

円サポート

追加型投信/内外/債券

交付運用報告書

第163期(決算日2024年9月10日) 第166期(決算日2024年12月10日)

第164期(決算日2024年10月10日) 第167期(決算日2025年1月10日) 第165期(決算日2024年11月11日) 第168期(決算日2025年2月10日)

作成対象期間(2024年8月14日~2025年2月10日)

	第168期末(2025年2月10日)									
基	準		価	額	6,635円					
純	<u>_</u> 資	産	総	額	519百万円					
			第16	3期~	~第168期					
騰		落		率	△ 2.0%					
分酉	記金(税込	か) 台	信台	48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ものを記載した書面です。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、「円サポート」は、2025年2月10日に 第168期の決算を行ないました。

当ファンドは、日本および世界の高格付け国の債券に実質的に投資を行ない、安定した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。

<641537>

日興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.nikkoam.com/

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は 「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。 社名変更後 URL: www.amova-am.com

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。

お 知 ら せ

当ファンドは、2026年2月10日に信託期間が終了し、償還を迎える予定です。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年8月14日~2025年2月10日)



第163期首: 6,819円

第168期末: 6,635円 (既払分配金(税込み):48円)

騰 落 率:△ 2.0% (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(2024年8月13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、日本および世界の高格付け国の債券に実質的に投資を行なうとともに、外貨建資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した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>

・投資債券からインカム収入を得たこと。

<値下がり要因>

- ・為替ヘッジに伴なう費用を支払ったこと。
- ・投資対象国の国債利回りが概して上昇(債券価格は下落)したこと。

1万口当たりの費用明細

(2024年8月14日~2025年2月10日)

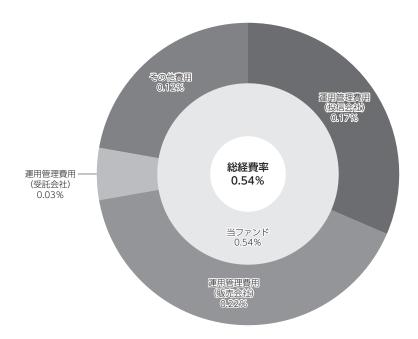
		項		月			第163期~	~第168期	項目の概要					
		块					金額	比率	り 切 似 女					
							円	%						
(a)	信	言 託 報 酬		酬	14	0.211	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額×信託報酬率							
	(投信 会 社)	(6)	(0.084)	委託した資金の運用の対価							
	(販	売	会	社)	(7)	(0.111)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報 供などの対価					
	(受	託	会	社)	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価					
(b)	そ	0)) f	t i	費	用	4	0.058	(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)	(0.008)	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	1 用	等)	(3)	(0.048)	印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など					
	合 計 18 0.269						18	0.269						
	作成期間の平均基準価額は、6,713円です。						6,713円です	0						

- (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

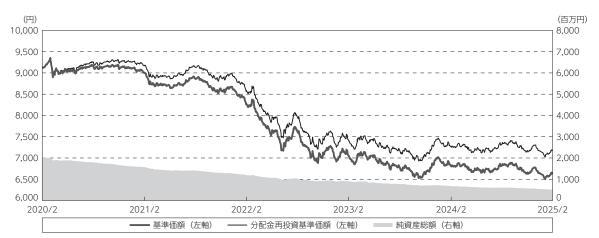
作成期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は0.54%です。



- (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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2020年2月10日~2025年2月10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2月10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2月10日 決算日	2021年2月10日 決算日	2022年2月10日 決算日	2023年2月10日 決算日	2024年2月13日 決算日	2025年2月10日 決算日
基準価額	(円)	9,120	8,993	8,273	7,063	6,814	6,635
期間分配金合計(税込み)	(円)	_	180	152	96	96	96
分配金再投資基準価額騰落率	(%)	_	0.6	△ 6.4	△ 13.5	△ 2.2	△ 1.2
純資産総額(百万	7円)	2,030	1,568	1,193	905	680	519

- (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。

(債券市況)

当ファンドが投資対象国とした債券市場では、10年国債利回りは期間の初めと比べて概して上昇しました。

期間の初めから2024年9月下旬にかけては、カナダの中央銀行や欧州中央銀行(ECB)が利下げを実施したこと、米国の雇用統計が労働需給の緩和を示す内容となったことなどを背景に米国連邦準備制度理事会(FRB)が大幅な利下げを決め金融緩和に転じたことなどを受けて、各国の10年国債利回りは概して低下(債券価格は上昇)しました。10月上旬から期間末にかけては、イランがイスラエルに弾道ミサイルで攻撃したと伝わり中東情勢の緊張の高まりなどが利回りの低下要因となったものの、米国の大統領選挙で共和党候補が当選し次期政権が掲げる財政拡張がインフレ高進につながるとの見方が広がったことや、米国連邦公開市場委員会(FOMC)においてFRBによる今後の利下げペースが鈍化するとの見通しが示されたこと、欧州連合(EU)加盟国が防衛を目的とする共同資金への拠出金増のため、債券市場を活用する可能性があるとの報道が警戒されたことなどから、利回りは総じて上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年8月14日~2025年2月10日)

(当ファンド)

当ファンドは、「ソブリン(円ヘッジ)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。

(ソブリン(円ヘッジ)マザーファンド)

投資対象国は、為替ヘッジ後の金利水準、市場の流動性、財政赤字の状況などを考慮して決定しました。 期間の初めは、ベルギー、オーストラリア、アメリカ、スウェーデン、イギリスの5ヵ国へ投資を行ないました。期間中は、ベルギー、オーストラリア、アメリカ、イギリスへの投資を継続した一方、スウェーデンを非保有として、フランスを新規に組み入れました。期間末は、ベルギー、オーストラリア、イギリス、アメリカ、フランスへの投資となりました。各国の投資比率は、ベルギーとオーストラリアの比率を高めに維持しました。

ポートフォリオ全体のデュレーション(金利感応度)については、市場環境を考慮して機動的に変更 しました。

また、運用方針に従って、すべての外貨建資産について為替ヘッジを行ないました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2024年8月14日~2025年2月10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

(2024年8月14日~2025年2月10日)

分配金は、運用実績や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)

			第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期	
項					2024年10月11日~ 2024年11月11日			2025年1月11日~2025年2月10日	
当期	分配金		8	8	8	8	8	8	
(対基	基準価額	則(率)	0.117%	0.118%	0.120%	0.118%	0.122%	0.120%	
当	期の収	益	8	8	8	8	8	8	
当期の収		益以外	_	_	_	_	_	_	
翌期	繰越分	配対象額	174	178	185	191	197	204	

- (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、「ソブリン(円ヘッジ)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。

(ソブリン(円ヘッジ)マザーファンド)

引き続き、現在投資を行なっている5ヵ国への投資を継続することを検討します。

ポートフォリオ全体のデュレーションは現状程度に維持することを検討しますが、市場環境を考慮して機動的に変更する方針です。外貨建資産については為替ヘッジを行なうことにより、安定した収益の確保および信託財産の着実な成長をめざします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

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。

お知らせ

約款変更について

2024年8月14日から2025年2月10日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

その他の変更について

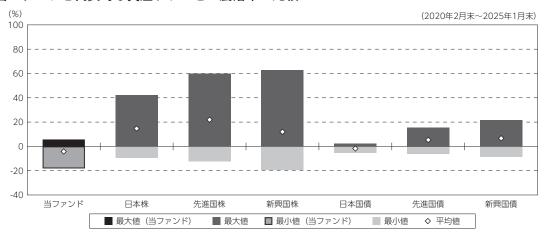
日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「www.amova-am.com」へ変更となります。

当ファンドの概要

商	品	分	類	追加型投信/内外/債券							
信	託	期	間	011年2月28日から2026年2月10日までです。							
運	用	方	針	として「ソブリン(円ヘッジ)マザーファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の 長をめざして運用を行ないます。							
										円 サ ポ ー ト「ソブリン(円ヘッジ)マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。	
主	要投	資丸	象	ソブリン(円ヘッジ) 内外のソブリン債券(国債、州政府債、政府保証債、政府機関債、国際機関債等を マ ザ ー フ ァ ン ド いいます。)を主要投資対象とします。							
運	用	方	法	主として、日本および世界の高格付の国の債券に実質的に投資を行ない、安定した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、信用力の高い国の国債などに投資を行ない、信用リスクの低減を図ります。海外の債券については、原則として、買付時においてAA格相当以上の格付が付与されている国に投資します。外貨建資産については、原則として、対円で為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ります。							
分	配	方	針	第1計算期は収益分配を行ないません。第2計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。							

(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	5.7	42.1	59.8	62.7	2.3	15.3	21.5
最小値	△ 18.2	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	△ 4.2	14.7	21.9	12.0	△ 1.8	5.3	6.7

- (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2月から2025年1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:東証株価指数(TOPIX、配当込)

先進国株: MSCI-KOKUSAIインデックス (配当込、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、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-FMグローバル・ディバーシファイド(円へッジなし、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

●東証株価指数(TOPIX、配当込)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JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。●MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込、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、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。●MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込、円ベース)は、MSCI Inc. が開発した。サラスを考慮して着地で、配当を考慮したものです。なお、当指数に関する著作権、知的財産権をの他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。●NOMURA-BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチをコンサルティング株式会社に帰属します。をお、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・リサーチを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・リサーチを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、有用性を保証のもものではなく、対象インデックスを用いて行われる日興アセットマネジメント株式会社の事業活動・サービスに関しりませ、●FTSE 世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより連営され、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をの他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。●JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円へッジなし、円ベース)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

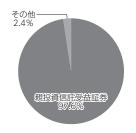
(2025年2月10日現在)

○組入上位ファンド

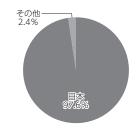
銘	柄	名	第168期末
			%
ソブリン(円ヘッジ) 🤻	アザーファンド		97.6
	組入銘柄数		1銘柄

- (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。

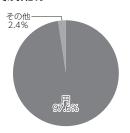
○資産別配分



○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) 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				第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
					2024年9月10日	2024年10月10日	2024年11月11日	2024年12月10日	2025年1月10日	2025年2月10日
純	資	産	総	額	605,579,967円	581,445,863円	568,857,680円	559,062,208円	531,847,925円	519,752,325円
受	益	権総		数	883,848,161	862,083,583	855,479,756	825,766,728	812,646,606	783,345,739□
17	万口当	1たり	基準値	⊞額	6,852円	6,745円	6,650円	6,770円	6,545円	6,635円

⁽注) 当作成期間 (第163期~ 第168期) 中における追加設定元本額は2,581,107円、同解約元本額は109,833,820円です。

組入上位ファンドの概要

ソブリン(円ヘッジ)マザーファンド



【1万口当たりの費用明細】

(2024年2月14日~2025年2月10日)

		百	項目			7	á	期		
		块					金	額	比	率
							円		%	
(a)	そ	の	他	3	費	用		2	0.	018
	(保	管	費	用)		(2)	(0.	018)
		合		計				2	0.	018
		期中	コの平 ^は	匀基2	集価額に	<u>ま、1</u> ′	1,038円	です。		

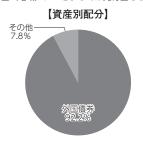
- (注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

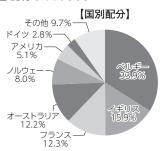
【組入上位10銘柄】

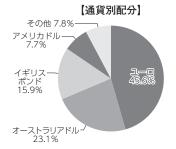
(2025年2月10日現在)

	銘 柄 名	業種/種別等	通 貨	国(地域)	比率
					%
1 B	BELGIUM KINGDOM 3% 2034/6/22	国債証券	ユーロ	ベルギー	21.9
2 B	BELGIUM KINGDOM 3% 2033/6/22	国債証券	ユーロ	ベルギー	8.1
3 K	OMMUNALBANKEN AS 2.4% 2029/11/21	特殊債券	オーストラリアドル	ノルウェー	8.0
4 U	JK TREASURY 4.5% 2034/9/7	国債証券	イギリスポンド	イギリス	6.3
5 F	FRANCE (GOVT OF) 3% 2034/11/25	国債証券	ユーロ	フランス	5.7
6 U	JK TREASURY 0.625% 2035/7/31	国債証券	イギリスポンド	イギリス	4.2
7 F	FRANCE (GOVT OF) 3.5% 2033/11/25	国債証券	ユーロ	フランス	3.2
8 U	JK TREASURY 4.625% 2034/1/31	国債証券	イギリスポンド	イギリス	3.2
9 N	NEW S WALES TREASURY CRP 2% 2033/3/8	地方債証券	オーストラリアドル	オーストラリア	2.8
10 L	LANDWIRTSCH. RENTENBANK 1.9% 2030/1/30	特殊債券	オーストラリアドル	ドイツ	2.8
	組入銘柄数		30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。







- (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。