

## ■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／資産複合	
信託期間	2015年12月11日から2025年11月14日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産に実質的に分散投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。投資環境に応じて、各資産への配分比率や通貨配分を機動的に変更します。なお、「C A マネーブルファンド（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・パトリモア・ジャパン（隔月決算型）	ストラクチャーパトリモアン アブソリュート リターン JPY C A マネーブルファンド（適格機関投資家専用）
	ストラクチャーパトリモアン アブソリュートリターン JPY	世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など
	C A マネーブルファンド（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。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（年6回決算、原則として1月、3月、5月、7月、9月および11月の各14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・パトリモア・ジャパン  
（隔月決算型）運用報告書（全体版）  
第17作成期

第49期（決算日 2024年1月15日）

第50期（決算日 2024年3月14日）

第51期（決算日 2024年5月14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/>

&lt; 3597277・3624452 &gt;

■最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 分 配 金		騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純資産総額
			税 分	込 配 金				
第13作成期		円		円	%	%	%	百万円
	37期（2022年1月14日）	10,804		50	△1.1	0.2	97.3	913
	38期（2022年3月14日）	10,171		0	△5.9	0.2	97.4	802
第14作成期	39期（2022年5月16日）	9,834		0	△3.3	0.3	97.3	764
	40期（2022年7月14日）	9,569		0	△2.7	0.3	97.3	728
	41期（2022年9月14日）	9,500		0	△0.7	0.3	97.3	713
第15作成期	42期（2022年11月14日）	9,350		0	△1.6	0.3	96.7	683
	43期（2023年1月16日）	9,531		0	1.9	0.3	97.1	695
	44期（2023年3月14日）	9,363		0	△1.8	0.3	97.6	675
第16作成期	45期（2023年5月15日）	9,466		0	1.1	0.3	98.2	680
	46期（2023年7月14日）	9,460		0	△0.1	0.3	98.2	677
	47期（2023年9月14日）	9,373		0	△0.9	0.3	97.7	662
第17作成期	48期（2023年11月14日）	9,238		0	△1.4	0.3	98.1	639
	49期（2024年1月15日）	9,704		0	5.0	0.3	97.6	650
	50期（2024年3月14日）	9,758		0	0.6	0.3	98.2	650
	51期（2024年5月14日）	9,730		0	△0.3	0.3	98.2	634

(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。

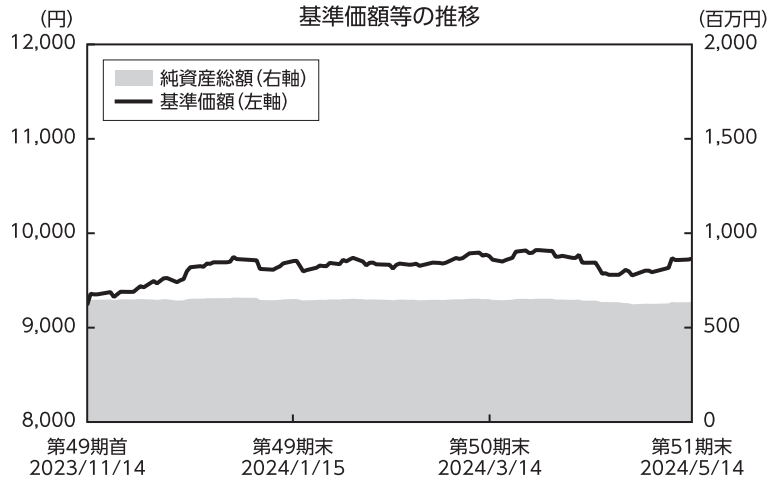
■ 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
第49期	(期 首) 2023年11月14日	円 9,238	% —	% 0.3	% 98.1
	11月末	9,438	2.2	0.3	98.1
	12月末	9,726	5.3	0.3	98.2
	(期 末) 2024年1月15日	9,704	5.0	0.3	97.6
第50期	(期 首) 2024年1月15日	9,704	—	0.3	97.6
	1月末	9,702	△0.0	0.3	97.7
	2月末	9,679	△0.3	0.3	98.1
	(期 末) 2024年3月14日	9,758	0.6	0.3	98.2
第51期	(期 首) 2024年3月14日	9,758	—	0.3	98.2
	3月末	9,820	0.6	0.3	98.3
	4月末	9,603	△1.6	0.3	98.2
	(期 末) 2024年5月14日	9,730	△0.3	0.3	98.2

(注) 騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第49期首	9,238円
第51期末	9,730円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	5.3%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 作成期初から2024年3月、および4月中旬以降作成期末にかけて、中国など一部の地域を除く世界の株式市場が上昇したこと
- ② 作成期初から2024年3月末にかけて、投資適格社債、ハイイールド債、新興国債券のスプレッド（国債との利回り格差）がおおむね縮小したこと
- ③ 作成期初から2023年年末まで、欧米の長期金利が低下（債券価格は上昇）したこと

下落要因

- ① 2024年年初より作成期末にかけて、利下げ期待後退から欧米の長期金利が上昇（債券価格は下落）したこと
- ② 2024年3月末から4月中旬にかけて、利下げ期待の後退から世界の株式市場が軟調に推移したこと
- ③ 期を通じて米ドルやユーロなどの外貨建資産の為替リスクの大部分をヘッジしており、足元は当該通貨と円の短期金利差が大きいため、ヘッジコストがかかったこと

## 【投資環境】

### <世界株式市場>

当作成期、世界の株式市場は、中国など一部の地域を除きおおむね上昇しました。地域別では特に日本のパフォーマンスが好調で、欧米、新興国市場も堅調でした。作成期初から世界株式市場は上昇基調となりました。予想を上回る好調な米国企業の決算発表と、その後の世界的な利回りの低下が、世界の株式市場のパフォーマンスを押し上げました。しかしながら、2024年4月に入ると、米国国債の利回りが再び大きく上昇し、FRB（米連邦準備理事会）がタカ派な姿勢を強めることへの懸念から、株式市場は不安定な値動きとなり下落しました。その後は、やや値を戻して当作成期末を迎えました。

### <世界債券市場>

当作成期、世界の債券市場は値動きを伴いつつも、おおむね上昇しました。作成期初から2023年年末にかけては、FRBのハト派的姿勢への転換を追い風に、利下げへの期待から世界の長期金利は低下（債券価格は上昇）しました。しかし、米国の経済指標などが予想よりも好調で、FRB高官によるタカ派的な発言やECB（欧州中央銀行）による早期利下げ観測が後退するなど、米国など主要国の国債の利回りは断続的に上昇（債券価格は下落）しました。日本の金利も、作成期初から低下基調にあったものの、2024年1月の日銀金融政策決定会合以降、利上げ観測が広がり金利は反転しました。作成期末にかけては、金融政策正常化への見方から金利は一段と上昇しました。

### <為替市場>

当作成期、通期では米ドルは多くの通貨に対して上昇しました。作成期初は下落したものの、米国の経済指標とインフレ指標が予想以上に力強い内容だったため、2024年第1四半期に入ってからは上昇に転じました。また、日銀が金融政策を修正したにもかかわらず、米ドルは円に対して強含み、30年以上ぶりの米ドル高水準となりました。またユーロも対円で上昇しました。

### <日本短期国債市場>

当作成期の短期国債市場では、マイナス圏での推移が続いていたTDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りが、プラス圏に向けて緩やかに上昇を続けました。TDB3ヵ月物利回りは、日銀によるマイナス金利政策や海外投資家からの需要に支えられ、-0.20%前後での推移が続いていましたが、2024年3月に実施された日銀によるマイナス金利解除やそれに対する思惑を背景に緩やかに上昇し、作成期末にかけてはプラス圏での推移となりました。

## 【ポートフォリオ】

### <当ファンド>

当ファンドは、円建の外国籍投資信託「ストラクチャラ・パトリモアン アブソリュート リターン JPY」と、円建の国内籍投資信託「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象とし、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として、世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産へ実質的に投資します。当ファンドは「ストラクチャラ・パトリモアン アブソリュート リターン JPY」を高位に組入れることを運用の基本方針としていることから、当作成期もこの運用の基本方針に従い当該投資信託を高位に組入れました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## <ストラクチャル・パトリモア アブソリュート リターン JPY>

当作成期初は、ポートフォリオにおける株式のエクスポージャーは31%程度、ポートフォリオのデュレーション（金利変動に対する感応度）は4.3年程度でスタートしました。作成期中、FRBがハト派的な姿勢を強めたことで利回りが低下したため、一時ポートフォリオの修正デュレーションを4年を下回る水準へと引き下げました。その後、2024年4月に利回りが大幅に上昇したことにより、再び修正デュレーションを4.3年程度へ引き上げました。また、株式に対する見方をやや前向きとしたため、株式のエクスポージャーを33%程度へ引き上げました。外貨建資産の多くは引き続き為替ヘッジを行いました。

（アムンディ・アセットマネジメント）

## <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、見送りとさせていただきます（各期の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・パトリモア アブソリュート リターン JPY」の組入比率を引き続き高位に保ちます。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## <ストラクチャル・パトリモア アブソリュート リターン JPY>

底堅い米国経済と今年の堅調な利益予想を受けて、株価は上昇し、債券利回りも上昇しています。ただし、株式市場がこれまで力強く上昇してきたことを踏まえると、そうした推移が今後も続くのか、また、堅調な利益予想が信頼できるのかが、足元における大きな問題と考えます。景気に関しては、米国の景気減速はそれほど深刻なものにはならず、景気サイクル後半の状況が継続すると予想しますが、当ファンドは、年央あたりの景気減速と、デフレーションの継続を見込んでいます。経済と市場の方向性を見極めるにあたっては、米国の労働市場軟化と投資の低迷が予想されること、主要中央銀行の金融政策とインフレ動向、米国の選挙や中国の成長見通し等が重要な要因になると考えられます。株式の中では、引き続き相対的に米国を嗜好していきます。債券のデュレーションに関しては債券市場の高い利回りを活用するスタンスとし、デフォルト（債務不履行）見通しや金融環境を注視しつつ、質の高いクレジットを追求していきます。主要中央銀行の政策や景気下振れリスク、地政学的リスクなどに留意しつつ、引き続き流動性を確保し、十分に分散した上で、アクティブなポートフォリオ運営を行って参ります。

（アムンディ・アセットマネジメント）

## <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49期～第51期 (2023年11月15日 ～2024年5月14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 )	54円 (10) (42)  ( 2 )	0.563% (0.104) (0.438)  (0.022)	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 ) ( そ の 他 )	5 ( 1 ) ( 5 ) ( 0 )	0.057 (0.005) (0.051) (0.000)	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 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	59	0.620	

期中の平均基準価額は9,661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。

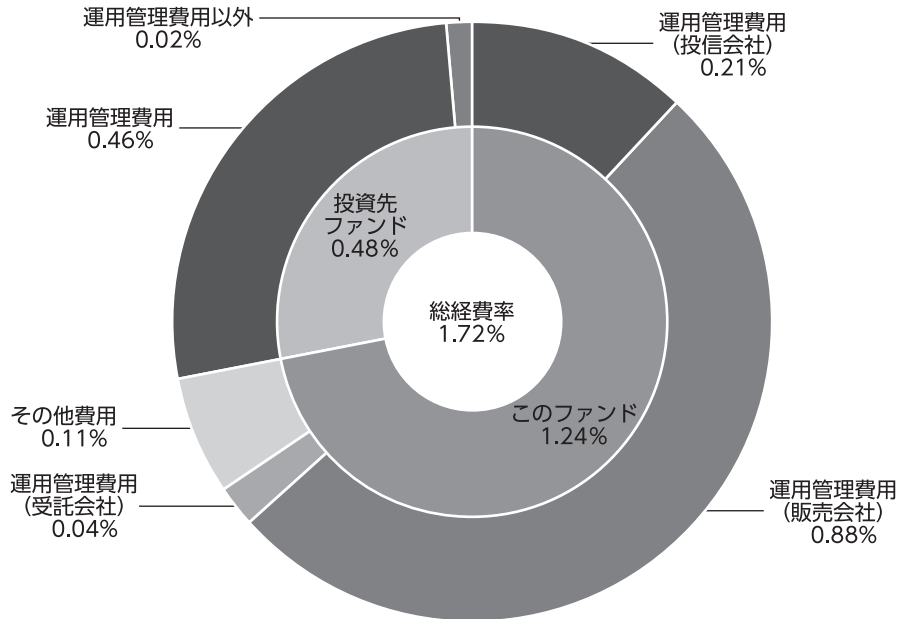
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

（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1.72%です。



総経費率 (①+②+③)	1.72%
①このファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46%
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。



■売買及び取引の状況（2023年11月15日から2024年5月14日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 49 期 ～ 第 51 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	千円	口	千円
	ストラクチュラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY	—	—	3,792	41,599

(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（2023年11月15日から2024年5月14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（2024年5月14日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第16作成期末 (第48期末)	第17作成期末 (第51期末)	
		口 数	口 数	評 価 額
CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）		口 1,984,718	口 1,984,718	千円 1,988
合 計	口 数・金 額	1,984,718	1,984,718	1,988
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.3%>

(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（邦貨建）投資証券

銘 柄		第16作成期末 (第48期末)	第17作成期末 (第51期末)	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY		口 59,433	口 55,641	千円 623,406
合 計	口 数・金 額	59,433	55,641	623,406
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<98.2%>

■投資信託財産の構成（2024年5月14日現在）

項 目	第17作成期末（第51期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,988	% 0.3
投 資 証 券	623,406	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,050	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	636,444	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

項 目	第49期末 (2024年1月15日)	第50期末 (2024年3月14日)	第51期末 (2024年5月14日)
(A) 資 産	652,007,444円	651,577,317円	636,444,395円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,192,688	10,853,949	11,049,596
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	1,988,885	1,988,290	1,988,092
投 資 証 券(評価額)	634,825,871	638,735,078	623,406,704
未 収 利 息	—	—	3
(B) 負 債	1,373,665	1,427,974	1,578,678
未 払 信 託 報 酬	1,248,638	1,184,062	1,211,893
未 払 利 息	45	32	—
そ の 他 未 払 費 用	124,982	243,880	366,785
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	650,633,779	650,149,343	634,865,717
元 本	670,455,923	666,243,078	652,485,300
次 期 繰 越 損 益 金	△ 19,822,144	△ 16,093,735	△ 17,619,583
(D) 受 益 権 総 口 数	670,455,923口	666,243,078口	652,485,300口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	9,704円	9,758円	9,730円

(注記事項)

作成期首元本額	692,437,759円
作成期中追加設定元本額	120,873円
作成期中一部解約元本額	40,073,332円

■損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期
	自 2023年11月15日 至 2024年 1月15日	自 2024年 1月16日 至 2024年 3月14日	自 2024年 3月15日 至 2024年 5月14日
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,653円	△ 1,960円	△ 14円
受 取 利 息	—	—	71
支 払 利 息	△ 1,653	△ 1,960	△ 85
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	32,614,130	4,909,025	△ 522,911
売 買 損 益	33,263,533	4,916,239	188,284
売 買 損 益	△ 649,403	△ 7,214	△ 711,195
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,374,744	△ 1,303,182	△ 1,335,033
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	31,237,733	3,603,883	△ 1,857,958
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△47,712,140	△16,370,296	△12,502,329
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,347,737	△ 3,327,322	△ 3,259,296
(配 当 等 相 当 額)	( 1,110,026)	( 1,105,388)	( 1,084,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,457,763)	(△ 4,432,710)	(△ 4,344,177)
(G) 計 (D + E + F)	△19,822,144	△16,093,735	△17,619,583
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△19,822,144	△16,093,735	△17,619,583
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,347,737	△ 3,327,322	△ 3,259,296
(配 当 等 相 当 額)	( 1,110,026)	( 1,105,388)	( 1,084,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,457,763)	(△ 4,432,710)	(△ 4,344,177)
分 配 準 備 積 立 金	64,654,728	64,246,141	62,917,153
繰 越 損 益 金	△81,129,135	△77,012,554	△77,277,440

(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。

## ■分配金のお知らせ

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、見送りとさせていただきます。

### 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49期	第50期	第51期
	(2023年11月15日～2024年1月15日)	(2024年1月16日～2024年3月14日)	(2024年3月15日～2024年5月14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	980	980	980

（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。

## &lt; 1. 補足情報 &gt;

組入ファンド「ストラクチャラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY」の決算日(毎年12月末日)と当ファンドの決算日が異なっていますので、2024年5月13日現在の情報を掲載しています。

## ■有価証券明細 (評価額上位30銘柄) (2024年5月13日現在)

## 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額 (円)
日本	JAPAN 0.10 15-25 10/03S	JPY	360,000,000	397,614,943
アメリカ	UNITED STATES 2.875 18-28 15/05S	USD	2,150,000	319,452,721
	UNITED STATES 2 15-25 25/08S	USD	2,100,000	316,997,253
	UNITED STATES 2.50 14-24 15/05S	USD	1,300,000	205,201,830
スペイン	SPAIN 2.75 14-24 31/10A	EUR	1,200,000	204,242,864
フランス	FRANCE 0.5 18-29 25/05A	EUR	1,300,000	196,401,675
アメリカ	UNITED STATES 2.875 15-45 15/08S	USD	1,350,000	159,298,047
イタリア	ITALY 1.85 17-24 15/05S	EUR	840,000	142,815,294
	ITALY 3.75 14-24 01/09S	EUR	751,000	127,487,637
	ITALY 0.60 21-31 01/08S	EUR	800,000	110,065,491
アメリカ	UNITED STATES 4.75 11-41 15/02S	USD	600,000	95,834,173
イタリア	ITALY 5.25 98-29 01/11S	EUR	400,000	73,818,873
スペイン	SPAIN 2.35 17-33 30/07A	EUR	440,000	70,404,539
ペルー	PERU 2.75 15-26 30/01A	EUR	380,000	63,134,595
イタリア	ITALY 4.75 13-44 01/09S	EUR	300,000	54,452,204
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV FL. R 18-XX 22/09A	EUR	300,000	50,828,615
イギリス	VODAFONE GROUP PLC FL. R 20-80 27/08A/08A	EUR	300,000	49,533,099
イタリア	INTESA SANPAOLO SPA 3.25 19-24 23/09S	USD	300,000	46,567,368
ブルガリア	BULGARIA 2.625 15-27 26/03A	EUR	250,000	41,625,533
アメリカ	MCKESSON CORP 0.9 20-25 03/12S	USD	280,000	40,958,367
オランダ	REPSOL INTL FINANCE FL. R 20-49 31/12A	EUR	200,000	34,386,903
フランス	EDF SA FL. R 18-XX 04/10A	EUR	200,000	34,360,857
	EDF SA FL. R 13-XX 29/01A	EUR	200,000	34,294,898
オランダ	VOLKSWAGEN INTL FIN FL. R 18-XX 27/06A	EUR	200,000	34,251,436
イギリス	BP CAPITAL MARKETS FL. R 20-XX 22/06A	EUR	200,000	33,832,399
アメリカ	JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	EUR	200,000	33,781,024
オランダ	VOLKSWAGEN INTL FIN FL. R 14-26 24/03A	EUR	200,000	33,717,764
	JAB HOLDINGS BV 1.7500 18-26 25/06A	EUR	200,000	32,821,220
ドイツ	BERTELSMANN SE FL. R 15-75 23/04A5 23/04A	EUR	200,000	32,801,494
ベルギー	SOLVAY SA FL. R 20-XX 02/03A	EUR	200,000	32,649,218

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。  
JPY (円)、USD (米ドル)、EUR (ユーロ)

## < 2. 補足情報 >

組入ファンド「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2024年2月15日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2024年5月14日現在の情報を掲載しています。

### ■組入資産の明細（2024年5月14日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024 年 5 月 14 日 現 在						
	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	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	350,000	350,295	67.5	—	—	—	67.5
合 計	350,000	350,295	67.5	—	—	—	67.5

(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) 一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	2024 年 5 月 14 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	第11回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.001	50,000	49,984	2024/8/28
	第134回共同発行市場公募地方債	0.674	100,000	100,015	2024/5/24
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	50,000	50,059	2024/8/23
	第139回共同発行市場公募地方債	0.544	150,000	150,237	2024/10/25
合 計			350,000	350,295	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## ストラクチャラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY

決算日 2023年12月31日

(計算期間：2023年1月1日～2023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 (2023年1月1日～2023年12月31日)

項目	当期
	円
(a)運用報酬	14,010,858
(b)管理費用等	3,490,525
(c)その他の費用	2,518,571
合計	20,019,954

## ■純資産計算書 (2023年12月31日現在)

項目	当期末
	円
<b>資産合計</b>	5,234,208,667
有価証券	4,399,380,525
オプション取引評価勘定 (買)	725,624
預金	504,251,492
未収利息	37,612,569
為替予約取引評価勘定	200,858,844
先物取引評価勘定	91,379,613
<b>負債合計</b>	93,122,710
オプション取引評価勘定 (売)	184,825
借入金	91,379,598
未払運用報酬	1,144,696
未払管理費用	286,490
未払税	127,101
<b>純資産</b>	5,141,085,957

## ■ 有価証券明細 (2023年12月31日現在)

数量	評価額 円	数量	評価額 円
<b>債券</b>	<b>3,599,215,611</b>		
ベルギー	13,692,148	100,000 NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	14,976,197
100,000 VGP SA 1.625 22-27 17/01A	13,692,148	100,000 NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	14,676,504
ブルガリア	38,400,390	ルクセンブルク	85,129,327
250,000 BULGARIA 2.625 15-27 26/03A	38,400,390	100,000 AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	12,550,507
クロアチア	23,150,142	200,000 BEVCO LUX S.A.R.L.1.5 20-27 16/09A	29,276,582
150,000 CROATIA 2.75 17-30 27/01A	23,150,142	100,000 SES SA 1.625 18-26	14,851,670
デンマーク	43,378,406	100,000 TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	14,894,134
100,000 DANSKE BANK AS 1 21-31 15/05A	14,544,659	100,000 TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	13,556,434
100,000 ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	14,610,249	メキシコ	44,928,499
100,000 NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	14,223,498	200,000 MEXICO 4.125 16-26 21/01S	28,025,694
フィンランド	35,677,745	150,000 PETROLEOS MEXICANOS 5.95 20-31 28/01S	16,902,805
100,000 CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	12,050,146	オランダ	281,873,843
100,000 NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	14,327,688	100,000 AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	12,109,291
100,000 SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	9,299,911	100,000 DANFOSS FINANCE I.B. 0.125 21-26 28/04A	14,475,688
フランス	313,344,421	200,000 EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	27,878,303
200,000 BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	28,918,865	200,000 EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	25,063,769
200,000 BPCE SUB 144A 4.50 14-25 15/03S	27,671,312	200,000 JAB HOLDINGS BV 1.7500 18-26 25/06A	30,051,326
100,000 COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	13,640,635	100,000 LOUIS DREYFUS CO FIN 1.625 21-28 28/04A	14,494,284
100,000 ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	15,473,463	50,000 NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	7,775,219
1,300,000 FRANCE 0.5 18-29 25/05A	184,833,065	200,000 STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	27,717,458
100,000 SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	14,596,915	130,000 STELLANTIS 2.00 17-24 23/03A	20,152,706
200,000 TECHNIP ENERGIES N.V. 1.125 21-28 28/05A	28,210,166	100,000 UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	14,475,961
ドイツ	40,786,076	100,000 WINTERSHALL DEA FIN 1.332 19-28 25/09A	13,957,892
100,000 BAYER AG 0.375 21-29 12/01A	13,381,754	200,000 WINTERSHALL DEA FIN 2.4985 21-99 31/12A	28,405,701
100,000 BAYERISCHE LANDESBAN 1 21-31 23/06A	13,465,467	110,000 WPC EUROBOND BV 1.350 19-28 15/04A	15,697,828
100,000 VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	13,938,855	200,000 WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	29,618,417
インドネシア	13,221,467	ペルー	58,149,334
100,000 INDONESIA 1.4 19-31 30/10A	13,221,467	380,000 PERU 2.75 15-26 30/01A	58,149,334
アイルランド	65,414,355	ルーマニア	14,342,827
100,000 DXC CAPITAL FUNDING LT0.45 21-27 15/09A	13,842,693	100,000 ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	14,342,827
50,000 FRESENIUS FINANCE IR 0.5 21-28 01/04A	6,916,438	スペイン	280,394,034
100,000 SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	15,361,811	100,000 BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	14,780,312
200,000 SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	29,293,413	100,000 CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	14,448,833
イタリア	538,823,422	440,000 SPAIN 2.35 17-33 30/07A	65,158,294
100,000 FNM SPA 0.75 21-26 19/10A	14,403,653	1,200,000 SPAIN 2.75 14-24 31/10A	186,006,595
100,000 INFRASTRUTTURA 1.7500 21-31 19/04A	14,058,404	スウェーデン	41,529,377
300,000 INTESA SANPAOLO SPA 3.25 19-24 23/09S	41,574,739	200,000 CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	28,249,161
800,000 ITALY 0.60 21-31 01/08S	101,929,477	100,000 INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	13,280,216
840,000 ITALY 1.85 17-24 15/05S	129,907,010	イギリス	14,565,719
751,000 ITALY 3.75 14-24 01/09S	117,149,459	100,000 ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	14,565,719
300,000 ITALY 4.75 13-44 01/09S	50,346,009	アメリカ	1,217,016,566
400,000 ITALY 5.25 98-29 01/11S	69,454,671	150,000 BANK OF AMERICA CORP 4.2 14-24 26/08S	20,950,052
日本	429,998,171	100,000 GOLDMAN SACHS GROUP 0.25 21-28 26/01A	13,804,839
360,000,000 JAPAN 0.10 15-25 10/03S	400,345,470	150,000 GOLDMAN SACHS GROUP 4.00 14-24 03/03S	21,085,690
		100,000 HUNTSMAN INTL 4.25 16-25 01/04S	15,498,815
		200,000 JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	30,627,714
		280,000 MCKESSON CORP 0.9 20-25 03/12S	36,654,194
		100,000 MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	14,110,766
		111,000 SIMON PROPERTY 1.3750 21-27 15/01S	14,303,041
		50,000 SIMON PROPERTY GRP 3.5 15-25 01/09S	6,894,777



数量	評価額 円	数量	評価額 円
1,300,000 UNITED STATES 2.50 14-24 15/05S	181,487,786		
1,350,000 UNITED STATES 2.875 15-45 15/08S	153,760,161		
2,150,000 UNITED STATES 2.875 18-28 15/05S	290,769,586		
2,100,000 UNITED STATES 2 15-25 25/08S	284,990,507		
600,000 UNITED STATES 4.75 11-41 15/02S	91,606,157		
100,000 VIATRIS INC 2.25 16-24 22/11A	15,308,579		
200,000 WEA FINANCE LLC 2.8750 19-27 15/01S	25,163,902		
<b>ウルグアイ</b>	<b>5,399,342</b>		
38,333 URUGUAY 4.50 13-24 14/08S	5,399,342		
<b>変動利付債</b>	<b>800,164,914</b>		
<b>オーストリア</b>	<b>40,394,195</b>		
200,000 ERSTE GROUP BANK AG FL.R 20-XX 15/04S	25,684,147		
100,000 OMV AG FL.R 20-XX 31/12A	14,710,048		
<b>ベルギー</b>	<b>29,645,069</b>		
200,000 SOLVAY SA FL.R 20-XX 02/03A	29,645,069		
<b>フィンランド</b>	<b>27,899,917</b>		
200,000 NORDEA BANK ABP FL.R 19-XX 26/09S	27,899,917		
<b>フランス</b>	<b>174,993,434</b>		
100,000 AXA SA FL.R 16-47 06/07A	15,272,099		
200,000 BNP PARIBAS SA FL.R 20-32 15/01A	28,440,215		
100,000 DANONE SA FL.R 21-XX 16/12A	14,272,551		
200,000 EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	31,303,972		
200,000 EDF SA FL.R 18-XX 04/10A	30,949,621		
200,000 SOCIETE GENERALE FL.R 21-99 31/12S	24,880,634		
100,000 SOCIETE GENERALE SA FL.R 21-27 02/12A	14,288,972		
100,000 UNIBAIL RODAMCO SE FL.R 23-99 31/12A	15,585,370		
<b>ドイツ</b>	<b>59,073,583</b>		
200,000 BERTELSMANN SE FL.R 15-75 23/04A5 23/04A	29,779,511		
100,000 DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-26 03/09A	14,924,394		
100,000 HAMBURG COMMERCIAL FL.R 21-26 22/09A	14,369,678		
<b>香港</b>	<b>13,296,309</b>		
100,000 AIA GROUP LTD FL.R 21-33 09/09A	13,296,309		
<b>イタリア</b>	<b>44,324,590</b>		
100,000 ENI SPA FL.R 21-99 31/12A	14,244,787		
100,000 FINECO BANK SPA FL.R 21-27 21/10A	14,206,448		
100,000 POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	12,826,361		
20,000 UNICREDIT SPA FL.R 19-29 23/09A	3,046,994		
<b>ルクセンブルク</b>	<b>7,796,248</b>		
50,000 SES SA FL.R 16-XX 29/01A	7,796,248		
<b>オランダ</b>	<b>210,470,626</b>		
200,000 COOPERATIEVE RABOBANK FL.R 19-XX 29/06S	27,819,407		
100,000 ELM BV FL.R 20-XX 03/09A	15,286,442		
100,000 ING GROUP NV FL.R 19-30 13/11A	14,606,061		
100,000 NN GROUP NV FL.R 14-44 08/04A	15,597,366		
200,000 REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	30,559,612		
300,000 TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	45,379,070		
200,000 VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 14-26 24/03A	30,973,159		
200,000 VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 18-XX 27/06A	30,249,509		
<b>ポルトガル</b>	<b>14,531,344</b>		
100,000 ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	14,531,344		
		<b>スペイン</b>	<b>31,103,444</b>
		200,000 BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/09Q	31,103,444
		<b>スウェーデン</b>	<b>17,657,191</b>
		150,000 FASTIGHETS AB BALDER FL.R 21-81 02/03A	17,657,191
		<b>イギリス</b>	<b>108,193,137</b>
		100,000 BARCLAYS PLC FL.R 20-25 02/04A	15,534,865
		200,000 BP CAPITAL MARKETS FL.R 20-XX 22/06A	30,154,069
		100,000 NATWEST GROUP PLC FL.R 21-32 14/09A	13,779,478
		37,000 STANDARD CHARTERED FL.R 21-XX 19/02S	4,263,172
		300,000 VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	44,461,553
		<b>アメリカ</b>	<b>20,785,827</b>
		148,000 BANK OF AMERICA CORP FL.R 21-28 24/05A	20,785,827
		<b>合計</b>	<b>4,399,380,525</b>

## C A 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17期》

決算日：2024年2月15日

（計算期間：2023年2月16日～2024年2月15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			債券組入率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
13期（2020年2月17日）	10,048	0	△0.1	61.1	788
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

（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) 2023年2月15日	円	%	%
	10,027	—	74.3
2月末	10,027	0.0	74.3
3月末	10,027	0.0	71.0
4月末	10,027	0.0	72.1
5月末	10,027	0.0	73.6
6月末	10,027	0.0	73.9
7月末	10,026	△0.0	75.4
8月末	10,026	△0.0	65.4
9月末	10,025	△0.0	67.0
10月末	10,024	△0.0	65.9
11月末	10,020	△0.1	69.2
12月末	10,020	△0.1	71.6
2024年1月末	10,020	△0.1	74.6
(期 末) 2024年2月15日	10,020	△0.1	70.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 17 期 (2023年 2月16日 ～2024年 2月15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 )	1円 (1) (0) (0)	0.011% (0.009) (0.001) (0.002)	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 )	1 (1)	0.012 (0.012)	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	2	0.023	

期中の平均基準価額は10,024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（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	地 方 債 証 券	351,475	— (350,000)

(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（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## 公社債

銘 柄	買 付	売 付	
	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
第139回共同発行市場公募地方債	150,810		
第134回共同発行市場公募地方債	100,353	—	—
第137回共同発行市場公募地方債	50,289		
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	50,023		

(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（2023年2月16日から2024年2月15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（2024年2月15日現在）

公社債

## (A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024 年 2 月 15 日 現 在						
	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	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	350,000	350,832	70.8	—	—	—	70.8
合 計	350,000	350,832	70.8	—	—	—	70.8

（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	2024 年 2 月 15 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	第134回共同発行市場公募地方債	0.674	100,000	100,178	2024/5/24
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	50,000	50,143	2024/8/23
	第139回共同発行市場公募地方債	0.544	150,000	150,511	2024/10/25
	第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	0.001	50,000	50,000	2024/8/28
	合 計		350,000	350,832	

（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（2024年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	350,832	70.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,454	29.2
投 資 信 託 財 産 総 額	495,286	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

2024年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	495,286,649円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	143,608,953
公 社 債(評価額)	350,832,500
未 収 利 息	452,737
前 払 費 用	392,459
(B) 負 債	59,852
未 払 信 託 報 酬	53,488
未 払 利 息	424
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	495,226,797
元 本	494,224,101
次 期 繰 越 損 益 金	1,002,696
(D) 受 益 権 総 口 数	494,224,101口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,020円

(注記事項)

期首元本額	472,090,843円
期中追加設定元本額	134,248,238円
期中一部解約元本額	112,114,980円

## ■損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,811,835円
受 取 利 息	1,905,211
支 払 利 息	△ 93,376
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,019,533
売 買 益	146,041
売 買 損	△ 2,165,574
(C) 信 託 報 酬 等	△ 113,341
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 321,039
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 683,574
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,007,309
(配 当 等 相 当 額)	( 17,080,817)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,073,508)
(G) 計 (D + E + F)	1,002,696
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	1,002,696
追 加 信 託 差 損 益 金	2,007,309
(配 当 等 相 当 額)	( 17,080,817)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△15,073,508)
分 配 準 備 積 立 金	6,793,356
繰 越 損 益 金	△ 7,797,969

(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。