

スマート・ファイブ(毎月決算型)

追加型投信／内外／資産複合

交付運用報告書

第142期(決算日2025年5月8日) 第143期(決算日2025年6月9日) 第144期(決算日2025年7月8日)
第145期(決算日2025年8月8日) 第146期(決算日2025年9月8日) 第147期(決算日2025年10月8日)

作成対象期間(2025年4月9日～2025年10月8日)

第147期末(2025年10月8日)	
基準価額	9,150円
純資産総額	265.467百万円
第142期～第147期	
騰落率	9.4%
分配金(税込み)合計	240円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要な事項にかかる情報を記載したものです。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、下記の手順にて閲覧・ダウンロードいただけます。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
右記URLにアクセス ⇒ ファンド検索機能を利用して該当ファンドのページを表示 ⇒ 運用報告書タブを選択 ⇒ 該当する運用報告書をクリックしてPDFファイルを表示

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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。

さて、「スマート・ファイブ(毎月決算型)」は、2025年10月8日に第147期の決算を行ないました。

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まいりました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

<642053>

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。

当運用報告書に関するお問い合わせ先

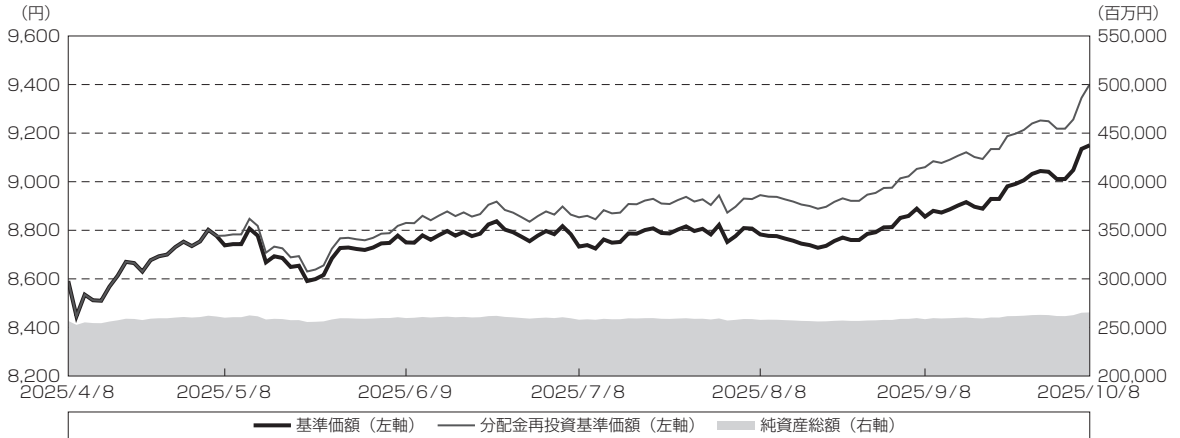
コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●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。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2025年4月9日～2025年10月8日）



第142期首：8,591円
 第147期末：9,150円（既払分配金（税込み）：240円）
 騰落率：9.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2025年4月8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（スマート・ファイブ戦略）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おります。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	33.7%	△ 8.4%
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	18.4%	9.4%
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	14.3%	20.3%
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）	12.5%	18.2%
金	ゴールド・マザーファンド	19.3%	37.8%

<値上がり要因>

- ・「高利回りソブリン債券インデックスファンド」、「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）」、「ゴールド・マザーファンド」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」の基準価額が値下がりしたこと。

1万口当たりの費用明細

(2025年4月9日～2025年10月8日)

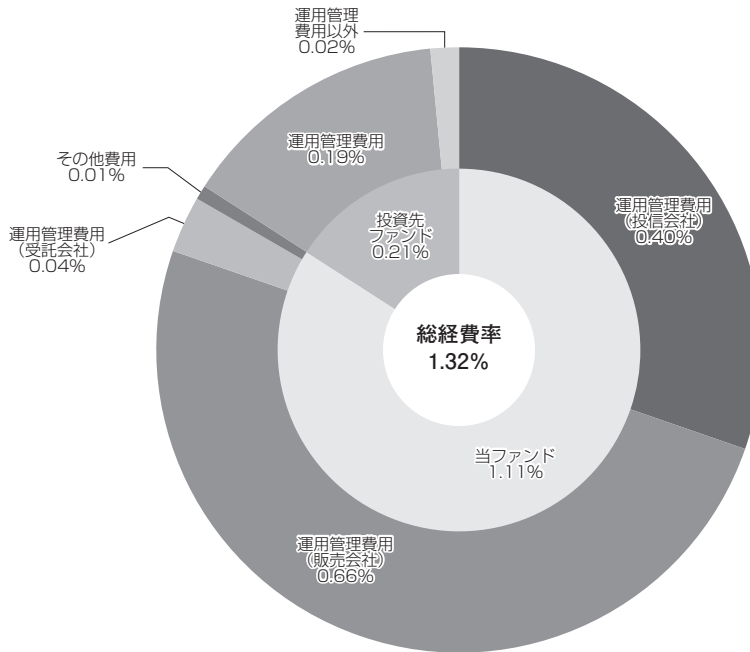
項目	第142期～第147期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 49	% 0.552	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(17)	(0.199)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(29)	(0.331)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(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
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	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
(d) その他費用	1	0.006	(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）	(0)	(0.003)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など
合計	50	0.558	
作成期間の平均基準価額は、8,805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) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。
- (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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。
- (注) この他にファンドが投資対象とする投資先においても信託報酬等が発生する場合があります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.32%です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	1.32
①当ファンドの費用の比率	1.11
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.19
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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。

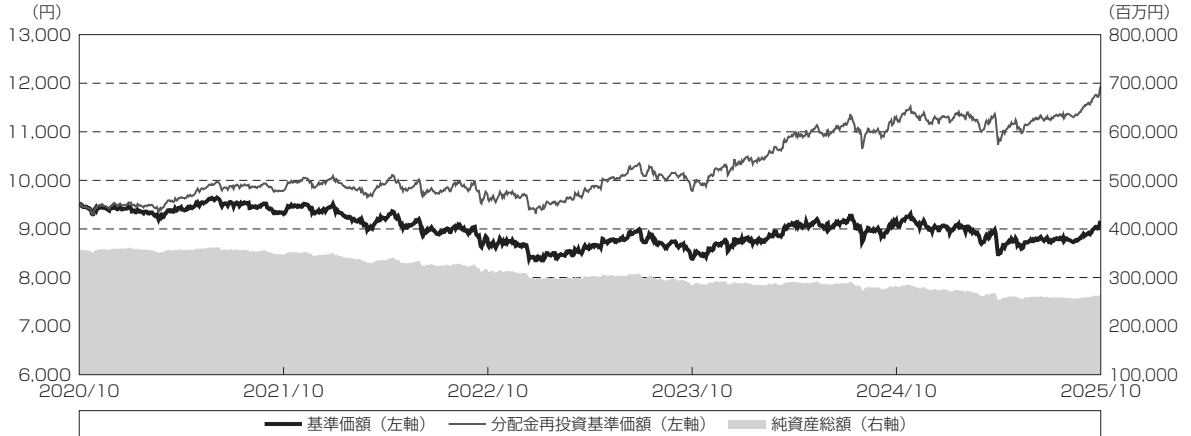
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

（2020年10月8日～2025年10月8日）



- (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、2020年10月8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。

	2020年10月8日 決算日	2021年10月8日 決算日	2022年10月11日 決算日	2023年10月10日 決算日	2024年10月8日 決算日	2025年10月8日 決算日
基準価額 (円)	9,464	9,307	8,664	8,414	9,086	9,150
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	480	480	480	480	480
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	3.5	△1.9	2.7	14.0	6.3
純資産総額 (百万円)	355,052	346,568	311,929	284,983	280,795	265,467

- (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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (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。

投資環境

（2025年4月9日～2025年10月8日）

（市況）

日本国債市場は下落しました。2025年5月下旬において超長期国債の発行額減額観測が高まった際など、債券買いが優勢になる局面もありましたが、需給の悪化による国債入札の不調が続いたことや、日本の財政悪化懸念の広がりや要因として、期間を通じて概ね軟調な相場展開が続きました。

高金利海外債券市場では先進国債券市場と新興国債券市場はどちらも上昇しました。先進国債券市場については、米国トランプ政権の関税政策による景気後退懸念や米国の利下げ期待などが買い材料視された一方で、米国経済指標の堅調さや米国国債の格下げなどが売り材料になり、期間を通じ狭い範囲で一進一退の展開となりましたが、通期では上昇しました。新興国債券市場については、期間中において米国と他国間の通商協議が進行したことが好材料となったことに加え、中国やメキシコなど、メジャーな新興国が政策金利の引き下げを相次いで行なったことが堅調な地合いを醸成し、期間を通じてほぼ一本調子で堅調に推移しました。

グローバル高配当株式市場は上昇しました。米国トランプ政権が4月の初頭に公表した相互関税政策が、当期間を通じて徐々に緩和され、さらに他国との通商協議が進展していく中、企業の好業績や米国での減税法案の成立、人工知能（AI）関連株への期待といった好材料も追い風となり、株式市場はほぼ一貫して上昇を続けました。

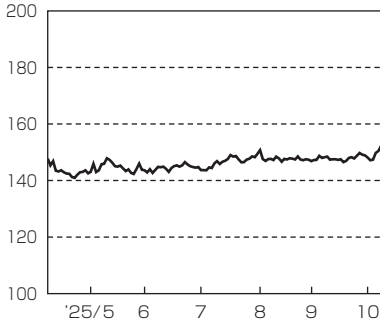
グローバルREIT市場は上昇しました。米国トランプ政権の相互関税政策が徐々に緩和されていき、株式市場が上昇するのに歩調を合わせ、グローバルREITもほぼ一貫して上昇を続けました。REIT市場では、米国での利下げ観測の高まりやREITの好決算などが好材料視されました。

金市場は上昇しました。期間初めの4月においては、米国の通商政策による米中貿易摩擦に対する警戒感から金に買いが入り上昇しましたが、その後8月中旬までは米国の長期金利の動向や、米国と他国間の通商協議の行く末を睨みながら、比較的狭い範囲で上下する展開となりました。その後、期間末にかけては、米国での利下げ観測の高まりから金利がつかない金への投資妙味が高まり市場最高値を更新するなど、一段高で推移しました。

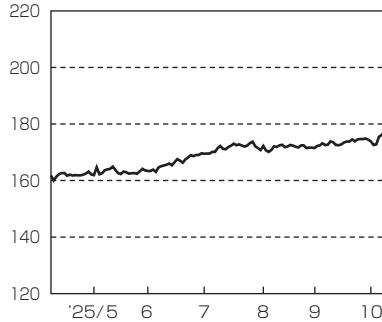
（為替市況）

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。

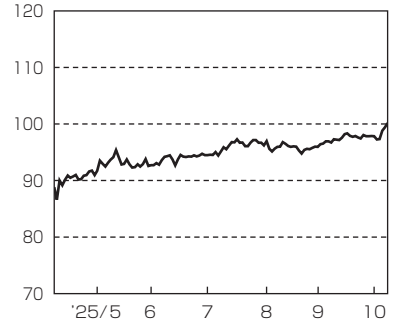
（円） 円／アメリカドルの推移



（円） 円／ユーロの推移



（円） 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

（2025年4月9日～2025年10月8日）

（当ファンド）

スマート・ファイブ戦略に基づき、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33%～36%、他の4資産は概ね10%～22%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、金が44%と高めになった一方で、グローバル高配当株式が19%となり、グローバルREIT、日本国債、高金利海外債券がそれぞれ13%、13%、11%と低めになるなど、寄与度が一部資産へ偏りました。ただし、スマート・ファイブ設定時点（2013年7月）からの寄与度については、各資産とも19%～21%の間に概ね収まっており、スマート・ファイブ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

（2025年4月9日～2025年10月8日）

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

（2025年4月9日～2025年10月8日）

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142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2025年4月9日 ～2025年5月8日	2025年5月9日 ～2025年6月9日	2025年6月10日 ～2025年7月8日	2025年7月9日 ～2025年8月8日	2025年8月9日 ～2025年9月8日	2025年9月9日 ～2025年10月8日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	0.456%	0.455%	0.456%	0.453%	0.450%	0.435%
当期の収益	32	28	25	29	29	30
当期の収益以外	7	11	14	10	10	9
翌期繰越分配対象額	2,536	2,525	2,510	2,500	2,490	2,481

（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、スマート・ファイブ戦略に基づき、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上げます。

お知らせ

約款変更について

2025年4月9日から2025年10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、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）

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「高利回りソブリン債券インデックスファンド」（以下、投資対象ファンドといたします。）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。

また、当ファンドが投資対象とする投資信託証券について、2025年9月1日付で以下の変更を行ないました。

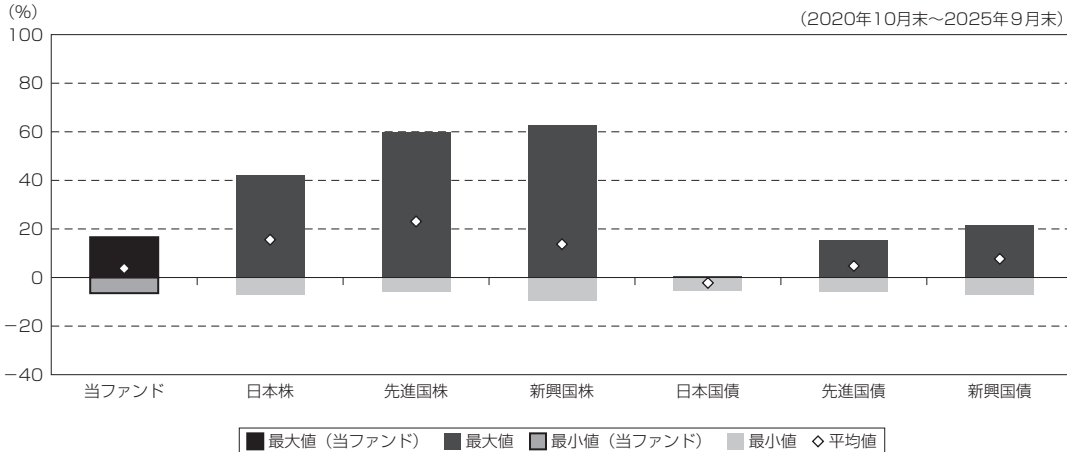
- ・当ファンドの投資対象であるルクセンブルグ籍外国投資信託「高利回りソブリン債券インデックスファンド」につき、投資顧問会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。
- ・当ファンドの投資対象であるケイマン籍外国投資信託「グローバル・ハイインカム・エクイティ・ファンド アンヘッジド・クラス」につき、投資顧問会社である「日興アセットマネジメントヨーロッパ リミテッド」がその社名を「アモーヴァ・アセットマネジメント・UKリミテッド」に変更いたしました。また、管理会社である「日興AMグローバル・ケイマン・リミテッド」がその社名を「アモーヴァAM・グローバルケイマンリミテッド」に変更いたしました。

当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2013年7月16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、金地金価格への変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せん。）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。
主要投資対象	「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。
運用方法	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て運用を行ないます。各資産への配分については、スマート・ファイブ戦略に基づき、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。
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。 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。

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	16.6	42.1	59.8	62.7	0.6	15.3	21.5
最小値	△ 6.4	△ 7.1	△ 5.8	△ 9.7	△ 5.5	△ 6.1	△ 7.0
平均値	3.8	15.6	23.1	13.7	△ 2.2	4.8	7.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。
 (注) 2020年10月から2025年9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値・最小値・平均値を表示したものです。
 (注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。
 (注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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：MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込み、円ベース)
 新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)
 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、円ベース)
 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 (円ヘッジなし、円ベース)
 (注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

指数について

●TOPIX (東証株価指数) 配当込みは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。●MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表している指数で、その知的財産権は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、対象インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、対象インデックスを用いて行われるアモヴァ・アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、当指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。●JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド (円ヘッジなし、円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、当指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

（2025年10月8日現在）

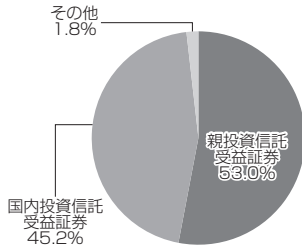
○組入上位ファンド

銘柄名	第147期末
	%
日本超長期国債マザーファンド	33.7
ゴールド・マザーファンド	19.3
高利回りソブリン債券インデックスファンド	18.4
その他	26.8
組入銘柄数	5銘柄

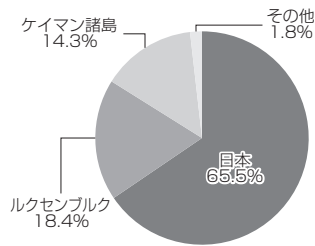
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

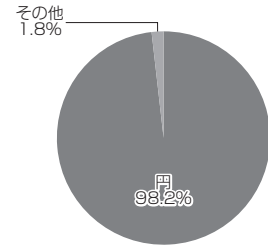
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）国内投資信託受益証券には外国籍（邦貨建）の受益証券を含めております。

（注）その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
	2025年5月8日	2025年6月9日	2025年7月8日	2025年8月8日	2025年9月8日	2025年10月8日
純資産総額	260,029,696,866円	259,648,725,497円	257,928,578,464円	257,762,953,945円	258,489,906,079円	265,467,455,687円
受益権総口数	297,590,523,685口	296,724,842,719口	295,346,886,162口	293,484,832,275口	291,894,769,881口	290,137,788,474口
1万口当たり基準価額	8,738円	8,750円	8,733円	8,783円	8,856円	9,150円

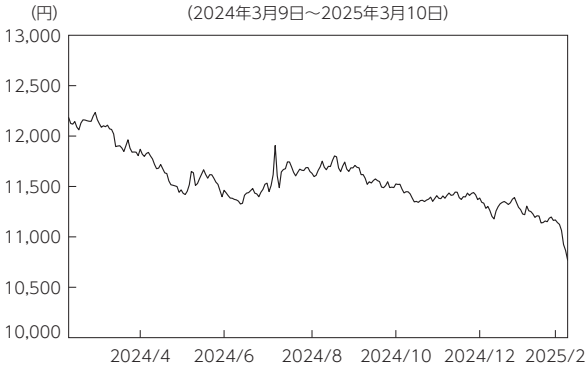
（注）当作成期間（第142期～第147期）中における追加設定元本額は3,671,615,073円、同解約元本額は12,353,352,527円です。

組入上位ファンドの概要

日本超長期国債マザーファンド

【基準価額の推移】

(2024年3月9日～2025年3月10日)



【1万口当たりの費用明細】

(2024年3月9日～2025年3月10日)

該当事項はございません。

【組入上位10銘柄】

(2025年3月10日現在)

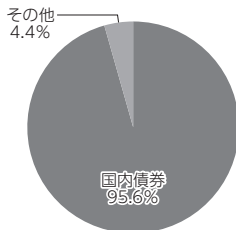
	銘柄名	業種 / 種別等	通貨	国(地域)	比率
1	第189回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	12.4%
2	第188回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	8.7%
3	第186回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	8.3%
4	第190回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	8.0%
5	第184回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	7.5%
6	第185回利付国債(20年)	国債証券	円	日本	5.8%
7	第17回利付国債(40年)	国債証券	円	日本	5.4%
8	第80回利付国債(30年)	国債証券	円	日本	4.7%
9	第81回利付国債(30年)	国債証券	円	日本	4.5%
10	第82回利付国債(30年)	国債証券	円	日本	4.4%
組入銘柄数			21銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

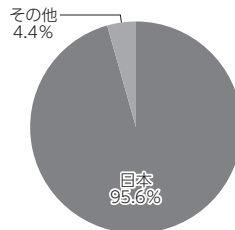
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

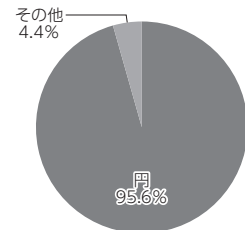
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

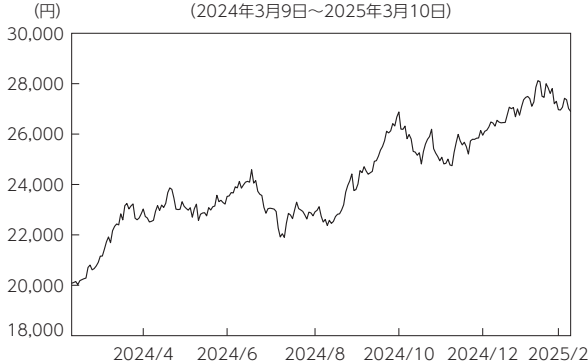
(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

ゴールド・マザーファンド

【基準価額の推移】

(2024年3月9日～2025年3月10日)



【1万口当たりの費用明細】

(2024年3月9日～2025年3月10日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	1 (1) (0)	0.004 (0.004) (0.000)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (2)	0.010 (0.010)
合 計	3	0.015

期中の平均基準価額は、24,358円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (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。

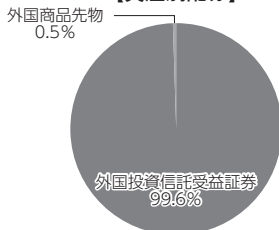
【組入上位10銘柄】

(2025年3月10日現在)

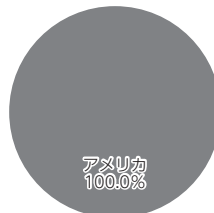
	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比 率
					%
1	SPDR GOLD MINISHARES TRUST-ETF	投資信託受益証券	アメリカドル	アメリカ	47.0
2	ISHARES GOLD TRUST-ETF	投資信託受益証券	アメリカドル	アメリカ	36.6
3	ISHARES GOLD TRUST MICRO-ETF	投資信託受益証券	アメリカドル	アメリカ	10.8
4	SPDR GOLD TRUST-ETF	投資信託受益証券	アメリカドル	アメリカ	5.2
5	GOLD100	商品先物(買建)	アメリカドル	アメリカ	0.5
6	—	—	—	—	—
7	—	—	—	—	—
8	—	—	—	—	—
9	—	—	—	—	—
10	—	—	—	—	—
	組入銘柄数		5銘柄		

- (注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

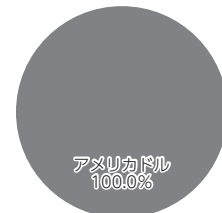
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
 ※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

高利回りソブリン債券インデックスファンド

【基準価額の推移】



(注) グラフは分配金再投資基準価額です。

【1万口当たりの費用明細】

(2024年1月1日～2024年12月31日)

当該期間の1万口当たりの費用明細については開示されていないため、掲載していません。

【組入上位10銘柄】

(2024年12月31日現在)

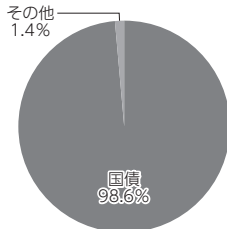
	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率
					%
1	MEXICAN BONOS 5.75% 15-05/03/2026	国債	メキシコペソ	メキシコ	2.1
2	KOREA TRSY BD 1.5% 20-10/03/2050 FLAT	国債	韓国ウォン	韓国	1.0
3	MEXICAN BONOS 5.5% 21-04/03/2027	国債	メキシコペソ	メキシコ	0.9
4	MEXICAN BONOS 7.5% 07-03/06/2027	国債	メキシコペソ	メキシコ	0.9
5	MEXICAN BONOS 7.75% 11-29/05/2031	国債	メキシコペソ	メキシコ	0.9
6	MEXICAN BONOS 8.5% 09-31/05/2029	国債	メキシコペソ	メキシコ	0.8
7	CANADA-GOVT 1.25% 19-01/06/2030	国債	カナダドル	カナダ	0.8
8	UK TREASURY 4.25% 10-07/12/2040	国債	英ポンド	英国	0.8
9	MEXICAN BONOS 8.5% 23-01/03/2029	国債	メキシコペソ	メキシコ	0.7
10	UK TSY GILT 1.625% 18-22/10/2028	国債	英ポンド	英国	0.7
	組入銘柄数		362銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

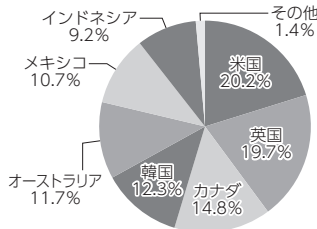
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

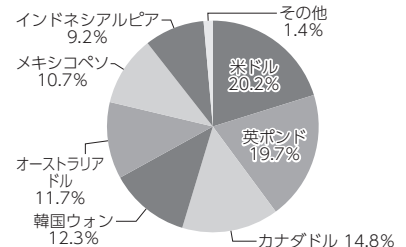
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。