amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

ファイン・ブレンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第157期（決算日　2026年４月８日）第159期（決算日　2026年６月８日）第161期（決算日　2026年８月10日）
第158期（決算日　2026年５月８日）第160期（決算日　2026年７月８日）第162期（決算日　2026年９月８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。
「ファイン・ブレンド（毎月分配型）」は、2026年９月８日に第162期の決算を行ないましたので、第157期から第162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／内外／資産複合
信託期間	2013年３月25日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の債券、株式、不動産投信、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券などに投資を行なう投資信託証券（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、インカム収益の確保と中長期的な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	「日本超長期国債マザーファンド」受益証券 「高利回りソブリン債券インデックスファンド」受益証券 「グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス」受益証券 「グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）」受益証券 「ゴールド・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	毎決算時に、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 なお、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。

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

<641928>

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
133期(2024年４月８日)	8,936	25	2.8	29.9	62.5	50,527
134期(2024年５月８日)	8,930	25	0.2	30.9	61.4	49,817
135期(2024年６月10日)	8,868	25	△0.4	28.3	61.9	49,186
136期(2024年７月８日)	9,048	25	2.3	29.4	63.0	49,396
137期(2024年８月８日)	8,712	25	△3.4	31.2	60.9	46,527
138期(2024年９月９日)	8,766	25	0.9	31.3	60.2	46,153
139期(2024年10月８日)	9,030	25	3.3	32.9	61.6	46,515
140期(2024年11月８日)	9,123	25	1.3	35.9	60.6	46,053
141期(2024年12月９日)	8,920	25	△2.0	35.8	61.6	44,358
142期(2025年１月８日)	8,996	25	1.1	34.8	62.3	43,997
143期(2025年２月10日)	8,944	25	△0.3	34.6	62.9	43,333
144期(2025年３月10日)	8,734	25	△2.1	32.6	64.4	41,924
145期(2025年４月８日)	8,620	25	△1.0	33.3	61.3	41,050
146期(2025年５月８日)	8,783	25	2.2	31.6	63.7	41,411
147期(2025年６月９日)	8,810	25	0.6	32.4	63.4	41,619
148期(2025年７月８日)	8,808	25	0.3	30.3	63.7	41,377
149期(2025年８月８日)	8,873	25	1.0	28.8	63.9	41,507
150期(2025年９月８日)	8,962	25	1.3	29.1	63.7	41,579
151期(2025年10月８日)	9,277	25	3.8	28.5	64.4	42,684
152期(2025年11月10日)	9,324	25	0.8	30.3	62.3	42,003
153期(2025年12月８日)	9,364	25	0.7	31.5	62.0	41,616
154期(2026年１月８日)	9,499	25	1.7	30.4	62.4	41,733
155期(2026年２月９日)	9,766	25	3.1	28.7	58.2	42,523
156期(2026年３月９日)	9,861	25	1.2	33.1	58.3	42,479
157期(2026年４月８日)	9,595	25	△2.4	33.3	62.5	40,883
158期(2026年５月８日)	9,594	25	0.3	31.1	66.0	40,649
159期(2026年６月８日)	9,487	25	△0.9	26.8	69.5	39,772
160期(2026年７月８日)	9,527	25	0.7	26.5	69.4	39,543
161期(2026年８月10日)	9,502	25	0.0	27.6	68.3	38,995
162期(2026年９月８日)	9,397	25	△0.8	28.6	67.5	38,303

（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）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」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

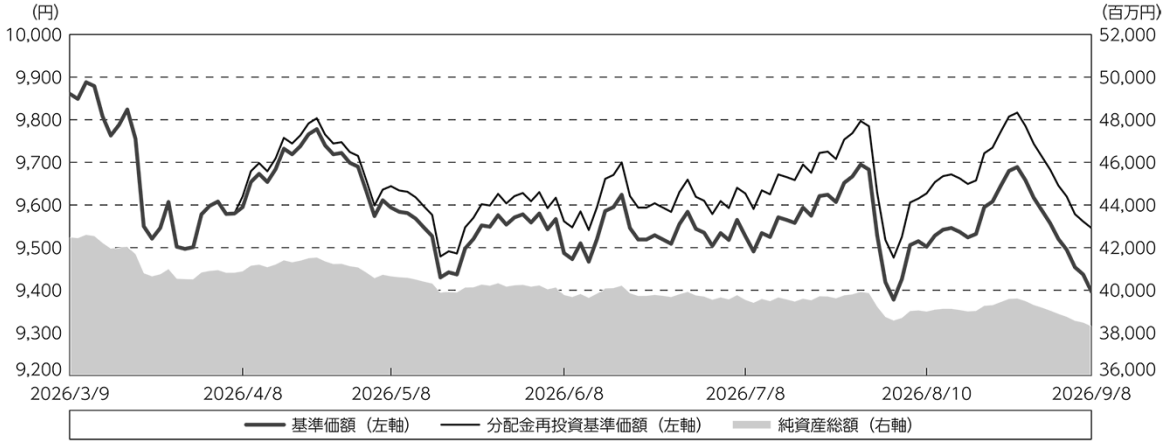
決算期	年月日	基準価額		債券組入比率	投資信託証券組入比率
			騰落率		
	（期　首）	円	%	%	%
	2026年３月９日	9,861	－	33.1	58.3
第157期	３月末	9,501	△3.7	33.7	62.5
	（期　末）				
	2026年４月８日	9,620	△2.4	33.3	62.5
	（期　首）				
	2026年４月８日	9,595	－	33.3	62.5
第158期	４月末	9,633	0.4	30.8	66.0
	（期　末）				
	2026年５月８日	9,619	0.3	31.1	66.0
	（期　首）				
	2026年５月８日	9,594	－	31.1	66.0
第159期	５月末	9,571	△0.2	28.3	68.7
	（期　末）				
	2026年６月８日	9,512	△0.9	26.8	69.5
	（期　首）				
	2026年６月８日	9,487	－	26.8	69.5
第160期	６月末	9,544	0.6	26.6	69.8
	（期　末）				
	2026年７月８日	9,552	0.7	26.5	69.4
	（期　首）				
	2026年７月８日	9,527	－	26.5	69.4
第161期	７月末	9,529	0.0	27.9	68.5
	（期　末）				
	2026年８月10日	9,527	0.0	27.6	68.3
	（期　首）				
	2026年８月10日	9,502	－	27.6	68.3
第162期	８月末	9,587	0.9	27.3	69.3
	（期　末）				
	2026年９月８日	9,422	△0.8	28.6	67.5

（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。
（注）当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2026年３月10日～2026年９月８日）

作成期間中の基準価額等の推移



第157期首： 9,861円
第162期末： 9,397円（既払分配金（税込み）：150円）
騰　落　率：△ 3.2%（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３月９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、日本を含む世界の債券、株式、不動産投信、金上場投信などに投資を行なう５つの投資信託証券に投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な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、各資産の基準価額への影響度合いが、５資産の間で概ね均等になるような資産配分戦略（ファイン・ブレンド戦略）を用いて、基準価額が、特定の資産から受ける影響を抑えることをめざしています。期間末における各資産の組入比率および当作成期間における投資対象先ファンドの騰落率は以下の通りです。

資　　産	投資対象先ファンド	組入比率	騰落率
日本国債	日本超長期国債マザーファンド	30.3%	△7.0%
高金利海外債券	高利回りソブリン債券インデックスファンド	24.7%	△0.3%
グローバル高配当株式	グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス	17.6%	10.2%
グローバルＲＥＩＴ	グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	13.9%	2.2%
金	ゴールド・マザーファンド	11.4%	△16.7%

＜値上がり要因＞
「グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス」、「グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）」の基準価額が値上がりしたこと。

＜値下がり要因＞
「日本超長期国債マザーファンド」、「高利回りソブリン債券インデックスファンド」、「ゴールド・マザーファンド」の基準価額が値下がりしたこと。

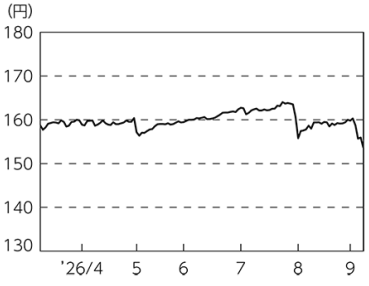
投資環境

（市況）
日本国債市場は下落しました。期間の初めから2026年５月半ばにかけては、中東情勢の緊迫化に伴なう原油高やインフレ懸念、日銀の追加利上げ観測などから金利は上昇しました。その後は、過度な財政懸念の後退や中東情勢の改善、原油安によるインフレ懸念の後退、国債需給の改善期待などを背景に６月末にかけて金利は低下しました。７月以降は、財政拡張への警戒や原油高、日銀の早期利上げ観測などから金利はやや上昇しました。
高金利海外債券市場は下落しました。期間の初めは、中東情勢の緊迫化や原油高によるインフレ懸念、米国金利の上昇などを背景に下落しました。その後は、中東情勢の緩和や原油安、米国金利の低下などを受けて上昇する一方、インフレ懸念や米欧の金融引き締め観測が強まる局面では下落しました。このように、期間を通じて金利動向や中東情勢などに左右されて上昇・下落を繰り返し、期間全体ではやや下落しました。
グローバル高配当株式市場は上昇しました。期間の初めは、中東情勢の緊迫化や原油高を背景とした景気減速・インフレ懸念からやや下落しました。2026年３月下旬以降は、停戦協議の進展による地政学リスクの後退や堅調な企業決算、ＡＩ（人工知能）関連需要への期待などから反発しました。途中、長期金利上昇や中東情勢への警戒が重しとなる局面もありましたが、金融株の上昇や米国ハイテク企業の好決算なども支えとなり、概ね堅調に推移しました。
グローバルＲＥＩＴ市場は上昇しました。期間の初めは、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念を背景とした長期金利上昇を受け、軟調に推移しました。2026年４月以降は、地政学リスクの後退や原油安に加え、良好な企業決算や不動産セクターの再編期待、ＲＥＩＴへの資金シフトなどが支えとなり、７月にかけて堅調に推移しました。８月以降は、中東情勢やインフレへの警戒、長期金利上昇などが重しとなり、再び軟調な展開となりました。
金市場は下落しました。期間の初めは、アメリカドル高や長期金利の上昇、米国の利下げ観測後退などを背景に下落しました。その後も、米国金利低下や地政学リスクへの警戒から一時反発する局面はあったものの、金融引き締め長期化観測やアメリカドル高などが重しとなり、2026年７月まで総じて軟調に推移しました。８月は、米国の金融政策を巡る思惑から振れる場面もありましたが、中国人民銀行による金購入やアメリカドルへの信認低下、中東情勢への警戒、金ＥＴＦへの資金流入などを背景に反発しました。

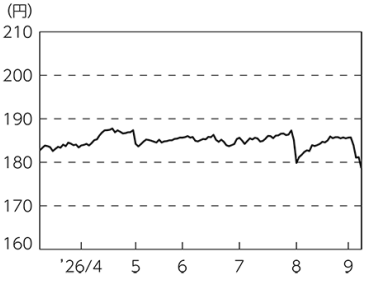
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

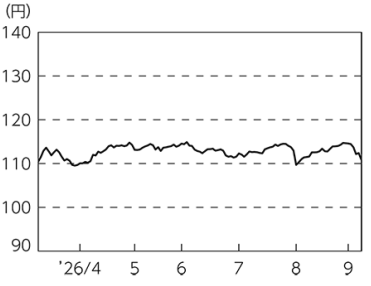
円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

ファイン・ブレンド戦略に基づき、投資対象とする各資産の基準価額への影響度が均等となることをめざして、毎月末の株式市場、債券市場、為替市場、ＲＥＩＴ市場、金市場のボラティリティ（価格変動性）および相関関係の状況を勘案して配分比率を決定しました。配分比率は、日本国債が28%～37%、他の４資産は概ね９%～26%の範囲で推移しました。

当該期間における実績リスクへの各資産の寄与度（基準価額の変動率への影響度）は、日本国債が20%、高金利海外債券が19%、グローバル高配当株式が19%、グローバルＲＥＩＴが18%、金が25%となり、ファイン・ブレンド設定時点（2013年３月）からの寄与度についても、各資産とも18%～23%の間に概ね収まっており、ファイン・ブレンド戦略は功を奏しました。

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、基準価額水準、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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2026年３月10日～2026年４月８日	2026年４月９日～2026年５月８日	2026年５月９日～2026年６月８日	2026年６月９日～2026年７月８日	2026年７月９日～2026年８月10日	2026年８月11日～2026年９月８日
当期分配金	25	25	25	25	25	25
（対基準価額比率）	0.260%	0.260%	0.263%	0.262%	0.262%	0.265%
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	2,896	2,905	2,913	2,925	2,934	2,943

（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、投資対象先ファンドを通じて、５つの資産へ分散投資を行ない、中長期的な信託財産の成長をめざします。各資産への配分については、ファイン・ブレンド戦略に基づき、各資産のリスク水準に加え、各資産間の相関性なども考慮して、各資産の基準価額の影響度が均等となることをめざして、資産配分を決定する方針です。

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。

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３月10日～2026年９月８日）

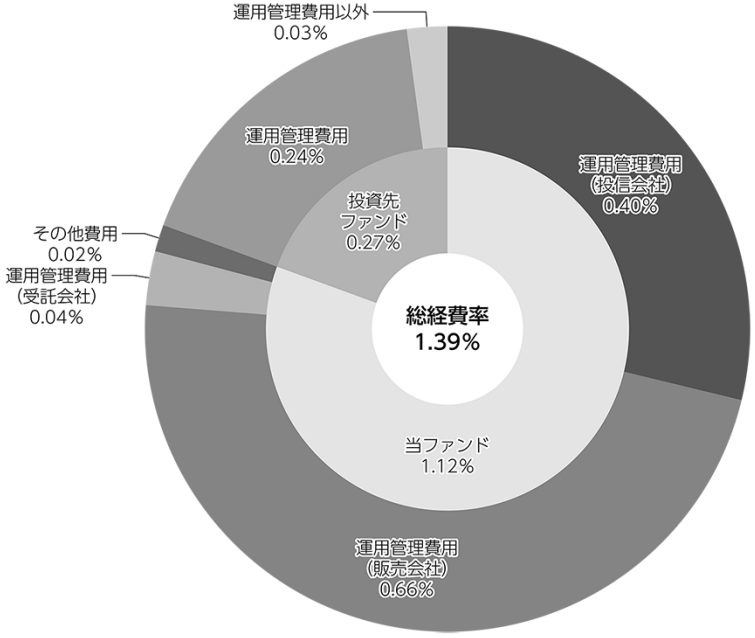
項目	第157期～第162期 金額	第157期～第162期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	53	0.552	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(19)	(0.199)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(32)	(0.331)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.009	(d)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
（保管費用）	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（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）	(1)	(0.007)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合計	54	0.561	
作成期間の平均基準価額は、9,560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）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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1.39％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.39**
①当ファンドの費用の比率	1.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

（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３月10日～2026年９月８日）

投資信託証券

銘柄		第157期～第162期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
国内	グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス	220,346	496,148	594,860	1,323,220
国内	高利回りソブリン債券インデックスファンド	15,394,507	4,200,035	4,209,762	1,133,442
国内	グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	382,651	915,612	651,222	1,550,291
合計		15,997,505	5,611,796	5,455,846	4,006,954

（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157期～第162期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
日本超長期国債マザーファンド	485,204	436,441	3,531,747	3,308,034
ゴールド・マザーファンド	398,274	1,850,128	293,652	1,282,872

○利害関係人との取引状況等

（2026年３月10日～2026年９月８日）

利害関係人との取引状況

＜ファイン・ブレンド（毎月分配型）＞

区分	第157期～第162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	5,611	4,696	83.7	4,006	2,456	61.3

＜日本超長期国債マザーファンド＞

該当事項はございません。

＜ゴールド・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３月10日～2026年９月８日）

区分	第157期～第162期					
	買付			売付		
	買付額 A	うち自己取引状況B	B/A	売付額 C	うち自己取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	5,611	915	16.3	4,006	1,550	38.7

（注）委託会社に支払われた売買委託手数料は0円です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2026年３月10日～2026年９月８日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年９月８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156期末	第162期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス	3,253,350	2,878,836	6,751,159	17.6
高利回りソブリン債券インデックスファンド	25,661,991	36,846,737	9,447,503	24.7
グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	2,555,847	2,287,276	5,332,097	13.9
合計	31,471,189	42,012,849	21,530,760	56.2

（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156期末	第162期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
日本超長期国債マザーファンド	15,914,668	12,868,125	11,591,607
ゴールド・マザーファンド	914,075	1,018,697	4,349,432

（注）各親投資信託の2026年９月８日現在の受益権総口数は、以下の通りです。
・日本超長期国債マザーファンド　142,053,743千口　・ゴールド・マザーファンド　99,591,980千口

○投資信託財産の構成

（2026年９月８日現在）

項目	第162期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	21,530,760	55.7
日本超長期国債マザーファンド	11,591,607	30.0
ゴールド・マザーファンド	4,349,432	11.2
コール・ローン等、その他	1,214,113	3.1
投資信託財産総額	38,685,912	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）ゴールド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（425,256,729千円）の投資信託財産総額（429,197,380千円）に対する比率は99.1%です。
（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=153.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2026年４月８日現在	2026年５月８日現在	2026年６月８日現在	2026年７月８日現在	2026年８月10日現在	2026年９月８日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**41,028,154,847**	**40,831,055,289**	**40,352,233,178**	**39,772,162,845**	**39,155,618,730**	**38,685,912,756**
コール・ローン等	680,524,818	708,528,312	673,235,431	721,444,547	725,277,434	699,390,517
投資信託受益証券(評価額)	21,502,071,731	22,387,453,733	22,711,900,447	22,882,446,713	21,978,860,077	21,530,760,808
日本超長期国債マザーファンド(評価額)	14,519,950,908	13,276,872,280	11,452,296,976	11,192,566,593	11,581,312,869	11,591,607,369
ゴールド・マザーファンド(評価額)	4,073,888,469	4,458,186,584	4,959,261,804	4,576,813,037	4,669,856,108	4,349,432,506
未収入金	251,705,125	－	555,524,864	398,872,365	200,292,541	514,702,558
未収利息	13,796	14,380	13,656	19,590	19,701	18,998
(B) 負債	**144,715,166**	**181,853,028**	**580,131,393**	**229,075,089**	**159,632,514**	**382,149,683**
未払金	－	－	374,378,217	－	－	196,035,107
未払収益分配金	106,520,791	105,928,166	104,806,310	103,768,699	102,594,933	101,899,533
未払解約金	190,939	37,761,601	61,868,551	87,452,806	15,458,774	47,299,066
未払信託報酬	37,413,347	37,137,082	37,607,521	35,965,951	39,216,497	34,171,565
その他未払費用	590,089	1,026,179	1,470,794	1,887,633	2,362,310	2,744,412
(C) 純資産総額(A－B)	**40,883,439,681**	**40,649,202,261**	**39,772,101,785**	**39,543,087,756**	**38,995,986,216**	**38,303,763,073**
元本	42,608,316,494	42,371,266,567	41,922,524,038	41,507,479,667	41,037,973,469	40,759,813,249
次期繰越損益金	△ 1,724,876,813	△ 1,722,064,306	△ 2,150,422,253	△ 1,964,391,911	△ 2,041,987,253	△ 2,456,050,176
(D) 受益権総口数	**42,608,316,494口**	**42,371,266,567口**	**41,922,524,038口**	**41,507,479,667口**	**41,037,973,469口**	**40,759,813,249口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**9,595円**	**9,594円**	**9,487円**	**9,527円**	**9,502円**	**9,397円**

（注）当ファンドの第157期首元本額は43,078,393,742円、第157～162期中追加設定元本額は560,959,641円、第157～162期中一部解約元本額は2,879,540,134円です。
（注）１口当たり純資産額は、第157期0.9595円、第158期0.9594円、第159期0.9487円、第160期0.9527円、第161期0.9502円、第162期0.9397円です。
（注）2026年９月８日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は2,456,050,176円です。

○損益の状況

項　　目	第157期 2026年３月10日～ 2026年４月８日	第158期 2026年４月９日～ 2026年５月８日	第159期 2026年５月９日～ 2026年６月８日	第160期 2026年６月９日～ 2026年７月８日	第161期 2026年７月９日～ 2026年８月10日	第162期 2026年８月11日～ 2026年９月８日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	141,160,880	162,667,761	159,518,566	161,039,875	158,050,257	156,382,291
受取配当金	140,712,564	162,196,577	159,107,185	160,583,434	157,462,928	155,889,529
受取利息	448,316	471,184	411,381	456,441	587,329	492,762
(B) 有価証券売買損益	△ 1,128,451,687	△ 26,885,406	△ 462,982,058	143,731,137	△ 115,915,575	△ 448,352,961
売買益	6,940,781	302,608,509	336,201,589	583,758,037	288,020,949	31,116,552
売買損	△ 1,135,392,468	△ 329,493,915	△ 799,183,647	△ 440,026,900	△ 403,936,524	△ 479,469,513
(C) 信託報酬等	△ 38,003,436	△ 37,722,815	△ 38,200,674	△ 36,533,210	△ 39,835,026	△ 34,710,521
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 1,025,294,243	98,059,540	△ 341,664,166	268,237,802	2,299,656	△ 326,681,191
(E) 前期繰越損益金	3,418,317,193	2,264,075,250	2,229,240,673	1,761,897,023	1,900,011,845	1,784,494,066
(F) 追加信託差損益金	△ 4,011,378,972	△ 3,978,270,930	△ 3,933,192,450	△ 3,890,758,037	△ 3,841,703,821	△ 3,811,963,518
(配当等相当額)	(7,790,617,106)	(7,766,721,450)	(7,690,700,519)	(7,622,836,478)	(7,547,431,675)	(7,503,915,005)
(売買損益相当額)	(△11,801,996,078)	(△11,744,992,380)	(△11,623,892,969)	(△11,513,594,515)	(△11,389,135,496)	(△11,315,878,523)
(G) 計（D＋E＋F）	△ 1,618,356,022	△ 1,616,136,140	△ 2,045,615,943	△ 1,860,623,212	△ 1,939,392,320	△ 2,354,150,643
(H) 収益分配金	△ 106,520,791	△ 105,928,166	△ 104,806,310	△ 103,768,699	△ 102,594,933	△ 101,899,533
次期繰越損益金（G＋H）	△ 1,724,876,813	△ 1,722,064,306	△ 2,150,422,253	△ 1,964,391,911	△ 2,041,987,253	△ 2,456,050,176
追加信託差損益金	△ 4,011,378,972	△ 3,978,270,930	△ 3,933,192,450	△ 3,890,758,037	△ 3,841,703,821	△ 3,811,963,518
(配当等相当額)	(7,790,631,318)	(7,766,751,161)	(7,690,709,484)	(7,622,847,268)	(7,547,447,885)	(7,503,925,087)
(売買損益相当額)	(△11,802,010,290)	(△11,745,022,091)	(△11,623,901,934)	(△11,513,605,305)	(△11,389,151,706)	(△11,315,888,605)
分配準備積立金	4,550,843,754	4,543,536,331	4,523,163,400	4,522,246,679	4,495,042,697	4,493,590,773
繰越損益金	△ 2,264,341,595	△ 2,287,329,707	△ 2,740,393,203	△ 2,595,880,553	△ 2,695,326,129	△ 3,137,677,431

(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３月10日～2026年９月８日）は以下の通りです。

項　　目	2026年３月10日～ 2026年４月８日	2026年４月９日～ 2026年５月８日	2026年５月９日～ 2026年６月８日	2026年６月９日～ 2026年７月８日	2026年７月９日～ 2026年８月10日	2026年８月11日～ 2026年９月８日
a. 配当等収益(経費控除後)	122,410,012円	143,257,203円	138,737,262円	155,810,444円	137,259,027円	138,467,934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	7,790,631,318円	7,766,751,161円	7,690,709,484円	7,622,847,268円	7,547,447,885円	7,503,925,087円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,534,954,533円	4,506,207,294円	4,489,232,448円	4,470,204,934円	4,460,378,603円	4,457,022,372円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	12,447,995,863円	12,416,215,658円	12,318,679,194円	12,248,862,646円	12,145,085,515円	12,099,415,393円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	2,921円	2,930円	2,938円	2,950円	2,959円	2,968円
g. 分配金	106,520,791円	105,928,166円	104,806,310円	103,768,699円	102,594,933円	101,899,533円
h. 分配金(１万口当たり)	25円	25円	25円	25円	25円	25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157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
１万口当たり分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

○お知らせ

約款変更について

2026年３月10日から2026年９月８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。

日本超長期国債マザーファンド

運 用 報 告 書

第13期（決算日　2026年３月９日）
（2025年３月11日～2026年３月９日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2013年３月25日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および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	日本の超長期国債を主要投資対象とします。
組　入　制　限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 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、日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長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

＜637055＞

【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
9期(2022年３月８日)	13,479	△ 1.8	93.9	241,037
10期(2023年３月８日)	12,435	△ 7.7	83.0	208,479
11期(2024年３月８日)	12,183	△ 2.0	80.3	158,105
12期(2025年３月10日)	10,769	△11.6	95.6	144,850
13期(2026年３月９日)	9,690	△10.0	91.2	160,953

(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	%	%
2025年３月10日	10,769	－	95.6
３月末	10,908	1.3	95.7
４月末	10,776	0.1	92.6
５月末	10,460	△ 2.9	93.3
６月末	10,570	△ 1.8	93.2
７月末	10,274	△ 4.6	85.0
８月末	10,205	△ 5.2	86.3
９月末	10,246	△ 4.9	88.2
10月末	10,246	△ 4.9	85.7
11月末	9,957	△ 7.5	89.9
12月末	9,787	△ 9.1	88.0
2026年１月末	9,475	△12.0	87.6
２月末	9,827	△ 8.7	84.2
(期末)			
2026年３月９日	9,690	△10.0	91.2

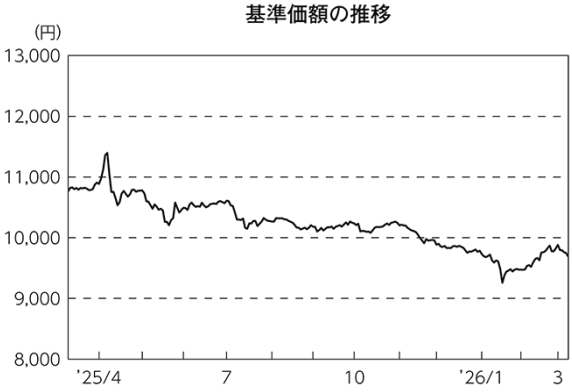
(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2025年３月11日～2026年３月９日）

基準価額の推移

期間の初め10,769円の基準価額は、期間末に9,690円となり、騰落率は△10.0%となりました。



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2025/03/10	2025/04/07	2026/01/20	2026/03/09
10,769円	11,396円	9,259円	9,690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＞

・米国が掲げる相互関税に伴なう世界的な景気後退懸念や金融・資本市場の混乱を受け、日銀が政策金利を据え置く方向との観測が広がったこと。
・国債発行の減額を巡り財務省による2025年度の国債発行計画の大幅修正を受け超長期債などの需給悪化への懸念が和らいだこと。
・与党が衆議院選挙の公約として掲げた消費税減税の財源について、首相が赤字国債を発行しない方針を表明し過度な財政悪化懸念が後退したこと。

＜値下がり要因＞

・日本と米国との関税交渉の妥結を受けて、対日関税が引き下げられ景気の悪化懸念が和らいだこと。
・日銀が金融正常化の一環として利上げを進めたこと（2025年12月中旬）。
・衆議院選挙での与党の大勝を受けて政権の基盤が固まり、積極財政が進むとの見方から国内株式市場が上昇したこと。

（債券市況）

期間中の20年国債利回りは、期間の初めと比べて上昇（債券価格は下落）しました。

期間の初めから2025年４月上旬にかけては、米国が輸入自動車への追加関税を発表したことを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国が掲げる相互関税に伴なう世界的な景気後退懸念や金融・資本市場の混乱を受け、日銀が政策金利を据え置く方向との観測が広がったことなどから、20年国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。４月中旬から期間末にかけては、国債発行の減額を巡り財務省による2025年度の国債発行計画の大幅修正を受け超長期債などの需給悪化への懸念が和らいだことや、日銀が６月の金融政策決定会合において政策金利の据え置きを決め、「主な意見」では追加利上げに慎重な姿勢を示したこと、与党が衆議院選挙の公約として掲げた消費税減税の財源について、首相が赤字国債を発行しない方針を表明し過度な財政悪化懸念が後退したことなどが利回りの低下要因となったものの、日本と米国との関税交渉の妥結を受けて、対日関税が引き下げられ景気の悪化懸念が和らいだことや、財政拡張に積極姿勢を示す自民党と財政の健全化をめざす歳出改革を訴える日本維新の会による連立政権の発足を受けて、バランスの取れた経済対策への期待が高まったこと、日銀が12月に金融正常化の一環として利上げを進めたこと、衆議院選挙での

与党の大勝を受けて政権の基盤が固まり、積極財政が進むとの見方から国内株式市場が上昇したことなどから、20年国債利回りは上昇しました。

ポートフォリオ

主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

○今後の運用方針

運用にあたっては、基本方針に則り、主として日本の超長期国債に投資を行ない、インカム収益の確保および信託財産の成長をめざして運用を行ないます。デュレーション（金利感応度）の調整は経済および金融市場動向を勘案して機動的に対応します。また、超長期国債の残存期間配分を相対価値分析に基づいて効率的に行ない、リターンの向上をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2025年３月11日～2026年３月９日）

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

（2025年３月11日～2026年３月９日）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	131,771,850	105,859,085

（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。）

○利害関係人との取引状況等

（2025年３月11日～2026年３月９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

（2025年３月11日～2026年３月９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

（2026年３月９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	204,000,000	146,783,960	91.2	－	91.2	－	－
	(38,000,000)	(27,846,790)	(17.3)	(－)	(17.3)	(－)	(－)
合計	204,000,000	146,783,960	91.2	－	91.2	－	－
	(38,000,000)	(27,846,790)	(17.3)	(－)	(17.3)	(－)	(－)

（注）（ ）内は非上場債で内書きです。
（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16回利付国債（40年）	1.3	4,000,000	2,187,440	2063/3/20
第17回利付国債（40年）	2.2	3,000,000	2,162,640	2064/3/20
第18回利付国債（40年）	3.1	1,000,000	910,000	2065/3/20
第381回利付国債（10年）	2.1	4,000,000	3,972,600	2035/12/20
第59回利付国債（30年）	0.7	5,000,000	3,006,550	2048/6/20
第60回利付国債（30年）	0.9	5,000,000	3,140,750	2048/9/20
第61回利付国債（30年）	0.7	5,000,000	2,959,200	2048/12/20
第65回利付国債（30年）	0.4	3,000,000	1,571,670	2049/12/20
第66回利付国債（30年）	0.4	3,000,000	1,556,610	2050/3/20
第67回利付国債（30年）	0.6	4,000,000	2,186,160	2050/6/20
第68回利付国債（30年）	0.6	5,000,000	2,707,350	2050/9/20
第69回利付国債（30年）	0.7	5,000,000	2,765,850	2050/12/20
第70回利付国債（30年）	0.7	5,000,000	2,742,550	2051/3/20
第71回利付国債（30年）	0.7	5,000,000	2,717,650	2051/6/20
第72回利付国債（30年）	0.7	5,000,000	2,694,550	2051/9/20
第80回利付国債（30年）	1.8	8,000,000	5,656,880	2053/9/20
第81回利付国債（30年）	1.6	7,000,000	4,690,560	2053/12/20
第82回利付国債（30年）	1.8	6,000,000	4,225,080	2054/3/20
第83回利付国債（30年）	2.2	3,500,000	2,708,930	2054/6/20
第88回利付国債（30年）	3.2	4,000,000	3,817,400	2055/9/20
第89回利付国債（30年）	3.4	3,500,000	3,471,720	2055/12/20
第164回利付国債（20年）	0.5	4,000,000	3,195,240	2038/3/20
第165回利付国債（20年）	0.5	4,000,000	3,169,440	2038/6/20
第166回利付国債（20年）	0.7	4,000,000	3,229,720	2038/9/20
第167回利付国債（20年）	0.5	5,000,000	3,899,200	2038/12/20
第169回利付国債（20年）	0.3	5,000,000	3,723,300	2039/6/20
第171回利付国債（20年）	0.3	5,000,000	3,658,750	2039/12/20
第172回利付国債（20年）	0.4	5,000,000	3,685,600	2040/3/20
第173回利付国債（20年）	0.4	5,000,000	3,654,700	2040/6/20
第174回利付国債（20年）	0.4	6,000,000	4,348,680	2040/9/20
第175回利付国債（20年）	0.5	6,000,000	4,383,180	2040/12/20
第176回利付国債（20年）	0.5	2,000,000	1,449,080	2041/3/20
第178回利付国債（20年）	0.5	6,000,000	4,274,880	2041/9/20
第179回利付国債（20年）	0.5	6,000,000	4,241,220	2041/12/20
第182回利付国債（20年）	1.1	2,000,000	1,537,580	2042/9/20
第183回利付国債（20年）	1.4	5,000,000	4,017,350	2042/12/20
第184回利付国債（20年）	1.1	5,000,000	3,798,700	2043/3/20
第185回利付国債（20年）	1.1	6,000,000	4,529,940	2043/6/20
第186回利付国債（20年）	1.5	6,000,000	4,827,300	2043/9/20
第187回利付国債（20年）	1.3	6,000,000	4,639,680	2043/12/20
第188回利付国債（20年）	1.6	5,000,000	4,050,650	2044/3/20
第189回利付国債（20年）	1.9	4,000,000	3,390,480	2044/6/20
第190回利付国債（20年）	1.8	4,000,000	3,319,560	2044/9/20
第192回利付国債（20年）	2.4	1,500,000	1,362,915	2045/3/20

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195回利付国債（20年）	3.2	2,500,000	2,544,675	2045/12/20
合計		204,000,000	146,783,960	

○投資信託財産の構成

（2026年３月９日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	146,783,960	80.8
コール・ローン等、その他	34,791,363	19.2
投資信託財産総額	181,575,323	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 (2026年３月９日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	181,575,323,544
コール・ローン等	34,043,716,886
公社債(評価額)	146,783,960,000
未収利息	614,816,551
前払費用	132,830,107
(B) 負債	20,621,738,674
未払金	6,472,330,000
未払解約金	14,149,408,674
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	160,953,584,870
元本	166,101,145,586
次期繰越損益金	△ 5,147,560,716
(D) 受益権総口数	166,101,145,586口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	9,690円

(注) 当ファンドの期首元本額は134,512,039,487円、期中追加設定元本額は62,808,364,366円、期中一部解約元本額は31,219,258,267円です。

(注) 2026年３月９日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・スマート・ファイブ（毎月決算型）	102,059,783,867円
・スマート・ファイブ（１年決算型）	21,944,928,474円
・ファイン・ブレンド（毎月分配型）	15,914,668,251円
・ファイン・ブレンド（資産成長型）	12,374,395,019円
・日本超長期国債ファンド（適格機関投資家向け）	11,939,833,251円
・スマート・ファイブ（年3.6%目標分配プラス・奇数月決算型）	1,484,037,846円
・ファイン・ブレンド（奇数月分配型）	271,045,096円
・スマート・ラップ・ジャパン（１年決算型）	57,694,207円
・スマート・ラップ・ジャパン（毎月分配型）	50,304,027円
・ファイン・ブレンド（適格機関投資家向け）	4,455,548円

(注) １口当たり純資産額は0.9690円です。

(注) 2026年３月９日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は5,147,560,716円です。

○損益の状況 (2025年３月11日～2026年３月９日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	2,402,843,542
受取利息	2,402,843,542
(B) 有価証券売買損益	△17,604,850,000
売買益	696,755,000
売買損	△18,301,605,000
(C) 当期損益金(Ａ＋Ｂ)	△15,202,006,458
(D) 前期繰越損益金	10,338,337,008
(E) 追加信託差損益金	△ 614,805,465
(F) 解約差損益金	330,914,199
(G) 計(Ｃ＋Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	△ 5,147,560,716
次期繰越損益金(Ｇ)	△ 5,147,560,716

(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

2025年３月11日から2026年３月９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47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49条）

種類・項目		高利回りソブリン債券インデックスファンド ルクセンブルグ籍円建外国投資信託
運用の基本方針		
	基本方針	主として、日本を除く世界の高利回り国のソブリン債券に投資を行ない、ブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）*への連動をめざします。
	主な投資対象	ソブリン債券（国債、州政府債、政府保証債、国際機関債など）を主要投資対象とします。
	投資方針	・主として、ブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）の構成国のソブリン債券に投資を行ない、当該指数に連動する投資成果をめざします。 ・原則として、高利回りの７ヵ国（少なくとも２ヵ国は先進国）のソブリン債券へ投資します。
	主な投資制限	・株式への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。
	収益分配	原則として、毎月22日（休日の場合は翌営業日）に分配を行ないます。 なお、管理会社の判断により収益分配を行なわないことがあります。
ファンドに係る費用		
	信託報酬など	固定報酬として年額最大24万5,000ユーロ
	申込手数料	ありません。
	信託財産留保額	解約時の基準価額に対して0.2%（１口あたり）
	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、連動目標指数に関する標章の使用料、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	アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社
	管理会社	ファンドロック・マネジメント・カンパニー・エス・エイ
	信託期間	無期限
	決算日	原則として、毎年12月末日

＊「Bloomberg」およびブルームバーグ・インターナショナル・ハイインカム・ソブリン・インデックス（ヘッジなし・円ベース）は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピーおよび同インデックスの管理者であるブルームバーグ・インデックス・サービス・リミテッドをはじめとする関連会社（以下、総称して「ブルームバーグ」）のサービスマークであり、高利回りソブリン債券インデックスファンドの管理会社による特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグは当該ファンドの管理会社とは提携しておらず、また、当該ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、当該ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

高利回りソブリン債券インデックスファンド
有価証券ポートフォリオ

2025年12月31日現在

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 円	純資産に占める割合（%）
	公式取引所に上場されている譲渡可能証券			
	債券およびその他の債務証券			
	オーストラリア			
10,630,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1.25% 20-21/05/2032	AUD	915,212,296.00	0.56
11,070,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1.5% 19-21/06/2031	AUD	997,758,698.00	0.62
5,500,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 20-21/06/2051	AUD	293,939,532.00	0.18
8,400,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1.75% 21-21/11/2032	AUD	735,744,921.00	0.45
11,400,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/11/2031	AUD	983,079,961.00	0.61
10,550,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 1% 20-21/12/2030	AUD	941,594,104.00	0.58
9,450,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 2.25% 16-21/05/2028	AUD	946,767,718.00	0.58
10,800,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 2.5% 18-21/05/2030	AUD	1,050,581,268.00	0.65
8,410,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 15-21/06/2035	AUD	747,028,806.00	0.46
9,100,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 16-21/11/2027	AUD	928,861,463.00	0.57
11,100,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 17-21/11/2028	AUD	1,116,740,475.00	0.69
3,850,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/05/2041	AUD	305,855,782.00	0.19
11,500,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 2.75% 18-21/11/2029	AUD	1,139,553,857.00	0.70
10,580,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 12-21/04/2029	AUD	1,074,300,149.00	0.66
2,840,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3.25% 15-21/06/2039	AUD	248,080,972.00	0.14
6,900,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3.5% 23-21/12/2034	AUD	658,799,691.00	0.41
4,880,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 14-21/04/2037	AUD	462,531,452.00	0.29
6,600,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3.75% 22-21/05/2034	AUD	647,340,737.00	0.40
3,350,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 16-21/03/2047	AUD	252,506,094.00	0.16
7,400,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 3% 22-21/11/2033	AUD	692,414,984.00	0.43
2,500,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 24-21/06/2034	AUD	254,128,633.00	0.16
5,500,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 24-21/12/2035	AUD	552,322,326.00	0.34
5,400,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 25-21/03/2036	AUD	541,055,279.00	0.33
4,500,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 4.25% 25-21/10/2036	AUD	448,965,027.00	0.28
6,650,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 4.5% 13-21/04/2033	AUD	693,401,124.00	0.43
10,170,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 11-21/04/2027	AUD	1,072,839,916.00	0.66
2,700,000.00	AUSTRALIAN GOVT. 4.75% 23-21/06/2054	AUD	262,566,296.00	0.16
			18,963,971,561.00	**11.69**
	カナダ			
8,400,000.00	CANADA-GOVT 0.5% 20-01/12/2030	CAD	851,149,832.00	0.52
10,200,000.00	CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030	CAD	1,085,325,090.00	0.67
4,700,000.00	CANADA-GOVT 1.25% 21-01/03/2027	CAD	530,240,215.00	0.33
9,650,000.00	CANADA-GOVT 1.5% 21-01/06/2031	CAD	1,018,041,186.00	0.63
7,800,000.00	CANADA-GOVT 1.5% 21-01/12/2031	CAD	814,363,791.00	0.50
7,500,000.00	CANADA-GOVT 1.75% 21-01/12/2053	CAD	549,291,538.00	0.34
4,200,000.00	CANADA-GOVT 1% 16-01/06/2027	CAD	470,340,174.00	0.29
2,350,000.00	CANADA-GOVT 2.25% 18-01/06/2029	CAD	264,109,727.00	0.16
1,500,000.00	CANADA-GOVT 2.25% 22-01/12/2029	CAD	167,792,703.00	0.10
1,100,000.00	CANADA-GOVT 2.25% 25-01/02/2028	CAD	124,862,277.00	0.08
4,500,000.00	CANADA-GOVT 2.5% 22-01/12/2032	CAD	491,478,237.00	0.30
7,600,000.00	CANADA-GOVT 2.5% 25-01/08/2027	CAD	868,716,001.00	0.54
2,800,000.00	CANADA-GOVT 2.5% 25-01/11/2027	CAD	319,685,062.00	0.20
3,100,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 14-01/12/2048	CAD	297,046,637.00	0.18
2,000,000.00	CANADA GOVT 2.75% 14-01/12/2064	CAD	177,934,930.00	0.11
4,400,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 22-01/09/2027	CAD	504,404,957.00	0.31
4,900,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 23-01/06/2033	CAD	542,292,286.00	0.33
7,500,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 23-01/12/2055	CAD	689,167,961.00	0.42
8,300,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 24-01/03/2030	CAD	942,863,941.00	0.58
2,300,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 25-01/03/2031	CAD	259,576,565.00	0.16
3,750,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 25-01/05/2027	CAD	430,293,666.00	0.27
8,300,000.00	CANADA-GOVT 2.75% 25-01/09/2030	CAD	939,712,963.00	0.58
3,400,000.00	CANADA-GOVT 2% 17-01/06/2028	CAD	383,134,814.00	0.24
11,400,000.00	CANADA-GOVT 2% 17-01/12/2051	CAD	907,792,665.00	0.56
5,700,000.00	CANADA-GOVT 2% 22-01/06/2032	CAD	607,730,553.00	0.37
4,300,000.00	CANADA-GOVT 3.25% 23-01/09/2028	CAD	498,458,051.00	0.31
5,100,000.00	CANADA-GOVT 3.25% 23-01/12/2033	CAD	581,904,442.00	0.36
6,800,000.00	CANADA-GOVT 3.25% 24-01/12/2034	CAD	771,113,876.00	0.48
8,550,000.00	CANADA-GOVT 3.25% 25-01/06/2035	CAD	963,138,961.00	0.59
4,900,000.00	CANADA-GOVT 3.25% 25-01/12/2035	CAD	551,615,780.00	0.34
3,700,000.00	CANADA-GOVT 3.5% 11-01/12/2045	CAD	408,157,514.00	0.25
3,800,000.00	CANADA-GOVT 3.5% 22-01/03/2028	CAD	442,140,310.00	0.27
7,100,000.00	CANADA-GOVT 3.5% 24-01/09/2029	CAD	830,496,491.00	0.51

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 円	純資産に占める割合（%）
3,600,000.00	CANADA-GOVT 3.5% 25-01/12/2057	CAD	384,509,051.00	0.24
8,740,000.00	CANADA-GOVT 3% 23-01/06/2034	CAD	976,067,111.00	0.60
6,350,000.00	CANADA-GOVT 3% 24-01/02/2027	CAD	730,482,190.00	0.45
3,000,000.00	CANADA-GOVT 4% 08-01/06/2041	CAD	356,632,563.00	0.22
6,250,000.00	CANADA-GOVT 4% 23-01/03/2029	CAD	740,876,212.00	0.46
2,500,000.00	CANADA-GOVT 5.75% 01-01/06/2033	CAD	332,575,991.00	0.21
2,600,000.00	CANADA-GOVT 5.75% 98-01/06/2029	CAD	325,599,837.00	0.20
3,050,000.00	CANADA-GOVT 5% 04-01/06/2037	CAD	397,375,909.00	0.25
1,450,000.00	CANADA-GOVT 8% 96-01/06/2027	CAD	178,357,962.00	0.11
			23,706,850,022.00	**14.62**
	インドネシア			
51,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 5.125% 21-15/04/2027	IDR	480,047,132.00	0.30
69,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.125% 12-15/05/2028	IDR	661,922,164.00	0.41
18,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.375% 12-15/04/2042	IDR	166,787,188.00	0.10
59,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.375% 21-15/04/2032	IDR	567,699,583.00	0.35
77,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.5% 20-15/02/2031	IDR	747,996,543.00	0.46
42,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.625% 12-15/05/2033	IDR	407,350,643.00	0.25
43,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.625% 23-15/02/2034	IDR	418,581,385.00	0.26
35,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.75% 24-15/07/2035	IDR	344,926,848.00	0.21
20,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.875% 21-15/08/2051	IDR	191,462,937.00	0.12
60,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.875% 23-15/04/2029	IDR	589,723,969.00	0.36
28,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 6.875% 24-15/07/2054	IDR	268,821,919.00	0.17
73,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7.125% 21-15/06/2042	IDR	727,962,044.00	0.45
19,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7.125% 22-15/06/2038	IDR	190,482,235.00	0.12
19,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7.125% 22-15/06/2043	IDR	189,589,235.00	0.12
100,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7.375% 17-15/05/2048	IDR	1,009,813,678.00	0.62
56,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7.5% 17-15/05/2038	IDR	576,444,778.00	0.36
67,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/04/2040	IDR	688,837,369.00	0.42
64,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7.5% 19-15/06/2035	IDR	658,439,088.00	0.41
62,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7% 11-15/05/2027	IDR	598,034,320.00	0.37
105,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7% 19-15/09/2030	IDR	1,040,159,694.00	0.64
46,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 7% 22-15/02/2033	IDR	455,797,109.00	0.28
28,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 8.25% 11-15/06/2032	IDR	294,665,524.00	0.18
89,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 8.25% 15-15/05/2036	IDR	963,880,207.00	0.59
52,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 8.25% 18-15/05/2029	IDR	531,340,200.00	0.33
72,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 8.375% 13-15/03/2034	IDR	773,792,114.00	0.48
15,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 8.375% 19-15/04/2039	IDR	164,926,270.00	0.10
17,500,000,000.00	INDONESIA GOVT 8.75% 13-15/02/2044	IDR	201,986,236.00	0.12
7,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 8.75% 15-15/05/2031	IDR	74,565,209.00	0.05
30,000,000,000.00	INDONESIA GOVT 9.5% 10-15/07/2031	IDR	330,425,000.00	0.20
28,700,000,000.00	INDONESIA GOVT 9% 13-15/03/2029	IDR	298,284,919.00	0.18
			14,614,745,540.00	**9.01**
	メキシコ			
46,100,000.00	MEXICAN BONOS 10%06-20/11/2036	MXN	427,057,396.00	0.26
210,500,000.00	MEXICAN BONOS 5.5% 21-04/03/2027	MXN	1,792,947,235.00	1.11
268,500,000.00	MEXICAN BONOS 7.5% 07-03/06/2027	MXN	2,337,685,879.00	1.45
136,000,000.00	MEXICAN BONOS 7.5% 22-26/05/2033	MXN	1,102,732,198.00	0.68
192,700,000.00	MEXICAN BONOS 7.75% 11-29/05/2031	MXN	1,618,383,072.00	1.00
170,000,000.00	MEXICAN BONOS 7.75% 12-13/11/2042	MXN	1,266,786,836.00	0.78
180,500,000.00	MEXICAN BONOS 7.75% 14-23/11/2034	MXN	1,459,445,579.00	0.90
114,000,000.00	MEXICAN BONOS 8.5% 09-18/11/2038	MXN	931,405,375.00	0.57
162,000,000.00	MEXICAN BONOS 8.5% 09-31/05/2029	MXN	1,424,076,153.00	0.88
174,000,000.00	MEXICAN BONOS 8.5% 23-01/03/2029	MXN	1,530,003,184.00	0.94
123,000,000.00	MEXICAN BONOS 8.5% 24-02/03/2028	MXN	1,084,406,321.00	0.67
110,000,000.00	MEXICAN BONOS 8.5% 25-28/02/2030	MXN	961,403,222.00	0.59
107,100,000.00	MEXICAN BONOS 8% 17-07/11/2047	MXN	803,341,746.00	0.50
171,500,000.00	MEXICAN BONOS 8% 22-31/07/2053	MXN	1,274,376,049.00	0.79
10,000,000.00	MEXICAN BONOS 8% 23-24/05/2035	MXN	81,218,727.00	0.05
20,000,000.00	MEXICAN BONOS 8% 25-15/04/2032	MXN	167,706,771.00	0.10
33,000,000.00	MEXICAN BONOS 8% 25-21/02/2036	MXN	266,360,660.00	0.16
13,000,000.00	MEXICAN BONOS 8% 25-29/04/2055	MXN	96,212,446.00	0.06
			18,625,548,849.00	**11.49**
	ロシア連邦			
410,000,000.00	RUSSIA-OFZ 5.3% 20-04/10/2023***	RUB	0.00	0.00
836,000,000.00	RUSSIA-OFZ 6.5% 18-28/02/2024***	RUB	0.00	0.00
555,000,000.00	RUSSIA-OFZ 7% 13-16/08/2023***	RUB	0.00	0.00
			0.00	**0.00**

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 円	純資産に占める割合（%）
	韓国			
2,000,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.125% 19-10/09/2039 FLAT	KRW	164,736,872.00	0.10
4,900,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.375% 19-10/12/2029 FLAT	KRW	497,778,116.00	0.31
4,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.375% 20-10/06/2030 FLAT	KRW	481,863,388.00	0.30
2,000,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/09/2036 FLAT	KRW	181,227,879.00	0.11
6,500,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.5% 16-10/12/2026 FLAT	KRW	700,758,481.00	0.43
7,400,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/03/2050 FLAT	KRW	563,091,500.00	0.35
2,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/09/2040 FLAT	KRW	237,435,185.00	0.15
4,100,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/12/2030 FLAT	KRW	410,337,020.00	0.25
5,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.625% 20-10/09/2070 FLAT	KRW	384,195,127.00	0.24
3,100,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.875% 19-10/06/2029 FLAT	KRW	323,948,220.00	0.20
12,500,000,000.00	KOREA TRSY BD 1.875% 21-10/03/2051 FLAT	KRW	1,028,949,113.00	0.63
3,500,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/03/2047 FLAT	KRW	310,545,514.00	0.19
6,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.125% 17-10/06/2027 FLAT	KRW	712,117,204.00	0.44
1,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.25% 17-10/09/2037 FLAT	KRW	155,408,174.00	0.10
5,200,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.375% 17-10/12/2027 FLAT	KRW	560,973,380.00	0.35
1,500,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/09/2038 FLAT	KRW	146,707,992.00	0.09
3,500,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.375% 18-10/12/2028 FLAT	KRW	374,747,718.00	0.23
3,000,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.375% 21-10/12/2031 FLAT	KRW	310,049,497.00	0.19
6,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.5% 22-10/03/2052 FLAT	KRW	617,254,824.00	0.38
3,700,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.625% 15-10/09/2035 FLAT	KRW	377,533,987.00	0.23
4,000,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.625% 18-10/03/2048 FLAT	KRW	386,886,969.00	0.24
4,300,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.625% 18-10/06/2028 FLAT	KRW	464,134,893.00	0.29
2,300,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.625% 25-10/03/2030 FLAT	KRW	244,400,743.00	0.15
5,400,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.625% 25-10/03/2055 FLAT	KRW	516,364,939.00	0.32
3,200,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.75% 14-10/12/2044 FLAT	KRW	318,078,373.00	0.20
4,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.75% 24-10/09/2054 FLAT	KRW	451,125,470.00	0.28
850,000,000.00	KOREA TRSY BD 2.75% 24-10/09/2074 FLAT	KRW	83,150,225.00	0.04
3,850,000,000.00	KOREA TRSY BD 2% 16-10/03/2046 FLAT	KRW	335,963,123.00	0.21
4,700,000,000.00	KOREA TRSY BD 2% 19-10/03/2049 FLAT	KRW	402,285,702.00	0.25
2,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 2% 21-10/06/2031 FLAT	KRW	284,984,709.00	0.18
1,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.125% 22-10/09/2052 FLAT	KRW	189,629,062.00	0.12
2,500,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.25% 22-10/09/2042 FLAT	KRW	265,642,713.00	0.16
3,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.25% 23-10/03/2028 FLAT	KRW	394,843,767.00	0.24
6,200,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.25% 23-10/03/2053	KRW	674,753,557.00	0.42
2,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.25% 23-10/06/2033	KRW	280,075,628.00	0.17
600,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.25% 24-10/03/2029 FLAT	KRW	65,676,334.00	0.03
5,400,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.25% 24-10/03/2054 FLAT	KRW	582,758,099.00	0.36
1,400,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.25% 24-10/06/2027 FLAT	KRW	153,463,000.00	0.09
1,900,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.375% 22-10/06/2032 FLAT	KRW	207,314,712.00	0.13
1,400,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.5% 22-10/09/2072 FLAT	KRW	164,613,905.00	0.10
3,500,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.5% 24-10/06/2034 FLAT	KRW	382,801,186.00	0.24
3,900,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.625% 23-10/09/2053 FLAT	KRW	449,399,146.00	0.28
2,900,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.75% 13-10/12/2033 FLAT	KRW	323,278,148.00	0.20
2,700,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.875% 23-10/09/2043 FLAT	KRW	310,541,805.00	0.19
4,900,000,000.00	KOREA TRSY BD 3.875% 23-10/12/2026 FLAT	KRW	539,984,262.00	0.33
4,700,000,000.00	KOREA TRSY BD 3% 12-10/12/2042 FLAT	KRW	482,824,204.00	0.30
1,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 3% 24-10/09/2029 FLAT	KRW	194,896,782.00	0.12
3,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 3% 24-10/12/2034 FLAT	KRW	399,869,615.00	0.25
1,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 4.125% 23-10/12/2033 FLAT	KRW	182,872,670.00	0.11
3,400,000,000.00	KOREA TRSY BD 4.25% 22-10/12/2032 FLAT	KRW	389,754,757.00	0.24
1,600,000,000.00	KOREA TRSY BD 4.75% 10-10/12/2030 FLAT	KRW	185,763,594.00	0.11
3,400,000,000.00	KOREA TRSY BD 4% 11-10/12/2031 FLAT	KRW	383,581,667.00	0.24
4,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 5.5% 08-10/03/2028 FLAT	KRW	551,260,491.00	0.34
2,800,000,000.00	KOREA TRSY BD 5.5% 09-10/12/2029 FLAT	KRW	330,672,035.00	0.20
			20,113,305,476.00	**12.40**
	英国			
2,600,000.00	UK TREASURY 3.25% 12-22/01/2044	GBP	429,473,293.00	0.26
1,850,000.00	UK TREASURY 3.5% 13-22/07/2068	GBP	282,305,176.00	0.17
2,300,000.00	UK TREASURY 3.75% 11-22/07/2052	GBP	384,701,901.00	0.24
3,930,000.00	UK TREASURY 4.25% 00-07/06/2032	GBP	836,286,661.00	0.52
3,380,000.00	UK TREASURY 4.25% 03-07/03/2036	GBP	693,757,361.00	0.43
2,300,000.00	UK TREASURY 4.25% 05-07/12/2055	GBP	416,506,620.00	0.26
3,950,000.00	UK TREASURY 4.25% 06-07/12/2027	GBP	842,299,764.00	0.52
2,650,000.00	UK TREASURY 4.25% 06-07/12/2046	GBP	495,712,919.00	0.31
1,950,000.00	UK TREASURY 4.25% 08-07/12/2049	GBP	359,870,917.00	0.22
2,850,000.00	UK TREASURY 4.25% 09-07/09/2039	GBP	565,807,411.00	0.35

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 円	純資産に占める割合（%）
3,550,000.00	UK TREASURY 4.25% 10-07/12/2040	GBP	695,948,837.00	0.43
3,000,000.00	UK TREASURY 4.5% 07-07/12/2042	GBP	595,589,278.00	0.37
3,700,000.00	UK TREASURY 4.5% 09-07/09/2034	GBP	785,319,359.00	0.48
2,900,000.00	UK TREASURY 4.75% 04-07/12/2038	GBP	610,502,070.00	0.38
4,500,000.00	UK TREASURY 4.75% 07-07/12/2030	GBP	985,200,160.00	0.61
2,250,000.00	UK TREASURY 4% 09-22/01/2060	GBP	386,962,446.00	0.24
2,750,000.00	UK TSY GILT 0.125% 20-31/01/2028	GBP	540,805,969.00	0.33
4,100,000.00	UK TSY GILT 0.25% 20-31/07/2031	GBP	706,735,925.00	0.44
3,600,000.00	UK TSY GILT 0.375% 20-22/10/2030	GBP	644,466,988.00	0.40
2,800,000.00	UK TSY GILT 0.5% 20-22/10/2061	GBP	154,236,411.00	0.10
2,750,000.00	UK TSY GILT 0.5% 21-31/01/2029	GBP	526,126,801.00	0.32
3,100,000.00	UK TSY GILT 0.625% 20-22/10/2050	GBP	241,028,494.00	0.15
3,200,000.00	UK TSY GILT 0.625% 20-31/07/2035	GBP	474,437,808.00	0.29
4,700,000.00	UK TSY GILT 0.875% 19-22/10/2029	GBP	890,751,958.00	0.55
1,200,000.00	UK TSY GILT 0.875% 21-31/01/2046	GBP	119,233,097.00	0.07
4,000,000.00	UK TSY GILT 0.875% 21-31/07/2033	GBP	659,420,976.00	0.41
3,000,000.00	UK TSY GILT 1.125% 21-31/01/2039	GBP	409,892,946.00	0.25
1,100,000.00	UK TSY GILT 1.125% 22-22/10/2073	GBP	74,520,401.00	0.04
3,700,000.00	UK TSY GILT 1.25% 17-22/07/2027	GBP	751,796,834.00	0.46
3,200,000.00	UK TSY GILT 1.25% 20-22/10/2041	GBP	403,564,740.00	0.25
2,900,000.00	UK TSY GILT 1.25% 21-31/07/2051	GBP	271,222,024.00	0.17
2,400,000.00	UK TSY GILT 1.5% 16-22/07/2047	GBP	267,310,222.00	0.16
2,300,000.00	UK TSY GILT 1.5% 21-31/07/2053	GBP	222,980,231.00	0.14
3,900,000.00	UK TSY GILT 1.625% 18-22/10/2028	GBP	777,807,493.00	0.48
2,450,000.00	UK TSY GILT 1.625% 18-22/10/2071	GBP	211,675,704.00	0.13
2,400,000.00	UK TSY GILT 1.625% 19-22/10/2054	GBP	237,481,012.00	0.15
2,400,000.00	UK TSY GILT 1.75% 16-07/09/2037	GBP	373,873,837.00	0.23
3,010,000.00	UK TSY GILT 1.75% 17-22/07/2057	GBP	298,473,474.00	0.18
2,900,000.00	UK TSY GILT 1.75% 18-22/01/2049	GBP	332,130,138.00	0.20
3,650,000.00	UK TSY GILT 1% 21-31/01/2032	GBP	642,726,674.00	0.40
3,120,000.00	UK TSY GILT 3.25% 23-31/01/2033	GBP	617,886,753.00	0.38
3,000,000.00	UK TSY GILT 3.75% 22-29/01/2038	GBP	574,654,158.00	0.35
2,900,000.00	UK TSY GILT 3.75% 23-22/10/2053	GBP	480,060,587.00	0.30
3,380,000.00	UK TSY GILT 3.75% 24-07/03/2027	GBP	712,696,577.00	0.44
3,100,000.00	UK TSY GILT 4.125% 22-29/01/2027	GBP	656,265,075.00	0.40
3,800,000.00	UK TSY GILT 4.125% 24-22/07/2029	GBP	808,287,546.00	0.50
1,050,000.00	UK TSY GILT 4.125% 25-07/03/2031	GBP	222,094,278.00	0.14
400,000.00	UK TSY GILT 4.125% 25-07/03/2033	GBP	83,573,333.00	0.05
3,100,000.00	UK TSY GILT 4.25% 24-31/07/2034	GBP	645,726,042.00	0.40
3,550,000.00	UK TSY GILT 4.375% 24-07/03/2028	GBP	757,934,667.00	0.47
2,000,000.00	UK TSY GILT 4.375% 24-31/01/2040	GBP	399,924,323.00	0.25
2,800,000.00	UK TSY GILT 4.375% 24-31/07/2054	GBP	517,524,642.00	0.32
4,250,000.00	UK TSY GILT 4.375% 25-07/03/2030	GBP	911,211,776.00	0.56
3,500,000.00	UK TSY GILT 4.5% 23-07/06/2028	GBP	750,547,688.00	0.46
3,950,000.00	UK TSY GILT 4.5% 25-07/03/2035	GBP	834,185,873.00	0.51
2,950,000.00	UK TSY GILT 4.625% 23-31/01/2034	GBP	632,865,081.00	0.39
3,100,000.00	UK TSY GILT 4.75% 23-22/10/2043	GBP	628,101,512.00	0.39
1,900,000.00	UK TSY GILT 4.75% 25-22/10/2035	GBP	406,910,202.00	0.25
1,730,000.00	UK TSY GILT 4% 23-22/10/2063	GBP	293,809,300.00	0.18
2,800,000.00	UK TSY GILT 4% 24-22/10/2031	GBP	587,650,938.00	0.36
720,000.00	UK TSY GILT 5.375% 25-31/01/2056	GBP	156,171,102.00	0.10
1,950,000.00	UK TSY GILT 6% 98-07/12/2028	GBP	436,431,036.00	0.27
1,900,000.00	UNITED KINGDOM G 2.5% 15-22/07/2065	GBP	223,664,132.00	0.14
2,800,000.00	UNITED KINGDOM G 3.5% 14-22/01/2045	GBP	475,217,217.00	0.29
			32,412,338,168.00	**19.99**
	米国			
1,400,000.00	US TREASURY N/B 0.375% 20-30/09/2027	USD	207,999,469.00	0.13
1,400,000.00	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/05/2030	USD	192,586,891.00	0.12
1,200,000.00	US TREASURY N/B 0.625% 20-15/08/2030	USD	163,678,445.00	0.10
500,000.00	US TREASURY N/B 0.625% 20-30/11/2027	USD	74,267,107.00	0.05
1,300,000.00	US TREASURY N/B 0.625% 20-31/12/2027	USD	192,624,792.00	0.12
1,500,000.00	US TREASURY N/B 0.75% 21-31/01/2028	USD	222,296,289.00	0.14
2,900,000.00	US TREASURY N/B 0.875% 20-15/11/2030	USD	397,403,121.00	0.25
600,000.00	US TREASURY N/B 1.125% 20-15/05/2040	USD	59,708,837.00	0.04
700,000.00	US TREASURY N/B 1.125% 20-15/08/2040	USD	68,953,154.00	0.04
2,300,000.00	US TREASURY N/B 1.125% 21-15/02/2031	USD	317,434,995.00	0.20
2,800,000.00	US TREASURY N/B 1.125% 21-29/02/2028	USD	417,421,807.00	0.26

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 円	純資産に占める割合（%）
700,000.00	US TREASURY N/B 1.25% 20-15/05/2050	USD	52,563,397.00	0.03
2,900,000.00	US TREASURY N/B 1.25% 21-15/08/2031	USD	396,071,259.00	0.24
1,200,000.00	US TREASURY N/B 1.25% 21-31/03/2028	USD	179,019,954.00	0.11
1,800,000.00	US TREASURY N/B 1.25% 21-31/05/2028	USD	267,504,913.00	0.16
900,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 20-15/08/2050	USD	69,416,555.00	0.04
1,100,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 20-15/11/2040	USD	111,978,352.00	0.07
2,600,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 21-15/11/2031	USD	355,034,794.00	0.22
1,300,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 21-31/10/2028	USD	191,972,122.00	0.12
1,500,000.00	US TREASURY N/B 1.375% 21-31/12/2028	USD	220,744,044.00	0.14
1,400,000.00	US TREASURY N/B 1.5% 20-15/02/2030	USD	201,570,448.00	0.12
900,000.00	US TREASURY N/B 1.625% 19-15/08/2029	USD	131,691,558.00	0.08
700,000.00	US TREASURY N/B 1.625% 20-15/11/2050	USD	57,646,684.00	0.04
1,200,000.00	US TREASURY N/B 1.625% 21-15/05/2031	USD	168,527,884.00	0.10
700,000.00	US TREASURY N/B 1.75% 19-15/11/2029	USD	102,469,559.00	0.06
1,350,000.00	US TREASURY N/B 1.75% 19-31/12/2026	USD	207,969,923.00	0.13
1,400,000.00	US TREASURY N/B 1.75% 21-15/08/2041	USD	148,149,688.00	0.09
800,000.00	US TREASURY N/B 1.875% 21-15/02/2041	USD	87,649,790.00	0.05
1,500,000.00	US TREASURY N/B 1.875% 21-15/02/2051	USD	131,491,332.00	0.08
1,200,000.00	US TREASURY N/B 1.875% 21-15/11/2051	USD	104,039,485.00	0.06
2,100,000.00	US TREASURY N/B 1.875% 22-15/02/2032	USD	293,599,239.00	0.18
1,600,000.00	US TREASURY N/B 2.25% 17-15/02/2027	USD	247,324,028.00	0.15
1,700,000.00	US TREASURY N/B 2.25% 17-15/08/2027	USD	261,272,513.00	0.16
2,200,000.00	US TREASURY N/B 2.25% 17-15/11/2027	USD	337,174,236.00	0.21
500,000.00	US TREASURY N/B 2.25% 19-15/08/2049	USD	49,184,853.00	0.03
1,000,000.00	US TREASURY N/B 2.25% 21-15/05/2041	USD	115,354,592.00	0.07
1,500,000.00	US TREASURY N/B 2.25% 22-15/02/2052	USD	142,760,513.00	0.09
1,550,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 17-15/05/2027	USD	239,281,983.00	0.15
1,150,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 19-15/05/2029	USD	173,313,967.00	0.11
900,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 19-15/11/2049	USD	90,676,301.00	0.06
1,800,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 21-15/05/2051	USD	177,936,157.00	0.11
850,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 22-15/02/2042	USD	98,134,541.00	0.06
2,600,000.00	US TREASURY N/B 2.375% 22-31/03/2029	USD	392,636,600.00	0.24
400,000.00	US TREASURY N/B 2.5% 15-15/02/2045	USD	44,432,313.00	0.03
900,000.00	US TREASURY N/B 2.5% 16-15/02/2046	USD	98,302,995.00	0.06
3,000,000.00	US TREASURY N/B 2.5% 22-31/03/2027	USD	464,393,702.00	0.29
2,100,000.00	US TREASURY N/B 2.625% 19-15/02/2029	USD	320,061,100.00	0.20
1,450,000.00	US TREASURY N/B 2.75% 12-15/11/2042	USD	174,757,133.00	0.11
520,000.00	US TREASURY N/B 2.75% 17-15/08/2047	USD	58,268,250.00	0.04
600,000.00	US TREASURY N/B 2.75% 17-15/11/2047	USD	67,041,586.00	0.04
1,550,000.00	US TREASURY N/B 2.75% 18-15/02/2028	USD	239,281,983.00	0.15
2,200,000.00	US TREASURY N/B 2.75% 22-15/08/2032	USD	321,495,097.00	0.20
700,000.00	US TREASURY N/B 2.875% 15-15/08/2045	USD	82,351,136.00	0.05
650,000.00	US TREASURY N/B 2.875% 16-15/11/2046	USD	75,282,877.00	0.05
1,100,000.00	US TREASURY N/B 2.875% 18-15/05/2028	USD	169,961,129.00	0.10
1,100,000.00	US TREASURY N/B 2.875% 18-15/08/2028	USD	169,651,291.00	0.10
700,000.00	US TREASURY N/B 2.875% 19-15/05/2049	USD	78,763,792.00	0.05
1,500,000.00	US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2032	USD	221,717,665.00	0.14
1,200,000.00	US TREASURY N/B 2.875% 22-15/05/2052	USD	131,518,888.00	0.08
600,000.00	US TREASURY N/B 2% 20-15/02/2050	USD	55,168,154.00	0.03
1,400,000.00	US TREASURY N/B 2% 21-15/08/2051	USD	125,802,492.00	0.08
1,200,000.00	US TREASURY N/B 2% 21-15/11/2041	USD	131,357,127.00	0.08
500,000.00	US TREASURY N/B 3.125% 18-15/05/2048	USD	59,563,095.00	0.04
1,900,000.00	US TREASURY N/B 3.125% 18-15/11/2028	USD	294,488,281.00	0.18
1,900,000.00	US TREASURY N/B 3.125% 22-31/08/2027	USD	296,093,804.00	0.18
1,600,000.00	US TREASURY N/B 3.25% 22-15/05/2042	USD	209,274,119.00	0.13
3,000,000.00	US TREASURY N/B 3.25% 22-30/06/2027	USD	468,618,293.00	0.29
2,100,000.00	US TREASURY N/B 3.25% 22-30/06/2029	USD	325,410,023.00	0.20
850,000.00	US TREASURY N/B 3.375% 14-15/05/2044	USD	110,021,477.00	0.07
600,000.00	US TREASURY N/B 3.375% 18-15/11/2048	USD	74,458,791.00	0.05
1,100,000.00	US TREASURY N/B 3.375% 23-15/05/2033	USD	165,785,301.00	0.10
2,000,000.00	US TREASURY N/B 3.375% 25-15/09/2028	USD	312,204,038.00	0.19
500,000.00	US TREASURY N/B 3.5% 09-15/02/2039	USD	71,441,387.00	0.04
1,850,000.00	US TREASURY N/B 3.5% 23-15/02/2033	USD	281,856,516.00	0.17
2,000,000.00	US TREASURY N/B 3.5% 23-30/04/2028	USD	313,428,843.00	0.19
1,250,000.00	US TREASURY N/B 3.625% 13-15/08/2043	USD	169,227,962.00	0.10
700,000.00	US TREASURY N/B 3.625% 23-15/02/2053	USD	88,891,524.00	0.05
800,000.00	US TREASURY N/B 3.625% 23-15/05/2053	USD	101,507,050.00	0.06

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 円	純資産に占める割合（%）
700,000.00	US TREASURY N/B 3.625% 23-31/03/2030	USD	109,520,042.00	0.07
1,000,000.00	US TREASURY N/B 3.625% 24-30/09/2031	USD	155,195,876.00	0.10
1,500,000.00	US TREASURY N/B 3.75% 13-15/11/2043	USD	206,168,641.00	0.13
2,000,000.00	US TREASURY N/B 3.75% 23-30/06/2030	USD	314,261,473.00	0.19
1,000,000.00	US TREASURY N/B 3.75% 23-31/05/2030	USD	157,142,963.00	0.10
2,350,000.00	US TREASURY N/B 3.75% 24-15/08/2027	USD	369,861,694.00	0.23
1,800,000.00	US TREASURY N/B 3.75% 25-15/04/2028	USD	283,595,696.00	0.17
2,500,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2027	USD	394,632,935.00	0.24
1,350,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 22-30/11/2029	USD	213,382,797.00	0.13
1,700,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 23-15/02/2043	USD	239,851,007.00	0.15
800,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 23-15/05/2043	USD	112,557,572.00	0.07
1,620,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 23-15/08/2033	USD	251,863,723.00	0.16
2,000,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 23-31/12/2029	USD	316,171,881.00	0.19
1,300,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 24-15/08/2034	USD	200,672,221.00	0.12
450,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 24-15/10/2027	USD	71,006,420.00	0.04
1,900,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 25-30/04/2030	USD	300,165,537.00	0.19
1,000,000.00	US TREASURY N/B 3.875% 25-31/07/2030	USD	157,914,461.00	0.10
300,000.00	US TREASURY N/B 3% 14-15/11/2044	USD	36,389,932.00	0.01
650,000.00	US TREASURY N/B 3% 15-15/05/2045	USD	78,458,813.00	0.05
600,000.00	US TREASURY N/B 3% 17-15/02/2047	USD	70,847,480.00	0.04
350,000.00	US TREASURY N/B 3% 17-15/05/2047	USD	41,224,833.00	0.02
500,000.00	US TREASURY N/B 3% 18-15/02/2048	USD	58,356,864.00	0.04
850,000.00	US TREASURY N/B 3% 18-15/08/2048	USD	98,717,570.00	0.06
600,000.00	US TREASURY N/B 3% 19-15/02/2049	USD	69,322,884.00	0.04
1,100,000.00	US TREASURY N/B 3% 22-15/08/2052	USD	123,576,321.00	0.08
1,400,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 22-15/11/2032	USD	221,988,959.00	0.14
2,000,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 22-30/09/2027	USD	316,845,257.00	0.20
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 22-31/10/2027	USD	158,477,803.00	0.10
400,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 23-15/08/2053	USD	55,539,138.00	0.03
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 23-31/07/2028	USD	159,083,936.00	0.10
2,500,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 24-15/02/2027	USD	394,433,869.00	0.24
1,100,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 24-15/11/2027	USD	174,379,378.00	0.11
1,300,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 24-31/03/2029	USD	207,151,447.00	0.13
900,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 24-31/03/2031	USD	143,478,562.00	0.09
1,200,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 24-31/10/2029	USD	191,319,420.00	0.12
2,500,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 25-31/03/2032	USD	397,281,142.00	0.24
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.125% 25-31/05/2032	USD	158,820,604.00	0.10
800,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 24-15/02/2054	USD	113,444,247.00	0.07
3,000,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 24-15/03/2027	USD	474,221,143.00	0.29
800,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 24-15/08/2054	USD	113,449,137.00	0.07
2,100,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 24-15/11/2034	USD	332,700,357.00	0.21
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 24-30/06/2031	USD	160,308,428.00	0.10
2,000,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 24-31/12/2026	USD	315,671,237.00	0.19
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 25-15/01/2028	USD	159,047,257.00	0.10
1,800,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 25-15/05/2035	USD	284,565,696.00	0.18
1,800,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 25-15/08/2035	USD	284,257,034.00	0.18
2,000,000.00	US TREASURY N/B 4.25% 25-31/01/2030	USD	320,470,142.00	0.20
300,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 08-15/02/2038	USD	47,458,840.00	0.03
400,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 11-15/05/2041	USD	61,123,209.00	0.04
500,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 23-15/08/2043	USD	74,900,827.00	0.05
2,800,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 23-15/12/2026	USD	442,321,124.00	0.27
1,200,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 23-30/11/2028	USD	192,362,777.00	0.12
1,650,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 24-15/05/2034	USD	264,357,349.00	0.16
2,200,000.00	US TREASURY N/B 4.375% 24-31/12/2029	USD	354,079,621.00	0.22
500,000.00	US TREASURY N/B 4.5% 06-15/02/2036	USD	80,910,430.00	0.05
300,000.00	US TREASURY N/B 4.5% 08-15/05/2038	USD	47,927,241.00	0.03
200,000.00	US TREASURY N/B 4.5% 09-15/08/2039	USD	31,416,335.00	0.01
1,600,000.00	US TREASURY N/B 4.5% 23-15/11/2033	USD	259,001,404.00	0.16
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.5% 24-15/11/2054	USD	147,940,308.00	0.09
1,600,000.00	US TREASURY N/B 4.5% 24-31/05/2029	USD	258,012,030.00	0.16
2,200,000.00	US TREASURY N/B 4.5% 24-31/12/2031	USD	356,908,335.00	0.22
250,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 10-15/02/2040	USD	39,630,149.00	0.01
850,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 24-15/05/2054	USD	128,398,338.00	0.08
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 24-15/11/2044	USD	153,689,714.00	0.09
1,400,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 24-30/04/2029	USD	226,532,087.00	0.14
400,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 24-30/04/2031	USD	65,267,171.00	0.04
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 24-31/05/2031	USD	163,167,926.00	0.10

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 円	純資産に占める割合（%）
1,600,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 25-15/02/2035	USD	260,382,766.00	0.16
1,500,000.00	US TREASURY N/B 4.625% 25-15/02/2055	USD	226,621,981.00	0.14
800,000.00	US TREASURY N/B 4.75% 11-15/02/2041	USD	127,683,463.00	0.08
1,150,000.00	US TREASURY N/B 4.75% 23-15/11/2053	USD	177,067,092.00	0.11
400,000.00	US TREASURY N/B 4.75% 25-15/05/2055	USD	61,659,591.00	0.04
400,000.00	US TREASURY N/B 4.75% 25-15/08/2055	USD	61,679,152.00	0.04
1,300,000.00	US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2028	USD	210,988,000.00	0.13
2,000,000.00	US TREASURY N/B 4.875% 23-31/10/2030	USD	329,335,952.00	0.20
700,000.00	US TREASURY N/B 4% 22-15/11/2052	USD	95,209,068.00	0.06
1,200,000.00	US TREASURY N/B 4% 22-31/10/2029	USD	190,562,718.00	0.12
1,800,000.00	US TREASURY N/B 4% 23-28/02/2030	USD	285,755,767.00	0.18
2,100,000.00	US TREASURY N/B 4% 24-15/02/2034	USD	328,212,858.00	0.20
2,000,000.00	US TREASURY N/B 4% 24-15/12/2027	USD	316,527,065.00	0.20
1,000,000.00	US TREASURY N/B 4% 24-31/07/2029	USD	158,777,813.00	0.10
700,000.00	US TREASURY N/B 4% 25-15/11/2035	USD	108,178,587.00	0.07
550,000.00	US TREASURY N/B 5.25% 98-15/11/2028	USD	90,210,392.00	0.06
2,000,000.00	US TREASURY N/B 5.25% 99-15/02/2029	USD	329,703,362.00	0.20
1,450,000.00	US TREASURY N/B 5.375% 01-15/02/2031	USD	244,370,568.00	0.15
2,500,000.00	US TREASURY N/B 5.5% 98-15/08/2028	USD	411,195,394.00	0.25
550,000.00	US TREASURY N/B 6.25% 00-15/05/2030	USD	95,052,966.00	0.06
1,000,000.00	US TREASURY N/B 6.375% 97-15/08/2027	USD	163,829,077.00	0.10
			31,726,618,061.00	**19.56**
			160,163,377,677.00	**98.76**
有価証券ポートフォリオ合計			**160,163,377,677.00**	**98.76**

純資産の要約		純資産に占める割合（%）
有価証券ポートフォリオ合計	**160,163,377,677.00**	**98.76**
銀行預金	**750,256,933.00**	**0.46**
その他の資産および負債	**1,256,207,999.51**	**0.78**
純資産合計	**162,169,842,609.51**	**100.00**

ポートフォリオの内訳

セクター配分	ポートフォリオに占める割合（%）	純資産に占める割合（%）
政府	100.00	98.76
	100.00	**98.76**

国別配分	ポートフォリオに占める割合（%）	純資産に占める割合（%）
英国	20.24	19.99
米国	19.81	19.56
カナダ	14.80	14.62
韓国	12.56	12.40
オーストラリア	11.84	11.69
メキシコ	11.63	11.49
インドネシア	9.12	9.01
	100.00	**98.76**

高利回りソブリン債券インデックスファンド
損益計算書および純資産変動計算書

2025年12月31日に終了した会計年度

	円
収益	
債券利息	7,248,417,285.20
銀行預金利息	19,175.56
その他の収益	44,257,724.78
収益合計	**7,292,694,185.54**
費用	
運用報酬	15,219,808.00
預託報酬	32,766,229.00
管理報酬	30,459,017.94
専門家報酬	14,979,481.00
年次税	16,380,653.00
銀行利息および手数料	6,957,616.29
名義書換代理人報酬	4,771,151.00
その他費用	10,340,888.00
費用合計	**131,874,844.23**
投資純利益（損失）	**7,160,819,341.31**
実現純利益（損失）:	
投資	2,814,525,537.00
外国為替取引	(30,878,632.15)
当期実現評価損益	**9,944,466,246.16**
未実現評価損益の純変動額：	
投資	5,575,392,997.67
運用による純資産の増加（減少）額	**15,519,859,243.83**
受益証券申込に係る受取代金	17,719,175,810.00
受益証券買戻に係る純支払額	(22,120,045,173.00)
収益分配金	(21,259,814,851.00)
期首純資産	172,310,667,579.68
期末純資産	**162,169,842,609.51**

種類・項目		グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・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	世界の株式（預託証書を含みます）に投資することにより信託財産の中長期的な成長をめざします。
	主な投資対象	世界の高配当利回り株式（預託証書を含みます。）を主要投資対象とします。
	投資方針	・世界の高配当利回り株式（預託証書を含みます。）を主要投資対象とします。 ・銘柄選択にあたっては、配当利回りの高い企業に投資します。 ・組入資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。
	主な投資制限	・株式への投資割合に制限を設けません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	収益分配	原則として、毎月最終営業日に分配を行ないます。なお、管理会社の判断により収益分配を行なわないことがあります。
ファンドに係る費用		
	信託報酬など	純資産総額に対して年率0.64%以内（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	アモーヴァ・アセットマネジメント・ＵＫリミテッド
	管理会社	アモーヴァＡＭ・グローバルケイマンリミテッド
	信託期間	2109年12月31日まで
	決算日	原則として、毎年12月末日

◈投資明細表

グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド

2025年12月31日現在

	普通株式（99.47%）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	オーストラリア（2.76%）			
	商業サービス・用品（1.03%）			
AUD	Brambles Ltd	286,862	688,748,619	1.03
	生活必需品販売・小売り（0.20%）			
AUD	Coles Group Ltd	60,635	135,945,238	0.20
	石油・ガス・消耗燃料（1.11%）			
AUD	Woodside Energy Group Ltd	301,924	744,802,993	1.11
	専門サービス（0.42%）			
AUD	Computershare Ltd	79,342	283,258,204	0.42
	オーストラリア合計（取得原価：1,580,888,773円）		**1,852,755,054**	**2.76**
	オーストリア（1.01%）			
	石油・ガス・消耗燃料（1.01%）			
EUR	OMV AG	77,646	678,937,088	1.01
	オーストリア合計（取得原価：549,078,454円）		**678,937,088**	**1.01**
	カナダ（2.47%）			
	自動車部品（0.77%）			
CAD	Magna International Inc	61,270	512,611,501	0.77
	大規模小売り（0.37%）			
CAD	Canadian Tire Ltd	12,571	250,021,124	0.37
	石油・ガス・消耗燃料（1.33%）			
CAD	Imperial Oil Limited	14,621	198,242,121	0.30
CAD	Whitecap Resources Inc	525,687	691,245,772	1.03
	石油・ガス・消耗燃料合計		**889,487,893**	**1.33**
	カナダ合計（取得原価：1,435,081,891円）		**1,652,120,518**	**2.47**

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	デンマーク（1.28%）			
	飲料（0.30%）			
DKK	Carlberg AS	9,682	199,226,991	0.30
	保険（0.63%）			
DKK	Tryg AS	103,458	424,395,654	0.63
	海運（0.35%）			
DKK	AP Moller-Maersk	658	237,333,793	0.35
	デンマーク合計（取得原価：731,108,590円）		**860,956,438**	**1.28**
	フィンランド（1.22%）			
	各種電気通信（1.03%）			
EUR	Elisa Corp.	98,932	687,025,249	1.03
	医薬品（0.19%）			
EUR	Orion Corporation	11,029	129,172,051	0.19
	フィンランド合計（取得原価：853,290,519円）		**816,197,300**	**1.22**
	フランス（4.00%）			
	建設・土木（1.34%）			
EUR	Bouygues SA	26,977	220,151,318	0.33
EUR	Vinci SA	30,639	676,816,231	1.01
	建設・土木合計		**896,967,549**	**1.34**
	保険（0.74%）			
EUR	AXA SA	65,707	495,228,466	0.74
	情報技術サービス（0.24%）			
EUR	Capgemini SE	6,150	160,976,101	0.24

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	フランス（4.00%）（続き）			
	石油・ガス・消耗燃料（1.68%）			
EUR	Total Energies SE	110,038	1,125,572,247	1.68
	フランス合計（取得原価：2,216,961,887円）		**2,678,744,363**	**4.00**
	ドイツ（2.99%）			
	自動車部品（1.04%）			
EUR	Continental AG	55,875	698,722,808	1.04
	家庭用品（0.97%）			
EUR	Henkel AG & Co KGAA	24,579	293,975,800	0.44
EUR	Henkel AG & Co KGAA PRF	27,570	352,984,150	0.53
	家庭用品合計		**646,959,950**	**0.97**
	保険（0.98%）			
EUR	Hannover Rueckvers SE	13,434	658,032,599	0.98
	ドイツ合計（取得原価：1,858,822,360円）		**2,003,715,357**	**2.99**
	香港（1.87%）			
	キャピタル・マーケッツ（0.74%）			
HKD	Hong Kong Exchanges & Clearing	60,700	498,466,000	0.74
	各種電気通信（0.89%）			
HKD	HKT Trust and HKT Ltd.	2,583,649	599,130,612	0.89
	電力公益事業（0.24%）			
HKD	CLP Holdings Limited	112,000	157,050,721	0.24
	香港合計（取得原価：1,101,626,017円）		**1,254,647,333**	**1.87**

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	イタリア（0.20%）			
	医薬品（0.20%）			
EUR	Recordati SPA	14,990	133,886,078	0.20
	イタリア合計（取得原価：130,750,504円）		**133,886,078**	**0.20**
	日本（7.46%）			
	自動車（0.50%）			
JPY	Honda Motor Co Ltd.	216,300	332,236,800	0.50
	飲料（1.02%）			
JPY	Kirin Holdings Co Ltd	291,100	683,502,800	1.02
	各種電気通信（0.91%）			
JPY	NTT Inc	3,860,400	608,785,080	0.91
	家庭用耐久財（1.02%）			
JPY	Sekisui House Ltd.	195,800	684,908,400	1.02
	保険（2.38%）			
JPY	MS & AD Insurance Group	216,100	795,896,300	1.19
JPY	Sompo Holdings Inc	149,700	798,799,200	1.19
	保険合計		**1,594,695,500**	**2.38**
	情報技術サービス（0.22%）			
JPY	Otsuka Corp	45,400	146,732,800	0.22
	不動産管理・開発（0.20%）			
JPY	Daito Trust Construction Co Ltd	46,000	137,356,000	0.20

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	日本（7.46%）（続き）			
	商社・流通（1.21%）			
JPY	Mitsui & Co.	175,100	812,989,300	1.21
	日本合計（取得原価：4,497,485,361円）		**5,001,206,680**	**7.46**
	ジャージー（0.94%）			
	容器・包装（0.94%）			
USD	Amcor Plc	482,112	630,524,057	0.94
	ジャージー合計（取得原価：632,927,382円）		**630,524,057**	**0.94**
	オランダ（0.29%）			
	娯楽（0.21%）			
EUR	Universal Music Group NV	34,187	139,840,983	0.21
	食品（0.08%）			
GBP	Magnum Ice Cream Co BV	21,287	52,847,457	0.08
	オランダ合計（取得原価：171,875,527円）		**192,688,440**	**0.29**
	ノルウェー（1.25%）			
	保険（1.06%）			
NOK	Gjensidige Forsikrin ASA	152,154	714,574,087	1.06
	石油・ガス・消耗燃料（0.19%）			
NOK	Equinor ASA	33,943	125,099,483	0.19
	ノルウェー合計（取得原価：688,393,756円）		**839,673,570**	**1.25**

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	ポルトガル（1.00%）			
	生活必需品販売・小売り（1.00%）			
EUR	Jeronimo Martins SGPS	180,062	671,267,351	1.00
	ポルトガル合計（取得原価：629,556,259円）		**671,267,351**	**1.00**
	シンガポール（2.40%）			
	航空宇宙・防衛（0.47%）			
SGD	Singapore Technologies Engineering	304,200	312,272,352	0.47
	銀行（0.95%）			
SGD	Overseas-Chinese Banking Corp Ltd	265,400	639,366,814	0.95
	キャピタル・マーケッツ（0.53%）			
SGD	Singapore Exchange Ltd	171,100	353,783,920	0.53
	機械（0.45%）			
SGD	Yangzijiang Shipbuilding (Holdings) Ltd.	714,600	303,182,750	0.45
	シンガポール合計（取得原価：1,348,736,735円）		**1,608,605,836**	**2.40**
	スペイン（1.62%）			
	石油・ガス・消耗燃料（0.79%）			
EUR	Repsol SA	179,909	527,189,005	0.79
	専門小売り（0.83%）			
EUR	Industria De Diseno Textil SA	53,948	559,276,029	0.83
	スペイン合計（取得原価：906,418,711円）		**1,086,465,034**	**1.62**

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	スウェーデン（0.36%）			
	家庭用品（0.36%）			
SEK	Essity AB	53,534	241,328,151	0.36
	スウェーデン合計（取得原価：215,919,926円）		**241,328,151**	**0.36**
	スイス（5.85%）			
	建設関連製品（1.11%）			
CHF	Geberit AG	6,076	743,712,906	1.11
	キャピタル・マーケッツ（0.35%）			
CHF	Partners Group Holding AG	1,220	236,768,721	0.35
	食品（0.63%）			
CHF	Nestle SA	26,932	418,928,744	0.63
	保険（1.13%）			
CHF	Swiss Re AG	10,044	263,599,393	0.39
CHF	Zurich Insurance Group AG	4,161	494,681,925	0.74
	保険合計		**758,281,318**	**1.13**
	医薬品（2.63%）			
CHF	Novartis AG	51,945	1,124,683,822	1.68
CHF	Roche Holding AG - BR	2,862	189,517,702	0.28
CHF	Roche Holding AG - Genusschein	6,906	447,755,875	0.67
	医薬品合計		**1,761,957,399**	**2.63**
	スイス合計（取得原価：3,214,761,825円）		**3,919,649,088**	**5.85**
	英国（6.51%）			
	飲料（0.19%）			
GBP	Diageo Plc	37,379	126,370,397	0.19

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	英国（6.51%）（続き）			
	家庭用品（1.29%）			
GBP	Reckitt Benckiser Group Plc	68,059	861,252,035	1.29
	総合公益事業（1.22%）			
GBP	National Grid Plc	338,304	814,201,232	1.22
	パーソナル用品（1.45%）			
GBP	Unilever Plc	94,608	969,322,188	1.45
	医薬品（1.53%）			
GBP	Astrazeneca Plc	11,311	328,862,213	0.49
USD	Royalty Pharmaceutical Plc	115,388	699,174,263	1.04
	医薬品合計		**1,028,036,476**	**1.53**
	専門サービス（0.59%）			
GBP	Relx Plc	62,510	398,020,232	0.59
	タバコ（0.24%）			
GBP	British American Tobacco	18,301	162,599,071	0.24
	英国合計（取得原価：3,698,252,811円）		**4,359,801,631**	**6.51**
	米国（53.99%）			
	銀行（2.62%）			
USD	Huntington Bancshare Inc	193,066	525,282,518	0.78
USD	M and T Bank Corp	4,685	148,023,002	0.22
USD	PNC Financial Services Group	4,061	132,924,652	0.20
USD	US Bancorp	113,265	947,761,841	1.42
	銀行合計		**1,753,992,013**	**2.62**
	飲料（3.32%）			
USD	Coca-Cola Co.	203,282	2,228,568,031	3.32

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	米国（53.99%）（続き）			
	バイオテクノロジー（4.34%）			
USD	Abbvie Inc.	42,939	1,538,532,919	2.30
USD	Amgen Inc.	26,701	1,370,485,579	2.04
	バイオテクノロジー合計		**2,909,018,498**	**4.34**
	キャピタル・マーケッツ（2.11%）			
USD	Blackstone Inc	37,476	905,849,927	1.35
USD	State Street Corp.	7,617	154,097,289	0.23
USD	T Rowe Price Group, Inc.	21,893	351,486,033	0.53
	キャピタル・マーケッツ合計		**1,411,433,249**	**2.11**
	化学（2.15%）			
USD	CF Industries Holdings	56,680	687,419,233	1.03
USD	PPG Industries Inc	46,775	751,546,431	1.12
	化学合計		**1,438,965,664**	**2.15**
	通信機器（3.40%）			
USD	Cisco Systems Inc.	188,550	2,277,582,430	3.40
	生活必需品販売・小売り（0.54%）			
USD	Kroger Co	36,887	361,411,549	0.54
	各種電気通信（3.02%）			
USD	Comcast Corp	153,035	717,305,817	1.07
USD	Verizon Communications Inc.	204,694	1,307,396,121	1.95
	各種電気通信合計		**2,024,701,938**	**3.02**
	電力公益事業（1.91%）			
USD	Duke Energy Corp	27,440	504,355,130	0.75
USD	Edison International	65,810	619,406,204	0.92
USD	Nextera Energy Inc	12,601	158,635,377	0.24
	電力公益事業合計		**1,282,396,711**	**1.91**

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	米国（53.99%）（続き）			
	食品（0.54%）			
USD	HJ Heinz Holding Corp	36,300	138,040,345	0.21
USD	Mondelez International Inc	26,330	222,260,818	0.33
	食品合計		**360,301,163**	**0.54**
	陸上輸送（1.74%）			
USD	Union Pacific Corp	32,123	1,165,244,202	1.74
	医療サービス（0.71%）			
USD	CVS Health Corp	38,242	475,915,584	0.71
	ホテル・レストラン・レジャー（0.52%）			
USD	McDonalds Corp	7,206	345,364,670	0.52
	家庭用品（0.56%）			
USD	Procter & Gamble Co	16,790	377,324,376	0.56
	産業コングロマリット（1.22%）			
USD	Honeywell International Inc	26,705	816,987,215	1.22
	保険（1.35%）			
USD	Aflac Inc	7,876	136,191,735	0.20
USD	Metlife Inc	50,303	622,699,730	0.93
USD	Principal Financial Group	10,638	147,151,765	0.22
	保険合計		**906,043,230**	**1.35**
	情報技術サービス（1.27%）			
USD	International Business Machine Corp	18,364	853,011,074	1.27

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	米国（53.99%）（続き）			
	機械（2.94%）			
USD	Cummins Inc	11,560	925,334,409	1.38
USD	Illinois Tool Works Inc	23,513	908,155,306	1.35
USD	Snap-On Incorporated Company	2,565	138,608,644	0.21
	機械合計		**1,972,098,359**	**2.94**
	石油・ガス・消耗燃料（1.13%）			
USD	Devon Energy Corp	35,307	202,808,151	0.30
USD	Exxon Mobil Corp	12,406	234,115,115	0.35
USD	Kinder Morgan Inc	74,694	321,994,258	0.48
	石油・ガス・消耗燃料合計		**758,917,524**	**1.13**
	パーソナル・ケア用品（0.56%）			
USD	Kenvue Inc	139,061	376,168,233	0.56
	医薬品（6.72%）			
USD	Johnson & Johnson	65,577	2,128,161,807	3.17
USD	Merck & Co Inc.	71,730	1,184,000,445	1.77
USD	Pfizer Inc.	305,097	1,191,310,458	1.78
	医薬品合計		**4,503,472,710**	**6.72**
	専門サービス（1.19%）			
USD	Paychex Inc	45,408	798,795,257	1.19
	半導体・半導体装置（3.81%）			
USD	Qualcomm Inc	49,946	1,339,712,040	2.00
USD	Texas Instruments Inc	44,512	1,210,986,286	1.81
	半導体・半導体装置合計		**2,550,698,326**	**3.81**
	専門小売り（2.38%）			
USD	Home Depot Inc	29,621	1,598,350,635	2.38

	普通株式（99.47%）（続き）	元本	公正価値JPY	純資産に占める割合（%）
	米国（53.99%）（続き）			
	タバコ（2.71%）			
USD	Philip Morris International Inc.	72,234	1,816,911,183	2.71
	商社・流通（1.23%）			
USD	Fastenal Co	130,614	821,952,193	1.23
	米国合計（取得原価：33,175,444,008円）		**36,185,626,017**	**53.99**
	普通株式合計（取得原価：59,637,381,296円）		**66,668,795,384**	**99.47**
	為替先渡契約		**(24,474)**	**(0.00)**
	純金融資産合計		**66,668,770,910**	**99.47**
	その他純資産		**357,332,659**	**0.53**
	純資産合計		**67,026,103,569**	**100.00**

為替先渡契約

2025年12月31日時点において、ファンドは保管会社との間で次の為替先渡契約を保有していた。

契約額 買い／（売り）	通貨	満期日	受取／（支払） 日本円	外貨受取／（支払） 日本円	未実現利益／（損失） 日本円
(56,425)	米ドル	06-Jan-26	8,818,981	(8,843,455)	(24,474)
	為替先渡契約に係る未実現損				**(24,474)**

デリバティブ商品とヘッジ活動

当ファンドは、その取り組むデリバティブ商品やヘッジ活動についての情報開示に関し、FASB会計基準編纂書に記される権威あるガイダンスを採用している。このガイダンスはデリバティブおよびヘッジ活動についての高度な開示を必要とし､それによって財務報告の透明性を高めている。このガイダンスの目的は、なぜ、どのようにデリバティブ商品が使われているか、デリバティブ商品や関連したヘッジがどのように会計処理されているか、そしてデリバティブ商品や関連したヘッジが財務状況や業績、キャッシュフローに関係するとすればどのような影響を与えているかについて、財務諸表のユーザーに対し理解を深めるための目安を示すことである。このガイダンスを採用することで、資産負債計算書、損益計算書あるいは純資産変動計算書には何らの影響もなかった。当ファンドはいかなるデリバティブ商品もこのガイドの示すところのヘッジ商品として指定していない。次の表は2025年12月31日に終了した年度に係る損益計算書に含まれる、デリバティブに係る純利益を示す。各投資の主なリスク・エクスポージャーは外国為替である。

	実現利益	未実現純損失の変動額	合計	当期中の平均活動額
	日本円	日本円	日本円	日本円
為替先渡契約	375,840	(58,714)	317,126	1,361,941*

*当期中の平均活動額は購入活動額に基づく。

◈損益計算書

グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド

2025年12月31日に終了した会計年度
（単位：日本円）

投資収益	
配当収入（源泉徴収税 507,386,573円控除後）	1,678,447,263
利息収入	2,037,543
投資収益合計	1,680,484,806
費用	
支払利息	946
管理報酬	27,188,802
運用報酬	350,433,434
専門家報酬	64,410,385
受託者報酬	5,358,206
保管費用	23,460,119
その他報酬および費用	1,404,334
ファンド費用合計	472,256,226
投資純利益	**1,208,228,580**
実現純利益（損失）および未実現純評価益（評価損）の変動額	
実現純利益（損失）	
投資有価証券	5,893,228,249
外国為替取引および為替先渡契約	(103,648,020)
実現純利益	5,789,580,229
未実現評価益（評価損）の純変動額	
投資有価証券	2,345,048,403
外国為替取引および為替先渡契約	(604,077)
未実現評価益の純変動額	2,344,444,326
実現純利益（損失）および未実現純評価益（評価損）の変動額	**8,134,024,555**
運用による純資産の純増加額	**9,342,253,135**

amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）

運用報告書（全体版）

第186期（決算日　2026年２月５日）第188期（決算日　2026年４月６日）第190期（決算日　2026年６月５日）
第187期（決算日　2026年３月５日）第189期（決算日　2026年５月７日）第191期（決算日　2026年７月６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。
「グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）」は、2026年７月６日に第191期の決算を行ないましたので、第186期から第191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／内外／資産複合　（私募）	
信託期間	2010年８月18日から2028年７月５日までです。	
運用方針	主として「世界ＲＥＩＴマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券に投資を行ない、安定した収益の確保と中長期的な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	グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	「世界ＲＥＩＴマザーファンド」受益証券および不動産関連有価証券を主要投資対象とします。
	世界ＲＥＩＴマザーファンド	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け）	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	世界ＲＥＩＴマザーファンド	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、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

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

<441376>

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			S&P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）		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	（参考指数）	期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
162期(2024年２月５日)	19,719	100	△0.5	382.87	0.3	98.0	45,407
163期(2024年３月５日)	20,152	100	2.7	393.98	2.9	98.0	44,848
164期(2024年４月５日)	19,781	100	△1.3	388.20	△ 1.5	98.4	42,230
165期(2024年５月７日)	19,984	100	1.5	392.33	1.1	98.4	44,261
166期(2024年６月５日)	20,542	100	3.3	403.88	2.9	98.7	45,375
167期(2024年７月５日)	21,275	100	4.1	421.33	4.3	98.2	44,887
168期(2024年８月５日)	20,415	100	△3.6	405.95	△ 3.7	98.7	41,862
169期(2024年９月５日)	21,295	100	4.8	422.45	4.1	98.4	43,286
170期(2024年10月７日)	21,899	100	3.3	439.66	4.1	98.3	42,355
171期(2024年11月５日)	21,853	100	0.2	441.38	0.4	98.6	42,441
172期(2024年12月５日)	21,617	100	△0.6	439.47	△ 0.4	98.6	42,316
173期(2025年１月６日)	21,368	100	△0.7	437.19	△ 0.5	98.2	44,279
174期(2025年２月５日)	20,956	100	△1.5	429.74	△ 1.7	98.8	43,893
175期(2025年３月５日)	21,000	100	0.7	428.18	△ 0.4	98.7	45,654
176期(2025年４月７日)	18,829	100	△9.9	382.41	△10.7	99.1	40,879
177期(2025年５月７日)	19,729	100	5.3	402.68	5.3	98.3	45,551
178期(2025年６月５日)	19,824	100	1.0	407.75	1.3	98.7	44,938
179期(2025年７月７日)	20,184	100	2.3	417.66	2.4	98.6	48,337
180期(2025年８月５日)	20,211	100	0.6	420.19	0.6	98.5	48,982
181期(2025年９月５日)	20,681	100	2.8	434.69	3.4	98.6	48,943
182期(2025年10月６日)	21,146	100	2.7	447.66	3.0	98.1	49,595
183期(2025年11月５日)	21,220	100	0.8	450.87	0.7	98.8	55,571
184期(2025年12月５日)	21,571	100	2.1	457.76	1.5	98.6	55,652
185期(2026年１月５日)	21,965	100	2.3	464.38	1.4	98.7	56,466
186期(2026年２月５日)	22,728	100	3.9	479.24	3.2	98.9	61,617
187期(2026年３月５日)	23,559	100	4.1	497.75	3.9	98.8	67,724
188期(2026年４月６日)	22,697	100	△3.2	483.62	△ 2.8	98.4	59,169
189期(2026年５月７日)	23,923	100	5.8	511.33	5.7	98.4	59,159
190期(2026年６月５日)	24,044	100	0.9	513.62	0.4	98.7	62,514
191期(2026年７月６日)	25,342	100	5.8	539.97	5.1	98.4	65,413

（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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注）参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシズ エル エル シー社（S&P社）の発表する「S&P先進国REIT指数（税引後配当込み）」を円換算した指数で、設定時を100として2026年７月６日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

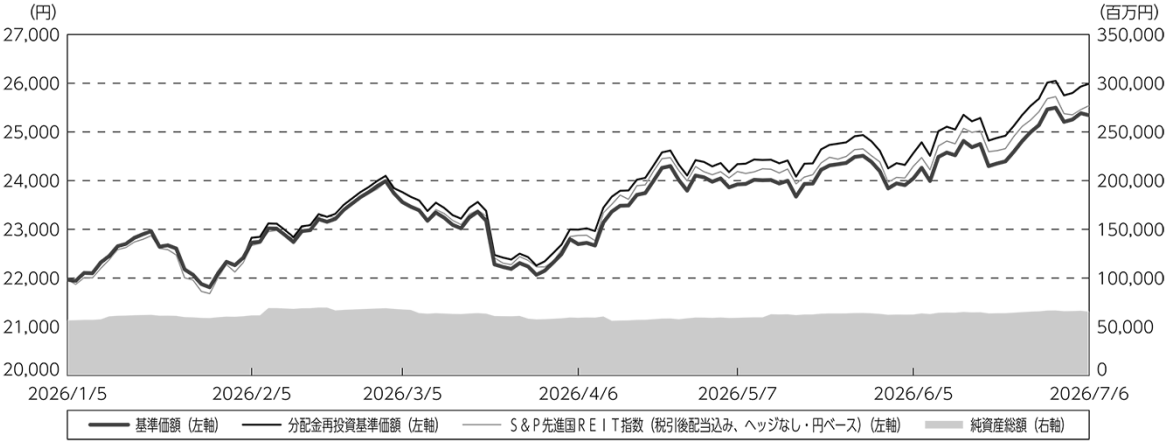
決算期	年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）		投資信託証券組入比率
			騰落率	（参考指数）	騰落率	
		円	%		%	%
	（期首）2026年1月5日	21,965	－	464.38	－	98.7
第186期	1月末	22,100	0.6	465.35	0.2	98.8
	（期末）2026年2月5日	22,828	3.9	479.24	3.2	98.9
	（期首）2026年2月5日	22,728	－	479.24	－	98.9
第187期	2月末	23,765	4.6	501.77	4.7	98.8
	（期末）2026年3月5日	23,659	4.1	497.75	3.9	98.8
	（期首）2026年3月5日	23,559	－	497.75	－	98.8
第188期	3月末	22,151	△6.0	469.96	△5.6	98.2
	（期末）2026年4月6日	22,797	△3.2	483.62	△2.8	98.4
	（期首）2026年4月6日	22,697	－	483.62	－	98.4
第189期	4月末	24,045	5.9	511.27	5.7	98.0
	（期末）2026年5月7日	24,023	5.8	511.33	5.7	98.4
	（期首）2026年5月7日	23,923	－	511.33	－	98.4
第190期	5月末	24,386	1.9	518.22	1.3	98.7
	（期末）2026年6月5日	24,144	0.9	513.62	0.4	98.7
	（期首）2026年6月5日	24,044	－	513.62	－	98.7
第191期	6月末	25,497	6.0	543.86	5.9	98.7
	（期末）2026年7月6日	25,442	5.8	539.97	5.1	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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2026年１月６日～2026年７月６日）

作成期間中の基準価額等の推移



第186期首：21,965円
第191期末：25,342円（既払分配金（税込み）：600円）
騰　落　率：　18.3%（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およびＳ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2026年１月５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）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用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＞
・多くの市場における金融・財政刺激策の遅行効果が顕在化し、世界的に緩やかな景気再加速の期待が高まったこと（2026年１月）。
・米国とイランの対立を巡る中東情勢の緊張緩和やエネルギー供給の正常化期待などを背景に市場に沈静化の兆しが見られたことや、第１四半期の決算内容が好調だったこと（2026年４月）。
・イラン・米国紛争終結への道筋により、地政学的リスク、エネルギー価格、インフレに対する懸念が和らいだこと（2026年５月、６月）。

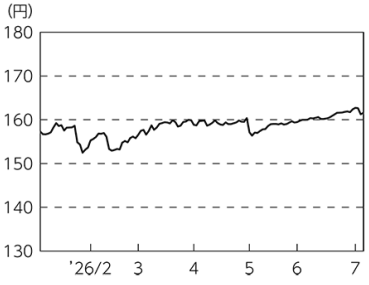
＜値下がり要因＞
・中東情勢を背景とした原油価格の上昇が経済成長、インフレ動向や金利政策に与える影響などが懸念されたこと（2026年３月）。

投資環境

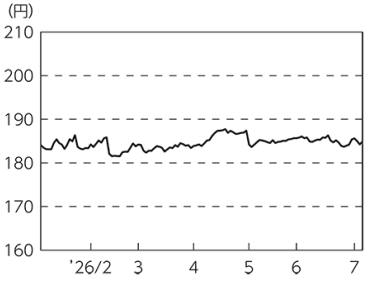
（グローバルＲＥＩＴ市況）
期間の初めには、多くの市場における金融・財政刺激策の遅行効果を背景とした経済成長の再加速への期待から、リスク資産は好意的に反応しました。この動きは株式市場全体における主導セクターの広がりに寄与し、ＲＥＩＴのパフォーマンスにも恩恵をもたらしました。
2026年３月には、イラン紛争の影響や原油価格上昇の波及効果が経済成長、インフレ動向、および金利政策に与える影響などが懸念され、ＲＥＩＴおよび広範なリスク資産は軟調に推移しました。こうした懸念は第２四半期に入り、紛争終結への道筋が見えたことで地政学的リスク、エネルギー価格、インフレに対する懸念が和らぐと後退しました。これにより投資家の関心は、以前から市場パフォーマンスの広がりを牽引していた底堅い経済環境や不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の健全性に再び向けられました。

（為替市況）
期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

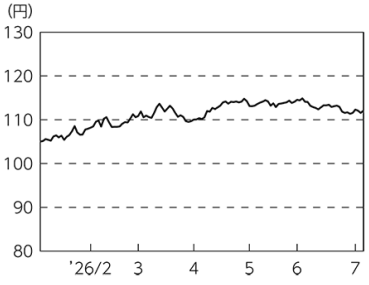
円／アメリカドルの推移



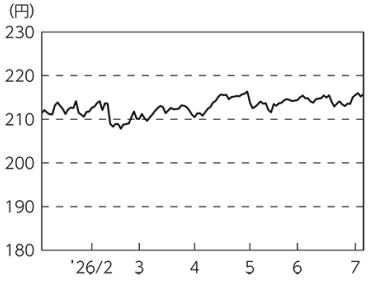
円／ユーロの推移



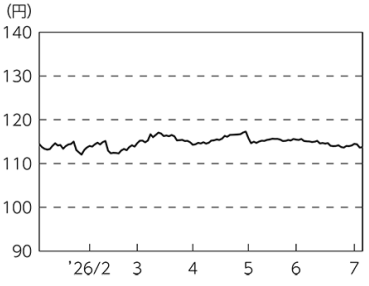
円／オーストラリアドルの推移



円／イギリスポンドの推移



円／カナダドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

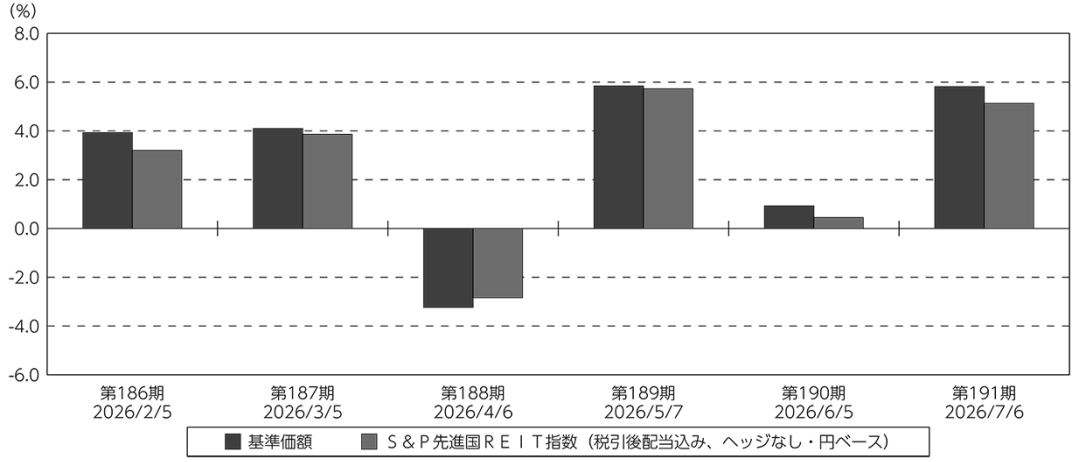
（当ファンド）
当ファンドは、「世界ＲＥＩＴマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界ＲＥＩＴマザーファンド）
ファンダメンタルズが良好で安定した分配金利回りが見込めるＲＥＩＴに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。豪州のウェイトを小幅に増やし、米国のウェイトも増やしました。大陸欧州および日本のウェイトは減らしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）Ｓ＆Ｐ先進国ＲＥＩＴ指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

分配金は、基準価額水準、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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2026年１月６日～2026年２月５日	2026年２月６日～2026年３月５日	2026年３月６日～2026年４月６日	2026年４月７日～2026年５月７日	2026年５月８日～2026年６月５日	2026年６月６日～2026年７月６日
当期分配金	100	100	100	100	100	100
（対基準価額比率）	0.438%	0.423%	0.439%	0.416%	0.414%	0.393%
当期の収益	81	100	100	66	100	100
当期の収益以外	18	－	－	33	－	－
翌期繰越分配対象額	22,984	23,813	23,849	24,172	24,290	25,589

（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、ファンドの基本方針に則り、「世界ＲＥＩＴマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界ＲＥＩＴマザーファンド）

地政学的緊張の緩和とイラン・米国紛争の解決に向けた見通しの高まりにより、更なる紛争激化やエネルギー価格の高騰懸念が和らいでいます。これにより、投資家の関心は米国経済の底堅さや不動産ファンダメンタルズの健全性に向かうものと考えます。需要と供給の両面における不動産ファンダメンタルズの健全な見通し、株式市場全体と比較した際の魅力的なバリュエーション（価値評価）水準や2025年末以降続く市場ローテーションなどを背景に、グローバルＲＥＩＴ市場全体を取り巻く環境を引き続き前向きにとらえています。

紛争以前は概ね穏やかな推移を見せていた金利は、中東情勢の緊迫化の影響が意識され上昇傾向に転じました。名目金利は高水準にありますがピークレベルからは低下しています。また、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）とインフレ期待は引き続き十分に安定しており、金融環境は最近のレンジ内に維持されています。

内部成長の観点から見ると、不動産ファンダメンタルズの見通しは堅調を維持しており、また供給が低水準または減少傾向にあることは、多くのセクターの好調な推移を下支えするものと期待されます。外部成長の機会は資本コストの動向改善に伴ない拡大傾向にありますが、依然として財務的に優位な立場にある企業により多くの機会が見られます。

バリュエーションの観点から見ると、グローバルＲＥＩＴは平均すると純資産価値（ＮＡＶ）に対して小幅なプレミアム水準で取引されていますが、投資ユニバースのうちヘルスケアセクターなど一部セクターを除く大部分においては、引き続き大幅な割安感も見られます。不動産取引については2025年初頭の様子見ムードが一服し活動再開の兆候が見られる中、不動産価値は上昇に転じ、また融資市場も緩和傾向となっています。またグローバルＲＥＩＴ市場が割高な株式市場全体との対比において引き続き大幅な割安水準にあることも、ここ数ヵ月の市場ローテーションを後押しするものとなっています。

まとめると、紛争前の堅調なマクロ経済環境、堅調なファンダメンタルズ見通し、そしてここ数ヵ月の市場ローテーションを後押しするバリュエーション水準を踏まえ、ＲＥＩＴに対する当社の見通しは引き続き前向きなものとなっています。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたＲＥＩＴの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたＲＥＩＴを組み入れていく方針です。資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるＲＥＩＴを選別することが可能となります。

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１月６日～2026年７月６日）

項目	第186期～第191期 金額	第186期～第191期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	100	0.422	(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）	(88)	(0.373)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(3)	(0.011)	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）	(9)	(0.038)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.033	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(8)	(0.033)	
(c) 有価証券取引税	3	0.011	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(3)	(0.011)	
(d) その他費用	5	0.019	(d)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
（保管費用）	(3)	(0.013)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	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)	(0.001)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
（その他）	(1)	(0.005)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	116	0.485	
作成期間の平均基準価額は、23,657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）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

○売買及び取引の状況

（2026年１月６日～2026年７月６日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第186期～第191期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
世界ＲＥＩＴマザーファンド	2,836,126	15,646,081	3,148,864	17,519,402

○利害関係人との取引状況等

（2026年１月６日～2026年７月６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

（2026年１月６日～2026年７月６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１月６日～2026年７月６日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年７月６日現在）

親投資信託残高

銘柄	第185期末	第191期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
世界ＲＥＩＴマザーファンド	10,852,071	10,539,333	65,091,980

（注）親投資信託の2026年７月６日現在の受益権総口数は、54,825,357千口です。

○投資信託財産の構成

（2026年７月６日現在）

項目	第191期末	
	評価額	比率
	千円	%
世界ＲＥＩＴマザーファンド	65,091,980	97.7
コール・ローン等、その他	1,517,208	2.3
投資信託財産総額	66,609,188	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）世界ＲＥＩＴマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（331,370,214千円）の投資信託財産総額（341,429,951千円）に対する比率は97.1％です。
（注）外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=161.58円、1カナダドル=113.76円、1メキシコペソ=9.2488円、1ユーロ=184.83円、1イギリスポンド=215.71円、1オーストラリアドル=112.07円、1香港ドル=20.60円、1シンガポールドル=125.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2026年２月５日現在	2026年３月５日現在	2026年４月６日現在	2026年５月７日現在	2026年６月５日現在	2026年７月６日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**61,933,406,177**	**68,106,811,192**	**59,476,785,129**	**59,452,808,085**	**63,118,223,071**	**66,609,188,132**
コール・ローン等	506,011,857	399,436,313	330,850,879	331,244,901	253,940,882	268,287,790
世界ＲＥＩＴマザーファンド(評価額)	61,427,384,062	67,437,033,246	58,888,716,910	58,876,716,777	62,207,404,526	65,091,980,099
未収入金	－	270,333,535	257,210,633	244,839,692	656,872,515	1,248,912,967
未収利息	10,258	8,098	6,707	6,715	5,148	7,276
(B) 負債	**315,842,463**	**381,891,014**	**307,492,497**	**292,872,474**	**603,957,046**	**1,195,864,039**
未払収益分配金	271,112,747	287,467,291	260,690,717	247,289,916	260,002,570	258,119,850
未払解約金	1,149,996	50,039,998	－	2,839,998	301,156,289	890,347,606
未払信託報酬	43,036,032	43,766,836	46,103,717	41,986,790	41,974,073	46,569,910
その他未払費用	543,688	616,889	698,063	755,770	824,114	826,673
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**61,617,563,714**	**67,724,920,178**	**59,169,292,632**	**59,159,935,611**	**62,514,266,025**	**65,413,324,093**
元本	27,111,274,756	28,746,729,155	26,069,071,772	24,728,991,634	26,000,257,075	25,811,985,068
次期繰越損益金	34,506,288,958	38,978,191,023	33,100,220,860	34,430,943,977	36,514,008,950	39,601,339,025
(D) 受益権総口数	**27,111,274,756口**	**28,746,729,155口**	**26,069,071,772口**	**24,728,991,634口**	**26,000,257,075口**	**25,811,985,068口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**22,728円**	**23,559円**	**22,697円**	**23,923円**	**24,044円**	**25,342円**

（注）当ファンドの第186期首元本額は25,707,577,701円、第186～191期中追加設定元本額は7,388,338,154円、第186～191期中一部解約元本額は7,283,930,787円です。
（注）１口当たり純資産額は、第186期2.2728円、第187期2.3559円、第188期2.2697円、第189期2.3923円、第190期2.4044円、第191期2.5342円です。

○損益の状況

項目	第186期 2026年１月６日～ 2026年２月５日	第187期 2026年２月６日～ 2026年３月５日	第188期 2026年３月６日～ 2026年４月６日	第189期 2026年４月７日～ 2026年５月７日	第190期 2026年５月８日～ 2026年６月５日	第191期 2026年６月６日～ 2026年７月６日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**236,213**	**229,061**	**246,857**	**238,364**	**201,459**	**231,868**
受取利息	236,213	229,061	246,857	238,364	201,459	231,868
(B) 有価証券売買損益	**2,330,579,738**	**2,712,081,196**	**△ 1,937,163,098**	**3,224,732,116**	**603,572,961**	**3,655,218,827**
売買益	2,337,975,563	2,771,235,534	175,447,785	3,325,597,683	606,110,060	3,710,608,194
売買損	△ 7,395,825	△ 59,154,338	△ 2,112,610,883	△ 100,865,567	△ 2,537,099	△ 55,389,367
(C) 信託報酬等	**△ 43,217,910**	**△ 43,951,808**	**△ 46,298,564**	**△ 42,164,237**	**△ 42,151,464**	**△ 46,681,481**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**2,287,598,041**	**2,668,358,449**	**△ 1,983,214,805**	**3,182,806,243**	**561,622,956**	**3,608,769,214**
(E) 前期繰越損益金	**8,727,185,624**	**10,223,094,535**	**11,364,133,760**	**8,353,701,019**	**11,207,920,351**	**11,308,215,362**
(F) 追加信託差損益金	**23,762,618,040**	**26,374,205,330**	**23,979,992,622**	**23,141,726,631**	**25,004,468,213**	**24,942,474,299**
（配当等相当額）	(51,567,073,212)	(55,848,712,782)	(50,715,756,352)	(48,484,152,342)	(51,640,619,335)	(51,390,542,546)
（売買損益相当額）	(△27,804,455,172)	(△29,474,507,452)	(△26,735,763,730)	(△25,342,425,711)	(△26,636,151,122)	(△26,448,068,247)
(G) 計（D＋E＋F）	**34,777,401,705**	**39,265,658,314**	**33,360,911,577**	**34,678,233,893**	**36,774,011,520**	**39,859,458,875**
(H) 収益分配金	**△ 271,112,747**	**△ 287,467,291**	**△ 260,690,717**	**△ 247,289,916**	**△ 260,002,570**	**△ 258,119,850**
次期繰越損益金（G＋H）	**34,506,288,958**	**38,978,191,023**	**33,100,220,860**	**34,430,943,977**	**36,514,008,950**	**39,601,339,025**
追加信託差損益金	23,762,618,040	26,374,205,330	23,979,992,622	23,141,726,631	25,004,468,213	24,942,474,299
（配当等相当額）	(51,569,221,287)	(55,852,289,055)	(50,717,397,807)	(48,486,392,906)	(51,646,521,016)	(51,393,315,245)
（売買損益相当額）	(△27,806,603,247)	(△29,478,083,725)	(△26,737,405,185)	(△25,344,666,275)	(△26,642,052,803)	(△26,450,840,946)
分配準備積立金	10,743,670,918	12,603,985,693	11,455,507,372	11,289,217,346	11,509,540,737	14,658,864,726
繰越損益金	－	－	△ 2,335,279,134	－	－	－

（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）親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2026年１月６日～2026年７月６日の期間に当ファンドが負担した費用は121,526,867円です。
（注）分配金の計算過程（2026年１月６日～2026年７月６日）は以下の通りです。

項目	2026年１月６日～ 2026年２月５日	2026年２月６日～ 2026年３月５日	2026年３月６日～ 2026年４月６日	2026年４月７日～ 2026年５月７日	2026年５月８日～ 2026年６月５日	2026年６月６日～ 2026年７月６日
a. 配当等収益(経費控除後)	66,816,379円	94,635,258円	352,064,329円	154,845,937円	109,447,711円	414,008,341円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	2,220,781,662円	2,573,723,191円	0円	888,954,223円	452,175,245円	3,194,760,873円
c. 信託約款に定める収益調整金	51,569,221,287円	55,852,289,055円	50,717,397,807円	48,486,392,906円	51,646,521,016円	51,393,315,245円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	8,727,185,624円	10,223,094,535円	11,364,133,760円	10,492,707,102円	11,207,920,351円	11,308,215,362円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	62,584,004,952円	68,743,742,039円	62,433,595,896円	60,022,900,168円	63,416,064,323円	66,310,299,821円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	23,084円	23,913円	23,949円	24,272円	24,390円	25,689円
g. 分配金	271,112,747円	287,467,291円	260,690,717円	247,289,916円	260,002,570円	258,119,850円
h. 分配金(１万口当たり)	100円	100円	100円	100円	100円	100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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
１万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100円

○お知らせ

約款変更について

2026年１月６日から2026年７月６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、第29条の２）

●当ファンドについて、公告の方法を定めるため、当社ホームページに電子公告を掲載する旨を規定すべく、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。（第58条の３）

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。

世界ＲＥＩＴマザーファンド

運用報告書

第22期（決算日　2026年１月５日）
（2025年１月７日～2026年１月５日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年３月26日から原則無期限です。
運用方針	主として世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な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	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託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。

ファンド概要

主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざします。
不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。
不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。
外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。
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

<436356>

【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		S&P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
18期(2022年１月５日)	36,364	55.6	370.57	52.3	99.1	382,290
19期(2023年１月５日)	33,810	△ 7.0	323.15	△12.8	98.8	297,821
20期(2024年１月５日)	41,212	21.9	376.95	16.6	98.0	317,596
21期(2025年１月６日)	47,250	14.7	431.84	14.6	98.7	307,174
22期(2026年１月５日)	51,907	9.9	458.72	6.2	98.9	305,894

（注）参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシズ エル エル シー社（S&P社）の発表する「S&P先進国REIT指数（税引後配当込み）」を円換算した指数で、設定時を100として2026年１月５日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率	
（期首）	円	%		%	%
2025年１月６日	47,250	－	431.84	－	98.7
１月末	46,863	△0.8	428.00	△0.9	99.0
２月末	46,858	△0.8	423.21	△2.0	99.2
３月末	46,008	△2.6	411.47	△4.7	98.9
４月末	43,813	△7.3	389.34	△9.8	99.2
５月末	45,420	△3.9	405.56	△6.1	99.1
６月末	45,549	△3.6	408.31	△5.4	98.8
７月末	47,371	0.3	424.98	△1.6	99.0
８月末	47,659	0.9	428.24	△0.8	99.2
９月末	48,456	2.6	435.33	0.8	98.7
10月末	49,748	5.3	446.86	3.5	99.0
11月末	51,753	9.5	461.50	6.9	99.3
12月末	51,909	9.9	458.50	6.2	99.2
（期末） 2026年１月５日	51,907	9.9	458.72	6.2	98.9

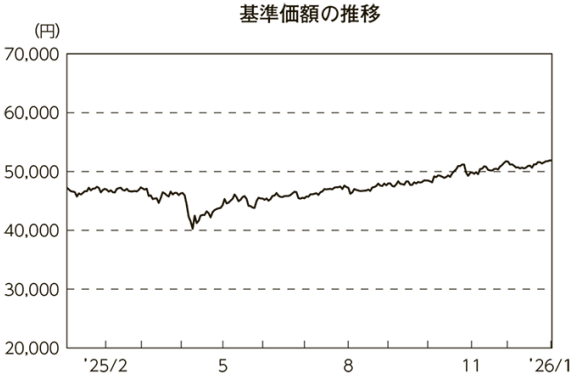
（注）騰落率は期首比です。

○運用経過

（2025年１月７日～2026年１月５日）

基準価額の推移

期間の初め47,250円の基準価額は、期間末に51,907円となり、騰落率は＋9.9%となりました。



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2025/01/06	2025/12/30	2025/04/09	2026/01/05
47,250円	51,909円	40,278円	51,907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。

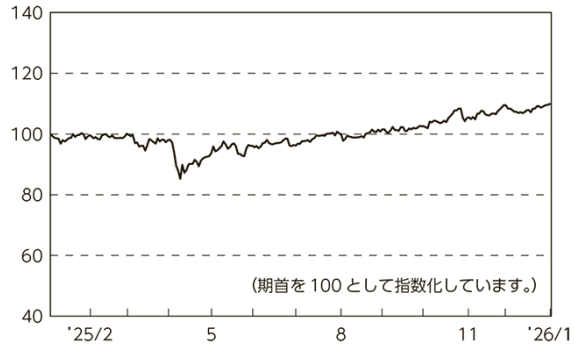
＜値上がり要因＞

・複数の主要中央銀行がハト派（金融緩和的な政策を支持）寄りになったことや、米トランプ新政権による関税措置などを含む政策の不透明感が後退したこと（2025年１月、２月）。
・米中貿易交渉の進展や欧州連合（ＥＵ）に対する追加関税の発動日延期など、米国の関税政策を巡る懸念の緩和や政策面での前向きな展開が見られたこと。また中東の地政学リスクが緩和したこと（2025年４月、５月、６月）。
・円安進行による為替差益がプラスに寄与したこと（2025年７月）。
・利下げ観測の高まりや堅調な不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）などが支援材料となり投資家心理が改善したこと（2025年10月、11月）。

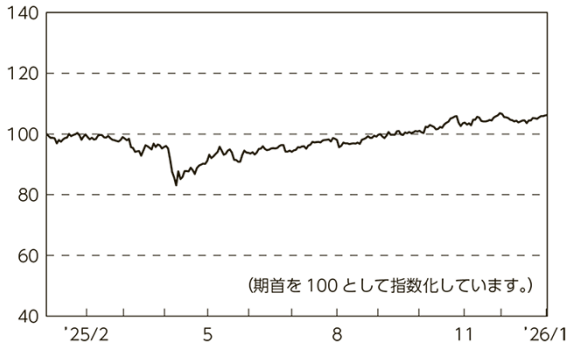
＜値下がり要因＞

・米トランプ政権による成長促進や規制緩和をめざす政策を巡る楽観姿勢が後退したことや各種経済データの軟化を背景に、先行き懸念や景気後退懸念が意識されたこと（2025年３月）。
・米国発表の相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象としたことや、総じて高い税率が設定されたことなどを受け、先行き不透明感が強まったこと（2025年４月）。
・各種経済データの軟化や米政権による新たな関税措置などが懸念材料となり成長見通しへの楽観論が後退したこと（2025年８月初旬）。
・金融政策や経済見通しを巡る不透明感や株式市場全体の過熱感などの懸念が再浮上したこと(2025年12月)。

基準価額（指数化）の推移



S&P先進国ＲＥＩＴ指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）（指数化）の推移



（グローバルＲＥＩＴ市況）

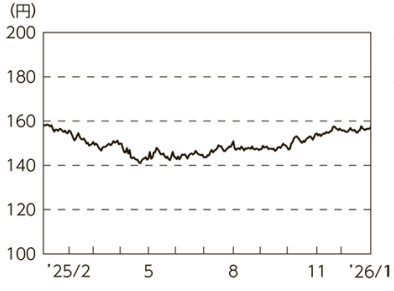
2025年第１四半期以降は、ＲＥＩＴのディフェンシブ性が選好される展開で始まりましたが、３月および４月には米国の関税政策を巡る懸念、発表された相互関税が予想以上に広範な国・地域を対象としたことや、総じて高い税率が設定されたことなどがリスク市場全体の重石となりました。第２四半期の大半は、米国の関税政策を巡る懸念の緩和や中東の地政学リスクの緩和を背景に上昇推移となりましたが、期間終盤にかけては米連邦公開市場委員会（ＦＯＭＣ）のややタカ派（金融引き締め的な政策を支持）寄りの発言や、貿易摩擦の激化や予想を下回る雇用統計の発表などを背景に楽観ムードが後退し、経済成長への懸念が再燃しました。

第３四半期後半から第４四半期中盤にかけては、特に米国における利下げ観測の高まりや堅調な不動産ファンダメンタルズが支援材料となりました。12月以降は経済および金融政策を巡る見通しがより複雑化する一方で、株式市場全体の過熱感などが意識される展開となりました。

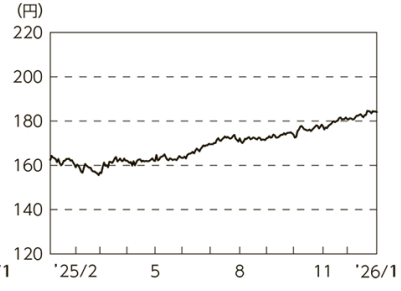
（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



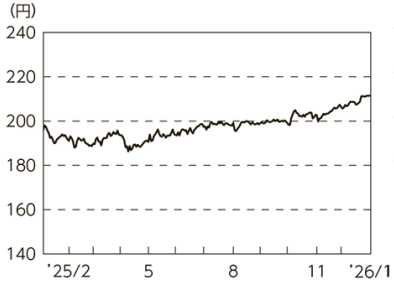
円／ユーロの推移



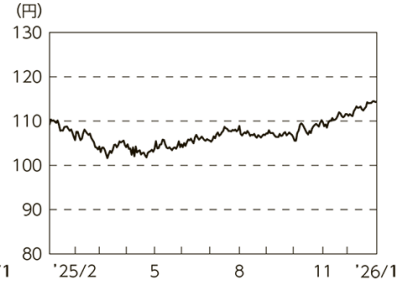
円／オーストラリアドルの推移



円／イギリスポンドの推移



円／カナダドルの推移



ポートフォリオ

ファンダメンタルズが良好で安定した分配金利回りが見込めるＲＥＩＴに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国のウェイトを大幅に増やし、日本および大陸欧州のウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

株式市場全体と比較した場合の割安な評価水準や堅調なファンダメンタルズの見通しなどを背景に、グローバルＲＥＩＴ市場全体を取り巻く環境は概ね前向きであると考えます。

経済データの軟化や中央銀行によるより支援的な姿勢により、足元の金融環境は緩和しました。金利の最終的な水準については不透明感が残るものの、ここ数年の大幅な引き締めを考慮すると今後金融環境が市場への逆風になることは少なく、また追加緩和は不動産価値やＲＥＩＴ市場にとっての追い風になるものと考えます。

内部成長の観点から見ると、不動産ファンダメンタルズの見通しは堅調な推移が見込まれ、また新規供給の減少傾向や需要を牽引するのに十分な経済活動も多くのセクターの好調な推移を下支えするものと期待されます。外部成長の見通しについては、個別企業やセクターにより状況が異なるものの、資本コストの改善が支援材料となっています。

バリュエーション（価値評価）の観点から見ると、グローバルＲＥＩＴは平均すると純資産価値（ＮＡＶ）に対して小幅なプレミアム水準で取引される一方で、投資ユニバースのうちヘルスケアセクターなど一部セクターを除く大部分においては引き続き大幅な割安感も見られます。不動産取引については様子見ムードが一服し活動再開の兆候が見られます。またグローバルＲＥＩＴ市場は、足元で回復局面を迎えている株式市場全体との対比において、依然として割安であると考えます。

まとめると、グローバルＲＥＩＴ市場は相対的に魅力的な評価水準となっており、また堅調な期待リターンの実現が可能な株価水準を維持していることから、グローバルＲＥＩＴ市場に対する見通しは概ね前向きなものとなります。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたＲＥＩＴの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたＲＥＩＴを組み入れていく方針です。資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるＲＥＩＴを選別することが可能となります。

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

（2025年１月７日～2026年１月５日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	38	0.079	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(38)	(0.079)	
(b) 有価証券取引税	8	0.017	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(8)	(0.017)	
(c) その他費用	23	0.048	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(13)	(0.027)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(10)	(0.021)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	69	0.144	
期中の平均基準価額は、47,617円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2025年１月７日～2026年１月５日）

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券	3,531	1,122,240	－	－
国内	日本プロロジスリート投資法人　投資証券	7,677 (38,932)	1,465,547 (－)	10,148	1,492,838
国内	野村不動産マスターファンド投資法人　投資証券	13,596	2,015,042	13,596	2,184,579
国内	スターアジア不動産投資法人　投資証券	23,445	1,223,758	23,445	1,333,633
国内	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券	－	－	25,038	2,495,748
国内	セントラル・リート投資法人　投資証券	－	－	4,350	499,991
国内	オリックス不動産投資法人　投資証券	－	－	18,764	3,290,265
国内	スターツプロシード投資法人　投資証券	238	41,665	1,926	356,302
国内	大和ハウスリート投資法人　投資証券	729 (14,091)	174,379 (－)	33,068	5,090,392
	合計	49,216 (53,023)	6,042,634 (－)	130,335	16,743,751
	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
外国	AGREE REALTY CORPORATION	376,240	27,322	45,604	3,319
外国	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	474,925	35,726	118,856	10,031
外国	PROLOGIS INC	147,923	15,971	221,961	26,392
外国	AMERICAN TOWER CORP	67,887	13,116	160,861	34,738
外国	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,567,893	55,281	－	－
外国	AMERICOLD REALTY TRUST INC	1,139,471	19,582	372,425	4,671
外国	AVALONBAY COMMUNITIES INC	－	－	18,156	3,639
外国	BXP INC	341,602	24,162	112,013	8,321
外国	OUTFRONT MEDIA INC	623,940 (37,930)	9,789 (695)	741,973 (45,954)	14,149 (－)
外国	COPT DEFENSE PROPERTIES	160,039	4,372	513,052	15,215
外国	COUSINS PROPERTIES INC	－	－	295,943	8,923
外国	CURBLINE PROPERTIES CORP	507,006	11,545	521,901	12,489
外国	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	189,454	1,372	185,304	1,662
外国	DIGITAL REALTY TRUST INC	18,489	3,265	144,335	23,618
外国	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	－ (－)	－ (△ 339)	11,910,864	5,854
外国	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	2,233,016	17,134	－	－
外国	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	561,832	34,666	14,023	854
外国	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	129,476	8,583	47,610	3,448
外国	EQUINIX INC	45,859	36,214	32,214	28,326
外国	EXTRA SPACE STORAGE INC	52,284	7,791	204,596	29,625
外国	FEDERAL REALTY INVS TRUST	362,435	35,345	60,373	6,060
外国	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	167,257	8,923	373,474	21,017
外国	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	648,723	15,107	－	－

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	441,883	21,263	－	－
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	－	－	1,113,407	18,300
	WELLTOWER INC	145,714	23,031	227,775	35,630
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	－	－	364,638	10,562
	HOST HOTELS & RESORTS INC	538,208	7,599	400,920	6,809
	INVITATION HOMES INC	－	－	1,346,336	45,308
	IRON MOUNTAIN INC	137,495	11,538	137,495	11,611
	KIMCO REALTY CORP	168,793	3,686	1,316,808	27,562
	KITE REALTY GROUP TRUST	1,983,090	45,008	521,711	11,826
	LXP INDUSTRIAL TRUST	1,926,796 (△ 3,648,386)	18,176 (△ 30,391)	352,053	5,903
	LXP INDUSTRIAL TRUST(N)	－ (729,677)	－ (30,391)	－	－
	NNN REIT INC	583,158	23,828	110,837	4,383
	NATL HEALTH INVESTORS INC	36,540	2,568	361,826	26,287
	NETSTREIT CORP	224,133	3,785	2,240,147	40,487
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,223,327	45,732	1,223,327	49,665
	PUBLIC STORAGE	100,643	28,696	40,785	11,817
	REALTY INCOME CORP	－	－	834,513	47,911
	REGENCY CENTERS CORP	－	－	212,835	15,255
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	2,375,942	42,439	216,613	4,175
	SIMON PROPERTY GROUP INC	62,142	10,276	82,191	14,705
	SUN COMMUNITIES INC	61,527	7,557	401,168	50,389
	CUBESMART	992,125	40,511	178,548	7,635
	UDR INC	110,800	4,253	127,643	5,364
	VENTAS INC	925,328	60,870	188,647	13,301
	VICI PROPERTIES INC	33,758	1,057	780,894	24,680
	小計	21,887,153 (△ 2,880,779)	787,161 (355)	28,876,655 (45,954)	751,935 (－)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK EQUITIES INC	74,026	5,264	162,324	11,154
	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	－	－	112,046	4,478
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	－	－	761,983	13,878
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	－	－	1,417,296	24,555
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1,224,714	12,259	510,560	5,317
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	576,231	10,323	－	－
	PRIMARIS REIT	1,609,375	24,340	－	－
	小計	3,484,346	52,187	2,964,209	59,384
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	COVIVIO	－ (－)	－ (△ 142)	147,045	7,706
	GECINA SA	269,650	25,736	3,425	276

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	MERCIALYS	306,393	3,262	940,640	10,443
	小計	576,043 (－)	28,999 (△142)	1,091,110	18,425
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	164,411 (－)	1,437 (△510)	2,119,793	25,514
	小計	164,411 (－)	1,437 (△510)	2,119,793	25,514
	ベルギー				
	AEDIFICA	－	－	182,287	11,973
	COFINIMMO	28,106	2,162	392,115	28,637
	MONTEA	212,181	13,972	13,002	915
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	390,120	7,550	352,015	7,505
	小計	630,407	23,684	939,419	49,031
	ユーロ計	1,370,861 (－)	54,120 (△652)	4,150,322	92,972
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	590,139	10,758	350,938	6,662
	HELICAL PLC	1,664,829	3,122	1,664,829	3,814
	LAND SECURITIES GROUP PLC	636,579	3,620	891,749	5,235
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	485,542	3,011	773,965	5,119
	SEGRO PLC	1,494,753	10,361	1,116,979	7,698
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	－	－	10,667,040	7,556
	小計	4,871,842	30,875	15,465,500	36,087
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	1,924,703	6,232	3,443,658	11,410
	DEXUS/AU	947,588	6,596	5,001,096	35,864
	GOODMAN GROUP	654,577	18,844	－	－
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	5,674,863	28,611	1,745,103	9,656
	NATIONAL STORAGE REIT	7,712,059	18,064	18,980,613	52,449
	REGION GROUP	8,623,566	20,870	8,440,598	20,488
	小計	25,537,356	99,219	37,611,068	129,870
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	－	－	2,301,947	87,374
	小計	－	－	2,301,947	87,374
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	ESR-REIT	1,362,200 (△44,470,400)	3,091 (△11,635)	1,176,900	3,267
	ESR-REIT(N)	－ (4,447,040)	－ (11,562)	－	－
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	6,632,500	15,143	－	－
	小計	7,994,700 (△40,023,360)	18,234 (△73)	1,176,900	3,267

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) ( )内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

（2025年１月７日～2026年１月５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（2025年１月７日～2026年１月５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

（2026年１月５日現在）

国内投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
コンフォリア・レジデンシャル投資法人　投資証券		2,859	6,390	2,131,065	0.7
日本プロロジスリート投資法人　投資証券		17,803	54,264	5,111,668	1.7
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人　投資証券		25,038	－	－	－
セントラル・リート投資法人　投資証券		4,350	－	－	－
オリックス不動産投資法人　投資証券		18,764	－	－	－
スターツプロシード投資法人　投資証券		6,991	5,303	1,074,918	0.4
大和ハウスリート投資法人　投資証券		18,248	－	－	－
合計	口数・金額	94,053	65,957	8,317,651	
	銘柄数<比率>	7	3	<2.7%>	

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）上記投資証券の「コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第１項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%
AGREE REALTY CORPORATION	－	330,636	23,845	3,750,653	1.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	357,507	713,576	34,943	5,496,312	1.8
PROLOGIS INC	1,070,175	996,137	128,551	20,219,862	6.6
AMERICAN TOWER CORP	220,863	127,889	22,354	3,516,217	1.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	－	1,567,893	50,047	7,871,915	2.6
AMERICOLD REALTY TRUST INC	1,782,929	2,549,975	32,996	5,190,047	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	202,248	184,092	33,224	5,225,948	1.7
BXP INC	－	229,589	15,570	2,449,119	0.8
OUTFRONT MEDIA INC	1,879,946	1,753,889	41,584	6,540,858	2.1
COPT DEFENSE PROPERTIES	520,869	167,856	4,614	725,792	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	295,943	－	－	－	－
CURBLINE PROPERTIES CORP	549,247	534,352	12,359	1,944,035	0.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,077,413	1,081,563	9,863	1,551,485	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	353,682	227,836	35,321	5,555,705	1.8
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	11,910,864	－	－	－	－
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	－	2,233,016	14,447	2,272,465	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	－	547,809	32,753	5,151,798	1.7
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	890,592	972,458	60,321	9,487,979	3.1
EQUINIX INC	153,344	166,989	127,597	20,069,883	6.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	152,312	－	－	－	－
FEDERAL REALTY INVS TRUST	－	302,062	29,913	4,705,047	1.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	696,894	490,677	28,410	4,468,640	1.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	－	648,723	15,076	2,371,354	0.8
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	754,078	1,195,961	53,124	8,355,966	2.7
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,113,407	－	－	－	－
WELLTOWER INC	898,300	816,239	152,587	24,000,522	7.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	364,638	－	－	－	－
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,360,457	1,497,745	27,199	4,278,138	1.4
INVITATION HOMES INC	1,346,336	－	－	－	－
KIMCO REALTY CORP	1,148,015	－	－	－	－
KITE REALTY GROUP TRUST	－	1,461,379	34,795	5,472,973	1.8
LXP INDUSTRIAL TRUST	2,046,216	702,250	34,817	5,476,453	1.8
NNN REIT INC	－	472,321	18,670	2,936,737	1.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	325,286	－	－	－	－
NETSTREIT CORP	2,016,014	－	－	－	－
PUBLIC STORAGE	218,869	278,727	72,034	11,330,260	3.7
REALTY INCOME CORP	1,394,575	560,062	32,097	5,048,561	1.7
REGENCY CENTERS CORP	212,835	－	－	－	－
SABRA HEALTH CARE REIT INC	－	2,159,329	41,351	6,504,122	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	415,851	395,802	72,815	11,453,180	3.7
SUN COMMUNITIES INC	339,641	－	－	－	－
CUBESMART	－	813,577	28,800	4,530,050	1.5

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（アメリカ）		口	口	千アメリカドル	千円	%
UDR INC		1,042,392	1,025,549	37,627	5,918,412	1.9
VENTAS INC		76,957	813,638	62,918	9,896,470	3.2
VICI PROPERTIES INC		1,868,557	1,121,421	31,568	4,965,330	1.6
小計	口数・金額	39,057,252	29,141,017	1,454,207	228,732,304	
	銘柄数＜比率＞	34	34	－	＜74.8%＞	
（カナダ）				千カナダドル		
BOARDWALK EQUITIES INC		88,298	－	－	－	－
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST		112,046	－	－	－	－
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE		2,479,367	1,717,384	34,158	3,908,446	1.3
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		2,525,619	1,108,323	21,024	2,405,667	0.8
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		2,940,219	3,654,373	37,640	4,306,773	1.4
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		－	576,231	9,473	1,083,927	0.4
PRIMARIS REIT		－	1,609,375	25,025	2,863,449	0.9
小計	口数・金額	8,145,549	8,665,686	127,322	14,568,265	
	銘柄数＜比率＞	5	5	－	＜4.8%＞	
（ユーロ…フランス）				千ユーロ		
COVIVIO		147,045	－	－	－	－
GECINA SA		－	266,225	21,351	3,929,696	1.3
MERCIALYS		2,036,607	1,402,360	14,977	2,756,554	0.9
小計	口数・金額	2,183,652	1,668,585	36,328	6,686,251	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜2.2%＞	
（ユーロ…スペイン）						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		2,744,931	789,549	9,735	1,791,752	0.6
小計	口数・金額	2,744,931	789,549	9,735	1,791,752	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.6%＞	
（ユーロ…ベルギー）						
AEDIFICA		182,287	－	－	－	－
COFINIMMO		364,009	－	－	－	－
MONTEA		－	199,179	14,320	2,635,774	0.9
WAREHOUSES DE PAUW SCA		746,919	785,024	17,301	3,184,420	1.0
小計	口数・金額	1,293,215	984,203	31,622	5,820,194	
	銘柄数＜比率＞	3	2	－	＜1.9%＞	
ユーロ計	口数・金額	6,221,798	3,442,337	77,686	14,298,198	
	銘柄数＜比率＞	6	5	－	＜4.7%＞	
（イギリス）				千イギリスポンド		
DERWENT LONDON PLC		1,317,678	1,556,879	27,011	5,711,385	1.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		4,818,325	4,563,155	28,268	5,977,143	2.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		3,167,929	2,879,506	20,862	4,411,065	1.4
SEGRO PLC		4,248,608	4,626,382	32,967	6,970,668	2.3
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		10,667,040	－	－	－	－
小計	口数・金額	24,219,580	13,625,922	109,110	23,070,263	
	銘柄数＜比率＞	5	4	－	＜7.5%＞	
（オーストラリア）				千オーストラリアドル		
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		10,506,196	8,987,241	29,657	3,115,265	1.0
DEXUS/AU		4,053,508	－	－	－	－

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
（オーストラリア）		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
GOODMAN GROUP		－	654,577	20,174	2,119,083	0.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		1,745,103	5,674,863	29,509	3,099,655	1.0
NATIONAL STORAGE REIT		11,268,554	－	－	－	－
REGION GROUP		7,208,178	7,391,146	17,369	1,824,460	0.6
小計	口数・金額	34,781,539	22,707,827	96,710	10,158,464	
	銘柄数＜比率＞	5	4	－	＜3.3%＞	
（香港）				千香港ドル		
LINK REIT		2,301,947	－	－	－	－
小計	口数・金額	2,301,947	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
（シンガポール）				千シンガポールドル		
ESR-REIT		44,470,400	4,632,340	12,646	1,544,364	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST		－	6,632,500	15,387	1,879,109	0.6
小計	口数・金額	44,470,400	11,264,840	28,033	3,423,474	
	銘柄数＜比率＞	1	2	－	＜1.1%＞	
合計	口数・金額	159,198,065	88,847,629	－	294,250,970	
	銘柄数＜比率＞	57	54	－	＜96.2%＞	

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

（2026年１月５日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	302,568,622	98.9
コール・ローン等、その他	3,326,119	1.1
投資信託財産総額	305,894,741	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）当期末における外貨建純資産（297,355,072千円）の投資信託財産総額（305,894,741千円）に対する比率は97.2%です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=157.29円、1カナダドル=114.42円、1メキシコペソ=8.7614円、1ユーロ=184.05円、1イギリスポンド=211.44円、1オーストラリアドル=105.04円、1香港ドル=20.19円、1シンガポールドル=122.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年１月５日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	305,894,741,243
コール・ローン等	1,451,640,131
投資証券(評価額)	302,568,622,532
未収配当金	1,874,476,694
未収利息	1,886
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	305,894,741,243
元本	58,931,246,587
次期繰越損益金	246,963,494,656
(D) 受益権総口数	58,931,246,587口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	51,907円

(注) 当ファンドの期首元本額は65,010,566,682円、期中追加設定元本額は3,626,882,174円、期中一部解約元本額は9,706,202,269円です。

(注) 2026年１月５日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ラサール・グローバルＲＥＩＴファンド（毎月分配型） 46,966,207,889円
- グローバル・リアルエステート・ファンド（適格機関投資家向け） 10,852,071,796円
- ラサール・グローバルＲＥＩＴファンド（１年決算型） 1,075,186,516円
- ラサール・グローバルＲＥＩＴファンド（奇数月分配型） 32,658,421円
- 日興ワールドＲＥＩＴファンド 5,121,965円

(注) １口当たり純資産額は5.1907円です。

○損益の状況 (2025年１月７日～2026年１月５日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	12,268,395,910
受取配当金	12,208,151,536
受取利息	58,167,292
その他収益金	2,077,082
(B) 有価証券売買損益	15,977,839,603
売買益	41,842,735,993
売買損	△ 25,864,896,390
(C) 保管費用等	△ 145,611,036
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	28,100,624,477
(E) 前期繰越損益金	242,164,383,028
(F) 追加信託差損益金	13,267,624,488
(G) 解約差損益金	△ 36,569,137,337
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	246,963,494,656
次期繰越損益金(Ｈ)	246,963,494,656

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で**(G)解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

2025年１月７日から2026年１月５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、運用指図権限の委託先であるLaSalle Investment Management Securities, LLC.がその所在地を変更したため、2025年７月18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。（第15条）

●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43条）

ゴールド・マザーファンド

運用報告書

第13期（決算日　2026年３月９日）
（2025年３月11日～2026年３月９日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2013年３月25日から原則無期限です。
運用方針	主に金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行ない、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	金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。なお、ファンドの状況や投資環境に応じて、金地金価格への連動をめざすために、金先物価格への連動をめざす上場投資信託証券や上場投資信託証券以外の有価証券に投資を行なう場合があります。

投資対象資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的のため、金先物取引等の商品投資等取引を活用します。このため、上場投資信託証券の組入総額と金先物取引などの買建玉の時価総額の合計額および外貨建資産の組入総額と外国為替予約取引などの買建玉の時価総額の合計額が、信託財産の純資産総額を超えることがあります。

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

<637068>

【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		金地金価格（円ベース）		投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	（ベンチマーク）	期中騰落率		
	円	%		%	%	百万円
９期(2022年３月８日)	14,579	25.0	151.21	25.2	99.9	158,719
10期(2023年３月８日)	15,705	7.7	163.45	8.1	102.9	174,259
11期(2024年３月８日)	20,082	27.9	209.46	28.2	100.0	196,770
12期(2025年３月10日)	26,899	33.9	280.82	34.1	99.6	235,199
13期(2026年３月９日)	51,233	90.5	537.07	91.3	99.3	472,900

(注)「金地金価格（円ベース）」とは、前日のニューヨークの金地金価格を円／アメリカドルレート（対顧客電信売買相場の仲値）で円換算したものです。なお、設定時を100として2026年３月９日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		金地金価格（円ベース）		投資信託証券組入比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率	
（期　首）	円	%		%	%
2025年３月10日	26,899	－	280.82	－	99.6
３月末	28,888	7.4	302.20	7.6	99.2
４月末	29,692	10.4	310.53	10.6	99.4
５月末	29,916	11.2	312.94	11.4	99.6
６月末	29,695	10.4	310.73	10.7	99.6
７月末	30,617	13.8	320.62	14.2	99.6
８月末	31,513	17.2	329.73	17.4	99.6
９月末	35,734	32.8	373.84	33.1	99.3
10月末	38,853	44.4	406.83	44.9	99.6
11月末	40,887	52.0	427.13	52.1	99.5
12月末	42,528	58.1	445.55	58.7	99.5
2026年１月末	51,938	93.1	534.38	90.3	99.5
２月末	50,721	88.6	530.39	88.9	99.5
（期　末）					
2026年３月９日	51,233	90.5	537.07	91.3	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2025年３月11日～2026年３月９日）

基準価額の推移

期間の初め26,899円の基準価額は、期間末に51,233円となり、騰落率は＋90.5%となりました。

基準価額の推移



期　首	期中高値	期中安値	期　末
2025/03/10	2026/03/03	2025/03/11	2026/03/09
26,899円	52,621円	26,545円	51,233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＞

・中東情勢やロシアによるウクライナ侵攻を巡る不確実性に加え、イラン情勢の緊迫化など地政学的リスクが繰り返し意識され、安全資産としての需要が高まったこと。
・米国政権による関税強化や通商政策の不透明感が企業収益や世界景気、インフレの先行きへの警戒を強めたこと。
・米国連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げの実施や追加利下げ観測の高まりから、アメリカドル安や米国長期金利の低下が進む局面があったこと。
・米国国債の格下げやＦＲＢの独立性への懸念、米国の財政赤字を背景にアメリカドルの信認低下が意識され、アメリカドル離れの受け皿として実物資産である金に資金が向かったこと。
・円安／アメリカドル高となったこと。

＜値下がり要因＞

・世界的な株価の上昇基調を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったこと。
・米国の雇用など一部の経済指標の底堅さを受けてＦＲＢの利下げ観測が後退する局面があったこと。
・米国のシカゴ・マーカンタイル取引所（ＣＭＥ）グループなどにより、金などの先物取引の証拠金が引き上げられ売りを誘ったこと。

（金市況）

期間中の金地金市場では、アメリカドルベースの金価格は期間の初めと比べて上昇しました。

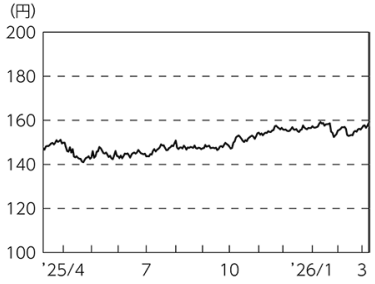
世界的な株価の上昇基調を背景に投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、米国の雇用など一部の経済指標の底堅さを受けてＦＲＢの利下げ観測が後退する局面があったこと、米国のＣＭＥグループなどにより、金などの先物取引の証拠金が引き上げられ売りを誘ったことなどが金価格の重しとなったものの、中東情勢やロシアによるウクライナ侵攻を巡る不確実性に加え、イラン情勢の緊迫化など地政学的リスクが繰り返し意識され、安全資産としての需要が高まったこと、米国政権による関税強化や通商政策の不透明感が企業収益や世界景気、インフレの先行きへの警戒を強めたこと、ＦＲＢによる利下げの実施や追加利下げ観測の高まりから、アメリカドル安や米国長期金利の低下が進む局面があったこと、米国国債の格下げやＦＲＢの独立性へ

の懸念、米国の財政赤字を背景にアメリカドルの信認低下が意識され、アメリカドル離れの受け皿として実物資産である金に資金が向かったこと、新興国などの中央銀行による金購入の継続や中国における宝飾・投資需要の強さなども支援材料となり、金価格は上昇しました。

（為替市況）

期間中におけるアメリカドル（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



ポートフォリオ

主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている投資信託証券であって、金地金価格への連動をめざす投資信託証券に投資を行ない、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、また、金先物取引を利用し、実質の組入比率を高位に保ちました。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

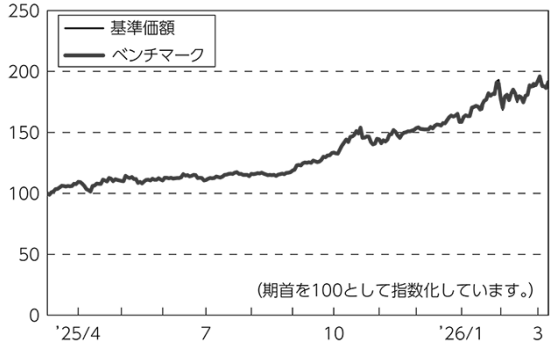
期間中における基準価額は、90.5%の値上がりとなり、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」の上昇率91.3%を概ね0.8%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

＜マイナス要因＞

・投資対象先における投資信託の信託報酬などの諸費用が影響したこと。
・海外カストディ・フィー、売買手数料、取引税などの諸費用が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



○今後の運用方針

引き続き、原則として、ベンチマークである「金地金価格（円ベース）」に連動する投資成果をめざして、金地金価格への連動をめざす上場投資信託証券に投資を行なう方針です。原則として、随時ポートフォリオの見直しを行ない、また、金先物取引を利用し、実質の組入比率を高位に保つ方針です。なお、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行なわず、高位の外貨エクスポージャーを維持する方針です。

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。

○１万口当たりの費用明細

（2025年３月11日～2026年３月９日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	0	0.001	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.009	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	3	0.010	
期中の平均基準価額は、36,748円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2025年３月11日～2026年３月９日）

投資信託証券

銘柄		買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
外国	ISHARES GOLD TRUST-ETF	－	－	6,600	509,403
外国	ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	15,150	607,135	－	－
外国	SPDR GOLD TRUST-ETF	21	5,832	332	91,909
外国	SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	1,570	94,902	－	－
	小計	16,741	707,870	6,932	601,313

（注）金額は受け渡し代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	商品先物取引	百万円 105,216	百万円 103,885	百万円 －	百万円 －

(注) 金額は受け渡し代金。
(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年３月11日～2026年３月９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

(2025年３月11日～2026年３月９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

(2026年３月９日現在)

外国投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
ISHARES GOLD TRUST-ETF		10,625	4,025	390,344	61,951,575	13.1
ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF		5,950	21,100	1,083,696	171,993,392	36.4
SPDR GOLD TRUST-ETF		311	－	－	－	－
SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF		13,000	14,570	1,485,702	235,795,907	49.9
合計	口数・金額	29,886	39,695	2,959,743	469,740,875	
	銘柄数<比率>	4	3	－	<99.3%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	商品先物取引	GOLD100	3,848	－

（注）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

（2026年３月９日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	469,740,875	99.2
コール・ローン等、その他	3,800,212	0.8
投資信託財産総額	473,541,087	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）当期末における外貨建純資産（472,619,580千円）の投資信託財産総額（473,541,087千円）に対する比率は99.8％です。
（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=158.71円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年３月９日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	**474,436,429,290**
コール・ローン等	2,361,177,678
投資信託受益証券(評価額)	469,740,875,014
未収入金	902,914,350
未収利息	17,888
差入委託証拠金	1,431,444,360
(B) 負債	**1,536,038,700**
未払金	933,011,617
未払解約金	603,027,083
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	**472,900,390,590**
元本	92,303,535,164
次期繰越損益金	380,596,855,426
(D) 受益権総口数	**92,303,535,164口**
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	**51,233円**

(注) 当ファンドの期首元本額は87,439,356,667円、期中追加設定元本額は41,903,239,230円、期中一部解約元本額は37,039,060,733円です。

(注) 2026年３月９日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・ゴールド・ファンド（為替ヘッジなし）	54,696,165,910円
・ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（ＳＭＡ専用）	18,254,026,244円
・ゴールド・ファンド（為替ヘッジあり）	8,806,262,160円
・スマート・ファイブ（毎月決算型）	5,842,718,965円
・スマート・ファイブ（１年決算型）	1,285,013,719円
・ＦＯＦｓ用ゴールド・ファンド 為替ヘッジあり（適格機関投資家専用）	1,071,361,273円
・ファイン・ブレンド（毎月分配型）	914,075,142円
・ファイン・ブレンド（資産成長型）	726,291,933円
・ゴールド・ファンド（適格機関投資家向け）	603,229,147円
・スマート・ファイブ（年3.6%目標分配プラス・奇数月決算型）	88,623,125円
・ファイン・ブレンド（奇数月分配型）	15,507,000円
・ファイン・ブレンド（適格機関投資家向け）	260,546円

(注) １口当たり純資産額は5.1233円です。

○損益の状況 (2025年３月11日～2026年３月９日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	**86,471,532**
受取利息	59,864,843
その他収益金	26,606,689
(B) 有価証券売買損益	**220,183,396,334**
売買益	220,470,208,250
売買損	△　286,811,916
(C) 先物取引等取引損益	**1,284,486,849**
取引益	2,500,304,008
取引損	△　1,215,817,159
(D) 保管費用等	**△　31,362,419**
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	**221,522,992,296**
(F) 前期繰越損益金	**147,760,125,075**
(G) 追加信託差損益金	**115,845,647,023**
(H) 解約差損益金	**△104,531,908,968**
(I) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ＋Ｈ)	**380,596,855,426**
次期繰越損益金(Ｉ)	**380,596,855,426**

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**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**(G)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**(H)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

2025年３月11日から2026年３月９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49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51条）

●当ファンドについて、資金流入額や投資対象の市場規模・流性等を勘案し、運用に支障がない水準として、信託金限度額を5,000億円から１兆円まで引き上げるべく、2026年２月９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。（第３条）