

# アモーヴァ オフショア・ファンズ ダブルライン・トータル・リターン・ファンド

米ドル（毎月）クラス／米ドル（年2回）クラス／円（毎月）クラス／円（年2回）クラス

ケイマン諸島籍 オープン・エンド契約型 公募外国投資信託

## 交付運用報告書

作成対象期間 第9期

(2025年3月1日～2026年2月28日)

| 第9期末        |                |                 |
|-------------|----------------|-----------------|
|             | 1口当たり<br>純資産価格 | 純資産総額           |
| 米ドル（毎月）クラス  | 8.64米ドル        | 819,664.00米ドル   |
| 米ドル（年2回）クラス | 9.73米ドル        | 7,880,260.00米ドル |
| 円（毎月）クラス    | 6,619円         | 131,115,961円    |
| 円（年2回）クラス   | 7,483円         | 2,465,869,943円  |
| 第9期         |                |                 |
|             | 騰落率            | 1口当たり<br>分配金額   |
| 米ドル（毎月）クラス  | 5.83%          | 0.24米ドル         |
| 米ドル（年2回）クラス | 5.97%          | 0.12米ドル         |
| 円（毎月）クラス    | -0.93%         | 120円            |
| 円（年2回）クラス   | 1.46%          | 80円             |

(注1) 騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。以下同じです。

(注2) 1口当たり分配金額は、税引前の分配金額を記載しています。以下同じです。

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、アモーヴァ オフショア・ファンズ ダブルライン・トータル・リターン・ファンド(以下「ファンド」といいます。)は、このたび、第9期の決算を行いました。

ファンドの投資目的は、配当収益および値上がり益により中長期のトータル・リターンを実現することです。ファンドはその純資産の50%超を住宅モーゲージ担保証券および商業モーゲージ担保証券、または米国国債に投資し、投資時点でムーディーズからAa3以上、S&PからAA-以上もしくはその他米国証券取引委員会公認の全国的に認知された統計格付機関から同等の格付が付与された政府機関証券および非政府機関証券、または投資顧問会社もしくはその委託会社が同等の信用度を有すると判断する無格付証券ならびに米国国債等に積極的に配分します。当期につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### その他記載事項

運用報告書(全体版)は代行協会のウェブсайト(<https://www.sc.mufg.jp/products/trust/index.html>「外国投資信託運用報告書」)にて電磁的方法により提供しております。

管理会社

アモーヴァAM・グローバルケイマンリミテッド

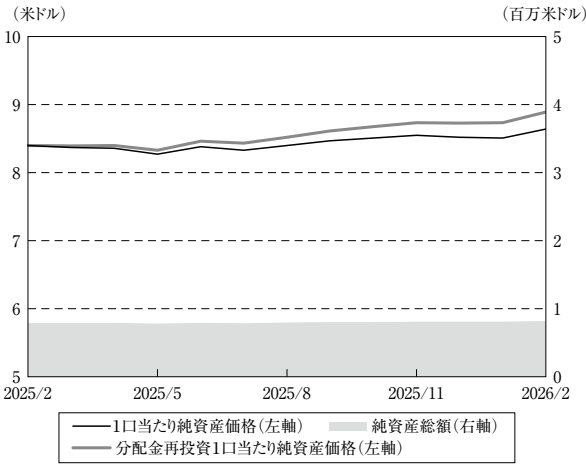
代行協会員

三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社

運用経過

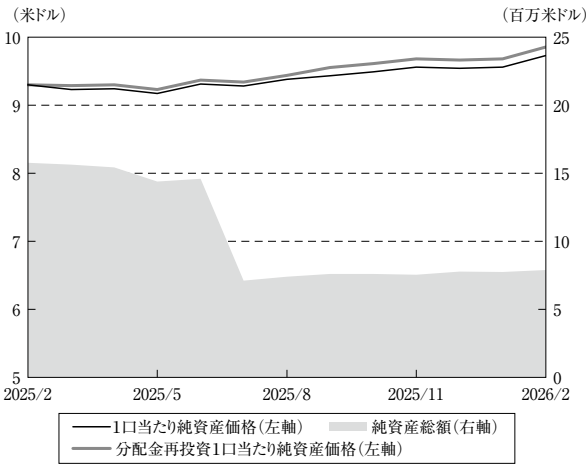
当期の1口当たり純資産価格等の推移について

米ドル(毎月)クラス



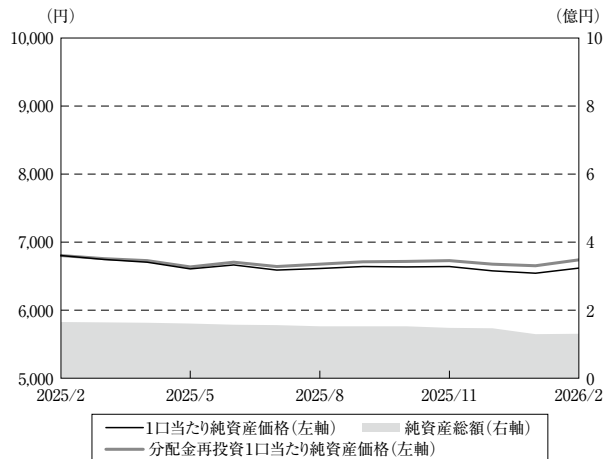
|                           |  |
|---------------------------|--|
| 第8期末の1口当たり純資産価格           |  |
| 8.40米ドル                   |  |
| 第9期末の1口当たり純資産価格           |  |
| 8.64米ドル<br>(分配金額:0.24米ドル) |  |
| 騰落率                       |  |
| 5.83%                     |  |

米ドル(年2回)クラス



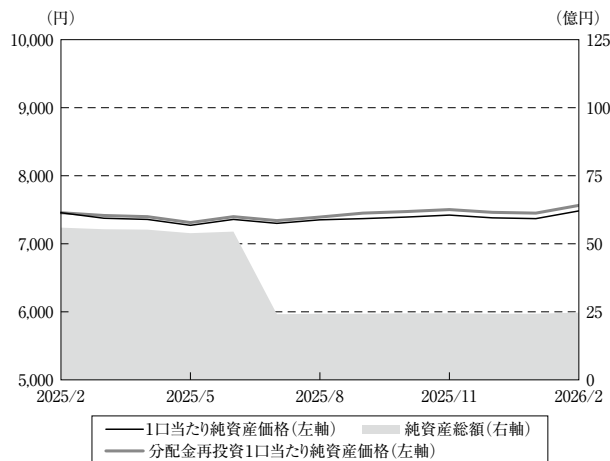
|                           |  |
|---------------------------|--|
| 第8期末の1口当たり純資産価格           |  |
| 9.30米ドル                   |  |
| 第9期末の1口当たり純資産価格           |  |
| 9.73米ドル<br>(分配金額:0.12米ドル) |  |
| 騰落率                       |  |
| 5.97%                     |  |

## 円(毎月)クラス



|                 |                       |
|-----------------|-----------------------|
| 第8期末の1口当たり純資産価格 |                       |
|                 | 6,803円                |
| 第9期末の1口当たり純資産価格 |                       |
|                 | 6,619円<br>(分配金額:120円) |
| 騰落率             |                       |
|                 | -0.93%                |

## 円(年2回)クラス



|                 |                      |
|-----------------|----------------------|
| 第8期末の1口当たり純資産価格 |                      |
|                 | 7,455円               |
| 第9期末の1口当たり純資産価格 |                      |
|                 | 7,483円<br>(分配金額:80円) |
| 騰落率             |                      |
|                 | 1.46%                |

- (注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、税引前の分配金を分配時にファンドへ再投資したとみなして算出したもので、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。以下同じです。
- (注2) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第8期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。
- (注3) ファンドの購入価額により課税条件は異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注4) ファンドにベンチマークは設定されていません。

## ○1口当たり純資産価格の主な変動要因

## (値上がり要因)

- ・デフレーションの長いセクターが良好なパフォーマンスを挙げたこと。
- ・ノン・エージェンシーRMBS(住宅ローン担保証券)が堅調に推移したこと。
- ・信用スプレッドが縮小したこと。

## (値下がり要因)

- ・米国の貿易関税を背景とした市場局面時に、債券価格が下落したこと。

## 費用の明細

| 項 目                      | 年 率 / 金 額                                                  | 項 目 の 概 要                                                           |
|--------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| 管理会社報酬                   | 0.03%                                                      | 運用財産の管理および運用などの対価                                                   |
| 投資顧問報酬                   | 4億米ドル以下の純資産価額に対する<br>年率0.25%および4億米ドル超の純資産<br>価額に対する年率0.22% | 運用およびそれらに付随する投資顧問業務などの対価                                            |
| 副投資顧問報酬                  | 4億米ドル以下の純資産価額に対する<br>年率0.40%および4億米ドル超の純資産<br>価額に対する年率0.35% | 運用およびそれらに付随する副投資顧問業務などの対価                                           |
| 副管理事務代行報酬／<br>名義書換事務代行報酬 | 0.05～0.07%<br>(ただし、年間最低報酬60,000米ドル)                        | 受益証券の純資産価額の算出業務などの対価                                                |
| 代行協会員報酬                  | 0.02%                                                      | 目論見書や運用報告書等の販売会社への送付、受益証券1口当たり<br>純資産価格の公表業務等の対価                    |
| 販売報酬                     | 0.60%                                                      | 運用報告書等各種書類の送付、販売会社における受益者の取引口座内<br>でのファンドの管理および事務手続、購入後の情報提供等の業務の対価 |
| 受託・管理事務代行報酬              | 0.015%<br>(ただし、年間最低報酬15,000米ドル)                            | ファンドの受託業務、運営業務などの対価                                                 |
| その他の手数料等                 | 0.40%                                                      | 取引手数料、目論見書の作成・印刷費用、弁護士費用、監査費用、税金、<br>ファンドの設立費用等                     |

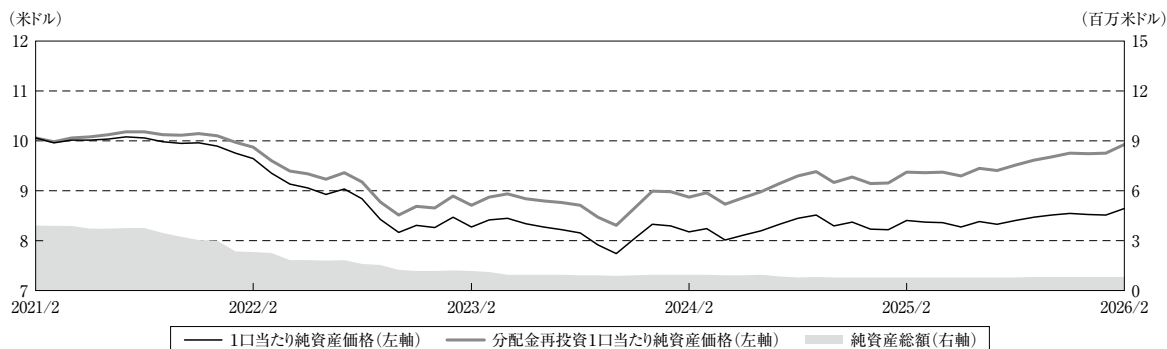
(注1)各報酬(その他の手数料等を除く。))については、目論見書に定められている料率または金額を記しています。

(注2)保管会社および副管理事務代行会社は、運用財産の保管業務などの対価として通常の保管報酬および取引手数料を受領する権利も有します。

(注3)「その他の手数料等」については、運用状況等により変動するものや実費となる費用が含まれています。便宜上、当期のその他の手数料等の金額をファンドの  
当期末の純資産総額で除して100を乗じた比率で表示していますが、実際の比率とは異なります。

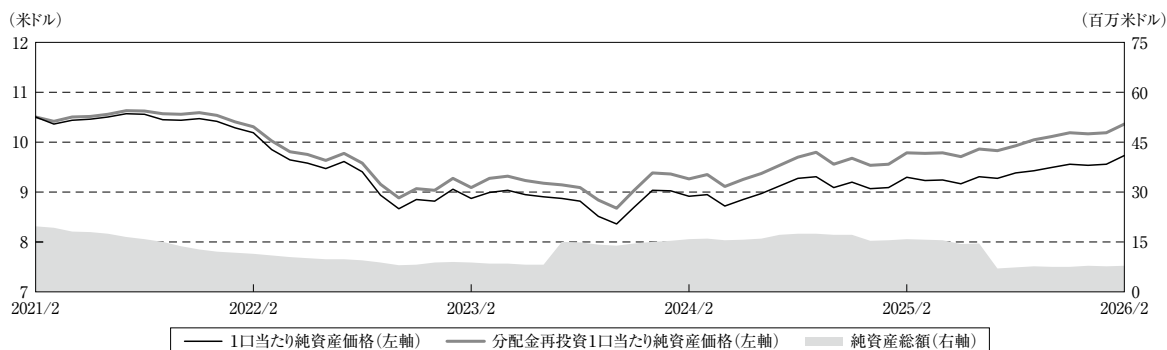
## 最近5年間の1口当たり純資産価格等の推移について

## 米ドル(毎月)クラス



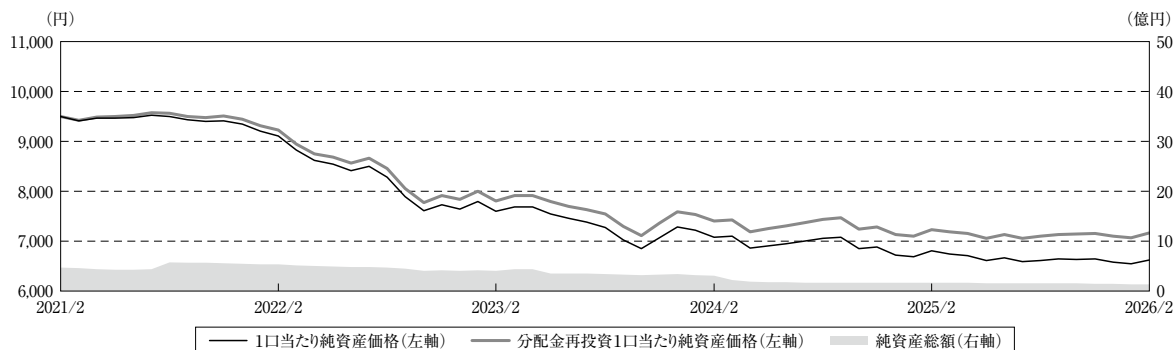
|                 | 第4期末<br>(2021年2月28日) | 第5期末<br>(2022年2月28日) | 第6期末<br>(2023年2月28日) | 第7期末<br>(2024年2月29日) | 第8期末<br>(2025年2月28日) | 第9期末<br>(2026年2月28日) |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | 10.06                | 9.64                 | 8.27                 | 8.18                 | 8.40                 | 8.64                 |
| 1口当たり分配金額(米ドル)  | —                    | 0.24                 | 0.24                 | 0.24                 | 0.24                 | 0.24                 |
| 騰落率(%)          | —                    | -1.84                | -11.82               | 1.85                 | 5.71                 | 5.83                 |
| 純資産総額(米ドル)      | 3,912,075.00         | 2,334,065.00         | 1,183,859.00         | 937,412.00           | 792,865.00           | 819,664.00           |

## 米ドル(年2回)クラス



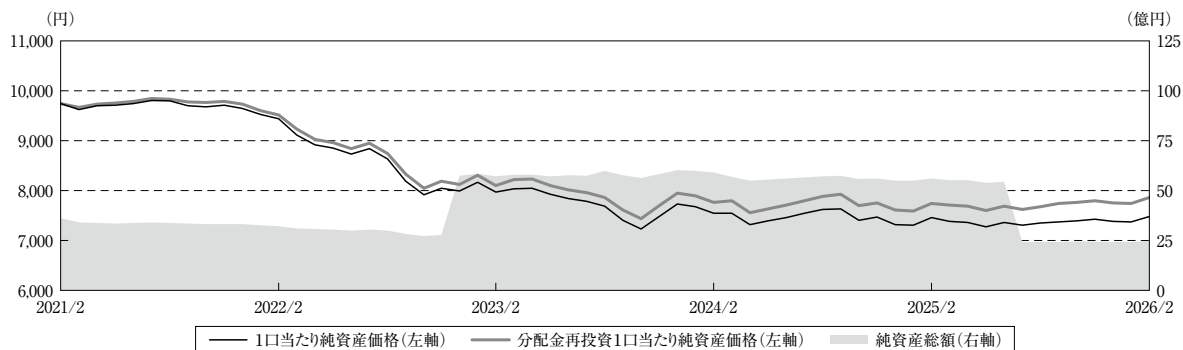
|                 | 第4期末<br>(2021年2月28日) | 第5期末<br>(2022年2月28日) | 第6期末<br>(2023年2月28日) | 第7期末<br>(2024年2月29日) | 第8期末<br>(2025年2月28日) | 第9期末<br>(2026年2月28日) |
|-----------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格(米ドル) | 10.50                | 10.19                | 8.87                 | 8.92                 | 9.30                 | 9.73                 |
| 1口当たり分配金額(米ドル)  | —                    | 0.12                 | 0.12                 | 0.12                 | 0.12                 | 0.12                 |
| 騰落率(%)          | —                    | -1.84                | -11.86               | 1.94                 | 5.64                 | 5.97                 |
| 純資産総額(米ドル)      | 19,700,876.00        | 11,429,343.00        | 8,746,633.00         | 15,872,910.00        | 15,768,245.00        | 7,880,260.00         |

## 円(毎月)クラス



|               | 第4期末<br>(2021年2月28日) | 第5期末<br>(2022年2月28日) | 第6期末<br>(2023年2月28日) | 第7期末<br>(2024年2月29日) | 第8期末<br>(2025年2月28日) | 第9期末<br>(2026年2月28日) |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格(円) | 9,499                | 9,111                | 7,594                | 7,083                | 6,803                | 6,619                |
| 1口当たり分配金額(円)  | —                    | 120                  | 120                  | 120                  | 120                  | 120                  |
| 騰落率(%)        | —                    | -2.85                | -15.41               | -5.18                | -2.27                | -0.93                |
| 純資産総額(円)      | 468,996,501          | 533,542,314          | 406,964,652          | 310,300,933          | 165,179,653          | 131,115,961          |

## 円(年2回)クラス



|               | 第4期末<br>(2021年2月28日) | 第5期末<br>(2022年2月28日) | 第6期末<br>(2023年2月28日) | 第7期末<br>(2024年2月29日) | 第8期末<br>(2025年2月28日) | 第9期末<br>(2026年2月28日) |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1口当たり純資産価格(円) | 9,746                | 9,437                | 7,965                | 7,550                | 7,455                | 7,483                |
| 1口当たり分配金額(円)  | —                    | 80                   | 80                   | 80                   | 80                   | 80                   |
| 騰落率(%)        | —                    | -2.37                | -14.83               | -4.24                | -0.22                | 1.46                 |
| 純資産総額(円)      | 3,626,665,845        | 3,212,368,614        | 5,714,622,038        | 5,891,474,578        | 5,593,196,524        | 2,465,869,943        |

(注1) 分配金再投資1口当たり純資産価格は、第4期末の1口当たり純資産価格を起点として計算しています。

(注2) ファンドにベンチマークおよび参考指数は設定されていません。

## 投資環境およびポートフォリオについて

### ○投資環境

金融市場は2025年にプラスのリターンを記録し、貿易政策や関税をめぐる報道、そして米連邦準備制度理事会（FRB）の政策金利見通しの断続的な見直しに伴う変動局面がありましたが、総じて底堅く推移しました。2025年前半は、インフレの粘着性が「高金利の長期化（higher-for-longer）」姿勢を強いるのではないかという議論が投資家の間で強まり、リスク回避のムードが先行して金利も不安定な動きとなりましたが、景気の底堅さが確認され、景気後退懸念が後退するにつれてリスク資産は安定しました。夏の後半には、労働市場の勢いが弱まり、減速シナリオがより明確になったことでリスクバランスが変化し、最終的に年末にかけて利下げ局面が主要なマクロ要因となる土台が整いました。2026年は、インフレ圧力の緩和と労働市場に関する懸念が一定程度続く中で金融資産は好調なスタートを切った一方、地政学的な報道によるボラティリティの高まりや、FRBのハト派的政策に対する期待の後退がリスク回避心理を強め、株式市場は軟調となり、米国債（長期）の利回りは低下しました。

### ○ポートフォリオ

ファンドのパフォーマンス（米ドル建、報酬控除前、配当控除前）はプラスとなりました。運用者がベンチマークとするブルームバーグ米国総合債券インデックスとの比較ではプラスとなりました。アウトパフォーマンスの主な要因は、クレジット・セクターへのポートフォリオの配分によるもので、当該資産の高い利息収入に加えてスプレッドが大幅に縮小したことにより、良好なパフォーマンスを挙げました。

セクター別のパフォーマンスでは、寄与度が最も大きかったのは米国債およびエージェンシーMBS（住宅ローン担保証券）といった政府関連資産でした。これらはポートフォリオ内で最もデフレーションが長く、期間中の金利低下（債券相場の上昇）の恩恵を大きく受けました。また、ノン・エージェンシーRMBSも、堅調な住宅ファンダメンタルズに加え、需給面の好環境（テクニカル要因）を背景に良好なパフォーマンスとなりました。CLO（ローン担保証券）は、プラスのリターンを確保し相対パフォーマンスにも寄与したものの、期間中は総じて金利が低下したため、デフレーションが短い特性が不利に働き、セクター別では最も低いパフォーマンスとなりました。

## 分配金について

当期(2025年3月1日～2026年2月28日)の1口当たり分配金(税引前)はそれぞれ下表のとおりです。なお、下表の「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」は、当該分配落ち日における1口当たり分配金額と比較する目的で、便宜上算出しているものです。

### 米ドル(毎月)クラス

(金額:米ドル)

| 分配落ち日      | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額<br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> ) | 分配金を含む<br>1口当たり純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup> |
|------------|------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2025/3/17  | 8.35       | 0.02<br>(0.24%)                               | 0.13                                     |
| 2025/4/15  | 8.28       | 0.02<br>(0.24%)                               | -0.05                                    |
| 2025/5/15  | 8.25       | 0.02<br>(0.24%)                               | -0.01                                    |
| 2025/6/16  | 8.26       | 0.02<br>(0.24%)                               | 0.03                                     |
| 2025/7/15  | 8.27       | 0.02<br>(0.24%)                               | 0.03                                     |
| 2025/8/15  | 8.35       | 0.02<br>(0.24%)                               | 0.10                                     |
| 2025/9/16  | 8.52       | 0.02<br>(0.23%)                               | 0.19                                     |
| 2025/10/15 | 8.52       | 0.02<br>(0.23%)                               | 0.02                                     |
| 2025/11/17 | 8.49       | 0.02<br>(0.24%)                               | -0.01                                    |
| 2025/12/15 | 8.47       | 0.02<br>(0.24%)                               | 0.00                                     |
| 2026/1/15  | 8.53       | 0.02<br>(0.23%)                               | 0.08                                     |
| 2026/2/17  | 8.60       | 0.02<br>(0.23%)                               | 0.09                                     |

(注1)「対1口当たり純資産価格比率」とは、以下の計算式により算出される値であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

対1口当たり純資産価格比率(%)=100×a/b

a=当該分配落ち日における1口当たり分配金額

b=当該分配落ち日における1口当たり純資産価格+当該分配落ち日における1口当たり分配金額

以下同じです。

(注2)「分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額」とは、以下の計算式により算出されます。

分配金を含む1口当たり純資産価格の変動額=b-c

b=当該分配落ち日における1口当たり純資産価格+当該分配落ち日における1口当たり分配金額

c=当該分配落ち日の直前の分配落ち日における1口当たり純資産価格

以下同じです。

(注3) 2025年3月17日の直前の分配落ち日(2025年2月18日)における1口当たり純資産価格は、8.24米ドルでした。

## 米ドル(年2回)クラス

(金額:米ドル)

| 分配落ち日       | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額<br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> ) | 分配金を含む<br>1口当たり純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup> |
|-------------|------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2025/ 3 /17 | 9.21       | 0.06<br>(0.65%)                               | -0.12                                    |
| 2025/ 9 /16 | 9.48       | 0.06<br>(0.63%)                               | 0.33                                     |

(注)2025年3月17日の直前の分配落ち日(2024年9月17日)における1口当たり純資産価格は、9.39米ドルでした。

## 円(毎月)クラス

(金額:円)

| 分配落ち日       | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額<br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> ) | 分配金を含む<br>1口当たり純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup> |
|-------------|------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2025/ 3 /17 | 6,746      | 10<br>(0.15%)                                 | 74                                       |
| 2025/ 4 /15 | 6,658      | 10<br>(0.15%)                                 | -78                                      |
| 2025/ 5 /15 | 6,604      | 10<br>(0.15%)                                 | -44                                      |
| 2025/ 6 /16 | 6,586      | 10<br>(0.15%)                                 | -8                                       |
| 2025/ 7 /15 | 6,559      | 10<br>(0.15%)                                 | -17                                      |
| 2025/ 8 /15 | 6,591      | 10<br>(0.15%)                                 | 42                                       |
| 2025/ 9 /16 | 6,694      | 10<br>(0.15%)                                 | 113                                      |
| 2025/10/15  | 6,665      | 10<br>(0.15%)                                 | -19                                      |
| 2025/11/17  | 6,607      | 10<br>(0.15%)                                 | -48                                      |
| 2025/12/15  | 6,566      | 10<br>(0.15%)                                 | -31                                      |
| 2026/ 1 /15 | 6,575      | 10<br>(0.15%)                                 | 19                                       |
| 2026/ 2 /17 | 6,596      | 10<br>(0.15%)                                 | 31                                       |

(注)2025年3月17日の直前の分配落ち日(2025年2月18日)における1口当たり純資産価格は、6,682円でした。

## 円(年2回)クラス

(金額:円)

| 分配落ち日       | 1口当たり純資産価格 | 1口当たり分配金額<br>(対1口当たり純資産価格比率 <sup>(注1)</sup> ) | 分配金を含む<br>1口当たり純資産価格の変動額 <sup>(注2)</sup> |
|-------------|------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|
| 2025/ 3 /17 | 7,371      | 40<br>(0.54%)                                 | -299                                     |
| 2025/ 9 /16 | 7,422      | 40<br>(0.54%)                                 | 91                                       |

(注)2025年3月17日の直前の分配落ち日(2024年9月17日)における1口当たり純資産価格は、7,710円でした。

## 今後の運用方針(2026年2月末時点)

ポートフォリオのデュレーションは、インデックスと同水準にあり、今後は金利水準に応じて、デュレーションを調整する方針です。政府系証券や米国債を50%以上保有し、ポートフォリオ全体で高い格付けを維持しています。ノン・エージェンシーRMBSやCMBS(商業用不動産担保証券)等の証券化商品でクレジットリスクを取る一方で、社債に関しては非保有とする方針です。

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。

## お知らせ

日興AMオフショア・ファンズは、2025年9月1日付で名称をアモーヴァ オフショア・ファンズに変更しました。また、日興AMグローバル・ケイマン・リミテッドは、2025年9月1日付で商号をアモーヴァAM・グローバルケイマンリミテッドに変更しました。

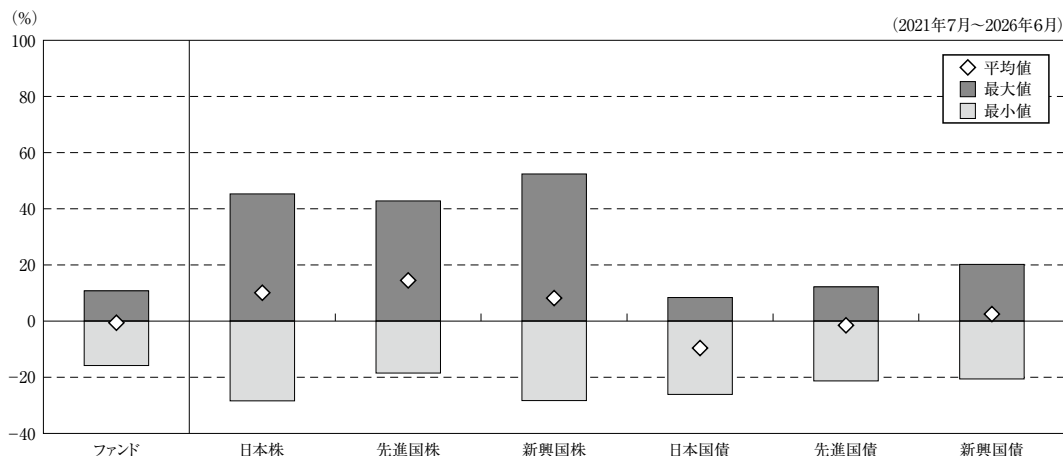
## ファンドの概要

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| フ ァ ン ド 形 態 | ケイマン諸島籍 オープン・エンド契約型 公募外国投資信託                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 信 託 期 間     | アモーヴァ オフショア・ファンズのマスター信託証書の締結日(2012年10月15日)から150年間                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 運 用 方 針     | ファンドの投資目的は、配当収益および値上がり益により中長期のトータル・リターンを実現することです。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 主 要 投 資 対 象 | 米国のモーゲージ担保証券(MBS)など                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ファンドの運用方法   | ファンドはその純資産の50%超を住宅モーゲージ担保証券および商業モーゲージ担保証券、または米国国債に投資し、投資時点でムーディーズからAa3以上、S&PからAA-以上もしくはその他米国証券取引委員会公認の全国的に認知された統計格付機関から同等の格付が付与された政府機関証券および非政府機関証券、または投資顧問会社もしくはその委託会社が同等の信用度を有すると判断する無格付証券ならびに米国国債等に積極的に配分します。                                                                                                                                                                |
| 分 配 方 針     | <ul style="list-style-type: none"> <li>●米ドル(毎月)クラスおよび円(毎月)クラス:<br/>原則として毎月15日(当該日が営業日でない場合には、翌営業日)に、分配を行います。</li> <li>米ドル(年2回)クラスおよび円(年2回)クラス:<br/>原則として毎年3月および9月の15日(当該日が営業日でない場合には、翌営業日)に、分配を行います。</li> <li>●分配は、各クラスの分配日の前営業日に宣言されます*。</li> <li>●分配金は、関連する各クラスの分配日(同日を含みます。なお、同日は分配落ち日に当たります。)から5営業日後に海外で支払われます。</li> </ul> <p>※当該日が営業日でない場合には、かかる分配は、前営業日に宣言されるものとします。</p> |

## (参考情報)

## ○ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

## 米ドル(毎月)クラス



## (ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率および最小騰落率(%))

|     | ファンド   | 日本株    | 先進国株   | 新興国株   | 日本国債   | 先進国債   | 新興国債   |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 平均値 | -0.6%  | 10.1%  | 14.5%  | 8.2%   | -9.6%  | -1.5%  | 2.5%   |
| 最大値 | 10.8%  | 45.3%  | 42.8%  | 52.4%  | 8.4%   | 12.2%  | 20.2%  |
| 最小値 | -15.8% | -28.4% | -18.5% | -28.3% | -26.1% | -21.3% | -20.6% |

※上記はファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

※全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2021年7月から2026年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算した理論上のものであり、実際の純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## 《各資産クラスの指数》

日本株 … TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株 … Morningstar 先進国株式指数(除く日本、配当込み)

新興国株 … Morningstar 新興国株式指数(配当込み)

日本国債 … NOMURA-BPI国債

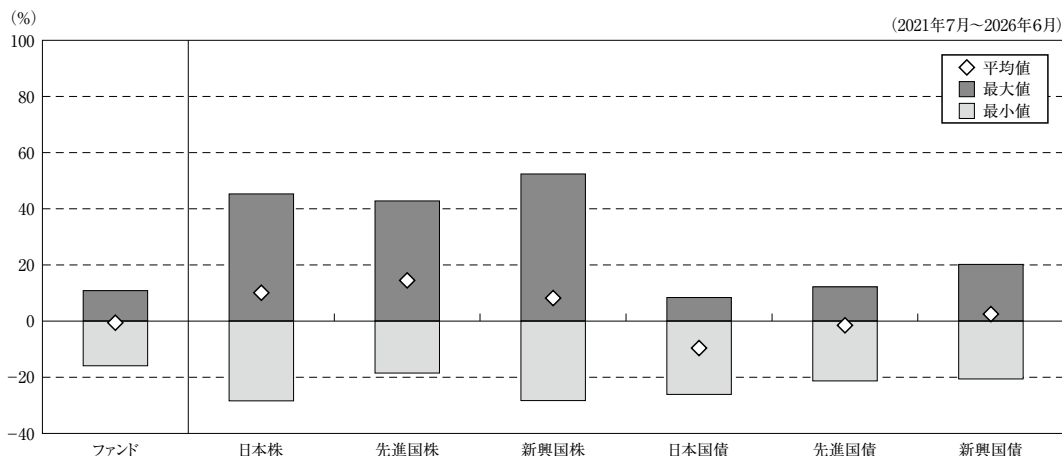
先進国債 … FTSE世界国債インデックス(除く日本)

新興国債 … JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド

※各指数は、米ドル換算しております。

※上記各指数の著作権等の知的財産権その他一切の権利は、各指数の算出元または公表元に帰属します。

## 米ドル(年2回)クラス



## (ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率および最小騰落率(%))

|     | ファンド   | 日本株    | 先進国株   | 新興国株   | 日本国債   | 先進国債   | 新興国債   |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 平均値 | -0.6%  | 10.1%  | 14.5%  | 8.2%   | -9.6%  | -1.5%  | 2.5%   |
| 最大値 | 10.8%  | 45.3%  | 42.8%  | 52.4%  | 8.4%   | 12.2%  | 20.2%  |
| 最小値 | -15.9% | -28.4% | -18.5% | -28.3% | -26.1% | -21.3% | -20.6% |

※上記はファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

※全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2021年7月から2026年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算した理論上のものであり、実際の純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## 《各資産クラスの指数》

日本株 … TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株 … Morningstar 先進国株式指数(除く日本、配当込み)

新興国株 … Morningstar 新興国株式指数(配当込み)

日本国債 … NOMURA-BPI国債

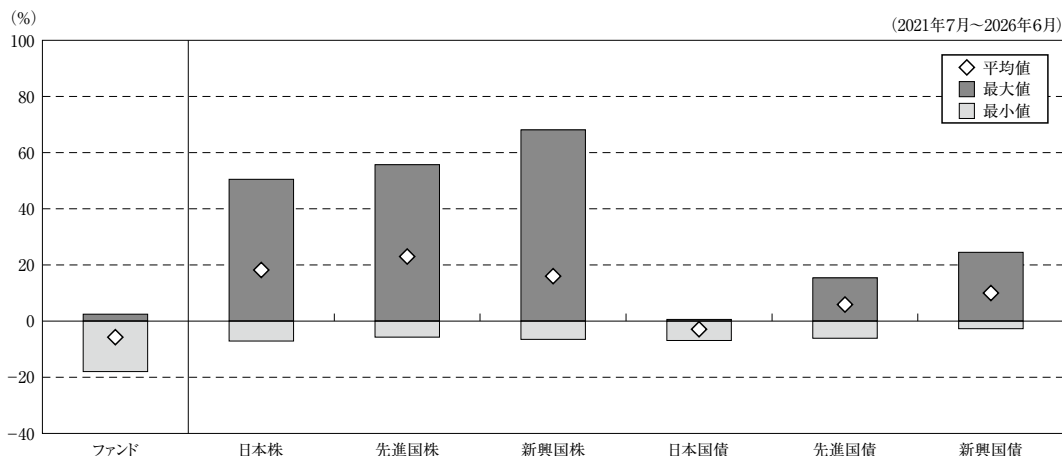
先進国債 … FTSE世界国債インデックス(除く日本)

新興国債 … JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド

※各指数は、米ドル換算しております。

※上記各指数の著作権等の知的財産権その他一切の権利は、各指数の算出元または公表元に帰属します。

## 円(毎月)クラス



## (ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率および最小騰落率(%))

|     | ファンド   | 日本株   | 先進国株  | 新興国株  | 日本国債  | 先進国債  | 新興国債  |
|-----|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 平均値 | -5.7%  | 18.2% | 23.0% | 16.0% | -2.9% | 5.9%  | 10.0% |
| 最大値 | 2.5%   | 50.5% | 55.7% | 68.1% | 0.6%  | 15.4% | 24.5% |
| 最小値 | -18.0% | -7.1% | -5.7% | -6.5% | -6.9% | -6.1% | -2.7% |

※上記はファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

※全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2021年7月から2026年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算した理論上のものであり、実際の純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## 《各資産クラスの指数》

日本株 … TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株 … Morningstar 先進国株式指数(除く日本、配当込み)

新興国株 … Morningstar 新興国株式指数(配当込み)

日本国債 … NOMURA-BPI国債

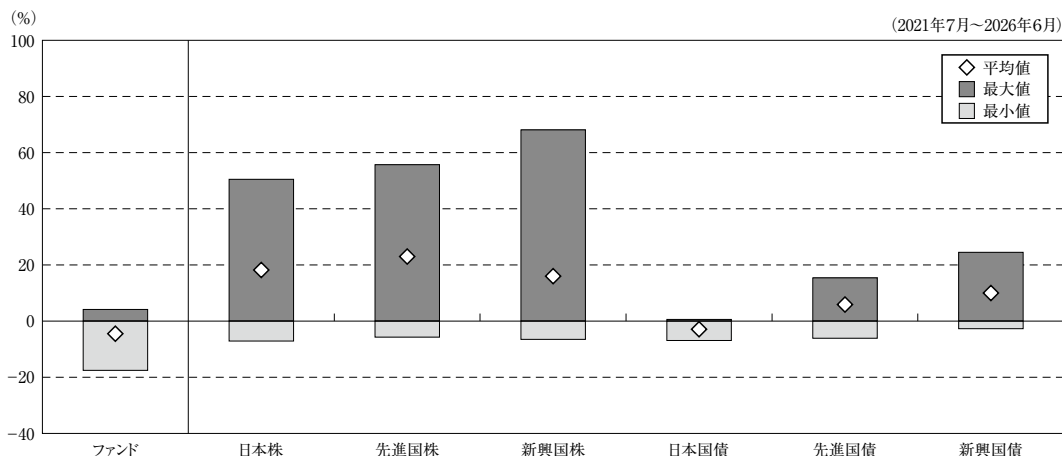
先進国債 … FTSE世界国債インデックス(除く日本)

新興国債 … JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド

※各指数は、円換算しております。

※上記各指数の著作権等の知的財産権その他一切の権利は、各指数の算出元または公表元に帰属します。

## 円(年2回)クラス



## (ファンドと他の代表的な資産クラスの平均騰落率、年間最大騰落率および最小騰落率(%))

|     | ファンド   | 日本株   | 先進国株  | 新興国株  | 日本国債  | 先進国債  | 新興国債  |
|-----|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 平均値 | -4.5%  | 18.2% | 23.0% | 16.0% | -2.9% | 5.9%  | 10.0% |
| 最大値 | 4.2%   | 50.5% | 55.7% | 68.1% | 0.6%  | 15.4% | 24.5% |
| 最小値 | -17.5% | -7.1% | -5.7% | -6.5% | -6.9% | -6.1% | -2.7% |

※上記はファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

※全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

※上記は2021年7月から2026年6月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算した理論上のものであり、実際の純資産価格に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

## 《各資産クラスの指数》

日本株 … TOPIX(東証株価指数)配当込み

先進国株 … Morningstar 先進国株式指数(除く日本、配当込み)

新興国株 … Morningstar 新興国株式指数(配当込み)

日本国債 … NOMURA-BPI国債

先進国債 … FTSE世界国債インデックス(除く日本)

新興国債 … JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド

※各指数は、円換算しております。

※上記各指数の著作権等の知的財産権その他一切の権利は、各指数の算出元または公表元に帰属します。

ファンドデータ

ファンドの組入資産の内容(第9期末現在)

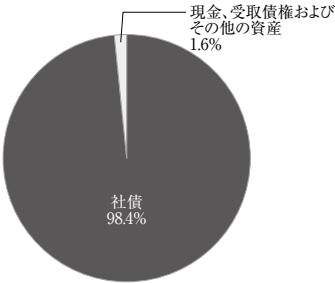
○組入上位資産

(組入銘柄数:134銘柄)

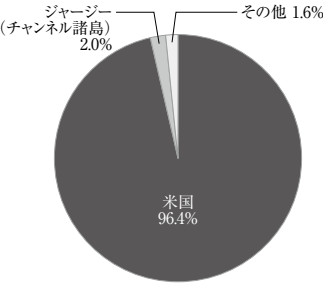
| 順位 | 銘柄名              | 発行体(保証者)    | 組入比率 |
|----|------------------|-------------|------|
| 1  | T 4 1/4 05/15/35 | Treasury    | 6.6% |
| 2  | FN BS8438        | Fannie Mae  | 4.5% |
| 3  | FNR 2021-6 MZ    | Fannie Mae  | 3.1% |
| 4  | FHR 5140 WZ      | Freddie Mac | 3.1% |
| 5  | FHR 5180 NZ      | Freddie Mac | 3.0% |
| 6  | FN CB8986        | Fannie Mae  | 2.8% |
| 7  | FR RA7773        | Freddie Mac | 2.8% |
| 8  | FHR 5163 Z       | Freddie Mac | 2.5% |
| 9  | FR SD7564        | Freddie Mac | 2.4% |
| 10 | OBX 2023-NQM1 A1 | —           | 2.4% |

(注)組入比率は純資産総額に対する当該組入資産の評価額の割合です。以下円グラフも同様です。

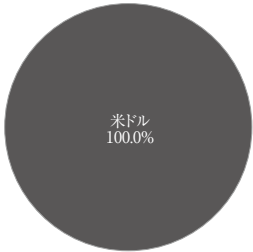
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注1)通貨別配分の比率はポートフォリオ部分に対する評価額の割合です。

(注2)端数を四捨五入しているため、合計が100パーセントにならない場合があります。

純資産等

| 項 目        | 第9期末                        |
|------------|-----------------------------|
| 純 資 産 総 額  | 米ドル(毎月)クラス 819,664.00米ドル    |
|            | 米ドル(年2回)クラス 7,880,260.00米ドル |
|            | 円(毎月)クラス 131,115,961円       |
|            | 円(年2回)クラス 2,465,869,943円    |
| 発 行 済 口 数  | 米ドル(毎月)クラス 94,837口          |
|            | 米ドル(年2回)クラス 810,088口        |
|            | 円(毎月)クラス 19,808口            |
|            | 円(年2回)クラス 329,539口          |
| 1口当たり純資産価格 | 米ドル(毎月)クラス 8.64米ドル          |
|            | 米ドル(年2回)クラス 9.73米ドル         |
|            | 円(毎月)クラス 6,619円             |
|            | 円(年2回)クラス 7,483円            |

|             | 第9期中                 |                        |                        |
|-------------|----------------------|------------------------|------------------------|
|             | 販売口数                 | 買戻口数                   | 発行済口数                  |
| 米ドル(毎月)クラス  | 470口<br>(470口)       | 0口<br>(0口)             | 94,837口<br>(94,837口)   |
| 米ドル(年2回)クラス | 78,088口<br>(78,088口) | 962,639口<br>(962,639口) | 810,088口<br>(810,088口) |
| 円(毎月)クラス    | 0口<br>(0口)           | 4,472口<br>(4,472口)     | 19,808口<br>(19,808口)   |
| 円(年2回)クラス   | 25口<br>(25口)         | 420,697口<br>(420,697口) | 329,539口<br>(329,539口) |

(注)( ) の数は本邦内における販売・買戻しおよび発行済口数です。

