

グローバル・プロスペクティブ・ファンド ＜愛称 イノベーティブ・フューチャー＞

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2026年5月20日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「グローバル・プロスペクティブ・ファンド」は、2026年5月20日に第7期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2019年6月28日から原則無期限です。
運用方針	主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている、破壊的イノベーションを起こし得るビジネスを行なう企業の株式（預託証券を含みます。）を投資対象とする投資信託証券（投資信託または外国投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および投資法人または外国投資法人の投資証券をいいます。）の一部、またはすべてに投資を行ない、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	「アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」円建投資証券 「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券 上記の投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	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

2025年9月1日付で、日興アセットマネジメント株式会社から社名変更しました。

<644730>

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 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%		%	%	百万円
3 期(2022年 5 月20日)	10,416		0	△49.7		—	99.1	331,453
4 期(2023年 5 月22日)	10,075		0	△ 3.3		—	99.0	304,175
5 期(2024年 5 月20日)	13,447		0	33.5		0.0	99.2	365,552
6 期(2025年 5 月20日)	16,794		0	24.9		0.0	99.2	348,724
7 期(2026年 5 月20日)	21,594		0	28.6		0.0	99.0	313,189

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

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 組 入 比
		騰 落	率			
(期 首)	円		%		%	%
2025年 5 月20日	16,794		—		0.0	99.2
5 月末	16,667	△ 0.8			0.0	99.2
6 月末	18,920	12.7			0.0	99.1
7 月末	20,793	23.8			0.1	98.9
8 月末	20,839	24.1			0.0	99.1
9 月末	22,779	35.6			0.0	99.0
10月末	24,239	44.3			0.1	98.7
11月末	22,859	36.1			0.0	99.3
12月末	22,703	35.2			0.0	99.1
2026年 1 月末	21,916	30.5			0.1	99.0
2 月末	21,097	25.6			0.0	99.1
3 月末	18,597	10.7			0.1	98.9
4 月末	21,576	28.5			0.1	99.0
(期 末)						
2026年 5 月20日	21,594	28.6			0.0	99.0

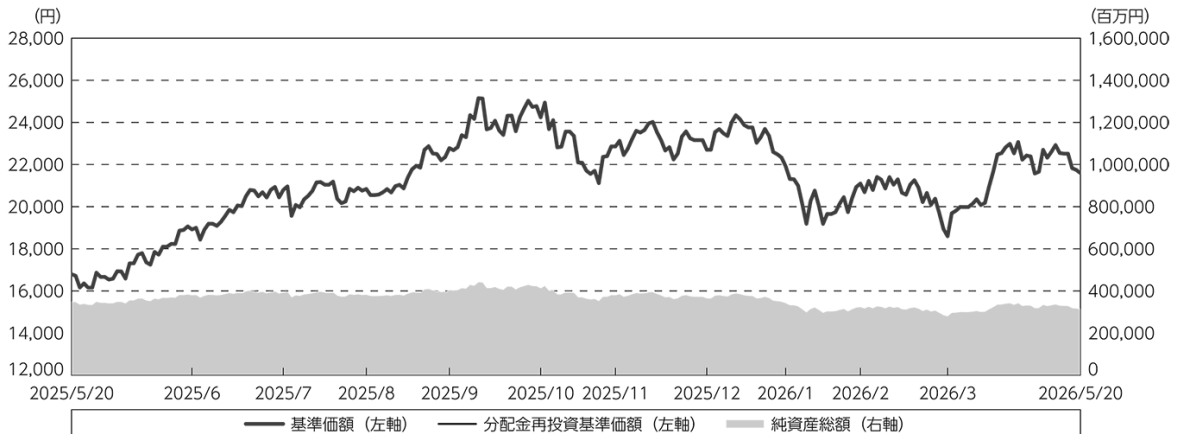
(注) 騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2025年5月21日～2026年5月20日)

期中の基準価額等の推移



期 首：16,794円

期 末：21,594円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 28.6% (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、期首(2025年5月20日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、日本を含む世界の金融商品取引所に上場されている、破壊的イノベーションを起こし得るビジネスを行なう企業の株式(預託証券を含みます。)を投資対象とする投資信託証券に投資を行ない、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>

- ・ AI (人工知能) 関連インフラや半導体を中心とした成長期待が株価を押し上げたこと。
- ・ 米国における利下げの実施が、長期的な成長株の評価を支える要因となったこと。
- ・ 企業業績の底堅さや戦略的提携、事業進展の確認が投資家心理を支えたこと。

＜値下がり要因＞

- ・地政学的な緊張のが高まりが市場の不透明感を強めたこと。
- ・2026年にかけて国債利回りが上昇（債券価格は下落）し、バリュエーション（価値評価）調整圧力となったこと。
- ・デジタル資産や暗号資産関連銘柄にとって資金環境が悪化し、逆風となったこと。

投資環境

（株式市況）

米国株式市場は、2025年後半から2026年にかけて、テクノロジーおよびA I 関連セクターがけん引役となり、総じて堅調に推移しました。米国連邦準備制度理事会（F R B）は、2025年夏頃まで政策金利を据え置いた後、9月から12月にかけて段階的な利下げを実施し、2026年4月にかけて再び据え置きを維持しました。2026年序盤には、イランを巡る地政学的緊張が市場の主要な変動要因となりました。ホルムズ海峡の封鎖懸念を背景にエネルギー価格が上昇し、それまで概ね安定していた総合インフレ率は再び上昇圧力を受ける展開となりました。W T I 原油価格は2026年3月末にかけて1バレル100ドル近辺まで上昇し、その後も高水準で推移しました。

株式市場は、同年3月にエネルギー価格上昇とインフレ再加速への懸念から大きく調整しましたが、4月には堅調な企業業績や中東情勢の改善期待を背景に反発し、S & P 500種指数は5月にかけて過去最高値を更新しました。もっとも、その後もホルムズ海峡の通航制約や停戦交渉の不透明感が続いたほか、債券利回りの上昇も重石となり、株式市場は高値圏から調整する場面もみられました。

（国内短期金利市況）

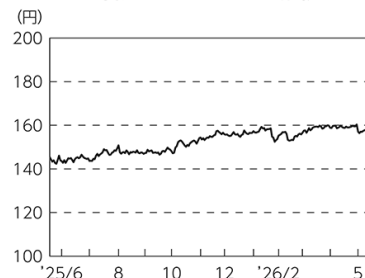
無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.48%近辺から、2025年12月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことなどをを受けて、0.73%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（T B）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.37%近辺から、日銀による利上げなどをを受けて、0.86%近辺で期間末を迎えました。

（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、収益性を追求するため、「アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」円建投資証券を高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制しました。

（アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA）

期間中の投資行動としては、グーグルの親会社であるアルファベット（メディア・娯楽）を新規に組み入れました。同社はAI分野における競争優位性の高さを武器に、持続的かつ長期的な成長を支える複数の新たなドライバーを生み出しています。生成AI「ジェミニ（Gemini）」の急速な普及やAIを前提とした検索方法の拡充、エージェント機能における初期の進展を活かして、検索サービスをマルチモーダル（複数の種類の情報を組み合わせて理解・処理する技術）かつ生成AIを活用したディスカバリー・プラットフォームへと変革しています。インフラ面においては、自社設計のAI向け半導体「TPU」への継続的な投資によってグーグルのコスト面および性能面での優位性が高まっており、社内のモデル開発効率を向上させるとともに、専用コンピューティングに対する外部からの高まる需要に応えています。データ、アルゴリズム、ハードウェア、クラウド・サービスを自社で一貫して管理できるグーグルは、真のフルスタックAIを提供しており、より高い機動力と競争優位性を活かして、大規模なイノベーションおよび展開を実現できる立場にあるとみています。

その他、当面のあいだAIバリューチェーン（製品やサービスが顧客に提供される過程で付加価値が生み出される流れ）のなかでも引き続き価値が高まるのはインフラ部分であるとの確信を相対的に強めたことを受けて、CoreWeave（ソフトウェア・サービス）を新規に組み入れました。同社は、業界内の主力企業からAIクラウドが高く評価されており、大規模言語モデルのトレーニング・推論を行なうインフラ提供企業のなかで最も高いパフォーマンスを発揮し続けている企業の1社です。

一方、市場のボラティリティ（変動性）が高まった局面でより確信度の高い銘柄へ投資するためにピンタレスト（メディア・娯楽）の保有を解消しました。ザ・トレードデスク（メディア・娯楽）については、より確信度の高い広告プラットフォーム銘柄へとポジションを集約すべく、組み入れを解消しました。

（マネー・アカウント・マザーファンド）

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

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

分配金

分配金は、基準価額水準や市況動向などを勘案し、以下の通りといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 7 期
	2025年 5 月 21 日～ 2026年 5 月 20 日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	11,594

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

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

○今後の運用方針

(当ファンド)

引き続き、「アモーヴァARKディストラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」円建投資証券を原則として高位に組み入れ、「マネー・アカウント・マザーファンド」受益証券への投資を抑制する方針です。

(アモーヴァARKディストラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA)

引き続き、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おり、破壊的イノベーションを起こし得るビジネスを行なう企業の株式(預託証券を含みます。)に投資を行ない、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。

株式の銘柄選定にあたっては、破壊的イノベーションに関連するテーマを幅広く調査し、社会課題解決への寄与という観点を加味して投資対象銘柄を選別していく方針です。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

(マネー・アカウント・マザーファンド)

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主要投資対象は、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 5 月21 日～2026年 5 月20 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 181	% 0.858	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(35)	(0.165)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(139)	(0.660)	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)	(7)	(0.033)	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	1	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.004)	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、運用において利用する指数の標章使用料など
合 計	182	0.864	
期中の平均基準価額は、21,082円です。			

(注) 期中の費用（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。

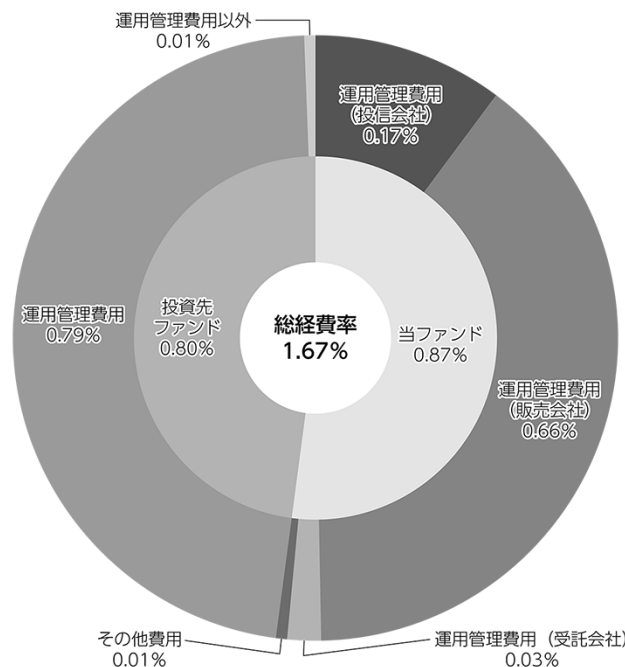
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.67%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.67
①当ファンドの費用の比率	0.87
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.79
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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」にてご確認ください。ただし、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年5月21日～2026年5月20日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	アモーヴァARKディストラブティブ・イノベーション・ファンド クラスA	千口	千円	千口	千円
		—	—	60,645	137,019,860

(注) 金額は受け渡し代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年5月21日～2026年5月20日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・プロスペクティブ・ファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
	百万円	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	—	—	—	137,019	137,019	100.0
金銭信託	112	112	100.0	112	112	100.0

<マネー・アカウント・マザーファンド>

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2025年5月21日～2026年5月20日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年5月21日～2026年5月20日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年5月20日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		千口	千口	千円	%
アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA		195,504	134,858	309,973,199	99.0
合 計		195,504	134,858	309,973,199	99.0

（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	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
マネー・アカウント・マザーファンド		237,562	237,562	239,795

（注）親投資信託の2026年5月20日現在の受益権総口数は、440,574千口です。

○投資信託財産の構成

（2026年5月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	309,973,199	97.6
マネー・アカウント・マザーファンド	239,795	0.1
コール・ローン等、その他	7,314,022	2.3
投資信託財産総額	317,527,016	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5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	317,527,016,784
コール・ローン等	5,627,618,275
投資証券(評価額)	309,973,199,302
マネー・アカウント・マザーファンド(評価額)	239,795,156
未収入金	1,686,289,966
未収利息	114,085
(B) 負債	4,337,062,712
未払解約金	2,883,504,044
未払信託報酬	1,441,447,460
その他未払費用	12,111,208
(C) 純資産総額(A－B)	313,189,954,072
元本	145,033,821,319
次期繰越損益金	168,156,132,753
(D) 受益権総口数	145,033,821,319口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,594円

(注) 当ファンドの期首元本額は207,644,759,138円、期中追加設定元本額は4,919,936,888円、期中一部解約元本額は67,530,874,707円です。

(注) 1口当たり純資産額は2.1594円です。

○損益の状況 (2025年5月21日～2026年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	27,525,966
受取利息	27,525,966
(B) 有価証券売買損益	70,532,631,482
売買益	97,212,065,243
売買損	△ 26,679,433,761
(C) 信託報酬等	△ 3,130,410,019
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	67,429,747,429
(E) 前期繰越損益金	31,830,488,566
(F) 追加信託差損益金	68,895,896,758
(配当等相当額)	(23,489,914,743)
(売買損益相当額)	(45,405,982,015)
(G) 計(D＋E＋F)	168,156,132,753
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	168,156,132,753
追加信託差損益金	68,895,896,758
(配当等相当額)	(23,489,914,975)
(売買損益相当額)	(45,405,981,783)
分配準備積立金	99,260,235,995

(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(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 分配金の計算過程(2025年5月21日～2026年5月20日)は以下の通りです。

項 目	2025年5月21日～ 2026年5月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	26,926,601円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	22,959,828,676円
c. 信託約款に定める収益調整金	68,895,896,758円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	76,273,480,718円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	168,156,132,753円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	11,594円
g. 分配金	0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

1 万口当たり分配金（税込み）	0円
-----------------	----

○お知らせ

約款変更について

2025年5月21日から2026年5月20日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。（第1条、第16条）
 - ②当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。（第49条）
 - ③また、当ファンドが投資対象とするルクセンブルグ籍外国投資法人「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」の名称を「アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」に変更いたしました。（付表）
 なお、当該外国投資法人の投資顧問会社である「日興アセットマネジメント アメリカズ・インク」は、2025年9月1日付けでその社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・アメリカズインク」に変更いたしました。
- 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）

その他の変更について

当ファンドの投資対象であるルクセンブルグ籍外国投資信託「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA」（以下、投資対象ファンドといいます。）につき、管理会社である「日興AMルクセンブルグ・エス・エイ」が、2025年7月1日付で事業譲渡され、Apex Group傘下の「ファンドロック・マネジメント・カンパニー・エス・エイ」に変更となりました。同社は、ルクセンブルグにおける大手のファンド管理会社です。なお、投資対象ファンドの運用に関して、運用方針や運用体制に実質的な影響はございません。また、信託報酬の総額は変更ございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

種類・項目	アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA ※2025年9月1日付けで「日興AM ARKディスラプティブ・イノベーション・ファン ド クラスA」から変更	
	ルクセンブルグ籍円建外国投資法人	
運用の基本方針		
基本方針	信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。	
主な投資対象	世界の株式（預託証書等を含みます。）を主要投資対象とします。	
投資方針	・ 先進国および新興国の破壊的イノベーションに関連する企業の株式を主要投資対象とします。 ・ 銘柄選定は個別企業や産業に対する独自の分析に基づいて行なわれます。	
主な投資制限	・ 純資産の5%を超えてUCITSやその他UCIs（ETFを除きます。）への投資は行ないません。 ・ 原則として、同一発行体が発行する有価証券の組入れは、純資産総額の10%以内とします。 ・ 借入れ額は、純資産総額の10%以内とします。	
収益分配	投資主総会もしくは取締役会の決議で収益分配を行なうことがあります。	
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0.8% （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・アメリカズインク ※2025年9月1日付けで「日興アセットマネジメント アメリカズ・インク」から変更	
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 ※2025年7月1日付で「日興AMルクセンブルグ・エス・エイ」は事業譲渡され、上記会社に変更となりました。	
信託期間	無期限	
決算日	原則として、毎年12月末日	

◆投資ポートフォリオ

アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA

2025年12月31日現在

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 (米ドル)	純資産価値に 占める割合 (%)
公式取引所に上場されている譲渡可能証券				
数量				
カナダ				
905,227.00	SHOPIFY INC - CLASS A	USD	145,714,390.19	5.32
			145,714,390.19	5.32
ケイマン諸島				
1,251,095.00	BULLISH	USD	47,378,967.65	1.73
			47,378,967.65	1.73
中国				
247,597.00	BAIDU INC - SPON ADR	USD	32,351,024.02	1.18
			32,351,024.02	1.18
香港				
141,328.00	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	20,715,858.24	0.75
			20,715,858.24	0.75
スウェーデン				
49,455.00	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	28,719,013.05	1.05
			28,719,013.05	1.05
スイス				
1,060,395.00	CRISPR THERAPEUTICS AG	USD	55,607,113.80	2.03
			55,607,113.80	2.03
台湾				
126,616.00	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	38,477,336.24	1.40
			38,477,336.24	1.40
米国				
3,006,409.00	10X GENOMICS INC-CLASS A	USD	49,034,530.79	1.79
446,665.00	ADVANCED MICRO DEVICES	USD	95,657,776.40	3.49
262,983.00	AIRBNB INC-CLASS A	USD	35,692,052.76	1.30
41,769.00	ALPHABET INC-CL C	USD	13,107,112.20	0.48
250,205.00	AMAZON.COM INC	USD	57,752,318.10	2.11
3,930,777.00	ARCHER AVIATION INC-A	USD	29,559,443.04	1.08
209,249.00	BABCOCK & WILCOX CO/THE-W/I	USD	36,166,597.16	1.32
2,954,065.00	BEAM THERAPEUTICS INC	USD	81,886,681.80	2.99
2,165,969.00	BITMINE IMMERSION TECHNOLOGI	USD	58,806,058.35	2.15
869,337.00	BLOCK INC	USD	56,585,145.33	2.07
4,057,900.00	CERUS CORP	USD	8,359,274.00	0.31
981,653.00	CIRCLE INTERNET GROUP INC	USD	77,845,082.90	2.84
608,381.00	COINBASE GLOBAL INC -CLASS A	USD	137,579,279.34	5.02
547,580.00	COREWEAVE INC-CL A	USD	39,212,203.80	1.43
77,403.00	DEERE & CO	USD	36,036,514.71	1.32
1,274,751.00	DRAFTKINGS INC-CL A	USD	43,927,919.46	1.60
207,252.00	GENEDX HOLDINGS CORP	USD	26,955,195.12	0.98
473,403.00	ILLUMINA INC	USD	62,091,537.48	2.27
1,444,815.00	INTELLIA THERAPEUTICS INC	USD	12,988,886.85	0.47
488,829.00	KRATOS DEFENSE & SECURITY	USD	37,107,009.39	1.35
90,422.00	META PLATFORMS INC-CLASS A	USD	59,686,657.98	2.18
223,617.00	NATERA INC	USD	51,205,509.53	1.87
341,814.00	NVIDIA CORP	USD	63,748,311.00	2.33
3,196,450.00	PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	USD	5,977,361.50	0.21
1,111,298.00	PAGERDUTY INC	USD	14,569,116.78	0.53
676,373.00	PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	USD	120,225,300.75	4.39
308,541.00	PURE STORAGE INC - CLASS A	USD	20,675,332.41	0.75
3,439,577.00	RECURSION PHARMACEUTICALS-A	USD	14,067,869.93	0.51
1,401,961.00	ROBINHOOD MARKETS INC - A	USD	158,961,789.10	5.79
1,249,949.00	ROBLOX CORP -CLASS A	USD	101,283,367.47	3.70
1,209,278.00	ROKU INC	USD	131,194,570.22	4.79
1,447,276.00	SCHRODINGER INC	USD	25,877,294.88	0.94
1,226,669.00	SOFI TECHNOLOGIES INC	USD	32,114,194.42	1.17
1,961,770.00	TEMPUS AI INC	USD	115,842,518.50	4.23
422,214.00	TERADYNE INC	USD	81,723,741.84	2.98
533,628.00	TESLA INC	USD	239,983,184.16	8.76
799,134.00	TRADE DESK INC/THE -CLASS A	USD	30,335,126.64	1.11
953,820.00	TWIST BIOSCIENCE CORP	USD	30,255,170.40	1.10
827,959.00	VERACYTE INC	USD	34,857,073.90	1.27
			2,328,534,110.39	84.98

◆投資ポートフォリオ（続き）

アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA

2025年12月31日現在

数量／額面	銘柄	通貨	市場価格 (米ドル)	純資産価額に 占める割合 (%)
	ウルグアイ			
16,209.00	MERCADOLIBRE INC	USD	32,649,140.34	1.19
			32,649,140.34	1.19
			2,730,146,953.92	99.63
有価証券ポートフォリオ合計			2,730,146,953.92	99.63

◆金融デリバティブ商品

アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA

2025年12月31日現在

買建	売建	満期日	契約額 (米ドル)	取引相手	未実現評価 (損) 益 (米ドル)
外国為替先渡契約					
985,761,000.00	JPY	6,300,000.00	USD	06/01/26	6,288,947.54
					JP Morgan Chase Bank
					(7,666.26)
					(7,666.26)
外国為替先渡契約合計					(7,666.26)
金融デリバティブ商品合計					(7,666.26)
純資産の要約 (米ドル)					純資産に 占める割合 (%)
有価証券ポートフォリオ合計					2,730,146,953.92
					99.63
金融デリバティブ商品合計					(7,666.26)
					-
銀行預金					31,315,700.59
					1.14
その他の資産および負債					(21,301,659.30)
					(0.77)
純資産合計					2,740,153,328.95
					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 (%)
インターネット	26.24	26.14
化粧品	20.11	20.03
コンピューター・ソフトウェア	12.77	12.72
自動車部品・装置	11.43	11.40
金融サービス	11.22	11.18
電力・電子機器	10.24	10.20
保険、再保険	2.44	2.43
各種サービス	2.07	2.07
その他	3.48	3.46
	100.00	99.63

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 (%)
米国	85.29	84.98
カナダ	5.34	5.32
スイス	2.04	2.03
その他	7.33	7.30
	100.00	99.63

◆損益計算書および純資産変動計算書

アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA

2025年12月31日に終了した会計年度

USD

収益

配当金（源泉徴収税控除後）	1,505,074.74
銀行預金利息	728,080.19
運用会社からの払戻	84,636.54
その他の収益	2,380,970.81
収益合計	4,698,762.28

費用

運用報酬	21,549,965.31
預託報酬	303,551.56
管理報酬	677,578.93
専門家報酬	192,492.85
取引費用	925,706.05
年次税	301,533.25
銀行利息および手数料	45,926.41
名義書換代理人報酬	154,427.48
その他費用	109,485.82
費用合計	24,260,667.66
投資純（損失）	(19,561,905.38)

実現純利益：

投資	484,746,896.55
外国為替取引	428,711.01
外国為替先渡契約	320,210.83
当期実現評価益	465,933,913.01

未実現評価益の純変動額：

投資	357,930,758.62
外国為替先渡契約	(42,155.88)
運用による純資産の純増加額	823,822,515.75
受益証券申込に係る受取代金	150,407,858.60
受益証券払戻に係る純支払額	(1,121,570,675.74)
期首純資産	2,887,493,630.34
期末純資産	2,740,153,328.95

◆統計情報

アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド クラスA

2025年12月31日現在

アモーヴァ・グローバル・アンブレラ・ファンド - アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンド		2025年12月31日現在
純資産価額	USD	2,740,153,328.95

受益証券1口当たり純資産価額

クラス A EUR	EUR	11.05
クラス A JPY	JPY	2,372.76
クラス A USD	USD	16.34
クラス B EUR	EUR	16.78
クラス B HKD ²	HKD	16.82
クラス B SGD	SGD	14.13
クラス B USD	USD	17.19
クラス D EUR	EUR	7.90
クラス D GBP	GBP	8.37
クラス D USD	USD	11.56
クラス U AUD	AUD	18.69
クラス U NZD	NZD	20.00

受益証券口数

クラス A EUR	29,426.26
クラス A JPY	149,492,672.22
クラス A USD	21,347,109.17
クラス B EUR	97,633.69
クラス B HKD ²	4,000.00
クラス B SGD	3,492,718.85
クラス B USD	431,601.65
クラス D EUR	36,811.39
クラス D GBP	172,707.52
クラス D USD	128,645.54
クラス U AUD	3,369,727.55
クラス U NZD	3,003,884.22

アモーヴァ・グローバル・アンブレラ・ファンド - アモーヴァARKディスラプティブ・イノベーション・ファンドークラスB HKD受益証券は2025年4月7日に運用を開始した。

マナー・アカウント・マザーファンド

運用報告書

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2009年10月30日から原則無期限です。
運用方針	公社債への投資により、安定した収益の確保をめざして安定運用を行ないます。
主要運用対象	わが国の国債および格付の高い公社債を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資は行ないません。 外貨建資産への投資は行ないません。

ファンド概要

主として、わが国の国債および格付の高い公社債に投資を行ない、利息等収益の確保をめざして運用を行ないます。ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<636843>

【運用報告書の表記について】

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

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	債 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率		
	円	%	%	百万円
12期(2021年10月12日)	10, 023	△0. 0	—	1, 125
13期(2022年10月12日)	10, 022	△0. 0	—	560
14期(2023年10月12日)	10, 018	△0. 0	—	458
15期(2024年10月15日)	10, 023	0. 0	61. 8	437
16期(2025年10月14日)	10, 057	0. 3	60. 3	431

(注) ファンドの商品性格に適合する適切なベンチマークおよび参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	債 組 入 比 率	券 率
		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%
2024年10月15日	10, 023	—		61. 8
10月末	10, 024	0. 0		123. 6
11月末	10, 025	0. 0		123. 6
12月末	10, 026	0. 0		62. 0
2025年 1 月末	10, 027	0. 0		124. 0
2 月末	10, 030	0. 1		62. 1
3 月末	10, 033	0. 1		63. 0
4 月末	10, 037	0. 1		125. 4
5 月末	10, 040	0. 2		61. 9
6 月末	10, 044	0. 2		61. 7
7 月末	10, 047	0. 2		122. 4
8 月末	10, 051	0. 3		61. 1
9 月末	10, 055	0. 3		60. 2
(期 末)				
2025年10月14日	10, 057	0. 3		60. 3

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年10月16日～2025年10月14日)

基準価額の推移

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

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

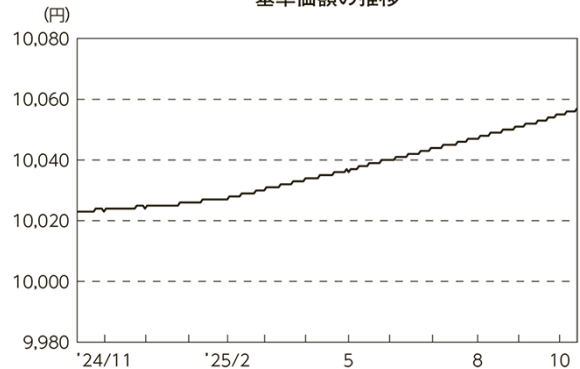
- ・利息収入などを得たこと。

(国内短期金利市況)

無担保コール翌日物金利は、期間の初めの0.23%近辺から、2025年1月の日銀金融政策決定会合において追加利上げが決定されたことを受けて、0.48%近辺で期間末を迎えました。

国庫短期証券（TB）3ヵ月物金利は、期間の初めの0.00%近辺から、日銀による利上げなどを受けて、0.43%近辺で期間末を迎えました。

基準価額の推移



期 首	期中高値	期中安値	期 末
2024/10/15	2025/10/14	2024/10/16	2025/10/14
10,023円	10,057円	10,023円	10,057円

ポートフォリオ

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

○今後の運用方針

引き続き、安定した収益の確保をめざして安定運用を行なう方針です。主な投資対象は原則として、わが国の国債および格付の高い公社債とし、それらの現先取引なども活用する方針です。また、コール・ローンや金銭信託などに投資することもあります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年10月16日～2025年10月14日)

該当事項はございません。

○ 売買及び取引の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国		千円	千円
内	国債証券	1,329,265	—
			(1,340,000)

(注) 金額は受け渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ()内は償還による減少分です。

○ 利害関係人との取引状況等

(2024年10月16日～2025年10月14日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年10月16日～2025年10月14日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○ 組入資産の明細

(2025年10月14日現在)

国内公社債

(A) 国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	260,000	259,957	60.3	—	—	—	60.3
合 計	260,000	259,957	60.3	—	—	—	60.3

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第454回利付国債（2年）	0.1	260,000	259,957	2025/11/1
合 計		260,000	259,957	

○投資信託財産の構成 (2025年10月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 259,957	% 60.2
コール・ローン等、その他	171,542	39.8
投資信託財産総額	431,499	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月14日現在)

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

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

(注) 2025年10月14日現在の元本の内訳は以下の通りです。

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

(注) 1口当たり純資産額は1.0057円です。

○損益の状況

(2024年10月16日～2025年10月14日)

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

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

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

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

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

○お知らせ

約款変更について

2024年10月16日から2025年10月14日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
 - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
 - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第45条)
 - ③当社の社名変更に伴ない、電子公告を掲載する当社ホームページのURLを「www.nikkoam.com/」から「www.amova-am.com」に変更いたしました。(第47条)