

■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（年1回決算型）	ストラクチャーパトリモアン アプソリュート 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 アプ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1回決算、原則として毎年11月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
（年1回決算型）

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2023年11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/>

< 3246886・3273326 >

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率	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
4期（2019年11月14日）	10,180			0		5.2	0.1	97.9	906
5期（2020年11月16日）	10,375			0		1.9	0.1	97.8	693
6期（2021年11月15日）	11,287			50		9.3	0.2	97.0	522
7期（2022年11月14日）	9,663			0		△14.4	0.2	96.9	401
8期（2023年11月14日）	9,547			0		△1.2	0.3	97.8	361

(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。

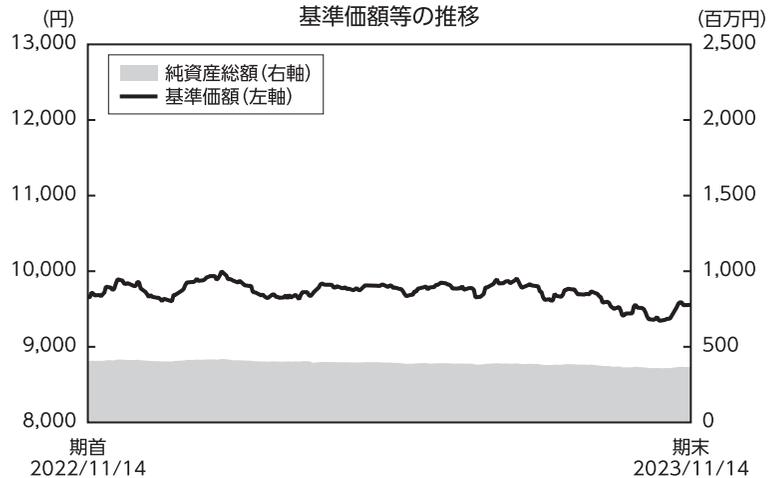
■当期中の基準価額等の推移

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
(期 首) 2022年11月14日	9,663	—		0.2
11月末	9,762	1.0		0.2
12月末	9,629	△0.4		0.2
2023年1月末	9,879	2.2		0.2
2月末	9,683	0.2		0.2
3月末	9,718	0.6		0.3
4月末	9,742	0.8		0.3
5月末	9,728	0.7		0.3
6月末	9,747	0.9		0.3
7月末	9,873	2.2		0.3
8月末	9,746	0.9		0.3
9月末	9,494	△1.7		0.3
10月末	9,361	△3.1		0.3
(期 末) 2023年11月14日	9,547	△1.2		0.3

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第8期首	9,663円
第8期末	9,547円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△1.2%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2023年2月上旬から3月上旬、5月から10月にかけて、世界的に利回りが上昇し、多くの債券価格が下落したこと
- ② 2023年2月上旬から3月中旬にかけてと8月から10月にかけて、グローバルに株式市場が下落したこと

上昇要因

- ① 2023年年初から2月上旬、3月中旬から4月中旬、5月から7月、11月以降当期末にかけて、グローバルに株式市場が上昇したこと
- ② 2023年年初から1月後半、3月上旬から4月上旬、11月から当期末にかけて、金利が低下（債券価格は上昇）し、先進国国債、投資適格社債を中心に債券市場が上昇したこと

【投資環境】

<世界株式市場>

当期の世界株式市場は上昇しました。当初は、2022年の大幅な下落の後、グローバルな金利の安定化により横ばいで推移しました。2023年3月には、米国の中堅規模の銀行が相次いで破綻し、金融市場は大きく動揺しましたが、当局による素早い破綻処理や政策支援により、市場は落ち着きを取り戻しました。その後、米国の経済指標が予想を上回ったことに加え、発表された企業業績が堅調だったこと、人工知能に関して明るい見通しが広がったことで、株式市場は好調に推移しました。8月以降は、米国国債の利回りが再び大きく上昇（債券価格は下落）し、景気減速への懸念が浮上したことから、金融市場への不安がさらに高まり市場は下落しましたが、当期末にかけてはやや値を戻しました。

<世界債券市場>

当期の債券市場は、予想を上回る米国の経済指標、FRB（米連邦準備理事会）のタカ派的姿勢、米国国債市場の需給バランスへの懸念から、不安定な動きとなりました。米国では、2022年6月に総合CPI（消費者物価指数）が前年同月比で過去40年ぶりの最高値を記録した後、当期にわたってインフレ率が低下し続けました。金融政策に関しては、FRBは従来の予想よりもタカ派的な色調を強く打ち出し、2022年12月、2023年2月、3月、5月、そして最後は7月に利上げを継続しました。またバランスシートに関しては、900億米ドルを上限として、満期を迎えた債券（国債と不動産担保証券）の再投資を行わない量的引き締めを継続しました。そのため当期にわたり世界的に金利の上昇がみられました。日本では、日銀が7月の金融政策決定会合でイールドカーブ・コントロールの運用を柔軟化し、10年国債利回りの1%までの上昇を許容することを決定したことから長期金利は上昇基調となりました。通期では、多くの債券市場のパフォーマンスはプラスとなりました。

<為替市場>

当期、米ドルはユーロなどを含むいくつかの通貨に対して弱含みました。2022年に堅調なパフォーマンスを示した米ドルは、主に割高感から若干のマイナスとなりました。ユーロ圏が景気後退を回避したため、ユーロは米ドルに対して上昇しました。一方、対円で米ドルは、7月末の日銀の金融政策決定会合で政策が微調整されたにもかかわらず、150円台まで上昇しました。

<日本短期国債市場>

当期の短期国債市場では、日銀によるマイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りがマイナス圏での推移を継続しました。TDB 3ヵ月物利回りは、-0.15%近辺でスタートし、2023年3月には米欧の銀行に対する信用不安・不透明感から一時-0.30%近辺まで低下しました。その後は信用不安が沈静化し、7月の日銀金融政策修正により一時-0.10%近辺まで上昇しましたが、当期末に向けては-0.20%近辺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>

当初期は、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、修正デュレーションは3.5年程度でスタートしました。2023年1月から2月にかけては、債券市場が2022年の大幅な下落の後に一時的に持ち直していたため、ポートフォリオの修正デュレーションを約2.7年程度まで引き下げました。その後、米国の経済指標の改善により利回りが大幅に上昇し、これが利回りのピークと考えたことから、修正デュレーションを拡大し、当期末の修正デュレーションは4.3年程度となりました。2023年第1四半期には、当期の序盤に株式が好調に推移したことや、グローバルな金融環境の大幅なタイト化および景気減速への懸念によりリスク回避姿勢が高まったことから、株式のエクスポージャーを27%近辺の水準に引き下げました。当期末にかけては、株式のエクスポージャーを再び31%程度へ引き上げました。なお、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（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>

市場は金融政策や経済成長、インフレの方向性を見極めようとしており、レンジ内での動きが続いています。2024年上半期の米国景気後退は引き続き緩やかなものになると想定されますが、当ファンドは、長期金利の上昇や中東情勢、ひっ迫した金融情勢などから、世界経済の先行きを弱気にみています。これらのことから、株式に関してはより慎重なスタンスを維持していく方針です。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やや建設的な姿勢とし、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。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 8 期 (2022年11月15日 ～2023年11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)	110円 (20) (85) (4)	1.133% (0.209) (0.880) (0.044)	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)	10 (1) (9) (0)	0.101 (0.010) (0.090) (0.001)	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	120	1.234	

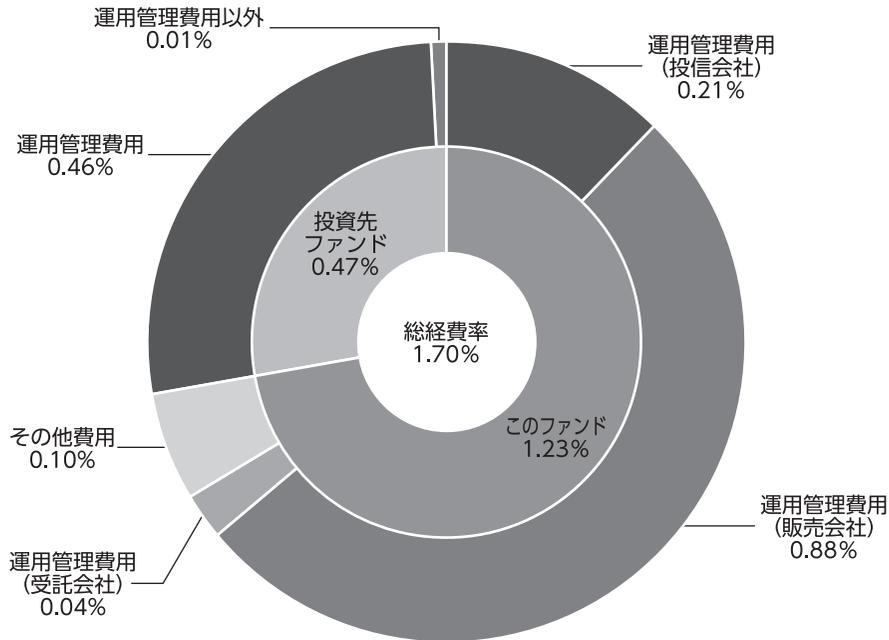
期中の平均基準価額は9,696円です。

- (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1.70%です。



総経費率 (①+②+③)	1.70%
①このファンドの費用の比率	1.23%
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	0.01%

(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・パトリモア・ジャパン（年1回決算型）

■売買及び取引の状況（2022年11月15日から2023年11月14日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		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
	ストラクチャラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY	185	2,000	3,592	38,299

(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（2022年11月15日から2023年11月14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（2023年11月14日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		期首（前期末）	当 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 992,359	口 992,359	千円 994
合 計	口 数・金 額	992,359	992,359	994
	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		期首（前期末）	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク) 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		口 36,900	口 33,492	千円 353,651
合 計	口 数・金 額	36,900	33,492	353,651
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<97.8%>

アムンディ・パトリモア・ジャパン (年1回決算型)

■投資信託財産の構成 (2023年11月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	994	0.3
投 資 証 券	353,651	97.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,375	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	364,020	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

(2023年11月14日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	364,020,860円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,374,543
投資信託受益証券(評価額)	994,839
投 資 証 券(評価額)	353,651,478
(B) 負 債	2,367,852
未 払 信 託 報 酬	2,147,754
そ の 他 未 払 費 用	220,098
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	361,653,008
元 本	378,795,981
次 期 繰 越 損 益 金	△ 17,142,973
(D) 受 益 権 総 口 数	378,795,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,547円

(注記事項)

期首元本額	415,851,186円
期中追加設定元本額	1,564,255円
期中一部解約元本額	38,619,460円

■損益の状況

当期 (自2022年11月15日 至2023年11月14日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,535円
支 払 利 息	△ 5,535
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	394,495
売 買 益	642,525
売 買 損	△ 248,030
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,795,886
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 4,406,926
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△10,951,081
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,784,966
(配 当 等 相 当 額)	(931,571)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,716,537)
(G) 計 (D+E+F)	△17,142,973
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△17,142,973
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 1,784,966
(配 当 等 相 当 額)	(931,571)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 2,716,537)
分 配 準 備 積 立 金	50,172,287
繰 越 損 益 金	△65,530,294

(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。

■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 8 期
	(2022年11月15日～2023年11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	1,349

（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。

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

決算日 2022年12月31日

(計算期間：2022年1月1日～2022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 (2022年1月1日～2022年12月31日)

項目	当期
	円
(a)運用報酬	14,871,857
(b)管理費用等	3,672,624
(c)その他の費用	3,126,157
合計	21,670,638

■純資産計算書 (2022年12月31日現在)

項目	当期末
	円
資産合計	5,188,322,400
有価証券	4,245,269,114
オプション取引評価勘定 (買)	4,081,059
預金	631,717,311
未収利息	38,671,521
為替予約取引評価勘定	268,583,395
負債合計	260,588,182
オプション取引評価勘定 (売)	118,750
借入金	231,057,788
先物取引評価勘定	24,964,548
未払運用報酬	3,461,411
未払管理費用	859,358
未払税	123,195
その他の負債	3,132
純資産	4,927,734,218

■有価証券明細 (2022年12月31日現在)

数量	評価額 円	数量	評価額 円
債券	3,312,336,095	フランス	157,917,373
ドイツ	56,136,529	100,000 COVIVIO HOTELS SCA 1.00 21-29 27/07A	10,736,150
100,000 BAYER AG 0.375 21-29 12/01A	11,396,081	100,000 ELIS SA 1.75 19-24 11/04A	13,722,151
100,000 BAYERISCHE LANDESBAN 1 21-31 23/06A	11,316,663	900,000 FRANCE 0.5 18-29 25/05A	109,204,381
60,000 THYSSENKRUPP AG 1.875 19-23 06/03A	8,402,318	100,000 MUTUELLE ASSURANCE D 0.625 21-27 21/06A	11,626,744
100,000 VANTAGE TOWERS 0.0000 21-25 31/03A	13,466,577	100,000 SAFRAN SA 0.125 21-26 16/03A	12,627,947
100,000 VONOVIA SE 0.375 21-27 16/06A	11,554,890	インドネシア	50,309,456
ベルギー	35,603,928	100,000 INDONESIA REG-S 1.40 19-31 30/10A	11,029,734
200,000 SOLVAY SA FLR 20-XX 02/03A	24,920,842	300,000 PERTAMINA 4.30 13-23 20/05S	39,279,722
100,000 VGP SA 1.625 22-27 17/01A	10,683,086	アイルランド	56,081,297
ブルガリア	34,157,062	100,000 DXC CAPITAL FUNDING LTO.45 21-27 15/09A	11,618,634
250,000 BULGARIA (REP OF) 2.625 15-27 26/03A	34,157,062	50,000 FRESENIUS FINANCE IR 0.5 21-28 01/04A	5,500,887
コロンビア	25,840,373	100,000 SMURFIT KAPPA ACQ 2.75 15-25 01/02S	13,706,576
200,000 COLOMBIA 4.00 13-24 26/02S	25,840,373	200,000 SMURFIT KAPPA TSY 1.5 19-27 15/09S	25,255,200
デンマーク	24,415,989	イタリア	446,385,753
100,000 ISS GLOBAL AS 0.875 19-26 18/06A	12,466,456	150,000 ENEL SPA FLR 21-XX 08/09A	16,756,649
100,000 NYKREDIT REALKREDIT 0.875 21-31 28/04A	11,949,533	100,000 FNM SPA 0.75 21-26 19/10A	11,834,715
スペイン	262,925,990	100,000 INFRASTRUTTURE 1.7500 21-31 19/04A	11,100,275
100,000 BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	12,305,403	800,000 ITALY 0.6 21-31 01/08S	82,101,575
100,000 CELLNEX FINANCE COMP 0.75 21-26 15/02A	12,068,543	840,000 ITALY 1.85 17-24 15/05S	116,243,366
1,700,000 SPAIN 2.75 14-24 31/10A	238,552,044	751,000 ITALY 3.75 14-24 01/09S	106,611,683
アメリカ	1,196,720,674	300,000 ITALY 4.75 13-44 01/09S	41,647,505
150,000 BANK OF AMERICA CORP 4.2 14-24 26/08S	19,492,869	400,000 ITALY 5.25 98-29 01/11S	60,089,985
150,000 GOLDMAN SACHS GROUP 4.00 14-24 03/03S	19,546,605	日本	401,589,440
100,000 GOLDMAN SACHS GROUP 0.25 21-28 26/01A	11,526,086	360,000,000 JAPAN 0.10 15-25 10/03S	389,257,020
100,000 HUNTSMAN INTL 4.25 16-25 01/04S	13,583,053	100,000 NISSAN MOTOR CO 3.2010 20-28 17/09A	12,332,420
200,000 JEFFERIES GROUP 1.0000 19-24 19/07A	26,886,147	ルクセンブルク	83,080,426
280,000 MCKESSON CORP 0.9 20-25 03/12S	32,875,874	100,000 AROUNDTOWN SA 0.3750 21-27 15/04A	9,331,400
100,000 MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	12,793,278	200,000 BEVCO LUX S.A.R.L. 1.5 20-27 16/09A	24,433,504
111,000 SIMON PROPERTY 1.3750 21-27 15/01S	12,805,797	100,000 DANFOSS FINANCE 1.B. 0.125 21-26 28/04A	12,427,361
50,000 SIMON PROPERTY GROUP 3.5 15-25 01/09S	6,331,706	100,000 SES SA 1.625 18-26	12,787,580
2,100,000 UNITED STATES 2.00 15-25 15/08S	261,704,142	100,000 TRATON FINANCE LUXEM 0.125 21-25 24/03A	12,838,378
1,800,000 UNITED STATES 2.50 14-24 15/05S	230,533,681	100,000 TRATON FINANCE LUXEM 0.75 21-29 24/03A	11,262,203
1,600,000 UNITED STATES 2.875 18-28 15/05S	199,344,152	メキシコ	17,635,214
1,100,000 UNITED STATES 4.75 11-41 15/02S	158,292,765	125,000 PEMEX 5.125 16-23 15/03A	17,635,214
1,450,000 USA T BOND 2.875 15-45 15/08S	154,685,410	オランダ	239,194,294
100,000 VIATRIS INC 2.25 16-24 22/11A	13,603,166	100,000 ABN AMRO BANK 2.875 16-23 18/01A	14,082,699
200,000 WEA FINANCE LLC 2.8750 19-27 15/01S	22,715,943	100,000 AKELIUS RESIDENTIAL 0.75 21-30 22/02A	10,110,603
フィンランド	30,289,066	200,000 EDP FINANCE BV 1.71 20-28 24/01S	21,970,082
100,000 CASTELLUM HELSINKI 0.875 21-29 17/09A	9,137,415	200,000 JAB HOLDINGS BV 1.7500 18-26 25/06A	26,200,325
100,000 NORDEA BANK ABP 0.625 21-31 18/05A	12,109,236	100,000 LOUIS DREYFUS CO FIN 1.625 21-28 28/04A	11,986,663
100,000 SBB TREASURY OY 0.7500 20-28 14/12A	9,042,415	50,000 NN GROUP NV 4.375 14-XX 13/06A	6,963,400
		200,000 STELLANTIS 0.75 21-29 18/01A	22,489,474
		130,000 STELLANTIS 2.00 17-24 23/03A	18,002,835
		200,000 TECHNIP ENERGIES N.V. 1.125 21-28 28/05A	22,835,781
		100,000 UPJOHN FINANCE 1.362 20-27 23/06A	12,254,398
		100,000 WINTERSHALL DEA FINA 1.3320 19-28 25/09A	11,415,020
		200,000 WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	22,827,885
		110,000 WPC EUROBOND BV 1.350 19-28 15/04A	12,877,604
		200,000 WPC EUROBOND BV 2.125 18-27 15/04A	25,177,525

数量	評価額 円	数量	評価額 円
ペルー	50,810,523	香港	10,970,205
380,000 PERU 2.75 15-26 30/01A	50,810,523	100,000 AIA GROUP LTD FLR 21-33 09/09A	10,970,205
ポーランド	38,788,320	イタリア	37,134,944
295,000 POLOGNE 3.00 12-23 17/03S	38,788,320	100,000 ENI SPA FLR 21-99 31/12A	11,754,125
ポルトガル	25,242,783	100,000 FINECO BANK SPA FLR 21-27 21/10A	12,020,174
200,000 EDP SA 1.7 20-80 20/07A	25,242,783	100,000 POSTE ITALIANE FLR 21-XX 24/06A	10,772,237
ルーマニア	11,554,775	20,000 UNICREDIT SPA FLR 19-29 23/09A	2,588,408
100,000 ROMANIA 3.6240 20-30 26/05A	11,554,775	ルクセンブルク	6,881,766
イギリス	23,802,578	50,000 SES SA FLR 16-XX 29/01A	6,881,766
100,000 NATWEST GROUP PLC FLR 21-32 14/09A	11,288,890	オランダ	194,018,137
100,000 ROYAL MAIL PLC 1.2500 19-26 08/10A	12,513,688	200,000 COOPERATIEVE RABOBANK FLR 19-XX 29/06S	24,059,577
スウェーデン	33,733,006	100,000 ELM BV FLR 20-XX 03/09A	13,410,894
200,000 CASTELLUM AB 0.7500 19-26 04/09A	21,859,774	100,000 GAS NAT FENOSA FLR 15-49 29/12A	13,708,272
100,000 INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	11,873,232	100,000 ING GROUP NV FLR 19-30 13/11A	12,419,669
ウルグアイ	10,121,246	100,000 NN GROUP NV FLR 14-44 08/04A	13,998,963
76,667 URUGUAY 4.50 13-24 14/08S	10,121,246	200,000 REPSOL INTL FINANCE FLR 20-49 31/12A	26,177,064
変動利付債	743,849,374	300,000 TELEFONICA EUROPE BV FLR 13-XX 22/09A	38,384,905
ドイツ	84,827,724	200,000 VOLKSWAGEN INTL FIN FLR 14-26 24/03A	26,823,266
100,000 BAYER AG FLR 14-74 01/07A	13,555,080	200,000 VOLKSWAGEN INTL FIN FLR 18-XX 27/06A	25,035,527
200,000 BERTELSMANN SE FLR 15-75 23/04A5 23/04A	25,734,573	ポルトガル	12,075,391
100,000 DEUTSCHE BANK AG FLR 20-26 03/09A	12,838,336	100,000 ENERGIAS DE PORTUGAL FLR 21-81 02/08A	12,075,391
100,000 HAMBURG COMMERC FLR 21-26 22/09A	11,972,929	イギリス	80,906,044
150,000 LANXESS AG FLR 16-76 06/12A	20,726,806	100,000 BARCLAYS PLC FLR 20-25 02/04A	13,941,378
オーストリア	34,603,658	200,000 BP CAPITAL MARKETS FLR 20-XX 22/06A	25,972,948
200,000 ERSTE GROUP BANK AG FLR 20-XX 15/04S	22,015,684	37,000 STANDARD CHARTERED FLR 21-XX 19/02S	3,774,736
100,000 OMV AG FLR 20-XX 31/12A	12,587,974	300,000 VODAFONE GROUP PLC FLR 20-80 27/08A/08A	37,216,982
デンマーク	12,184,228	スウェーデン	14,491,945
100,000 DANSKE BANK AS 1 21-31 15/05A	12,184,228	150,000 FASTIGHETS AB BALDER FLR 21-81 02/03A	14,491,945
スペイン	54,435,536	その他有価証券	189,083,645
200,000 BANCO BILBAO FLR 19-XX 29/09Q	27,460,219	債券	151,557,727
200,000 BANCO SANTANDER SA FLR 17-XX 29/03Q	26,975,317	フランス	49,958,253
アメリカ	17,540,084	200,000 BNP PARIBAS SA 0.25 21-27 13/04A	24,590,607
148,000 BANK OF AMERICA CORP FLR 21-28 24/05A	17,540,084	200,000 BPCE SUB 144A 4.50 14-25 15/03S	25,367,646
フランス	183,779,712	イタリア	37,571,950
100,000 AXA SA FLR 16-47 06/07A	13,047,355	300,000 INTESA SANPAOLO SPA 3.25 19-24 23/09S	37,571,950
200,000 BNP PARIBAS SA FLR 20-32 15/01A	23,755,733	日本	12,756,162
100,000 DANONE SA FLR 21-XX 16/12A	11,843,245	100,000 NTT FINANCE CORP 0.082 21-25 13/12A	12,756,162
200,000 EDF SA FLR 13-XX 29/01A	26,890,339	メキシコ	25,752,760
200,000 EDF SA FLR 18-XX 04/10A	26,491,204	200,000 MEXICO 4.125 16-26 21/01S	25,752,760
100,000 ORANGE SA FLR 19-XX15/04A	13,359,567	オランダ	25,518,602
200,000 SOCIETE GENERALE FLR 21-99 31/12S	22,477,829	200,000 EDP FINANCE 3.625 17-24 15/07S	25,518,602
100,000 SOCIETE GENERALE SA FLR 21-27 02/12A	12,112,872	変動利付債	37,525,918
50,000 SOLVAY FINANCE FLR 15-XX 03/06A	7,076,611	スペイン	11,497,286
110,000 TOTAL SA FLR 19-XX 11/07A	14,659,829	100,000 IBERDROLA FINANZAS FLR 21-XX 16/11A12A	11,497,286
100,000 UNIBAIL RODAMCO FLR 18-XX 25/10A	12,065,128		

数量	評価額 円
フィンランド	26,028,632
200,000 NORDEA BANK ABP FLR 19-XX 26/09S	26,028,632

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16期》

決算日：2023年2月15日

（計算期間：2022年2月16日～2023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 比	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
12期（2019年2月15日）	円	円	%	%	百万円
12期（2019年2月15日）	10,055	0	△0.1	59.0	763
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

（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	騰 落 率		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年 2月15日	円 10,035		% —	% 70.8
2月末	10,035		0.0	72.7
3月末	10,034		△0.0	70.4
4月末	10,033		△0.0	72.0
5月末	10,033		△0.0	76.0
6月末	10,033		△0.0	71.3
7月末	10,033		△0.0	71.8
8月末	10,032		△0.0	71.7
9月末	10,031		△0.0	71.8
10月末	10,031		△0.0	72.0
11月末	10,028		△0.1	77.3
12月末	10,024		△0.1	67.3
2023年 1月末	10,026		△0.1	70.8
(期 末) 2023年 2月15日	10,027		△0.1	74.3

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第16期 (2022年 2月16日 ～2023年 2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	1円	0.011%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(1)	(0.009)	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(0)	(0.001)	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
（受 託 会 社）	(0)	(0.002)	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	1	0.007	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（そ の 他）	(1)	(0.007)	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	0.018	

期中の平均基準価額は10,031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 (2022年2月16日から2023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	724,687	100,031 (660,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(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 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
第128回共同発行市場公募地方債	251,715	第715回東京都公募公債	100,031
第116回共同発行市場公募地方債	150,919		
第715回東京都公募公債	120,642		
第375回大阪府公募公債(10年)	100,821		
平成24年度第13回愛知県公募公債(10年)	100,590		

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2022年2月16日から2023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 (2023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	当 期			末			
	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 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	74.3 (74.3)
合 計	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	74.3 (74.3)

(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おります。

(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
		%	千円	千円	
地方債証券	第375回大阪府公募公債(10年)	0.835	100,000	100,435	2023/8/29
	第128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	251,232	2023/11/24
合 計			350,000	351,667	

(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 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	351,667	74.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,795	25.7
投 資 信 託 財 産 総 額	473,462	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

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	473,462,230円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,619,388
公 社 債(評価額)	351,667,500
未 収 利 息	667,316
前 払 費 用	508,026
(B) 負 債	73,719
未 払 信 託 報 酬	67,433
未 払 利 息	346
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	473,388,511
元 本	472,090,843
次 期 繰 越 損 益 金	1,297,668
(D) 受 益 権 総 口 数	472,090,843口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,027円

(注記事項)

期首元本額	550,147,769円
期中追加設定元本額	168,597,032円
期中一部解約元本額	246,653,958円

■損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,428,904円
受 取 利 息	2,536,785
支 払 利 息	△ 107,881
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,670,152
売 買 益	364,823
売 買 損	△ 3,034,975
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,094
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 352,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 506,244
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	(14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
(G) 計 (D+E+F)	1,297,668
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,297,668
追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	(14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
分 配 準 備 積 立 金	6,399,260
繰 越 損 益 金	△ 7,257,846

(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。