

2025年8月29日 現在

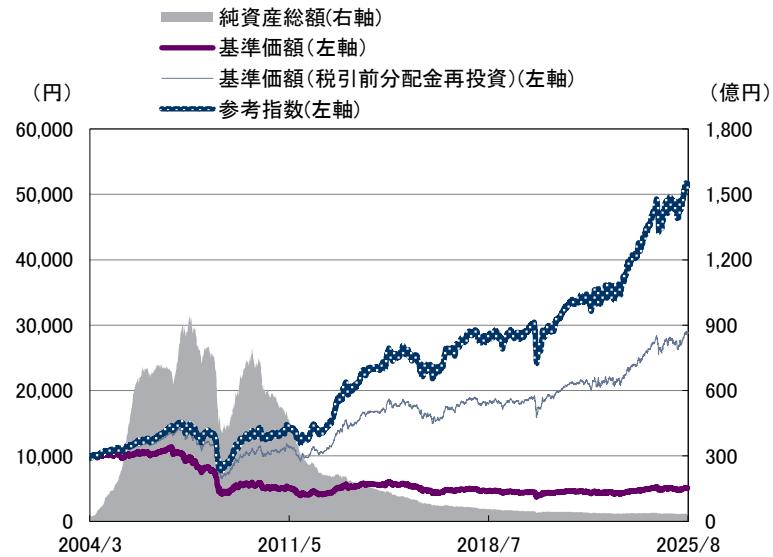
ファンドの概況

基準価額※(円)	5,091
純資産総額(億円)	35.1
設定日	2004年3月19日
決算日	毎月12日 (休業日の場合は翌営業日)
信託期間	無期限

・基準価額は信託報酬控除後です。
 ・参考指標は、TCWファンズ-TCWハイ・イールド・ボンド・ファンドのベンチマーク(ブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス2%イシュー・キャップ※1)(ファンド入替前までは、ICE BoFA US High Yield Index(BB)※2×70%+同インデックス(B)※2×30%)とAmundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンドのベンチマーク(ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index(BB-B)※2)を1対1の割合で算出した合成インデックスです。
 ※1「Bloomberg®」およびブルームバーグ・USコーポレート・ハイ・イールド・インデックス2%イシュー・キャップは、Bloomberg Finance L.P.および、同インデックスの管理者であるBloomberg Index Services Limited(以下「BISL」)をはじめとする関連会社(以下、総称して「ブルームバーグ」)のサービスマーケティングにより、アムンディ・アセットマネジメントによる特定の目的での使用のために使用許諾されています。ブルームバーグはアムンディ・アセットマネジメントとは提携しておらず、また、アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンドを承認、支持、レビュー、推奨するものではありません。ブルームバーグは、アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンドに関連するいかなるデータもしくは情報の適時性、正確性、または完全性についても保証しません。

※2 ここで述べられているインデックス・データは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社(「ICE Data」)及び/又はその第三者サプライヤーの財産であり、アムンディ・ジャパン株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。免責条項の全文については、<https://www.amundi.co.jp/product/view/JP90C0000DV1>をご参照ください。

設定来の基準価額の推移



・基準価額(税引前分配金再投資)は、税引前分配金を分配時に再投資したものとして計算しています。基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬については、後記の「ファンドの費用」をご覧ください。

・上記は過去の実績であり、将来を示唆または保証するものではありません。

ファンドの内訳

内訳	比率
TCWファンズ-TCWハイ・イールド・ボンド・ファンド	49.26%
Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド	48.78%
現金等※	1.96%
合計	100.00%

※現金等には未払費用等を含みます。

騰落率

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
ファンド	0.02%	5.38%	6.34%	9.27%	34.24%	187.77%
参考指標	0.35%	6.26%	7.68%	12.26%	47.46%	414.32%

・騰落率は、税引前分配金を分配時に再投資したものとして計算しています。ファンドの騰落率であり、実際の投資家利回りとは異なります。

・上記は過去の実績であり、将来を示唆または保証するものではありません。

ファンドの概要

平均格付	BB-
平均最終利回り(%)	5.71
平均直接利回り(%)	5.42
修正デュレーション(年)	3.18

・平均格付とは、基準日時点でファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したるものであり、ファンドの信用格付ではありません。

«ご参考»為替レートの騰落率

	1ヶ月	3ヶ月	6ヶ月	1年	3年	設定来
米ドル/円	-1.65%	2.12%	-1.84%	1.46%	5.98%	37.49%
ユーロ/円	0.42%	4.83%	10.20%	6.87%	23.33%	29.46%

・為替レートの騰落率は、対顧客直物電信売買相場の仲値におけるものです。

2025年8月29日 現在

投資先ファンド「TCWファンズ-TCWハイ・イールド・ボンド・ファンド」の運用状況(純資産総額比)

組入上位5銘柄

	銘柄名	投資国	クーポン	償還日	比率
1	GRAPHIC PACKAGING INTERNATIONAL LL	アメリカ	3.500%	2028/3/15	1.66%
2	CSC HOLDINGS LLC	アメリカ	6.500%	2029/2/1	1.48%
3	CITIGROUP INC	アメリカ	6.875%	2050/7/16	1.46%
4	VENTURE GLOBAL LNG INC	アメリカ	9.875%	2032/2/1	1.37%
5	IQVIA INC	アメリカ	5.000%	2027/5/15	1.33%
上位5銘柄合計:					7.29%

ポートフォリオ概況

平均格付	BB
平均最終利回り(%)	6.26
平均直接利回り(%)	5.86
修正デュレーション(年)	3.70
組入全銘柄数	196

・平均格付とは、基準日時点でのファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、ファンドの信用格付ではありません。

組入格付別比率

格付	比率
AAA	3.64%
AA+	—
AA	—
AA-	—
A+	—
A	0.82%
A-	0.63%
BBB+	3.70%
BBB	5.64%
BBB-	4.06%
BB+	19.83%

格付	比率
BB	19.28%
BB-	11.29%
B+	10.20%
B	12.07%
B-	3.39%
CCC+	3.27%
CCC	0.72%
CCC-	0.22%
CC+以下 および無格付	1.25%
合計	100.00%

・格付については、S&PあるいはMoody'sの上位の格付を採用しています。S&PおよびMoody'sの格付が付与されていない場合はFitchの格付を採用しています。また、現金等については「AAA」としています。なお、S&Pの表記方法に合わせて表示しています。

投資先ファンド「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」の運用状況(純資産総額比)

組入上位5銘柄

	銘柄名	クーポン	償還日(含むコール日)	国	比率
1	AM EURO LIQUIDITY S-T RESP - Z (C) ※	—	—	その他 ※	2.78%
2	EDF VAR PERP EMTN	7.500%	2028/9/6	フランス	1.20%
3	DUFNSW 3.375% 04/28	3.375%	2028/4/15	スイス	1.19%
4	ILDFP 5.625% 10/28 REGS	5.625%	2028/10/15	フランス	1.08%
5	FIBCOP 5.125% 06/32	5.125%	2032/6/30	イタリア	1.04%
上位5銘柄合計:					7.30%

※投資信託証券です。

ポートフォリオ概況

平均格付	BB-
平均最終利回り(%)	5.39
平均直接利回り(%)	5.18
修正デュレーション(年)	2.79
組入全銘柄数	249

・平均格付とは、基準日時点でのファンドが保有している有価証券の信用格付を加重平均したものであり、ファンドの信用格付ではありません。

組入格付別比率

格付	比率
AAA	—
AA+	—
AA	—
AA-	—
A+	—
A	2.78%
A-	0.18%
BBB+	—
BBB	—
BBB-	0.77%
BB+	22.59%
BB	24.03%

組入上位5カ国

格付	比率
BB-	15.30%
B+	15.21%
B	13.16%
B-	4.94%
CCC+	0.47%
CCC	—
CCC-	0.21%
CC+以下 および無格付	0.00%
現金等	0.36%
合計	100.00%

国	比率
フランス	17.91%
ドイツ	12.86%
イタリア	11.25%
スペイン	10.09%
イギリス	8.18%

・格付はS&P、Moody'sおよびFitchの格付を基準にしております。

・現金等には、投資先ファンドのキャッシュやレポ取引等を含みます。

2025年8月29日 現在

分配金概況(1万口当たり、税引前)

投資先ファンドからの受取金(1万口当たり)および分配対象額(1万口当たり、分配金支払い後)

設定来累計	10,601円					
決算日	2025/3/12	2025/4/14	2025/5/12	2025/6/12	2025/7/14	2025/8/12
投資先ファンドからの受取金※	52円	52円	55円	55円	58円	56円
収益分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
分配対象額 (分配金支払い後)	4,127円	4,159円	4,195円	4,230円	4,268円	4,303円

※インカム収益、キャピタル益、元本払戻金等を含む(経費控除後)

※主に主要投資対象であるTCWファンズ-TCWハイ・イールド・ボンドとAmundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンドより支払われた受取金から経費を控除したものです。受取金には主要投資対象における組入債券のインカム収益に加え、債券や為替のキャピタル益(評価益を含む)、元本払戻金などが含まれます。キャピタル益は必ず獲得できるものではなく、キャピタル損(評価損を含む)が発生する場合もあります。

・直近6期分の分配金概況です。・上記は1万口当たり(収益分配金については1万口当たり、税引前)の数値です。

・分配金は過去の実績であり、将来を示唆または保証するものではありません。

・運用状況によっては、分配金額が変わること、または分配金が支払われない場合があります。

・分配金額を決定する要因は、分配対象額のみではなく、基準価額の水準、主要投資対象の組入債券の利回りや価格の状況等を鑑みた上で、分配金額は決定されます。

ファンドマネージャーのコメント

TCWファンズ-TCWハイ・イールド・ボンド

(TCWインベストメント・マネジメント・カンパニー)

《市場動向》

8月、米国では月初に発表された雇用統計が大きく下方修正され、株式市場は下落し、米国ハイイールド債市場も下落しました。その後、利下げ観測を受け、金利が全般的に低下(債券価格は上昇)する動きとなるなか、株式市場は上昇し、米国ハイイールド債市場も上昇する動きとなりました。

《運用状況》

当月、メディア・娯楽銘柄や無線通信銘柄などのエクスポージャーを追加しました。また、電力銘柄の新発債を組入れました。一方、医薬品銘柄などのエクスポージャーを削減しました。

《今後の見通しと運用方針》(将来の市場環境の変動等により、下記運用方針が変更される場合があります)

スプレッド(国債との利回り格差)は、過去の水準からみてタイトな水準であることを踏まえ、当ファンドは引き続き、相対的にクレジットの質が高い銘柄を選好しています。しかしながら、労働市場の減速や消費者マインドの不透明感の高まり、企業が関税への対応を続ける中での資本支出削減などを織り込むとみられ、さらなるスプレッド拡大の可能性は高くなっています。こうした拡大が起きた場合、当ファンドは、ファンダメンタルズ(基礎的条件)が健全な借り手に対し、より良好な条件で信用を供与する機会を積極的に活用していく方針です。また、当ファンドは、景気循環による変動への耐性を持つ銘柄などを選好しています。

Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド

(アムンディ・アセットマネジメント)

《市場動向》

8月の欧州ハイイールド債市場は、低水準のボラティリティ(価格変動性)で推移しました。米国では、ジャクソンホールでのFRB(米連邦準備理事会)議長の発言は、慎重な対応が求められていたものの、その内容はFRBによる市場の利下げ観測を強めるものとなりました。欧州では、8月に発表されたユーロ圏の指標がインフレ率の低下を裏付けました。このため、ECB(欧州中央銀行)が大幅な追加緩和に踏み切る可能性は低いとみられ、市場は2025年末までの政策金利据え置きを織り込みました。月末には、フランスで9月上旬に予定される議会の信任投票に起因する新たな政治的不透明感を背景に、同国のリスク資産が乱高下し、フランス国債利回りは上昇(債券価格は下落)しました。月間ではドイツ国債利回りはほぼ横ばい、フランス、イタリアおよびスペインの国債利回りは上昇しました。米国国債利回りは利下げ期待から低下しました。当月の欧州ハイイールド債市場への需要は小幅ながらプラスとなり、純流入となりました。発行市場は横ばいでいた。クレジットスプレッドは小幅に拡大しました。

《運用状況》

当月の当ファンドのパフォーマンスは代表的な指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Indexを下回りました。一部セクターにおける銘柄選択と、英国の発行体のアンダーウェイトがマイナスに働きました。一方で、銀行劣後債、通信、ヘルスケアへのオーバーウェイトはプラス寄与しました。

《今後の見通しと運用方針》(将来の市場環境の変動等により、下記運用方針が変更される場合があります)

夏場の需給要因に支えられ、スプレッドはタイトな水準で推移しています。こうしたバリュエーションを踏まえると、スプレッドのさらなる縮小余地は限定的であるとみています。今年後半、スプレッドはレンジ内での推移が見込まれます。もっとも、ファンダメンタルズがおおむね堅調に維持されている中、今後もテクニカル要因がクレジット市場のパフォーマンスを左右する主要なドライバーとなるとみています。

ファンドの目的

ファンドは、主として、米国のハイイールド債市場へ投資するファンドと、欧州のハイイールド債市場へ投資するファンドの毎月分配クラスに投資することにより、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。

ファンドの特色

- ① **原則として毎月12日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行うことを目指します。**
 - ・ ファンドは、投資信託証券に投資した結果得られるインカム・ゲインやキャピタル・ゲインを分配原資とします。
 - ・ 運用状況(基準価額水準および市況動向)等によっては分配を行わないこともあります。
 - ・ 原則として、為替ヘッジを行わないため、分配金は為替相場の変動の影響を受けます。
- ② **米国と欧州のハイイールド債(高利回り債／投機的格付債)に投資します。**
 - ・ 米国と欧州のハイイールド債(高利回り債／投機的格付債)に投資することにより、高い利息収益の獲得を目指しつつ、分散投資により信用リスク※の低減に努めます。

※発行体の財務内容の悪化等により、債券の元金や利息等の支払が滞ったり、支払われなくなるリスクをいいます。
- ③ **市場と通貨がペアです。**
 - ・ 米国と欧州の2つのハイイールド債市場に投資します。
 - ・ 米ドルとユーロの2つの通貨に分散投資します。
* 米ドルとユーロの2つの通貨に分散投資することにより、為替変動リスクを軽減することに努めますが、円独歩高など外国為替相場等の影響により、為替変動リスクが軽減されない場合があります。
- ④ **2つの運用会社が運用を行う、2つのファンドに投資します。**
 - ・ TCWインベストメント・マネジメント・カンパニーが運用する「TCWファンズ-TCWハイ・イールド・ボンド・ファンド(XJ シェアクラス)※」とアムンディ・アセットマネジメントが運用する「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」の毎月分配クラスに投資します。組入比率や組入対象の変更は、委託会社の判断により適宜行われます。

※ 2025年3月10日付で「TCWファンズ-TCWハイ・イールド・サステナブル・ボンド・ファンド(XJ シェアクラス)」から名称変更いたしました。この変更による運用体制等の変更はありません。

◆資金動向および市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。◆

投資リスク

ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として外国債券など値動きのある有価証券(外貨建資産には為替変動リスクがあります)に実質的に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、**投資元本が保証されているものではありません**。ファンドの基準価額の下落により、**損失を被り投資元本を割込むことがあります**。ファンドの運用による損益はすべて投資者に帰属します。なお、投資信託は預貯金とは異なります。

基準価額の主な変動要因としては、価格変動リスク、金利変動リスク、為替変動リスク、信用リスク等が挙げられます。なお、基準価額の変動要因(投資リスク)はこれらに限定されるものではありません。また、その他の留意点として、ファンドの繰上償還、ハイイールド債への投資に関する留意点、流動性リスクに関する留意事項等があります。詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

《当資料のお取扱いについてのご注意》

当資料は、「アムンディ・米国・ユーロ高利回り債ファンド」の商品内容説明資料としてアムンディ・ジャパン株式会社が作成した資料です。当資料に記載したコメントは、将来を保証するものではなく、資料作成時点における当社の見解や予想であり、将来の経済・市場環境、政治情勢等の変化により予告なく変更することがあります。当資料に記載したデータは資料作成時点のものであり将来の傾向、数値等を示唆するものではありません。購入のお申込みを行う場合には、販売会社から投資信託説明書(交付目論見書)をお渡ししますので、必ず商品内容、リスク等の詳細をご確認の上、ご自身のご判断でお申込みください。

《投資信託ご購入時の注意点》

投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

- 投資信託は預金ではなく、預金保険の対象とはなりません。
- 投資信託は保険契約ではなく、保険契約者保護機構の保護の対象とはなりません。
- 登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- 投資信託の設定・運用は委託会社が行います(銀行は販売の窓口となります)。
- 投資信託は値動きのある証券(外貨建資産には為替変動リスクがあります)に投資するため、運用実績は市場環境等によって変動します。したがって、投資元本および分配金が保証された商品ではありません。
- 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うことになります。
- 投資信託のお申込みに関しては、クーリングオフの適用はありません。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

【投資信託で分配金が支払われるイメージ】



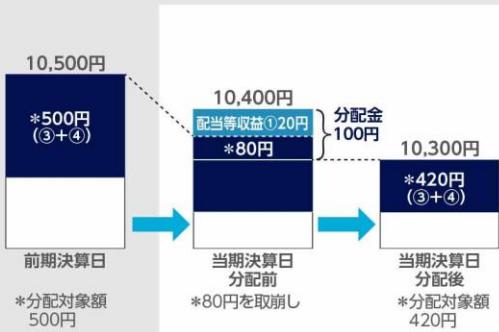
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの收益率を示すものではありません。

【計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合】

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合

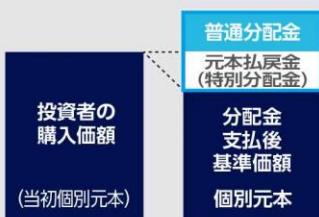


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

お申込みメモ

購入単位	1円または1口を最低単位として販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問合せください。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目から販売会社においてお支払いします。
購入・換金申込受付不可日	ユーロネクストの休業日ならびにフランスの祝休日、ルクセンブルクの銀行休業日およびニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する場合には、受付けません。
申込締切時間	詳しくは販売会社にお問合せください。
換金制限	委託会社の判断により、一定の金額を超える換金申込には制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	委託会社は、金融商品取引所における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情等があるときは、購入・換金の申込受付を中止することおよび購入・換金の申込受付を取消すことができます。
信託期間	無期限とします。(設定日:2004年3月19日)
決算日	年12回決算、原則毎月12日です。休業日の場合は翌営業日とします。
収益分配	年12回。毎決算時に収益分配方針に基づいて分配を行います。 販売会社によっては分配金の再投資が可能です。
課税関係	課税上は、株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除および益金不算入制度は適用されません。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	購入申込受付日の翌営業日の基準価額に、販売会社が独自に定める料率を乗じて得た金額とします。有価証券届出書作成日現在の料率上限は3.3%(税抜3.00%)です。詳しくは販売会社にお問合せください。
信託財産留保額	ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	実質的な負担の上限:純資産総額に対して上限年率1.8%(税込) ※ファンドの信託約款に定める信託報酬上限年率1.1%(税込)に組入投資信託証券のうち信託報酬が最大のもの(年率0.70%)を加算しております。ファンドの実際の投資信託証券の組入状況等によっては、実質的な信託報酬率は変動します。
その他の費用・手数料	その他の費用・手数料として下記の費用等が投資者の負担となり、ファンドから支払われます。 ・有価証券売買時の売買委託手数料および組入資産の保管費用などの諸費用 ・信託事務の処理等に要する諸費用(監査費用等を含みます。) ・信託財産に関する租税 等 ※その他、組入投資信託証券においては、ルクセンブルクの年次税(年率0.01%)などの諸費用がかかります。 ※その他の費用・手数料の合計額は、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することはできません。

◆ファンドの費用の合計額については保有期間等に応じて異なりますので、表示することはできません。

◆ファンドの費用については、有価証券届出書作成日現在の情報であり、今後変更される場合があります。

委託会社、その他の関係法人の概要

委託会社	アムンディ・ジャパン株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第350号 加入協会:一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、日本証券業協会、一般社団法人第二種金融商品取引業協会
受託会社	株式会社 りそな銀行
販売会社	販売会社については巻末をご参照ください。
ファンドに関する照会先	委託会社の名称:アムンディ・ジャパン株式会社 お客様サポートライン:050-4561-2500 受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで ホームページアドレス: https://www.amundi.co.jp/

販売会社一覧(業態別・五十音順)

金融商品取引業者等		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人投資信託協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社 関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	○			○	
株式会社 埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	○			○	
株式会社 りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第3号	○		○	○	