

■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／海外／債券	
信 託 期 間	2011年10月27日から2031年4月8日までです。	
運 用 方 針	欧州のハイイールド債を主要投資対象とするユーロ売り／豪ドル買いの為替取引を行う、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、「C A マネーブールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。	
主要運用対象	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル） C A マネーブールファンド（適格機関投資家専用）
	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）	欧州のハイイールド債
	C A マネーブールファンド（適格機関投資家専用）	本邦通貨表示の短期公社債
組 入 制 限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。原則として外貨建資産への直接投資は行いません。	
分 配 方 針	毎決算時（年12回、原則毎月8日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

アムンディ・欧州  
ハイ・イールド債券ファンド  
（豪ドルコース）

運用報告書（全体版）  
第28作成期

第163期（決算日 2025年5月8日）  
第164期（決算日 2025年6月9日）  
第165期（決算日 2025年7月8日）  
第166期（決算日 2025年8月8日）  
第167期（決算日 2025年9月8日）  
第168期（決算日 2025年10月8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。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに作成期中の運用状況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、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社  
〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号  
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/>

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）

## ■最近 5 作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
			税 込 金 分 配	期 中 率 騰 落			
第 24 作 成 期		円	円	%	%	%	百万円
	139期 (2023年 5 月 8 日)	2,635	20	3.2	0.2	98.3	16,171
	140期 (2023年 6 月 8 日)	2,708	20	3.5	0.2	98.0	16,500
	141期 (2023年 7 月10日)	2,730	20	1.6	0.2	99.1	16,313
	142期 (2023年 8 月 8 日)	2,709	20	△ 0.0	0.2	98.7	15,894
	143期 (2023年 9 月 8 日)	2,687	20	△ 0.1	0.2	99.2	15,606
	144期 (2023年10月10日)	2,684	20	0.6	0.2	99.0	15,451
第 25 作 成 期	145期 (2023年11月 8 日)	2,750	20	3.2	0.2	98.7	15,719
	146期 (2023年12月 8 日)	2,758	20	1.0	0.2	98.8	15,391
	147期 (2024年 1 月 9 日)	2,842	20	3.8	0.2	97.7	15,601
	148期 (2024年 2 月 8 日)	2,849	20	1.0	0.2	98.7	15,351
	149期 (2024年 3 月 8 日)	2,893	20	2.2	0.2	98.8	15,322
	150期 (2024年 4 月 8 日)	2,937	20	2.2	0.2	98.7	15,293
第 26 作 成 期	151期 (2024年 5 月 8 日)	2,998	20	2.8	0.2	98.4	15,435
	152期 (2024年 6 月10日)	3,029	20	1.7	0.2	97.9	15,323
	153期 (2024年 7 月 8 日)	3,165	20	5.2	0.2	97.9	15,781
	154期 (2024年 8 月 8 日)	2,786	20	△11.3	0.2	98.6	13,714
	155期 (2024年 9 月 9 日)	2,805	20	1.4	0.2	98.4	13,741
	156期 (2024年10月 8 日)	2,950	20	5.9	0.2	98.4	14,327
第 27 作 成 期	157期 (2024年11月 8 日)	3,008	20	2.6	0.2	98.1	14,435
	158期 (2024年12月 9 日)	2,837	20	△ 5.0	0.2	98.3	13,384
	159期 (2025年 1 月 8 日)	2,895	20	2.7	0.2	97.9	13,540
	160期 (2025年 2 月10日)	2,807	20	△ 2.3	0.2	98.4	12,967
	161期 (2025年 3 月10日)	2,718	20	△ 2.5	0.2	98.3	12,428
	162期 (2025年 4 月 8 日)	2,502	20	△ 7.2	0.2	98.8	11,366
第 28 作 成 期	163期 (2025年 5 月 8 日)	2,661	20	7.2	0.2	97.4	12,024
	164期 (2025年 6 月 9 日)	2,733	20	3.5	0.2	98.4	12,318
	165期 (2025年 7 月 8 日)	2,759	20	1.7	0.2	98.3	12,348
	166期 (2025年 8 月 8 日)	2,788	20	1.8	0.2	98.8	12,196
	167期 (2025年 9 月 8 日)	2,808	20	1.4	0.2	98.3	12,231
	168期 (2025年10月 8 日)	2,889	20	3.6	0.2	98.5	12,468

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）

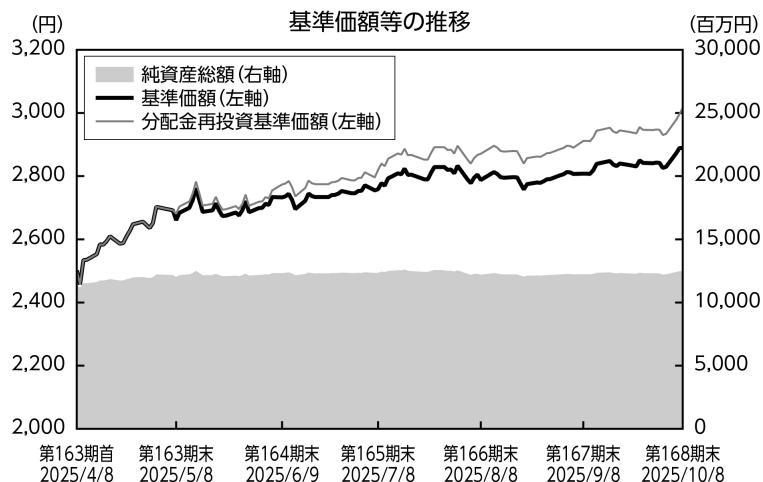
## ■ 当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率		
第163期		円	%	%	%
	(期 首) 2025年4月8日	2,502	—	0.2	98.8
	4月末	2,636	5.4	0.2	98.7
	(期 末) 2025年5月8日	2,681	7.2	0.2	97.4
第164期	(期 首) 2025年5月8日	2,661	—	0.2	97.4
	5月末	2,686	0.9	0.2	98.8
	(期 末) 2025年6月9日	2,753	3.5	0.2	98.4
	(期 首) 2025年6月9日	2,733	—	0.2	98.4
第165期	6月末	2,746	0.5	0.2	98.8
	(期 末) 2025年7月8日	2,779	1.7	0.2	98.3
	(期 首) 2025年7月8日	2,759	—	0.2	98.3
第166期	7月末	2,809	1.8	0.2	98.7
	(期 末) 2025年8月8日	2,808	1.8	0.2	98.8
	(期 首) 2025年8月8日	2,788	—	0.2	98.8
第167期	8月末	2,791	0.1	0.2	98.8
	(期 末) 2025年9月8日	2,828	1.4	0.2	98.3
	(期 首) 2025年9月8日	2,808	—	0.2	98.3
第168期	9月末	2,843	1.2	0.2	98.9
	(期 末) 2025年10月8日	2,909	3.6	0.2	98.5

（注）期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

## 【基準価額等の推移】

第163期首	2,502円
第168期末	2,889円
既払分配金 (税込み)	120円
騰落率	20.6% (分配金再投資ベース)



- (注1) 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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 実際のファンドにおいては、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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2025年4月8日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

## 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前作成期末比で上昇しました。

### 上昇要因

- ・4月初め、米国による関税発動を受け、クレジットスプレッド（国債との利回り格差）が大きく拡大したものの、当作成期を通じてじりじりとスプレッドが縮小したこと
- ・為替市場において、当作成期は豪ドル高・円安となったこと
- ・ユーロ売り／豪ドル買いの為替取引により、プレミアム（金利差相当分の収益）を得たこと

### 下落要因

- ・欧州の大規模な財政政策を背景に国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと

## 【投資環境】

### ＜欧州ハイイールド債券市場＞

欧州ハイイールド債市場は4月から10月にかけて、強弱が入り混じりつつも、全体としては堅調に推移しました。4月初めには、市場は大きく下落しました。これは、米国による関税発動への懸念の高まりを背景にクレジットスプレッド（国債との利回り格差）が大幅に拡大したことに加え、欧州の大規模な財政政策を受けてドイツ国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことが要因です。一方で、インフレ率は引き続き抑制されており、ECB（欧州中央銀行）は利下げを実施しました。4月後半には米国による90日間の関税停止発表を契機にリスク志向が回復し、市場は大きく反発しました。5月には米国の堅調な雇用増加やインフレ鈍化、貿易交渉の進展が好感され、スプレッドは縮小し、市場は力強く上昇しました。6月と7月も好調な企業収益や米国とEU（欧州連合）の貿易合意が支えとなり、緩やかな上昇が続きました。8月以降は、夏場でボラティリティ（価格変動性）が低水準で推移する中、控えめな動きとなりました。

### ＜為替市場＞

当作成期、豪ドル／円相場は88円台で始まり、センチメントの改善を受けて5月中旬までに95円台まで上昇しました。その後は一時下落する場面もありましたが、高金利が支えとなりじりじりと上昇を続けました。当作成期末直前には、自民党総裁選で高市氏が勝利したことで円安が進み、豪ドル／円相場は100円台で当作成期末を迎えました。

### ＜日本の短期国債市場＞

当作成期の短期国債市場では、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りが上昇しました。2025年1月に日銀が政策金利を0.5%へと引き上げたことやさらなる利上げ期待により、TDB 3ヵ月物利回りは0.35%近辺まで上昇して推移していましたが、その後も利上げ期待が続いたことで緩やかに上昇し、0.45%近辺まで上昇しました。

## 【ポートフォリオ】

### ＜当ファンド＞

当ファンドは、主として欧州のハイイールド債に投資しユーロの為替リスクを豪ドルの為替リスクに変換した投資信託証券「ストラクチャ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。当該投資信託証券への投資比率は高位を維持しました。なお、円建の国内籍投資信託「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）

## ＜ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）＞

当ファンドは幅広いセクターの新発債に積極的に参加し、魅力的な銘柄を選別して投資しました。割高な発行体へのエクスポージャーは削減し、銀行やヘルスケアなど見通しの良好なセクターへの投資を拡大しました。当作成期、銀行や電気通信セクターをオーバーウェイトしたことがパフォーマンスにプラスに寄与しました。ベータ戦略や劣後金融債への配分と電気通信セクターにおける銘柄選定が好調で、代表的な指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Indexを上回る成果を達成しましたが、一部景気循環セクターの影響で相対的なパフォーマンスはやや抑制されました。

（アムンディ・アセットマネジメント）

実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／豪ドル買いの為替取引を行い、当作成期を通じて豪ドルのエクスポージャーをおおむね100%に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## ＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

当作成期、主として12ヵ月以内に償還を迎える地方債や短期国債への投資により、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

### 【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、分配を行いました（各期の分配金額および分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### 【今後の運用方針】

#### ＜当ファンド＞

当ファンドが投資する「ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）」の組入比率を引き続き高位に保ちます。なお、「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## ＜ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）＞

当ファンドは今後6ヵ月間、バランスの取れたポートフォリオの維持を優先し、経済的不透明感の中でも堅調さを示すセクターに重点を置く方針です。このアプローチには、高ベータ（市場全体の動きに比べ価格変動の度合いが高い）発行体へのエクスポージャーを選択的に引き上げつつ、地政学的動向にともなうリスクを慎重に管理することが含まれます。また、市場変動が生み出す投資機会を的確に捉えるため、積極的な銘柄選定が重要となると考えます。さらに、マクロ経済指標を継続的に注視し、市場環境の変化に応じて投資戦略を柔軟に調整することで、全体的な投資目標との整合性を確保していきます。

（アムンディ・アセットマネジメント）

今後もファンドの基本方針に従い、引き続き実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／豪ドル買いの為替取引を継続いたします。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## ＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

安全性重視の観点から、12ヵ月以内に償還を迎える債券への投資により安定的な運用を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第163期～第168期 (2025年4月9日 ～2025年10月8日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	15円 ( 4 ) (11)  ( 0 )	0.557% (0.154) (0.386)  (0.017)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 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 ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 費 用 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.008 (0.005) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	15	0.565	
期中の平均基準価額は2,751円です。			

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

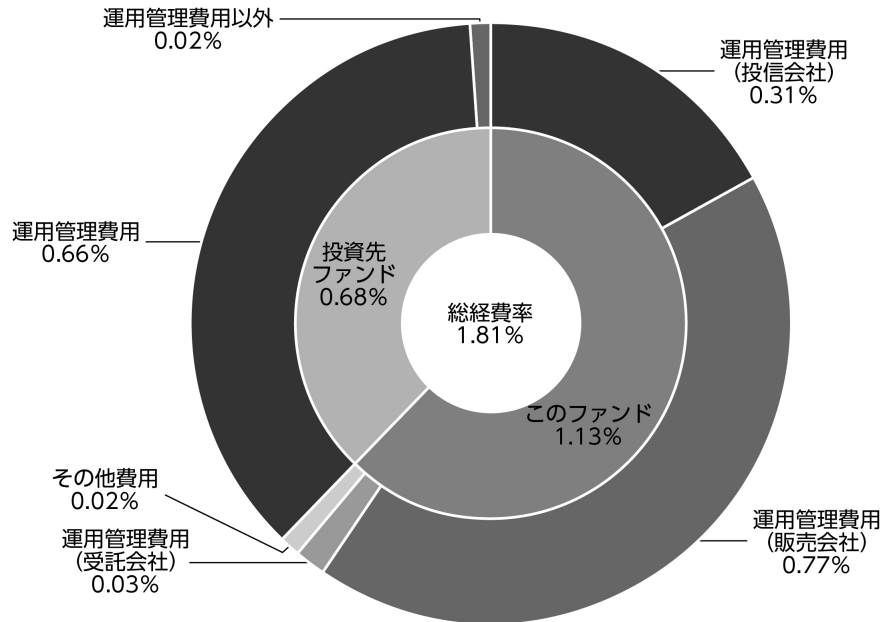
(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）

## （参考情報）

### ●総経費率

当作成期中の運用・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1.81%です。



総経費率 (①+②+③)	1.81%
①このファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 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異なります。



アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）

■売買及び取引の状況（2025年4月9日から2025年10月8日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 163 期 ～ 第 168 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク)	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH3シェアクラス、豪ドル)	78,000	2,308	184,000	5,437

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等（2025年4月9日から2025年10月8日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

■組入資産の明細（2025年10月8日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第27作成期末 (第162期末)	第28作成期末（第168期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
		口	口	千円
CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）		27,736,106	27,736,106	27,847
合 計	口 数・金 額	27,736,106	27,736,106	27,847
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.2%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（外貨建）投資証券

銘 柄		第27作成期末 (第162期末)	第28作成期末（第168期末）		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		口	口	千オーストラリアドル	千円
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH3シェアクラス、豪ドル)		4,342,196	4,236,196	122,637	12,284,636
合 計	口 数・金 額	4,342,196	4,236,196	122,637	12,284,636
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<98.5%>

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（豪ドルコース）

■投資信託財産の構成（2025年10月8日現在）

項 目	第28作成期末（第168期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	27,847	0.2
投 資 証 券	12,284,636	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	268,669	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	12,581,152	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。  
(注2) 当作成期末における外貨建純資産（12,284,636千円）の投資信託財産総額（12,581,152千円）に対する比率は97.6%です。  
(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
なお、2025年10月8日現在における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル＝100.17円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第163期末 (2025年5月8日)	第164期末 (2025年6月9日)	第165期末 (2025年7月8日)	第166期末 (2025年8月8日)	第167期末 (2025年9月8日)	第168期末 (2025年10月8日)
(A) 資 産	12,132,507,778円	12,424,756,531円	12,451,650,587円	12,325,550,509円	12,334,156,843円	12,581,152,719円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	389,360,642	275,528,655	288,570,371	249,200,093	282,503,483	268,666,162
投資信託受益証券(評価額)	27,813,767	27,816,540	27,827,635	27,838,729	27,844,276	27,847,050
投 資 証 券(評価額)	11,715,329,636	12,121,408,694	12,135,249,814	12,048,509,298	12,023,806,376	12,284,636,931
未 収 利 息	3,733	2,642	2,767	2,389	2,708	2,576
(B) 負 債	107,870,859	105,851,454	102,913,876	128,580,452	103,147,865	112,359,947
未 払 収 益 分 配 金	90,388,647	90,161,939	89,514,674	87,504,331	87,100,800	86,318,946
未 払 解 約 金	6,501,964	3,477,859	2,029,066	28,642,087	3,701,389	13,793,845
未 払 信 託 報 酬	10,818,614	11,874,460	10,872,785	11,764,149	11,505,695	11,241,507
そ の 他 未 払 費 用	161,634	337,196	497,351	669,885	839,981	1,005,649
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	12,024,636,919	12,318,905,077	12,348,736,711	12,196,970,057	12,231,008,978	12,468,792,772
元 本	45,194,323,800	45,080,969,836	44,757,337,239	43,752,165,767	43,550,400,068	43,159,473,333
次 期 繰 越 損 益 金	△33,169,686,881	△32,762,064,759	△32,408,600,528	△31,555,195,710	△31,319,391,090	△30,690,680,561
(D) 受 益 権 総 口 数	45,194,323,800口	45,080,969,836口	44,757,337,239口	43,752,165,767口	43,550,400,068口	43,159,473,333口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C／D)	2.661円	2.733円	2.759円	2.788円	2.808円	2.889円

(注記事項)  
作成期首元本額 45,431,026,776円  
作成期中追加設定元本額 499,904,948円  
作成期中一部解約元本額 2,771,458,391円

■損益の状況

項 目	第163期 自 2025年4月9日 至 2025年5月8日	第164期 自 2025年5月9日 至 2025年6月9日	第165期 自 2025年6月10日 至 2025年7月8日	第166期 自 2025年7月9日 至 2025年8月8日	第167期 自 2025年8月9日 至 2025年9月8日	第168期 自 2025年9月9日 至 2025年10月8日
(A) 配 当 等 収 益	159,517,210円	162,948,566円	164,527,029円	162,747,289円	164,999,813円	169,624,532円
受 取 配 当 金	159,532,665	163,023,734	164,670,999	164,030,389	165,048,879	169,736,879
受 取 利 息	△ 15,455	△ 75,168	△ 143,970	△ 1,283,100	△ 49,066	△ 112,347
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	658,756,750	263,599,151	54,194,160	62,011,326	24,008,451	275,578,768
売 買 益	660,007,156	263,863,161	124,470,331	103,817,327	160,458,214	348,279,228
売 買 損	△ 1,250,406	△ 264,010	△ 70,276,171	△ 41,806,001	△ 136,449,763	△ 72,700,460
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,980,248	△ 12,050,022	△ 11,032,940	△ 11,936,683	△ 11,675,791	△ 11,407,175
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	807,293,712	414,497,695	207,688,249	212,821,932	177,332,473	433,796,125
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△21,659,682,634	△20,844,114,739	△20,338,374,541	△19,732,791,724	△19,485,331,237	△19,188,309,487
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△12,226,909,312	△12,242,285,776	△12,188,399,562	△11,947,721,587	△11,924,291,526	△11,849,848,253
(配 当 等 相 当 額)	( 10,270,929,153)	( 10,262,219,185)	( 10,201,437,598)	( 9,985,045,301)	( 9,951,371,864)	( 9,874,942,664)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△22,497,838,465)	(△22,504,504,961)	(△22,389,837,160)	(△21,932,766,888)	(△21,875,663,390)	(△21,724,790,917)
(G) 計 (D+E+F)	△33,079,298,234	△32,671,902,820	△32,319,085,854	△31,467,691,379	△31,232,290,290	△30,604,361,615
(H) 収 益 分 配 金	△ 90,388,647	△ 90,161,939	△ 89,514,674	△ 87,504,331	△ 87,100,800	△ 86,318,946
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△33,169,686,881	△32,762,064,759	△32,408,600,528	△31,555,195,710	△31,319,391,090	△30,690,680,561
追 加 信 託 差 損 益 金	△12,226,909,312	△12,242,285,776	△12,188,399,562	△11,947,721,587	△11,924,291,526	△11,849,848,253
(配 当 等 相 当 額)	( 10,270,929,153)	( 10,262,219,185)	( 10,201,437,598)	( 9,985,045,301)	( 9,951,371,864)	( 9,874,942,664)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△22,497,838,465)	(△22,504,504,961)	(△22,389,837,160)	(△21,932,766,888)	(△21,875,663,390)	(△21,724,790,917)
分 配 準 備 積 立 金	7,740,809,633	7,772,582,489	7,770,691,032	7,650,264,354	7,670,388,655	7,667,693,238
繰 越 損 益 金	△28,683,587,202	△28,292,361,472	△27,990,891,998	△27,257,738,477	△27,065,488,219	△26,508,525,546

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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3) (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。

分配金の計算過程

第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益（157,377,160円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（10,270,929,153円）および分配準備積立金（7,673,821,120円）より分配対象収益は18,102,127,433円（10,000口当たり4,005円）であり、うち90,388,647円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益（158,345,458円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（10,262,219,185円）および分配準備積立金（7,704,398,970円）より分配対象収益は18,124,963,613円（10,000口当たり4,020円）であり、うち90,161,939円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益（156,228,052円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（10,201,437,598円）および分配準備積立金（7,703,977,654円）より分配対象収益は18,061,643,304円（10,000口当たり4,035円）であり、うち89,514,674円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益（154,103,937円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（9,985,045,301円）および分配準備積立金（7,583,664,748円）より分配対象収益は17,722,813,986円（10,000口当たり4,050円）であり、うち87,504,331円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益（154,806,847円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（9,951,371,864円）および分配準備積立金（7,602,682,608円）より分配対象収益は17,708,861,319円（10,000口当たり4,066円）であり、うち87,100,800円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第168期計算期間末における費用控除後の配当等収益（165,278,398円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（9,874,942,664円）および分配準備積立金（7,588,733,786円）より分配対象収益は17,628,954,848円（10,000口当たり4,084円）であり、うち86,318,946円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
1 万口当たりの分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

### ◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## 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。
- 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収益率を示すものではありません。
- 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払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方が小さかった場合も同様です。

## 【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168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	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.746%)	(0.726%)	(0.720%)	(0.712%)	(0.707%)	(0.688%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,985	4,000	4,015	4,030	4,046	4,064

（注1）「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る点にご留意ください。

（注2）「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。

## 《お知らせ》

- ・2025年7月9日付で、信託期間を延長し信託終了日を2031年4月8日とする約款変更を行いました。
- ・当ファンドが投資対象とする「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」につきまして、ルクセンブルク当局の承認を前提として、2026年5月上旬を目途に「Amundi Funds ユーロ・ハイ・イールド・ボンド」に統合される予定となりました。この統合は、外国籍投資法人「ストラクチャラ」傘下のファンドの本数および残高の減少が続いていることから、同様の運用戦略で運用されるファンドと統合することで、より効率的に運用することを目指して行われるものです。なお、この統合に関して、運用管理費用（信託報酬）の実質的な負担の上限が引き下げとなり、また、為替ポジションを再構築するなどの対応を伴う予定ですが、投資方針および運用体制に実質的な変更はありません。

ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド  
 決算日 2024年12月31日  
 (計算期間：2024年1月1日～2024年12月31日)

作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しています。  
 なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細 (2024年1月1日～2024年12月31日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	1,245,807.17
(b)管理費用等	271,812.44
(c)その他の費用	157,307.24
合計	1,674,926.85

■純資産計算書 (2024年12月31日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	221,145,318.22
有価証券	213,183,272.24
預金	3,501,899.08
未収利息	3,099,017.59
スワップ未収利息	20,563.89
為替予約取引評価勘定	36,522.46
スワップ取引評価勘定	1,303,257.78
為替未収入金	785.18
負債合計	2,944,835.85
借入金	10.70
未払配当金	2,167,998.52
未払解約金	647,878.63
未払運用報酬	101,330.34
未払管理費用	22,108.44
未払税	5,509.22
純資産	218,200,482.37

## ■有価証券明細 (2024年12月31日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
<b>債券</b>	<b>200,351,413.55</b>		
オーストリア	597,499.89	1,780,000 KAPLA 3.375% 15-12-26	1,768,326.27
600,000 SAPPY PAPIER 3.625% 15-03-28	597,499.89	400,000 LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	398,856.17
ベルギー	3,122,402.03	1,000,000 LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	1,043,616.48
700,000 AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	721,843.28	300,000 LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	316,574.58
700,000 AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	723,607.97	800,000 OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	825,923.97
600,000 BELFIUS SANV 6.125% PERP	602,575.33	400,000 PAPREC 3.5% 01-07-28	396,038.66
400,000 KBC GROUPE 6.25% PERP	412,978.29	280,000 PAPREC 6.5% 17-11-27	296,316.72
600,000 KBC GROUPE 8.0% PERP	661,397.16	700,000 PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	729,632.34
デンマーク	1,789,672.86	300,000 RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	299,132.80
800,000 ORSTED 5.125% PERP	831,382.58	400,000 REXEL 5.25% 15-09-30	421,051.90
900,000 TDC NET AS 5.618% 06-02-30	958,290.28	1,000,000 ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	1,020,619.08
フィンランド	637,283.59	800,000 SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	751,957.61
600,000 HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	637,283.59	900,000 SPCM 2.625% 01-02-29	865,954.80
フランス	32,961,949.01	400,000 TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	418,208.48
600,000 ACCOR 4.875% PERP	609,768.94	400,000 VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	416,810.32
600,000 AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	600,716.82	500,000 VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	533,798.06
950,000 AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	993,921.02	700,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	655,207.68
500,000 AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	563,582.31	400,000 VIRIDIEN 7.75% 01-04-27	399,665.72
400,000 ALSTOM 5.868% PERP	420,048.18	ドイツ	20,140,347.95
300,000 BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	317,074.12	800,000 BAYER 5.5% 13-09-54	800,970.13
850,000 BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	852,053.82	1,200,000 BAYER 7.0% 25-09-83	1,267,100.74
300,000 BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	314,352.00	500,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	464,068.62
1,288,000 CA 6.7% PERP	1,194,199.13	720,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	710,637.87
800,000 CAB SELAS 3.375% 01-02-28	743,727.86	500,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	480,114.68
900,000 CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	742,553.86	1,000,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP	1,010,823.97
400,000 CONSTELLUM SE 3.125% 15-07-29	380,449.00	500,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% 06-12-32	535,695.28
500,000 CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	528,037.78	400,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	439,602.13
600,000 EDF 5.125% PERP EMTN	612,860.14	1,000,000 CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	1,045,940.23
600,000 EDF 5.625% PERP EMTN	621,208.65	800,000 DEUTSCHE BK 4.625% PERP	744,908.26
1,800,000 EDF 7.5% PERP EMTN	1,989,096.84	800,000 DEUTSCHE BK 8.125% PERP	840,197.43
1,400,000 ELECTRICITE DE 3.375% 20-XX 15/09A	1,308,458.28	710,000 FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	732,787.79
500,000 FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	525,290.73	1,000,000 GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	1,000,540.44
200,000 FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	164,118.17	1,000,000 GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	1,004,821.98
300,000 FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	272,057.06	200,000 HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	212,104.89
1,000,000 FORVIA 3.75% 15-06-28	975,284.58	1,300,000 IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	1,331,845.23
1,000,000 FORVIA 5.5% 15-06-31	1,000,089.88	900,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30	948,480.41
800,000 GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	837,510.82	200,000 NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	192,531.56
190,000 ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	195,586.09	580,000 ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	626,226.26
1,900,000 ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	1,949,031.34	400,000 PROGROUPE AG 5.125% 15-04-29	394,090.35
2,200,000 ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	2,366,387.76	400,000 SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	407,794.70
600,000 IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	326,792.19	880,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	911,266.49
		500,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	518,028.30

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
900,000 VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	900,394.33	02-28	
1,300,000 ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	1,190,650.28	655,000 TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	741,694.07
500,000 ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	477,282.20	800,000 TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	826,961.12
1,000,000 ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	951,443.40	400,000 UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	391,776.36
<b>ギリシャ</b>	<b>3,897,593.49</b>	800,000 UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	834,030.34
1,100,000 ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN	1,165,790.28	<b>日本</b>	<b>3,265,618.77</b>
600,000 ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	648,889.53	1,200,000 RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	1,125,024.50
500,000 EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	543,444.68	500,000 SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	496,185.70
600,000 NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	650,797.26	1,600,000 SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	1,644,408.57
800,000 PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 7.25% 17-04-34	888,671.74	<b>ルクセンブルク</b>	<b>11,215,400.02</b>
<b>アイルランド</b>	<b>6,566,698.54</b>	400,000 ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	421,661.40
400,000 AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	396,721.65	500,000 BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	507,855.29
800,000 AIB GROUP 7.125% PERP	849,276.90	670,000 CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	659,859.63
900,000 BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	924,506.54	630,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	665,898.10
2,700,000 DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	3,051,098.97	1,400,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	1,398,367.82
700,000 EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	734,744.27	500,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	528,071.82
400,000 FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	417,048.50	800,000 CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	779,173.85
160,000 VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	193,301.71	368,000 CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	370,511.18
<b>マン島</b>	<b>934,535.49</b>	600,000 CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	639,339.99
900,000 PLAYTECH 5.875% 28-06-28	934,535.49	400,000 DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	438,836.56
<b>イタリア</b>	<b>22,060,612.76</b>	700,000 EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	763,522.33
800,000 AZA EX AEM 5.0% PERP	827,204.28	740,000 HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	614,734.11
700,000 ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	713,332.74	500,000 MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	500,397.92
2,000,000 BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	1,994,795.04	1,100,000 PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	1,159,646.54
1,000,000 BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	1,035,384.87	1,230,000 ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	1,302,881.65
600,000 BANCO BPM 7.25% PERP	641,185.40	200,000 SES 2.875% PERP	188,225.32
500,000 BPER BANCA 3.875% 25-07-32	503,113.44	300,000 SES 5.5% 12-09-54	276,416.51
600,000 BPER BANCA 6.5% PERP	614,585.25	<b>メキシコ</b>	<b>2,388,313.98</b>
540,000 BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	544,317.12	300,000 NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	268,876.13
500,000 ENEL 6.375% PERP EMTN	537,098.86	2,300,000 PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	2,119,437.85
500,000 ENEL 6.625% PERP EMTN	559,582.95	<b>オランダ</b>	<b>29,525,680.47</b>
1,400,000 INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	1,380,072.08	500,000 ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	485,495.05
500,000 INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	480,363.70	800,000 ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	820,354.06
400,000 INTE 5.5% PERP EMTN	404,444.49	600,000 ABN AMRO BK 6.375% PERP	617,397.38
200,000 INTE 6.375% PERP	207,847.78	1,600,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	1,573,261.35
1,150,000 INTE 9.125% PERP	1,329,405.86	800,000 DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	779,625.58
450,000 INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	487,447.03	1,100,000 DUFYR ONE BV 3.375% 15-04-28	1,095,555.14
900,000 LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	936,469.13	1,000,000 ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	964,336.86
600,000 LOTTOMATICA 7.125% 01-06-28	631,265.77	600,000 KPN 4.875% PERP	623,642.49
1,000,000 NEXI 2.125% 30-04-29	954,108.45	300,000 KPN 6.0% PERP	319,320.44
1,700,000 OPTICS BID 2.375% 12-10-27	1,645,050.41	1,400,000 NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	1,362,419.34
586,000 OPTICS BID 6.875% 15-02-28	638,348.93	200,000 OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	204,493.00
945,000 OPTICS BID 7.875% 31-07-28	1,069,579.68	800,000 OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	830,972.89
700,000 SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	678,439.44	480,000 QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	470,322.52
414,000 TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-	452,708.17	800,000 QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	827,183.22
		700,000 SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	739,114.58

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,200,000 TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	1,348,058.65	500,000 NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	501,015.74
2,400,000 TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	2,646,671.02	800,000 NCG BAN 6.0% PERP	807,635.38
300,000 TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	311,773.23	500,000 NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	522,563.40
2,400,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	2,420,317.37	スウェーデン	<b>5,981,744.73</b>
700,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	717,549.08	400,000 ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	414,031.22
1,000,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	1,153,204.99	720,000 ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	753,792.86
400,000 UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	396,485.35	600,000 CASTELLUM AB 3.125% PERP	577,180.57
800,000 UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	795,715.74	1,010,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	937,644.13
800,000 UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	815,703.36	400,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	402,984.38
1,000,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	970,149.65	800,000 VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	834,122.17
900,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	837,653.63	500,000 VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	519,676.20
700,000 WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	698,126.28	800,000 VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	840,439.51
700,000 WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	694,277.72	700,000 VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	701,873.69
300,000 ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	292,302.94	イギリス	<b>23,341,714.14</b>
800,000 ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	818,931.83	1,400,000 ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	1,500,553.25
2,400,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	2,190,067.87	500,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	525,089.55
700,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	705,197.86	300,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	315,643.03
ノルウェー	<b>884,085.15</b>	800,000 BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	787,538.45
800,000 VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	884,085.15	1,200,000 BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	1,405,287.33
ポーランド	<b>1,560,799.61</b>	900,000 BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	923,157.25
1,300,000 CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	1,267,529.89	790,000 BM EUROPEAN VALUE RETAIL 8.125% 15-11-30	1,020,128.11
300,000 INPOST 2.25% 15-07-27	293,269.72	500,000 BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	647,723.95
ポルトガル	<b>3,583,715.25</b>	300,000 CDR FIREFLY BID 8.625% 30-04-29	378,339.75
900,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	879,330.24	400,000 DEUCE FIN 5.5% 15-06-27	474,019.86
900,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	823,728.83	600,000 EC FINANCE 3.0% 15-10-26	572,480.57
500,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	512,223.85	620,000 INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	651,665.86
1,300,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	1,368,432.33	680,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	707,103.30
スペイン	<b>13,988,452.38</b>	600,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	643,725.05
1,200,000 BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	1,189,794.29	937,000 IRON MOUNTAIN UK 3.875% 15-11-25	1,115,074.40
600,000 BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	625,280.30	700,000 JERROLD FIN 7.875% 15-04-30	863,032.23
200,000 BANCO DE BADELL 5.75% PERP	201,253.46	1,000,000 NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	960,696.73
1,000,000 BANCO DE BADELL 9.375% PERP	1,116,610.03	1,200,000 PINWOOD FIN 6.0% 27-03-30	1,442,527.63
1,000,000 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	1,017,000.75	960,000 PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	1,020,023.49
1,000,000 BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	1,059,650.85	800,000 PREMIER FOODS FINANCE 3.5% 15-10-26	945,946.00
600,000 BANKINTER 7.375% PERP	637,108.17	620,000 SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	618,956.42
1,000,000 BBVA 6.875% PERP	1,049,730.69	300,000 SHERWOOD FINANCING 9.625% 15-12-29	362,802.47
600,000 CAIXABANK 5.25% PERP	603,143.34	400,000 SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	418,933.40
1,000,000 CAIXABANK 8.25% PERP	1,108,880.14	600,000 TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	596,511.73
600,000 GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	543,426.58	400,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5.25% 15-05-29	452,173.02
3,000,000 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	3,005,359.26	1,500,000 VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	1,555,064.22
		1,900,000 VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	1,797,243.96
		600,000 ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	640,273.13
		アメリカ	<b>11,907,293.44</b>
		600,000 BELDEN 3.875% 15-03-28	602,478.69
		900,000 CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	977,076.33



数量	評価額 ユーロ
1,300,000 COTY 5.75% 15-09-28	1,357,224.20
700,000 ENCORE CAPITAL GROUP 4.25% 01-06-28	796,932.45
580,000 GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	751,753.15
600,000 INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	581,907.14
800,000 IQVIA 2.25% 15-01-28	770,541.25
400,000 IQVIA 2.875% 15-06-28	391,582.20
700,000 OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	745,762.34
1,700,000 ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	1,656,180.31
1,100,000 PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	1,100,900.39
1,000,000 RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	1,049,140.89
500,000 SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	537,314.41
600,000 WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	588,499.69
<b>変動利付債</b>	<b>3,765,744.31</b>
<b>ドイツ</b>	<b>1,057,105.33</b>
1,000,000 IHO VERWALTUNGS FL.R 15-05-28	1,057,105.33
<b>イタリア</b>	<b>607,058.10</b>
600,000 IRCA E3 FL.R 15-12-29	607,058.10
<b>ルクセンブルク</b>	<b>968,793.33</b>
1,100,000 CPI PROPERTY GROUP FL.R PERP	968,793.33
<b>オランダ</b>	<b>397,842.81</b>
400,000 ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	397,842.81
<b>スウェーデン</b>	<b>734,944.74</b>
800,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R PERP	734,944.74
<b>投資証券</b>	<b>9,066,114.38</b>
<b>フランス</b>	<b>9,066,114.38</b>
85 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	9,066,114.38
<b>合計</b>	<b>213,183,272.24</b>

■外国為替先物契約（IH3シェアクラス、豪ドル）（2024年12月31日現在）

						評 価 損 益
買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日		ユーロ
ユーロ	1,228,433.02	オーストラリアドル	2,000,000.00	2025／2／4		34,092.96
オーストラリアドル	141,300,000.00	ユーロ	86,954,279.59	2025／2／4		△2,571,191.80
				合計		△2,537,098.84

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書

《第18期》

決算日：2025年2月17日

（計算期間：2024年2月16日～2025年2月17日）

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■投資対象ファンドの概要

運用方針	主として本邦通貨表示の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざして運用を行うとともに、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図ります。
主要運用対象	本邦通貨表示の短期公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
14期（2021年2月15日）	10,042	0	△0.1	64.6	773
15期（2022年2月15日）	10,035	0	△0.1	70.8	552
16期（2023年2月15日）	10,027	0	△0.1	74.3	473
17期（2024年2月15日）	10,020	0	△0.1	70.8	495
18期（2025年2月17日）	10,022	0	0.0	75.8	421

（注）当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債券組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年 2 月15日	円 10,020	% —	% 70.8
2 月末	10,018	△0.0	70.8
3 月末	10,017	△0.0	71.8
4 月末	10,018	△0.0	67.8
5 月末	10,016	△0.0	67.6
6 月末	10,019	△0.0	70.8
7 月末	10,017	△0.0	70.7
8 月末	10,019	△0.0	65.7
9 月末	10,022	0.0	73.2
10月末	10,022	0.0	70.4
11月末	10,018	△0.0	74.3
12月末	10,022	0.0	77.4
2025年 1 月末	10,021	0.0	77.9
(期 末) 2025年 2 月17日	10,022	0.0	75.8

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 18 期 (2024年 2 月16日 ～2025年 2 月17日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	16円 (13) ( 1 )  ( 2 )	0.158% (0.126) (0.008)  (0.024)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 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 ( そ の 他 )	0 ( 0 )	0.002 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	16	0.160	

期中の平均基準価額は10,019円です。

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。  
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注4) 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。

■売買及び取引の状況（2024年 2 月16日から2025年 2 月17日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	149,556	9,968
	地 方 債 証 券	180,482	50,029 (300,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。  
(注2) 単位未満は切捨てです。  
(注3) ( ) 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■主要な売買銘柄（2024年 2 月16日から2025年 2 月17日まで）

公社債

買 付	売 付
銘 柄 金 額	銘 柄 金 額
第1263回国庫短期証券	第137回共同発行市場公募地方債
第146回共同発行市場公募地方債	第1263回国庫短期証券
第148回共同発行市場公募地方債	

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。  
(注2) 単位未満は切捨てです。  
(注3) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

■利害関係人との取引状況等（2024年 2 月16日から2025年 2 月17日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。  
(注) 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。

■組入資産の明細（2025年 2 月17日現在）

公社債  
A 債券種類別開示  
国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B 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	140,000	139,552	33.1	—	—	—	33.1
地 方 債 証 券	180,000	180,088	42.7	—	—	—	42.7
合 計	320,000	319,640	75.8	—	—	—	75.8

(注 1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。  
(注 2) 単位未満は切捨てです。  
(注 3) —印は組入れなしです。  
(注 4) 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 個別銘柄開示  
国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	第1263回国庫短期証券	%	千円	千円	
		—	140,000	139,552	2025/10/20
	小 計		140,000	139,552	
地 方 債 証 券	第146回共同発行市場公募地方債	0.553	100,000	100,037	2025/ 5 /23
	第148回共同発行市場公募地方債	0.553	80,000	80,051	2025/ 7 /25
	小 計		180,000	180,088	
	合 計		320,000	319,640	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成（2025年 2 月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	319,640	75.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,177	24.2
投 資 信 託 財 産 総 額	421,817	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年 2 月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	421,817,536円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	101,696,269
公 社 債(評価額)	319,640,340
未 収 利 息	480,927
(B) 負 債	235,213
未 払 信 託 報 酬	229,273
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	421,582,323
元 本	420,645,270
次 期 繰 越 損 益 金	937,053
(D) 受 益 権 総 口 数	420,645,270口
1 万口当たり基準価額(C／D)	10,022円

（注記事項）  
期首元本額 494,224,101円  
期中追加設定元本額 139,957,498円  
期中一部解約元本額 213,536,329円

■損益の状況

当期 自2024年 2 月16日 至2025年 2 月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,260,001円
受 取 利 息	1,267,483
支 払 利 息	△ 7,482
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 915,529
売 買 益	163,129
売 買 損	△ 1,078,658
(C) 信 託 報 酬 等	△ 238,192
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	106,280
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 632,666
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	( 16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
(G) 計 (D＋E＋F)	937,053
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	937,053
追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	( 16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
分 配 準 備 積 立 金	5,300,016
繰 越 損 益 金	△ 5,826,402

（注 1）(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 2）(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 3）(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。