amova
アモーヴァ・アセットマネジメント

米国超長期プライム社債ファンド（奇数月分配型）<愛称 USプライム>

運用報告書（全体版）

第19期（決算日　2026年５月15日）第20期（決算日　2026年７月15日）第21期（決算日　2026年９月15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。
「米国超長期プライム社債ファンド（奇数月分配型）」は、2026年９月15日に第21期の決算を行ないましたので、第19期から第21期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2023年３月16日から原則無期限です。	
運用方針	主として、「米国超長期プライム社債マザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	米国超長期プライム社債ファンド（奇数月分配型）	「米国超長期プライム社債マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	米国超長期プライム社債マザーファンド	米ドル建ての投資適格社債を主要投資対象とします。
組入制限	米国超長期プライム社債ファンド（奇数月分配型）	株式への実質投資割合は、信託財産の総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	米国超長期プライム社債マザーファンド	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。
分配方針	第１計算期から第２計算期までは収益分配を行ないません。第３計算期以降、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
東京都港区麻布台一丁目３番１号
www.amova-am.com

＜645081＞

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15期の運用実績

決算期	基準価額			Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index（円換算ベース）		債券組入比率	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
7期(2024年5月15日)	11,015	70	3.8	117.84	4.0	96.0	4,477
8期(2024年7月16日)	11,353	70	3.7	122.45	3.9	95.2	5,300
9期(2024年9月17日)	10,847	70	△3.8	117.80	△3.8	95.7	5,594
10期(2024年11月15日)	11,145	70	3.4	121.79	3.4	96.9	6,590
11期(2025年1月15日)	10,627	70	△4.0	117.04	△3.9	96.8	6,478
12期(2025年3月17日)	10,362	70	△1.8	115.19	△1.6	97.1	6,296
13期(2025年5月15日)	9,779	70	△5.0	109.36	△5.1	97.3	5,932
14期(2025年7月15日)	10,073	70	3.7	113.47	3.8	96.3	6,173
15期(2025年9月16日)	10,670	100	6.9	121.44	7.0	97.4	6,478
16期(2025年11月17日)	10,863	100	2.7	124.75	2.7	97.6	6,245
17期(2026年1月15日)	11,160	100	3.7	129.49	3.8	96.8	6,165
18期(2026年3月16日)	10,724	100	△3.0	125.83	△2.8	97.1	5,693
19期(2026年5月15日)	10,754	100	1.2	127.35	1.2	97.2	5,484
20期(2026年7月15日)	10,787	100	1.2	128.76	1.1	97.1	5,230
21期(2026年9月15日)	9,909	100	△7.2	119.54	△7.2	97.1	4,700

（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）「Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index」は残存期間20年超、かつAAA～A格相当の米ドル建て社債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の（円換算ベース）とは、現地通貨建て指数をもとに、アモーヴァ・アセットマネジメントが円換算したものです。また、設定時を100として2026年９月15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

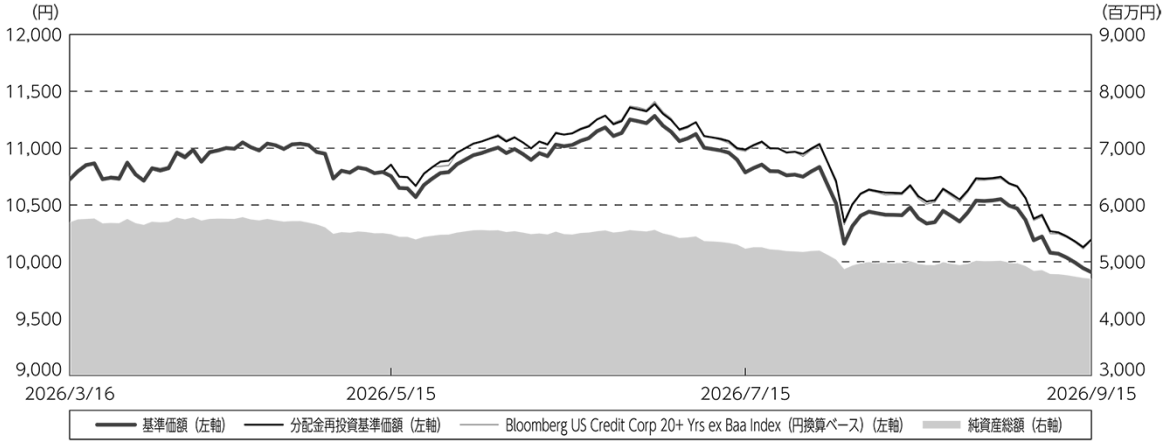
決算期	年月日	基準価額		Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index (円換算ベース)		債券組入比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	
	(期首)	円	%		%	%
	2026年３月16日	10,724	－	125.83	－	97.1
第19期	３月末	10,822	0.9	127.13	1.0	96.4
	４月末	10,951	2.1	128.52	2.1	97.1
	(期末)					
	2026年５月15日	10,854	1.2	127.35	1.2	97.2
	(期首)					
	2026年５月15日	10,754	－	127.35	－	97.2
第20期	５月末	10,938	1.7	129.54	1.7	97.5
	６月末	11,283	4.9	133.87	5.1	97.1
	(期末)					
	2026年７月15日	10,887	1.2	128.76	1.1	97.1
	(期首)					
	2026年７月15日	10,787	－	128.76	－	97.1
第21期	７月末	10,516	△2.5	125.48	△2.5	96.6
	８月末	10,551	△2.2	125.92	△2.2	96.9
	(期末)					
	2026年９月15日	10,009	△7.2	119.54	△7.2	97.1

(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

（2026年３月17日～2026年９月15日）

作成期間中の基準価額等の推移



第19期首：10,724円
第21期末： 9,909円（既払分配金(税込み)：300円）
騰 落 率：△ 4.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびBloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index（円換算ベース）は、作成期首（2026年３月16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）Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index（円換算ベース）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、米国関連の企業が発行する米ドル建ての投資適格社債（ハイブリッド債を含みます。）に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行なっております。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＞
・セクター配分が奏功したこと。
・銘柄選択が奏功したこと。

＜値下がり要因＞
・市場金利が上昇したこと。
・テクノロジーセクターで長期債発行が増加したこと。

投資環境

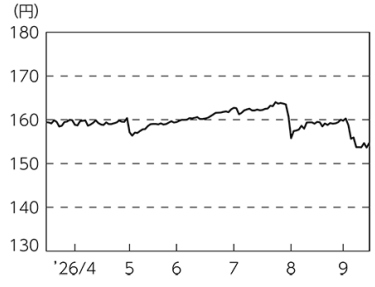
（米国債券市況）

米国投資適格社債市場では、インフレ期待の上昇やテクノロジーセクターにおける社債発行の増加などを背景に、長期年限の社債が相対的に軟調な推移となりました。一方で、当ファンドでは資産配分および銘柄選択が奏功し、こうした市場環境の影響は一部抑制されました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「米国超長期プライム社債マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（米国超長期プライム社債マザーファンド）

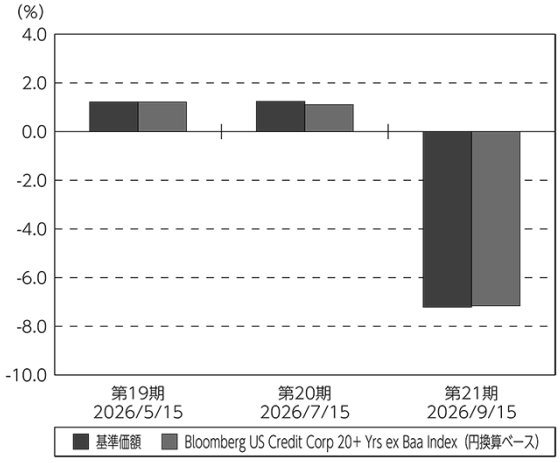
期間中の当ファンドのパフォーマンスは軟調に推移しました。当期間は、市場金利の上昇に加え、イールドカーブの長期ゾーンが相対的に低調に推移したことなどが運用成績に影響しました。

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）Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index（円換算ベース）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19期 2026年３月17日～ 2026年５月15日	第20期 2026年５月16日～ 2026年７月15日	第21期 2026年７月16日～ 2026年９月15日
当期分配金	100	100	100
（対基準価額比率）	0.921%	0.919%	0.999%
当期の収益	84	86	81
当期の収益以外	15	13	18
翌期繰越分配対象額	1,084	1,071	1,053

（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、ファンドの基本方針に則り、「米国超長期プライム社債マザーファンド」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。

（米国超長期プライム社債マザーファンド）

当ファンドでは、中東情勢が落ち着いた場合には、インフレ率の安定化や金利低下につながる可能性があるとみています。また、魅力的な利回り水準を背景に、質の高いクレジット資産を投資対象とするファンドへの資金流入は継続するとみています。セクター別では、ＡＩ（人工知能）の普及・活用拡大の恩恵が期待される不動産セクターや公益事業セクターのほか、相対的に堅調な業績動向がみられる金融セクターに注目しています。

主として、米国関連の企業が発行するアメリカドル建ての投資適格社債（ハイブリッド債を含みます。）に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

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17日～2026年９月15日）

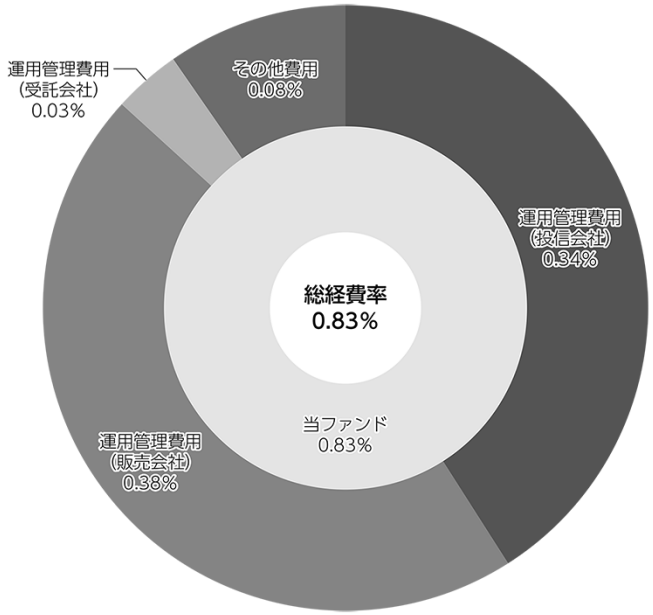
項目	第19期～第21期 金額	第19期～第21期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	41	0.381	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(19)	(0.171)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(21)	(0.193)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(2)	(0.017)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) その他費用	4	0.040	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（保管費用）	(1)	(0.010)	保管費用は、海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）	(3)	(0.027)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の標章使用料など
合計	45	0.421	
作成期間の平均基準価額は、10,843円です。			

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

（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0.83％です。



（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）当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。
（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17日～2026年９月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第19期～第21期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
米国超長期プライム社債マザーファンド	－	－	609,814	772,017

○利害関係人との取引状況等

（2026年３月17日～2026年９月15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３月17日～2026年９月15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３月17日～2026年９月15日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年９月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	第18期末	第21期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
米国超長期プライム社債マザーファンド	4,524,804	3,914,989	4,628,300

（注）親投資信託の2026年９月15日現在の受益権総口数は、7,995,293千口です。

○投資信託財産の構成

（2026年９月15日現在）

項目	第21期末	
	評価額	比率
	千円	%
米国超長期プライム社債マザーファンド	4,628,300	97.2
コール・ローン等、その他	134,786	2.8
投資信託財産総額	4,763,086	100.0

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。
（注）米国超長期プライム社債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（9,530,211千円）の投資信託財産総額（9,531,547千円）に対する比率は100.0%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=154.69円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第19期末	第20期末	第21期末
	2026年５月15日現在	2026年７月15日現在	2026年９月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	**5,550,523,432**	**5,314,787,858**	**4,763,086,479**
コール・ローン等	78,176,868	103,499,154	71,991,779
米国超長期プライム社債マザーファンド(評価額)	5,406,167,841	5,147,990,711	4,628,300,531
未収入金	66,177,138	63,295,180	62,792,214
未収利息	1,585	2,813	1,955
(B) 負債	**66,114,713**	**84,653,011**	**62,885,892**
未払収益分配金	50,998,969	48,487,093	47,435,652
未払解約金	7,485,495	28,156,083	7,479,424
未払信託報酬	7,078,465	6,956,779	6,454,896
その他未払費用	551,784	1,053,056	1,515,920
(C) 純資産総額（Ａ－Ｂ）	**5,484,408,719**	**5,230,134,847**	**4,700,200,587**
元本	5,099,896,961	4,848,709,306	4,743,565,280
次期繰越損益金	384,511,758	381,425,541	△ 43,364,693
(D) 受益権総口数	**5,099,896,961口**	**4,848,709,306口**	**4,743,565,280口**
１万口当たり基準価額（Ｃ／Ｄ）	**10,754円**	**10,787円**	**9,909円**

（注）当ファンドの第19期首元本額は5,308,837,201円、第19～21期中追加設定元本額は133,917,027円、第19～21期中一部解約元本額は699,188,948円です。
（注）１口当たり純資産額は、第19期1.0754円、第20期1.0787円、第21期0.9909円です。
（注）2026年９月15日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は43,364,693円です。

○損益の状況

項目	第19期 2026年３月17日～ 2026年５月15日	第20期 2026年５月16日～ 2026年７月15日	第21期 2026年７月16日～ 2026年９月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	**109,146**	**129,158**	**133,700**
受取利息	109,146	129,158	133,700
(B) 有価証券売買損益	**73,264,748**	**70,074,144**	**△361,016,779**
売買益	78,383,682	78,767,946	3,479,184
売買損	△ 5,118,934	△ 8,693,802	△364,495,963
(C) 信託報酬等	**△ 7,630,249**	**△ 7,499,066**	**△ 6,958,065**
(D) 当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**65,743,645**	**62,704,236**	**△367,841,144**
(E) 前期繰越損益金	**△ 24,151,358**	**△ 8,835,398**	**5,221,066**
(F) 追加信託差損益金	**393,918,440**	**376,043,796**	**366,691,037**
（配当等相当額）	（ 368,862,394）	（ 352,915,597）	（ 346,838,685）
（売買損益相当額）	（ 25,056,046）	（ 23,128,199）	（ 19,852,352）
(G) 計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**435,510,727**	**429,912,634**	**4,070,959**
(H) 収益分配金	**△ 50,998,969**	**△ 48,487,093**	**△ 47,435,652**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**384,511,758**	**381,425,541**	**△ 43,364,693**
追加信託差損益金	393,918,440	376,043,796	366,691,037
（配当等相当額）	（ 368,976,868）	（ 353,135,826）	（ 346,985,515）
（売買損益相当額）	（ 24,941,572）	（ 22,907,970）	（ 19,705,522）
分配準備積立金	184,008,104	166,500,689	152,655,636
繰越損益金	△193,414,786	△161,118,944	△562,711,366

（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３月17日～2026年９月15日の期間に当ファンドが負担した費用は4,786,288円です。
（注）分配金の計算過程（2026年３月17日～2026年９月15日）は以下の通りです。

項目	2026年３月17日～ 2026年５月15日	2026年５月16日～ 2026年７月15日	2026年７月16日～ 2026年９月15日
a. 配当等収益(経費控除後)	43,278,414円	42,154,741円	38,561,729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
c. 信託約款に定める収益調整金	368,976,868円	353,135,826円	346,985,515円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	191,728,659円	172,833,041円	161,529,559円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	603,983,941円	568,123,608円	547,076,803円
f. 分配対象収益（１万口当たり）	1,184円	1,171円	1,153円
g. 分配金	50,998,969円	48,487,093円	47,435,652円
h. 分配金（１万口当たり）	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19期	第20期	第21期
１万口当たり分配金（税込み）	100円	100円	100円

○お知らせ

約款変更について

2026年３月17日から2026年９月15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22条、第23条、第29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。

米国超長期プライム社債マザーファンド

運 用 報 告 書

第３期（決算日　2026年３月16日）
（2025年３月18日～2026年３月16日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信　託　期　間	2023年３月16日から原則無期限です。
運　用　方　針	主として、米ドル建ての債券に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要運用対象	米ドル建ての投資適格社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割合には、制限を設けません。

フ　ァ　ン　ド　概　要

主として、米国関連の企業が発行する米ドル建ての投資適格社債（ハイブリッド債を含みます。）に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

原則として、取得時において、債券の残存期間が20年超であり、かつスタンダード＆プアーズ社またはムーディーズ社からＡ－格相当以上の格付が付与された社債を主要投資対象とします。

ポートフォリオの構築にあたっては、経済情勢に加え、発行体の信用力、利回りの水準、残存期間、投資対象銘柄の流動性などを考慮しながら、リスク分散を重視して決定します。また、市況動向およびファンドの状況などによっては、米国国債に投資する場合があります。

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、債券先物取引などを活用することがあります。このため、債券の組入総額と債券先物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。

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

<639187>

【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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index (円換算ベース)		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2023年３月16日	10,000	－	100.00	－	－	682
１期(2024年３月15日)	11,089	10.9	113.28	13.3	98.8	9,076
２期(2025年３月17日)	11,280	1.7	115.19	1.7	98.7	13,653
３期(2026年３月16日)	12,394	9.9	125.83	9.2	98.6	12,043

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。
(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。
(注) 「Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index」は残存期間20年超、かつAAA～A格相当の米ドル建て社債のパフォーマンスを表す指数です。同指数の（円換算ベース）とは、現地通貨建て指数をもとに、アモーヴァ・アセットマネジメントが円換算したものです。また、設定時を100として2026年３月16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		Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index (円換算ベース)		債券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期　首)	円	%		%	%
2025年３月17日	11,280	－	115.19	－	98.7
３月末	11,326	0.4	115.63	0.4	98.5
４月末	10,824	△ 4.0	110.50	△ 4.1	98.5
５月末	10,703	△ 5.1	109.08	△ 5.3	98.7
６月末	11,022	△ 2.3	112.27	△ 2.5	98.6
７月末	11,483	1.8	116.81	1.4	98.5
８月末	11,444	1.5	116.36	1.0	98.5
９月末	11,951	5.9	121.49	5.5	98.7
10月末	12,507	10.9	126.91	10.2	98.8
11月末	12,721	12.8	129.10	12.1	98.9
12月末	12,559	11.3	127.21	10.4	98.3
2026年１月末	12,318	9.2	124.83	8.4	98.6
２月末	12,686	12.5	128.65	11.7	98.5
(期　末) 2026年３月16日	12,394	9.9	125.83	9.2	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

（2025年３月18日～2026年３月16日）

基準価額の推移

期間の初め11,280円の基準価額は、期間末に12,394円となり、騰落率は＋9.9%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
2025/03/17	2026/01/16	2025/04/22	2026/03/16
11,280円	12,796円	10,220円	12,394円

基準価額の変動要因

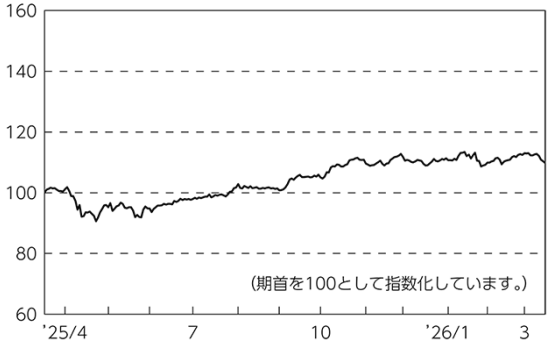
期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

＜値上がり要因＞
・オールイン利回り（債券発行時の国債利回り、スプレッド（利回り格差）、発行価格のディスカウント、手数料などをすべて勘案した利回り）が魅力的な水準となったこと。
・アメリカドルが円に対して上昇したこと。

＜値下がり要因＞
・テクノロジー・セクターのスプレッドが拡大したこと。

（米国債券市況）
米国の投資適格債市場の長期部分は、オールイン利回りが魅力的なクレジットものへの堅調な需要に引き続き下支えされました。さらに、アメリカドルの動きもパフォーマンスの追い風となりました。

基準価額（指数化）の推移



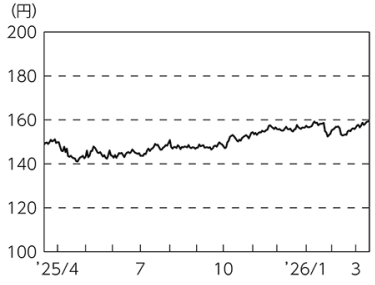
Bloomberg US Credit Corp 20+ Yrs ex Baa Index（円換算ベース）（指数化）の推移



（為替市況）

期間中における主要通貨（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

期間中の当ファンドのパフォーマンスは堅調に推移しました。主なプラス要因は、魅力的な水準のオールイン利回りとクレジットの銘柄選択でした。

○今後の運用方針

当ファンドでは、米国経済の低迷が予想されるなか、インフレは安定し、金利は低下すると予想しています。さらに、クオリティーの高いクレジット・ファンドへの資金流入は今後も続くとみています。セクター別では、不動産や公益事業といった実物資産を中心とする分野に加え、堅調なパフォーマンスを示している金融セクターを選好しています。

主として、米国関連の企業が発行するアメリカドル建ての投資適格社債（ハイブリッド債を含みます。）に投資を行ない、インカム収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

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18日～2026年３月16日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) その他費用	2	0.018	(a)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）	(2)	(0.018)	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	2	0.018	
期中の平均基準価額は、11,795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18日～2026年３月16日）

公社債

			買付額	売付額
外国	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	千アメリカドル 4,004 （ 700）	千アメリカドル 16,688 （ 2,420）

（注）金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）
（注）（ ）内は償還等による増減分で、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３月18日～2026年３月16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18日～2026年３月16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16日現在）

外国公社債

（A）外国(外貨建)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		
		外貨建金額	邦貨換算金額			５年以上	２年以上	２年未満
	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	94,140	74,495	11,876,777	98.6	－	98.6	－	－
合計	94,140	74,495	11,876,777	98.6	－	98.6	－	－

（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）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)外国(外貨建)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
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
ABBVIE INC	4.25	400	321	51,197	2049/11/21
ABBVIE INC	5.5	1,300	1,220	194,606	2064/3/15
ADVANCED MICRO DEVICES	4.393	300	246	39,369	2052/6/1
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	2.8	400	247	39,454	2050/5/15
AIRBUS SE	3.95	300	237	37,871	2047/4/10
ALLEGHANY CORP	4.9	200	179	28,554	2044/9/15
ALPHABET INC	5.7	500	476	75,908	2075/11/15
AMAZON.COM INC	3.1	1,200	772	123,217	2051/5/12
AMERICA MOVIL SAB DE CV	4.375	1,100	907	144,673	2049/4/22
AMERICAN WATER CAPITAL C	5.45	1,400	1,323	211,012	2054/3/1
AMPHENOL CORP	5.375	500	471	75,169	2054/11/15
ANALOG DEVICES INC	5.3	600	562	89,636	2054/4/1
ARCHER-DANIELS-MIDLAND C	3.75	400	305	48,712	2047/9/15
ASTRAZENECA PLC	2.125	400	216	34,471	2050/8/6
ATMOS ENERGY CORP	4.3	400	321	51,331	2048/10/1
ATMOS ENERGY CORP	5.0	300	263	42,018	2054/12/15
BANK OF AMERICA CORP	2.972	1,250	783	124,868	2052/7/21
BERKSHIRE HATHAWAY ENERG	2.85	450	268	42,823	2051/5/15
BERKSHIRE HATHAWAY FIN	3.85	400	298	47,580	2052/3/15
BLACKROCK FUNDING INC	5.25	550	502	80,055	2054/3/14
BP CAP MARKETS AMERICA	3.001	1,200	749	119,490	2052/3/17
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	4.25	1,890	1,500	239,179	2049/10/26
BURLINGTN NORTH SANTA FE	4.15	1,150	916	146,155	2048/12/15
CALIFORNIA INSTITUTE OF	4.321	200	172	27,443	2045/8/1
CANADIAN NATL RAILWAY	3.2	700	494	78,800	2046/8/2
CHEVRON USA INC	2.343	350	199	31,792	2050/8/12
CHURCH & DWIGHT CO INC	5.0	250	225	35,923	2052/6/15
CIGNA GROUP/THE	4.8	450	384	61,329	2046/7/15
CITIGROUP INC	4.65	1,950	1,642	261,864	2048/7/23
COCA-COLA CO/THE	2.6	650	393	62,692	2050/6/1
COMCAST CORP	5.35	1,250	1,100	175,466	2053/5/15
COMMONSPIRIT HEALTH	4.187	800	620	98,858	2049/10/1
COMMONSPIRIT HEALTH	5.548	1,100	1,030	164,354	2054/12/1
COMMONWEALTH EDISON CO	3.125	1,450	926	147,739	2051/3/15
CON EDISON CO OF NY INC	6.15	1,500	1,532	244,337	2052/11/15
CONOCOPHILLIPS COMPANY	3.8	1,250	903	144,014	2052/3/15
DEERE & COMPANY	2.875	300	196	31,307	2049/9/7
DH EUROPE FINANCE II	3.4	700	483	77,026	2049/11/15
DUKE ENERGY FLORIDA LLC	6.2	1,500	1,554	247,907	2053/11/15
ECOLAB INC	2.7	400	237	37,852	2051/12/15
ELI LILLY & CO	2.25	700	389	62,125	2050/5/15
ERAC USA FINANCE LLC	5.4	400	378	60,324	2053/5/1
ESTEE LAUDER CO INC	4.375	800	659	105,103	2045/6/15

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
EXXON MOBIL CORPORATION	3.095	1,050	695	110,829	2049/8/16
FLORIDA POWER & LIGHT CO	3.99	600	462	73,781	2049/3/1
GEORGETOWN UNIVERSITY	2.943	300	193	30,828	2050/4/1
GLENCORE FUNDING LLC	5.893	300	291	46,440	2054/4/4
HEALTH CARE SERVICE CORP	3.2	600	371	59,205	2050/6/1
HOME DEPOT INC	3.125	1,600	1,046	166,825	2049/12/15
HONEYWELL INTERNATIONAL	5.35	750	718	114,489	2064/3/1
IBM CORP	4.9	1,450	1,211	193,216	2052/7/27
INDIANA MICHIGAN POWER	5.625	1,600	1,527	243,517	2053/4/1
INTERCONTINENTALEXCHANGE	3.0	1,000	625	99,734	2050/6/15
JPMORGAN CHASE & CO	3.328	800	540	86,149	2052/4/22
KAISER FOUNDATION HOSPIT	3.266	400	274	43,754	2049/11/1
KENVUE INC	5.2	650	575	91,747	2063/3/22
KLA CORP	5.0	1,100	987	157,487	2049/3/15
LAM RESEARCH CORP	3.125	1,150	694	110,774	2060/6/15
LOCKHEED MARTIN CORP	4.15	750	588	93,755	2053/6/15
LOUISVILLE GAS & ELEC	4.25	1,500	1,186	189,145	2049/4/1
MARS INC	5.8	900	874	139,374	2065/5/1
MARSH & MCLENNAN COS INC	4.9	1,000	869	138,612	2049/3/15
MASTERCARD INC	2.95	300	190	30,307	2051/3/15
MEAD JOHNSON NUTRITION C	4.6	500	435	69,364	2044/6/1
MERCK & CO INC	5.0	1,600	1,417	226,071	2053/5/17
META PLATFORMS INC	5.75	1,700	1,573	250,846	2065/11/15
METLIFE INC	4.721	750	646	103,096	2044/12/15
MORGAN STANLEY	4.375	1,200	983	156,837	2047/1/22
NORTHWELL HEALTHCARE INC	3.809	700	507	80,975	2049/11/1
NOVARTIS CAPITAL CORP	2.75	400	250	39,860	2050/8/14
NSTAR ELECTRIC CO	4.95	1,500	1,310	208,874	2052/9/15
ONCOR ELECTRIC DELIVERY	3.7	1,400	1,014	161,796	2050/5/15
PAYPAL HOLDINGS INC	5.5	900	818	130,512	2054/6/1
PEPSICO INC	2.75	400	244	38,985	2051/10/21
PFIZER INVESTMENT ENTER	5.3	1,700	1,562	249,040	2053/5/19
PHILIP MORRIS INTL INC	4.25	300	246	39,277	2044/11/10
PROGRESSIVE CORP	3.7	600	428	68,343	2052/3/15
PROLOGIS LP	3.0	1,100	707	112,773	2050/4/15
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	3.935	950	703	112,209	2049/12/7
PUBLIC SERVICE ELECTRIC	5.125	950	859	137,109	2053/3/15
PUBLIC SERVICE ELECTRIC	5.45	500	475	75,731	2054/3/1
PUBLIC STORAGE OP CO	5.35	1,400	1,311	209,160	2053/8/1
ROCHE HOLDINGS INC	2.607	1,000	598	95,357	2051/12/13
S&P GLOBAL INC	3.7	450	323	51,595	2052/3/1
SAN DIEGO G & E	2.95	1,500	934	149,014	2051/8/15
SAUDI ARABIAN OIL CO	5.875	700	649	103,602	2064/7/17

銘柄	当期末				
	利率	額面金額	評価額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 普通社債券(含む投資法人債券)	%	千アメリカドル	千アメリカドル	千円	
SHELL FINANCE US INC	3.125	1,050	686	109,476	2049/11/7
SIMON PROPERTY GROUP LP	3.25	1,300	860	137,120	2049/9/13
SOUTHERN CAL EDISON	4.0	1,650	1,207	192,445	2047/4/1
TENCENT HOLDINGS LTD	3.94	1,150	869	138,677	2061/4/22
TEXAS INSTRUMENTS INC	5.15	900	833	132,943	2054/2/8
TOTALENERGIES CAP INTL	3.461	850	593	94,663	2049/7/12
TOTALENERGIES CAPITAL SA	5.638	400	377	60,105	2064/4/5
TRAVELERS COS INC	4.0	100	78	12,500	2047/5/30
UBS GROUP AG	4.875	650	571	91,144	2045/5/15
UNION PACIFIC CORP	3.5	1,100	755	120,448	2053/2/14
UNITED PARCEL SERVICE	4.25	700	559	89,186	2049/3/15
UNITED PARCEL SERVICE	5.5	900	850	135,649	2054/5/22
UNITEDHEALTH GROUP INC	2.9	550	342	54,546	2050/5/15
UNITEDHEALTH GROUP INC	5.375	1,000	910	145,117	2054/4/15
UNIV SOUTHERN CALIFORIA	2.945	300	192	30,655	2051/10/1
VIRGINIA ELEC & POWER CO	3.3	1,550	1,037	165,358	2049/12/1
VISA INC	3.65	300	226	36,152	2047/9/15
WALT DISNEY COMPANY/THE	2.75	900	548	87,474	2049/9/1
WALT DISNEY COMPANY/THE	3.8	350	244	38,961	2060/5/13
WASHINGTON GAS LIGHT CO	3.65	1,300	925	147,597	2049/9/15
WASTE MANAGEMENT INC	4.15	400	324	51,778	2049/7/15
WELLS FARGO & COMPANY	5.013	2,600	2,274	362,664	2051/4/4
WW GRAINGER INC	4.6	600	528	84,244	2045/6/15
YALE UNIVERSITY	2.402	250	149	23,822	2050/4/15
合計				11,876,777	

(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16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
公社債	11,876,777	97.9
コール・ローン等、その他	251,934	2.1
投資信託財産総額	12,128,711	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 (12,126,837千円) の投資信託財産総額 (12,128,711千円) に対する比率は100.0%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=159.43円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年３月16日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,213,711,914
コール・ローン等	48,522,925
公社債(評価額)	11,876,777,216
未収入金	85,000,000
未収利息	202,273,443
前払費用	1,138,330
(B) 負債	170,439,127
未払金	85,872,431
未払解約金	84,566,696
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	12,043,272,787
元本	9,716,978,422
次期繰越損益金	2,326,294,365
(D) 受益権総口数	9,716,978,422口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	12,394円

(注) 当ファンドの期首元本額は12,104,509,439円、期中追加設定元本額は164,674,025円、期中一部解約元本額は2,552,205,042円です。

(注) 2026年３月16日現在の元本の内訳は以下の通りです。
- 米国超長期プライム社債ファンド（1年決算型）　5,192,174,195円
- 米国超長期プライム社債ファンド（奇数月分配型）　4,524,804,227円

(注) １口当たり純資産額は1.2394円です。

○損益の状況 (2025年３月18日～2026年３月16日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	710,476,697
受取利息	710,476,697
(B) 有価証券売買損益	579,240,540
売買益	921,948,610
売買損	△ 342,708,070
(C) 保管費用等	△ 2,322,974
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	1,287,394,263
(E) 前期繰越損益金	1,548,809,222
(F) 追加信託差損益金	19,449,687
(G) 解約差損益金	△ 529,358,807
(H) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	2,326,294,365
次期繰越損益金(Ｈ)	2,326,294,365

(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３月18日から2026年３月16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「日興アセットマネジメント ヨーロッパ リミテッド」に運用指図権限を委託しておりますが、当社の社名変更に伴ない、当該運用委託先の社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・ＵＫリミテッド」に変更いたしました。（第16条）
③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51条）
④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53条）

●当ファンドについて、運用指図権限の委託先であるアモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッドがその所在地を変更するため、2026年２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16条）