

■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	2019年 8 月23日から2029年 7 月25日までです。		
運 用 方 針	「Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ」への投資を通じて、主として世界の株式・債券等へ実質的に投資を行い、インカムゲイン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。また、「C A マネーパールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資を行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。		
主要運用対象	アムンディ・みらい定期便	Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ C A マネーパールファンド（適格機関投資家専用）	
	Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ	世界の株式と債券等	
	C A マネーパールファンド（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	株式への直接投資は行いません。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12回、原則毎月25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、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益および売買益（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があります。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。		

アムンディ・みらい定期便

運用報告書(全体版)
第12作成期

第66期	（決算日 2025年 2 月25日）
第67期	（決算日 2025年 3 月25日）
第68期	（決算日 2025年 4 月25日）
第69期	（決算日 2025年 5 月26日）
第70期	（決算日 2025年 6 月25日）
第71期	（決算日 2025年 7 月25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/

■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 分 配	み 金 期 騰 落 率				
第 8 作 成 期		円		円	%	%	百万円	
	42期 (2023年 2 月27日)	14,088		55	3.2	0.0	98.2	43,321
	43期 (2023年 3 月27日)	13,001		55	△7.3	0.0	97.9	43,942
	44期 (2023年 4 月25日)	13,743		55	6.1	0.0	98.5	49,206
	45期 (2023年 5 月25日)	14,076		55	2.8	0.0	98.3	53,943
	46期 (2023年 6 月26日)	14,474		55	3.2	0.0	98.1	60,625
	47期 (2023年 7 月25日)	14,653		55	1.6	0.0	98.5	65,751
第 9 作 成 期	48期 (2023年 8 月25日)	14,884		55	2.0	0.0	98.3	71,175
	49期 (2023年 9 月25日)	15,207		55	2.5	0.0	97.9	77,728
	50期 (2023年10月25日)	15,018		55	△0.9	0.0	98.7	81,902
	51期 (2023年11月27日)	15,243		55	1.9	0.0	98.7	86,842
	52期 (2023年12月25日)	14,785		55	△2.6	0.0	98.5	89,123
	53期 (2024年 1 月25日)	15,302		55	3.9	0.0	99.0	93,816
第 10 作 成 期	54期 (2024年 2 月26日)	15,660		55	2.7	0.0	99.0	96,983
	55期 (2024年 3 月25日)	16,022		55	2.7	0.0	98.9	99,677
	56期 (2024年 4 月25日)	16,375		55	2.5	0.0	98.9	103,888
	57期 (2024年 5 月27日)	16,664		55	2.1	0.0	98.5	107,835
	58期 (2024年 6 月25日)	16,814		55	1.2	0.0	98.7	111,083
	59期 (2024年 7 月25日)	16,439		60	△1.9	0.0	98.6	110,923
第 11 作 成 期	60期 (2024年 8 月26日)	15,762		60	△3.8	0.0	99.0	107,628
	61期 (2024年 9 月25日)	15,775		60	0.5	0.0	98.8	109,370
	62期 (2024年10月25日)	16,467		60	4.8	0.0	99.1	115,260
	63期 (2024年11月25日)	16,517		60	0.7	0.0	99.1	115,969
	64期 (2024年12月25日)	16,358		60	△0.6	0.0	98.9	115,862
	65期 (2025年 1 月27日)	16,551		60	1.5	0.0	99.0	116,924
第 12 作 成 期	66期 (2025年 2 月25日)	16,281		60	△1.3	0.0	99.1	116,717
	67期 (2025年 3 月25日)	16,685		60	2.8	0.0	99.0	120,644
	68期 (2025年 4 月25日)	15,419		60	△7.2	0.0	98.9	111,511
	69期 (2025年 5 月26日)	15,993		60	4.1	0.0	98.9	116,208
	70期 (2025年 6 月25日)	16,774		60	5.3	0.0	99.0	123,071
	71期 (2025年 7 月25日)	17,361		60	3.9	0.0	98.9	128,548

(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。

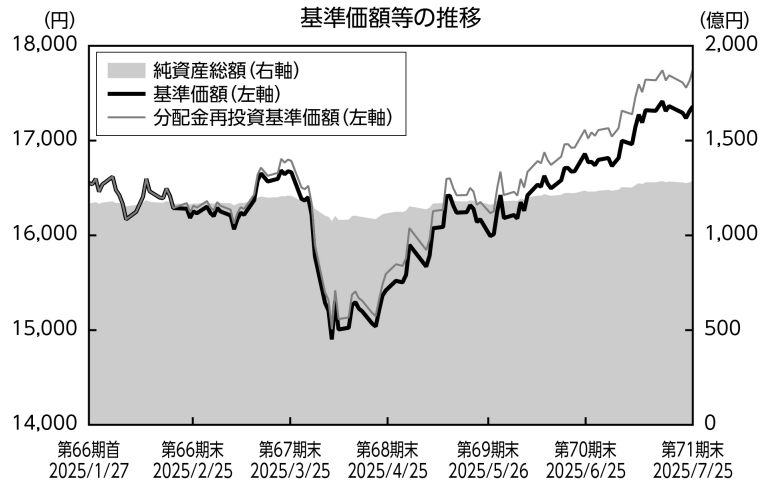
■ 当作成期中の基準価額等の推移

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66期	(期 首) 2025年 1 月27日	円 16,551	% —	% 0.0	% 99.0
	1 月末	16,538	△0.1	0.0	98.8
	(期 末) 2025年 2 月25日	16,341	△1.3	0.0	99.1
第67期	(期 首) 2025年 2 月25日	16,281	—	0.0	99.1
	2 月末	16,232	△0.3	0.0	98.9
	(期 末) 2025年 3 月25日	16,745	2.8	0.0	99.0
第68期	(期 首) 2025年 3 月25日	16,685	—	0.0	99.0
	3 月末	16,384	△1.8	0.0	99.0
	(期 末) 2025年 4 月25日	15,479	△7.2	0.0	98.9
第69期	(期 首) 2025年 4 月25日	15,419	—	0.0	98.9
	4 月末	15,504	0.6	0.0	99.0
	(期 末) 2025年 5 月26日	16,053	4.1	0.0	98.9
第70期	(期 首) 2025年 5 月26日	15,993	—	0.0	98.9
	5 月末	16,182	1.2	0.0	98.8
	(期 末) 2025年 6 月25日	16,834	5.3	0.0	99.0
第71期	(期 首) 2025年 6 月25日	16,774	—	0.0	99.0
	6 月末	16,817	0.3	0.0	98.9
	(期 末) 2025年 7 月25日	17,421	3.9	0.0	98.9

(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66期首	16,551円
第71期末	17,361円
既払分配金 (税込み)	360円
騰落率	7.2% (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1月27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

当作成期は株式、債券市場は共に上昇し、金融セクターなどで銘柄選択が奏功した株式、エクイティリンク債、政府系機関発行のMBS（不動産担保証券）を中心とした資産担保証券など、幅広い資産が基準価額の上昇要因となりました。加えて、2025年2月から4月半ばにかけての株式市場下落局面での株式先物によるヘッジも基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

4月半ば以降の株式市場上昇局面での株式先物によるヘッジが基準価額の下落要因となりました。

上記は、当ファンドの主要投資対象である「Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ」の要因を記載しております。当ファンドは、「Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ」への投資を米ドル建てのシェアクラスを通じて行い、原則として為替ヘッジを行っていません。米ドルが円に対して上昇した場合は、当ファンドの基準価額の上昇要因となり、米ドルが円に対して下落した場合は下落要因となります。

【投資環境】**＜株式・債券市場等＞**

当作成期の世界株式市場は上昇し、欧州の銀行などを筆頭に良好な動きとなりました。金利の低下が世界的に債券のリターンを押し上げ、スプレッド（国債との利回り格差）が過去の水準と比較してタイトな水準を維持したハイイールド債も堅調となりました。投資家が米ドル相場の動向を注視したことや、情報技術銘柄がさえなかったことなどは、相対的に米国市場の重しとなりました。トランプ政権が打ち出した世界各国への関税措置や、中東における地政学的緊張の高まりに対する懸念を受けて、2025年2月後半から4月半ばにかけて市場のボラティリティ（価格変動性）が高まり、株式市場が大幅に下落する局面もありました。しかしながら、相互関税の上乗せ分の一時停止や、イスラエルとイランの停戦合意は株式市場の支援材料となり、間もなく株式市場は上昇に転じました。米国では、おおむね良好な経済指標や抑えられたインフレ水準などが、リスク資産を下支えする一因となりました。欧州では、米国の関税措置発動が先延ばしされたことに加え、ECB（欧州中央銀行）の政策金利引き下げなどが、株式市場を押し上げました。ECBの利下げは、貿易面での不透明感やドイツなど経済規模が大きい国の経済成長の不確実性などが背景となっています。また、ドイツの財政支出拡大や欧州各国の防衛費増額の動きなども、投資家センチメントを後押しする要因になりました。日本では、日銀が6月の金融政策決定会合で、3会合連続で政策金利の据え置きを決定しました。賃金の上昇などが示す国内の経済情勢や円安は、堅調な株価推移の支援材料となりました。

＜為替市場＞

当作成期の米ドル／円相場は155円台で始まり、米ドルは下落基調で推移するなか、2025年3月には、米国のインフレ再燃懸念を受けた金利先高観に支えられ一時上昇しましたが、4月初旬に追加の相互関税案が発表されると、予想以上の規模に世界景気の混乱・低迷を懸念する動きから景気減速の影響を受ける米ドルが売られ、円が買われました。しかし、混乱回避のために追加関税の上乗せ部分の発効を猶予すると発表されたことや、米財務長官による中長期的に米ドルが強いことが望ましいとの発言もあったことから、米ドルは対円で下げ止まると、その後は方向感のない展開が続き、147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月に日本銀行が政策金利を0.5%へと引き上げたことにより、TDB 3ヵ月物利回りは0.3%近辺まで上昇して推移していましたが、その後も更なる利上げ観測が続いたことから緩やかに上昇し、当作成期末には0.4%近辺となりました。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、米ドル建のルクセンブルク籍投資信託である「Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ」を主要投資対象とし、インカムゲイン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。当ファンドは、当該投資信託の投資比率を高位とすることを基本としていることから、この運用の基本方針に従い、当作成期を通して当該投資信託を高位に組入れました。なお、円建の国内籍投資信託である「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）

<Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ>

当作成期、当ファンドは、欧州やアジアの銀行などが堅調だった金融セクターを中心に、株式への配分がプラスに寄与しました。また、株式市場の強さに加え、高い水準のインカム創出を受けてエクイティリンク債も貢献しました。債券への配分では、様々な資産担保証券のポジションがプラスに寄与しました。一方、株式市場が堅調に推移した局面では、株式先物によるヘッジがマイナス寄与となりました。当ファンドは、4月の株式市場の下落を受けてヘッジのポジションを削減しましたが、市場の回復とともに再び増やしました。株式先物によるヘッジは、株式とエクイティリンク債の時価変動のボラティリティを抑制するためのポジションとして維持しています。

（ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インク）

<C A 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＞

当ファンドが主要投資対象とする「Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ」の組入比率を引き続き高位に保ちます。また、「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ＞

世界の株式市場および債券市場は、貿易協定と関税導入の動向がもたらす影響を吸収し、今年の前半は堅調なパフォーマンスを示しました。当ファンドの今後の見通しでは、インフレはおそらく緩和傾向が続くものの、デリケートな移行期であり、主要中央銀行は難しいかじ取りを求められています。金利調整の具体的なタイミングと調整幅は、引き続き市場のセンチメントと方向性に影響を与える極めて重要な要因と考えます。大半の主要中央銀行の政策金利はピークから下がりつつありますが、実質金利は過去の水準と比べて高い状態が継続すると予想しています。このような環境では、当ファンドは強いキャッシュフローの創出力と魅力的なバリュエーションを兼ね備えた企業を選好しています。当ファンドの投資アプローチは、経済成長の減速、地政学的緊張の継続、市場の一部における過大評価といった複数の持続しているリスクを引き続き念頭に置いています。市場では今後数カ月の間にボラティリティが高まる可能性があり、当ファンドはこれらの要因に留意してポジショニングを行っています。

（ビクトリー・キャピタル・マネジメント・インク）

＜C A 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

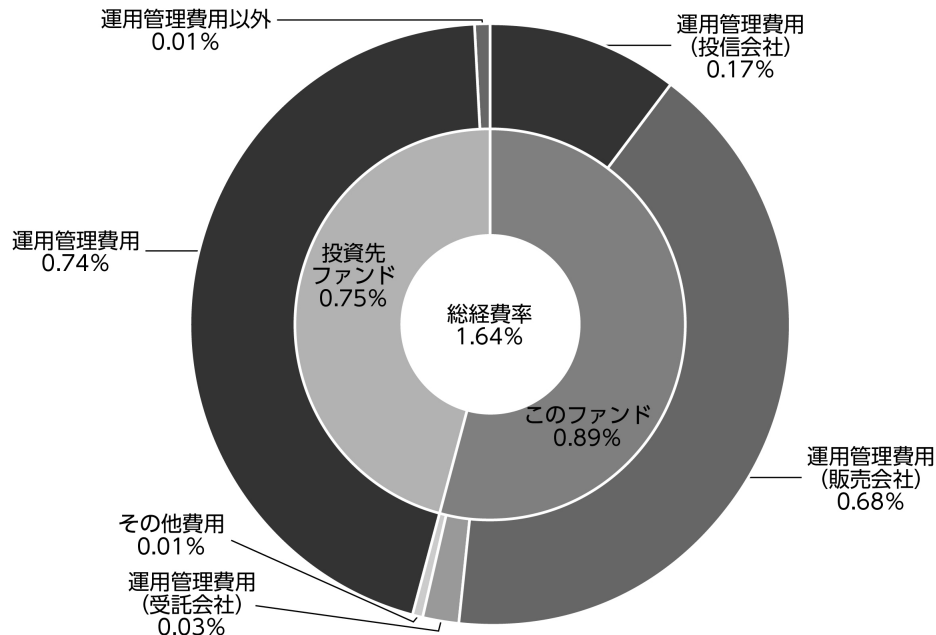
項 目	第66期～第71期 (2025年 1 月 28 日 ～2025年 7 月 25 日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	70円 (13) (54) (3)	0.432% (0.081) (0.334) (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷 費 用)	0 (0) (0)	0.003 (0.002) (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
合 計	70	0.435	
期中の平均基準価額は16,276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1.64%です。



総経費率 (①+②+③)	1.64%
①このファンドの費用の比率	0.89%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
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。

■売買及び取引の状況（2025年1月28日から2025年7月25日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 66 期 ～ 第 71 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ	46	51,885	14	17,103

(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1月28日から2025年7月25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7月25日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第11作成期末 (第65期末)	第12作成期末（第71期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
C A マネープールファンド(適格機関投資家専用)		千口 497	千口 497	千円 499
合 計	口 数 ・ 金 額	497	497	499
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.0%>

(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11作成期末 (第65期末)	第12作成期末（第71期末）		
			口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(ルクセンブルク)		千口	千口	千米ドル	千円
Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ		675	706	862,439	127,140,795
合 計	口 数 ・ 金 額	675	706	862,439	127,140,795
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<98.9%>

(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。

■投資信託財産の構成（2025年7月25日現在）

項 目	第12作成期末（第71期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 499	% 0.0
投 資 証 券	127,140,795	98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,163,892	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	129,305,186	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（127,140,795千円）の投資信託財産総額（129,305,186千円）に対する比率は98.3%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7月25日現在における邦貨換算レートは、1米ドル＝147.42円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第66期末 (2025年2月25日)	第67期末 (2025年3月25日)	第68期末 (2025年4月25日)	第69期末 (2025年5月26日)	第70期末 (2025年6月25日)	第71期末 (2025年7月25日)
(A) 資 産	117,663,064,019円	121,543,465,357円	112,337,382,571円	116,842,309,464円	123,675,869,342円	129,305,186,513円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,845,830,119	1,944,906,367	1,917,242,790	1,858,302,187	1,821,093,704	2,163,870,869
投資信託受益証券(評価額)	498,657	498,707	498,856	499,005	499,105	499,254
投 資 証 券(評価額)	115,683,064,115	119,451,072,110	110,300,724,978	114,983,490,453	121,854,259,071	127,140,795,641
未 収 入 金	133,653,429	146,969,524	118,897,563	—	—	—
未 収 利 息	17,699	18,649	18,384	17,819	17,462	20,749
(B) 負 債	945,760,324	898,983,426	826,287,359	633,798,443	604,624,454	756,854,946
未 払 金	266,927,057	73,864,999	237,812,664	—	—	—
未 払 収 益 分 配 金	430,137,115	433,840,303	433,910,568	435,970,967	440,223,689	444,254,691
未 払 解 約 金	165,730,152	309,454,310	67,364,837	108,318,752	74,258,918	217,903,669
未 払 信 託 報 酬	81,769,678	79,466,281	84,521,778	86,592,543	86,994,696	91,318,385
そ の 他 未 払 費 用	1,196,322	2,357,533	2,677,512	2,916,181	3,147,151	3,378,201
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	116,717,303,695	120,644,481,931	111,511,095,212	116,208,511,021	123,071,244,888	128,548,331,567
元 本	71,689,519,172	72,306,717,217	72,318,428,156	72,661,827,894	73,370,614,965	74,042,448,622
次 期 繰 越 損 益 金	45,027,784,523	48,337,764,714	39,192,667,056	43,546,683,127	49,700,629,923	54,505,882,945
(D) 受 益 権 総 口 数	71,689,519,172口	72,306,717,217口	72,318,428,156口	72,661,827,894口	73,370,614,965口	74,042,448,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,281円	16,685円	15,419円	15,993円	16,774円	17,361円

（注記事項）

作成期首元本額 70,645,020,228円

作成期中追加設定元本額 7,527,084,644円

作成期中一部解約元本額 4,129,656,250円

■損益の状況

項 目	第66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	自 2025年 1月28日 至 2025年 2月25日	自 2025年 2月26日 至 2025年 3月25日	自 2025年 3月26日 至 2025年 4月25日	自 2025年 4月26日 至 2025年 5月26日	自 2025年 5月27日 至 2025年 6月25日	自 2025年 6月26日 至 2025年 7月25日
(A) 配 当 等 収 益	1,492,453,598円	414,748円	471,844円	1,447,875,086円	443,874円	458,569円
受 取 配 当 金	1,500,498,796	—	—	1,465,360,955	—	—
受 取 利 息	△ 8,045,198	414,748	471,844	△ 17,485,869	443,874	458,569
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,902,285,195	3,434,121,453	△ 8,526,474,597	3,189,324,835	6,203,530,706	4,845,704,362
売 買 益	1,111,180,986	3,440,905,861	51,615,603	3,504,424,900	6,220,553,486	4,860,088,024
売 買 損	△ 4,013,466,181	△ 6,784,408	△ 8,578,090,200	△ 315,100,065	△ 17,022,780	△ 14,383,662
(C) 信 託 報 酬 等	△ 82,966,000	△ 80,627,492	△ 84,841,757	△ 86,831,212	△ 87,225,666	△ 91,549,435
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 1,492,797,597	3,353,908,709	△ 8,610,844,510	4,550,368,709	6,116,748,914	4,754,613,496
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	15,205,691,675	13,179,023,318	15,821,723,953	6,715,044,401	10,758,335,835	16,278,749,363
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,745,027,560	32,238,672,990	32,415,698,181	32,717,240,984	33,265,768,863	33,916,774,777
(配 当 等 相 当 額)	(36,908,723,573)	(37,517,150,363)	(37,821,160,168)	(38,246,429,577)	(38,900,833,345)	(39,568,294,968)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,163,696,013)	(△ 5,278,477,373)	(△ 5,405,461,987)	(△ 5,529,188,593)	(△ 5,635,064,482)	(△ 5,651,520,191)
(G) 計 (D + E + F)	45,457,921,638	48,771,605,017	39,626,577,624	43,982,654,094	50,140,853,612	54,950,137,636
(H) 収 益 分 配 金	△ 430,137,115	△ 433,840,303	△ 433,910,568	△ 435,970,967	△ 440,223,689	△ 444,254,691
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	45,027,784,523	48,337,764,714	39,192,667,056	43,546,683,127	49,700,629,923	54,505,882,945
追 加 信 託 差 損 益 金	31,745,027,560	32,238,672,990	32,415,698,181	32,717,240,984	33,265,768,863	33,916,774,777
(配 当 等 相 当 額)	(36,908,723,573)	(37,517,150,363)	(37,821,160,168)	(38,246,429,577)	(38,900,833,345)	(39,568,294,968)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 5,163,696,013)	(△ 5,278,477,373)	(△ 5,405,461,987)	(△ 5,529,188,593)	(△ 5,635,064,482)	(△ 5,651,520,191)
分 配 準 備 積 立 金	17,703,265,780	17,131,575,905	16,402,509,122	17,237,426,798	16,684,457,011	20,589,108,168
繰 越 損 益 金	△ 4,420,508,817	△ 1,032,484,181	△ 9,625,540,247	△ 6,407,984,655	△ 249,595,951	—

(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66期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,409,487,598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 (36,908,723,573円) および分配準備積立金 (16,723,915,297円) より分配対象収益は55,042,126,468円 (10,000口当たり7,677円) であり、うち430,137,115円 (10,000口当たり60円) を分配金額としております。

第67期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (406,685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 (37,517,150,363円) および分配準備積立金 (17,565,009,523円) より分配対象収益は55,082,566,571円 (10,000口当たり7,617円) であり、うち433,840,303円 (10,000口当たり60円) を分配金額としております。

第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0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 (37,821,160,168円) および分配準備積立金 (16,836,419,690円) より分配対象収益は54,657,579,858円 (10,000口当たり7,557円) であり、うち433,910,568円 (10,000口当たり60円) を分配金額としております。

第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (1,420,766,382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 (38,246,429,577円) および分配準備積立金 (16,252,631,383円) より分配対象収益は55,919,827,342円 (10,000口当たり7,695円) であり、うち435,970,967円 (10,000口当たり60円) を分配金額としております。

第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (435,151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 (38,900,833,345円) および分配準備積立金 (17,124,245,549円) より分配対象収益は56,025,514,045円 (10,000口当たり7,635円) であり、うち440,223,689円 (10,000口当たり60円) を分配金額としております。

第71期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (449,414円)、費用控除後の有価証券等損益額 (4,506,938,996円)、信託約款に規定する収益調整金 (39,568,294,968円) および分配準備積立金 (16,525,974,449円) より分配対象収益は60,601,657,827円 (10,000口当たり8,184円) であり、うち444,254,691円 (10,000口当たり60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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
1 万口当たりの分配金（税込み）	60円	60円	60円	60円	60円	60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66期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	(2025年1月28日 ～2025年2月25日)	(2025年2月26日 ～2025年3月25日)	(2025年3月26日 ～2025年4月25日)	(2025年4月26日 ～2025年5月26日)	(2025年5月27日 ～2025年6月25日)	(2025年6月26日 ～2025年7月25日)
当期分配金	60	60	60	60	60	60
(対基準価額比率)	(0.367%)	(0.358%)	(0.388%)	(0.374%)	(0.356%)	(0.344%)
当期の収益	60	0	—	60	0	0
当期の収益以外	—	59	60	—	59	59
翌期繰越分配対象額	7,617	7,557	7,497	7,635	7,575	8,124

（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》

- ・アムンディ・アセットマネジメント・US・インクが2025年4月1日付でビクトリー・キャピタル・ホールディングス・インクの傘下に統合されたことに伴い、「Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ」の投資顧問会社がビクトリー・キャピタル・マネジメント・インクに変更となりました。
- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、2025年4月1日付けで投資信託約款に所要の変更を行いました。

< 1. 補足情報 >

組入ファンド「Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年7月24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）（2025年7月24日現在）

(1) 株式等

	銘柄	通貨	株数	評価額（米ドル）
アメリカ	PFIZER INC	USD	2,687,561	68,129,671.35
オランダ	ABN AMRO GROUP N.V.	EUR	1,933,632	56,425,160.70
アメリカ	BANK OF AMERICA CORP	USD	1,129,783	54,670,199.37
	EVERSOURCE ENERGY	USD	784,976	52,130,256.16
イギリス	SHELL PLC	EUR	1,369,117	49,545,429.04
韓国	KB FINANCIAL GROUP	KRW	570,463	48,898,014.59
	HANA FINANCIAL GROUP	KRW	692,483	46,087,870.42
アメリカ	REGIONS FINANCIAL CORP	USD	1,660,476	43,670,518.80
韓国	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	832,074	40,164,468.09
アメリカ	CISCO SYSTEMS INC	USD	548,666	37,468,401.14
アイルランド	BANK OF IRELAND GROUP PLC	EUR	2,457,590	36,305,585.70
ドイツ	HENSOLDT AG	EUR	282,316	32,205,541.42
アメリカ	STATE STREET CORP	USD	288,899	32,062,011.02
	JOHNSON & JOHNSON	USD	168,260	28,530,165.60
フランス	SANOFI	EUR	269,910	27,064,985.84
アメリカ	US BANCORP	USD	556,063	25,612,261.78
	INTL BUSINESS MACHINES CORP	USD	94,252	24,553,588.52
イタリア	BUZZI SPA	EUR	453,903	24,311,547.60
カナダ	BARRICK MINING CORPORATION	USD	883,823	19,037,547.42
アメリカ	HUNTINGTON BANCSHARES INC	USD	1,142,269	19,007,356.16
	KEYCORP	USD	1,026,158	18,983,923.00
	AMERICAN ELECTRIC POWER INC	USD	169,928	18,517,054.16
	PAYPAL HOLDINGS INC	USD	223,182	17,368,023.24

(2) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（米ドル）
アメリカ	US TREASURY NB 4% 31/07/2030	USD	60,600,000	61,798,269.21
	UNITED STATES OF AMERICA 4% 28/02/2030	USD	50,607,600	51,507,588.62
	WELLS FARGO BANK 24/06/2026	USD	209,500	27,299,945.00
	USA 3.875% 31/03/2030	USD	21,500,000	21,792,848.20
	FREDDIE MAC TF 01/03/2055	USD	21,500,000	21,467,483.89
	UNITED STATES OF AMERICA 4.25% 15/03/2027	USD	19,360,800	19,738,414.52
	FN FS6369TF MTGE 01/11/2053	USD	22,400,000	18,422,986.07

（注）通貨欄の表記は以下の通りです。

USD（米ドル）、EUR（ユーロ）、KRW（韓国ウォン）

＜2. 補足情報＞

組入ファンド「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2025年2月17日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年7月25日現在の情報を掲載しています。

■主要な売買銘柄（2025年2月18日から2025年7月25日まで）

公社債

買		付	売		付
銘柄	柄	金額	銘柄	柄	金額
		千円			千円
第1300回国庫短期証券		49,745	第1263回国庫短期証券		139,797
第1307回国庫短期証券		99,461	第1314回国庫短期証券		639,559
第1314回国庫短期証券		799,284			

（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。

■組入資産の明細（2025年7月25日現在）

公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	2025 年 7 月 25 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		
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	310,000	309,188	62.6	—	—	—	62.6
合計	310,000	309,188	62.6	—	—	—	62.6

（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	2025 年 7 月 25 日 現 在			
		利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	第1300回国庫短期証券	%	千円	千円	
	第1307回国庫短期証券	0	50,000	49,789	2026/4/20
	第1314回国庫短期証券	0	100,000	99,499	2026/5/20
	第1314回国庫短期証券	0	160,000	159,899	2025/9/22
合計			310,000	309,188	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

Amundi Funds インカム・オポチュニティーズ
 決算日 2024年6月30日
 (計算期間：2023年7月1日～2024年6月30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7月1日～2024年6月30日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	9,819,951
(b)管理費用等	1,917,074
(c)その他の費用	2,050,680
合計	13,787,705

■純資産計算書 (2024年6月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	1,360,342,567
有価証券	1,297,923,849
預金	51,859,079
未収利息	3,730,876
未収配当金	977,835
未収追加設定金	5,850,928
負債合計	12,068,766
借入金	2,630,633
有価証券買付未払金	3,957,724
未払解約金	1,055,258
為替予約取引評価勘定	2,454,907
先物取引評価勘定	534,670
未払運用報酬	954,774
為替未払金	1,091
その他の負債	479,709
純資産	1,348,273,801

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■有価証券明細 (2024年6月30日現在)

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
株式	554,193,120	14,317 X 5 RETAIL GROUP NV REGS GDR	-
パミューダ	10,837,943	ノルウェー	1,352,277
332,599 BW LPG	6,194,332	68,662 DNB BANK ASA	1,352,277
89,311 GOLDEN OCEAN GROUP LTD	1,240,577	ロシア	-
234,096 HISCOX LTD	3,403,034	16,006 MAGNIT PJSC	-
カナダ	14,902,001	201,545 MAGNIT SP GDR SPONSORED	-
687,500 BARRICK GOLD CORPORATION	11,460,264	16,204 OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH	-
71,836 TECK RESOURCES B	3,441,737	426,925 ROSNEFT OIL COMPANY USD (ISIN US67812M2070)	-
ケイマン諸島	12,059,289	韓国	71,913,982
1,240,900 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	11,205,171	248,569 HANA FINANCIAL GROUP	10,961,234
2,026,887 HONMA GOLF LTD SHS UNITARY 144A/REGS	854,118	160,542 HYUNDAI MERCHANT MARINE	2,289,458
チェコ	1,339,963	6,614 HYUNDAI MOTOR	1,417,457
40,017 KOMERCNI BANKA AS	1,339,963	551,407 KB FINANCIAL GROUP	31,446,023
フランス	33,268,575	14,372 KIA CORPORATION	1,350,018
167,577 EDENRED	7,078,062	373,506 SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	22,114,594
271,705 SANOFI	26,190,513	32,144 SK SQUARE CO LTD	2,335,198
ドイツ	24,166,184	スペイン	3,622,532
454,476 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	11,436,748	127,934 DISTRIB. INTEGRAL LOGISTA HOLD.	3,622,532
345,872 HENSOLDT AG	12,729,436	スイス	10,540,120
アイルランド	22,003,083	358,076 UBS GROUP INC NAMEN AKT	10,540,120
241,448 BANK OF IRELAND GROUP PLC	2,527,684	台湾	2,963,799
139,874 CRH PLC	10,424,828	119,000 ASUSTEK COMPUTER	1,826,736
46,090 MEDTRONIC PLC	3,628,205	159,000 CATCHER	1,137,063
20,685 WILLIS TOWERS — SHS	5,422,366	イギリス	60,127,285
イタリア	28,926,044	951,419 PERSIMMON PLC	16,260,091
144,723 ENI SPA	2,226,404	8,958 RIO TINTO PLC	588,942
459,279 FINECOBANK	6,851,873	1,201,992 SHELL PLC	43,278,252
1,928,834 INTESA SANPAOLO SPA	7,175,348	アメリカ	190,060,721
341,686 UNICREDIT SPA	12,672,419	1,472,873 ABRDN ASIA PACIFIC INCOME FUND INC	3,910,478
日本	12,815,651	283,171 AMERICAN CAPITAL AGENCY CORP	2,701,451
92,800 BRIDGESTONE CORP	3,647,157	93,218 AMERICAN ELECTRIC POWER INC	8,178,947
57,000 FUJII ELECTRIC HOLDINGS	3,242,969	25,172 AMERICAN INTL GRP	1,868,518
22,900 INABA DENKISANGYO	558,050	113,212 ANGEL OAK MORTGAGE REIT INC	1,489,870
253,200 SUBARU CORP	5,367,475	111,019 BANK OF AMERICA CORP	4,416,336
マーシャル諸島	4,905,329	45,416 BRIGHTSPHERE INVESTMENT GROUP	1,006,419
201,203 STAR BULK CARRIERS CORP	4,905,329	107,254 CARDINAL HEALTH INC	10,548,431
オランダ	48,388,342	45,259 CITIGROUP INC	2,873,494
2,057,984 ABN AMRO GROUP N.V.	33,856,640	25,437 CROWN CASTLE INC	2,485,195
15,621 AERCAP HOLDINGS NV	1,456,190	8,791 ENDO INC	243,950
26,270 EURONEXT	2,435,396	267,373 EVERSOURCE ENERGY	15,165,397
111,275 LYONDELLBASELL	10,640,116	51,214 EXXON MOBIL CORP	5,895,244
		117,097 FIRSTENERGY CORP	4,481,302
		37,160 HARTFORD FINANCIAL SERVICES GRP	3,734,580
		217,241 INTL BUSINESS MACHINES CORP	37,587,037
		326,241 KOSMOS ENERGY LTD	1,809,006
		159,734 KRAFT HEINZ CO/THE	5,146,629
		216,610 LADDER CAPITAL A REITS	2,445,527

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
271,554 NEWMONT CORPORAION	11,360,462	250,000 KILIMANJARO III RE LTD VAR 21/04/2025 USD (ISIN US49407PAF71)	241,906
3,928 OLD REPUB.INTL CORP	121,336	950,000 LIGHTNING RE LIMITED VAR 31/03/2026	948,955
191,589 PAYPAL HOLDINGS INC	11,117,910	500,000 LOCKE TAVERN RE LTD VAR 09/04/2026	501,450
925,135 PFIZER INC	25,894,529	300,000 LONG POINT REAL ESTATE IV LTD VAR 01/06/2026	299,798
355,188 RITHM CAPITAL CORP	3,875,101	250,000 MARLON LTD VAR 09/06/2031	250,238
256,911 STATE STREET CORP	19,016,552	500,000 MAYFLOWER RE LTD VAR 08/07/2031	500,000
203,408 TWO HARBORS INVESTMENT CORP	2,687,020	250,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2025	245,588
債券	477,130,546	700,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2026 USD (ISIN US59013MAH51)	720,020
バミューダ	38,122,951	800,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2026 USD (ISIN US59013MAJ18)	808,660
250,000 2001 CAT RE LTD VAR 08/01/2027	249,863	250,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2031	248,275
750,000 ALAMO RE LTD VAR 07/06/2026	748,218	250,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAK80)	247,300
500,000 ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AN03)	491,275	750,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 07/07/2032 USD (ISIN US59013MAM47)	743,625
250,000 ALAMO RE LTD VAR 07/06/2027 USD (ISIN US011395AP50)	246,475	500,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 08/04/2030	503,325
750,000 AQUILA RE I LIMITED VAR 07/06/2031	742,180	300,000 MERNA REINSURANCE II LTD VAR 10/07/2028	299,565
500,000 AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAB89)	508,512	500,000 MONA LISA RE LTD VAR 08/01/2026	513,300
250,000 AQUILA RE I LTD VAR 08/06/2026 USD (ISIN US03843AAC62)	255,988	250,000 MONA LISA RE LTD VAR 08/07/2025	241,150
500,000 BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2027	492,762	250,000 MONA LISA RE LTD VAR 25/06/2027	250,000
250,000 BLUE RIDGE RE LIMITED VAR 08/01/2031	246,881	500,000 MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2025 USD (ISIN US62865LAB36)	486,775
250,000 BONANZA RE LTD VAR 08/01/2026	252,094	250,000 MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2025 USD (ISIN US62865LAC19)	242,450
250,000 BONANZA RE LTD VAR 16/03/2025	239,163	1,000,000 MYSTIC RE IV LTD VAR 08/01/2027	996,225
250,000 BONANZA RE LTD VAR 23/12/2024	241,731	3,800,000 NCL CORP LTD 7.75% 144A 15/02/2029	3,956,104
800,000 CITRUS RE LTD VAR 07/06/2026	812,260	250,000 PALM RE LTD VAR 09/06/2031	247,138
250,000 CPAE LOOKOUT REAL ESTATE LTD VAR 05/04/2027	245,625	500,000 PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 06/06/2031	497,587
950,000 CPAE LOOKOUT REAL ESTATE LTD VAR 28/04/2026	955,082	500,000 PURPLE REAL ESTATE LIMITED VAR 24/04/2026	510,975
150,000 EDEN RE II LTD 0% 21/03/2025 USD (ISIN US27955HAA86)	7,002	250,000 SAKURA RE LTD VAR 07/04/2029	247,025
250,000 FIRST COAST RE LTD VAR 07/04/2026	248,194	500,000 SANDERS RE II LTD VAR 07/04/2028	482,863
500,000 FLOODSMART RE LTD VAR 11/03/2026	491,950	750,000 SANDERS RE III LTD VAR 05/06/2026	761,625
1,000,000 FLOODSMART RE LTD VAR 12/03/2027	991,875	500,000 SANDERS RE III LTD VAR 07/04/2027	498,425
250,000 FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2027 USD (ISIN US35087TAE82)	247,075	600,000 SANDERS RE III LTD VAR 07/04/2028	592,380
250,000 FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2027 USD (ISIN US35087TAF57)	251,831	250,000 SANDERS RE III LTD VAR 08/04/2030	252,681
250,000 FOUR LAKES RE LTD VAR 07/01/2030	255,200	1,000,000 SANDERS RE III LTD VAR 09/04/2029	963,725
750,000 GALILEO RE LTD VAR 07/01/2032	742,725	500,000 SOLOMON RE LTD VAR 08/06/2026	506,400
250,000 GALILEO RE LTD VAR 08/01/2030	248,288	500,000 SUTTER RE LTD VAR 19/06/2026	506,550
500,000 GATEWAY REAL ESTATE II LTD VAR 27/04/2026	517,850	550,000 TITANIA RE LTD VAR 27/02/2026	564,107
250,000 GATEWAY REAL ESTATE LTD VAR 08/01/2025	210,000	750,000 TOPANGA RE LIMITED VAR 08/01/2026	718,612
250,000 GATEWAY REAL ESTATE LTD VAR 24/02/2026	255,288	250,000 TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAH51)	251,138
250,000 GATEWAY REAL ESTATE LTD 0% 23/12/2028	233,713	250,000 TORREY PINES RE LTD VAR 07/06/2032 USD (ISIN US89141WAJ18)	250,863
250,000 HERBIE RE LTD VAR 08/01/2030	236,300	750,000 URSA RE LTD VAR 06/12/2025	759,225
1,000,000 HIGH POINT FRN 06/01/2027	979,600	250,000 VERAISON REAL ESTATE LIMITED VAR 09/03/2026	259,506
650,000 INTEGRITY RE LTD VAR 06/06/2025	647,123	カナダ	61,868,789
1,000,000 KENDALL RE LTD VAR 30/04/2027	1,001,500	715,000 BOMBARDIER INC 7.875% 144A 15/04/2027	718,332
500,000 KILIMANJARO II RE LTD VAR 08/01/2031	500,000	212,500 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 01/07/2025	2,965,225
750,000 KILIMANJARO II RE LTD VAR 30/06/2028	750,000	37,000 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 17/06/2025 USD (ISIN XS2841936011)	1,972,729
250,000 KILIMANJARO III RE LTD VAR 20/04/2026	227,050		
250,000 KILIMANJARO III RE LTD VAR 21/04/2025 USD (ISIN US49407PAE07)	236,744		

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
48,100 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 17/06/2025 USD (ISIN XS2841937258)	2,018,372	750,000 RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAR63)	728,419
209,400 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 0% 18/03/2025	1,123,431	250,000 RESIDENTIAL RE 2023 LIMITED VAR 06/12/2030 USD (ISIN US76090WAC47)	245,219
20,500 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 14.15% 14/08/2024	1,204,974	250,000 RESIDENTIAL REINS VAR 06/12/2024 USD (ISIN US76120AAB89)	238,669
77,900 CANADIAN IMPERIAL BANK 0% 12/05/2025	3,209,013	250,000 RESIDENTIAL REINS VAR 06/12/2024 USD (ISIN US76120AAC62)	239,506
579,200 CANADIAN IMPERIAL BANK 0% 31/03/2025	3,256,262	375,000 RESIDENTIAL REINS 2022 LIMITED VAR 06/12/2029	369,609
30,700 CANADIAN IMPERIAL BANK 14.20% 04/12/2024	1,896,714	750,000 RESIDENTIAL REINSURANCE VAR 06/12/2028	677,269
34,900 CANADIAN IMPERIAL BANK 15.25% 20/08/2024	2,590,124	250,000 RESIDENTIAL REINSURANCE 2021 LTD VAR 06/12/2025	234,838
50,600 CANADIAN IMPERIAL BK 0% 01/07/2025	3,450,869	16,200 TORONTO DOMINION BANK 0% 24/02/2025	1,235,250
4,375,000 GARDA WORLD SECURITY CORP 6.00% 144A 01/06/2029	3,996,869	500,000 VITALITY RE VIII LTD VAR 06/01/2026	497,288
19,800 ROYAL BANK OF CANADA 17.40% 08/11/2024	2,144,961	1,250,000 VITALITY RE XI LTD VAR 05/01/2027	1,271,375
121,200 ROYAL BANK OF CANADA 20.37% 05/07/2024	1,503,733	250,000 VITALITY RE XIV LIMITED VAR 05/01/2027	255,700
297,000 ROYAL BANK OF CANADA 20.57% 05/07/2024	1,770,710	フランス	6,238,890
5,600 ROYAL BANK OF CANADA 8.45% 03/10/2024	2,123,506	1,000,000 BPCE SA VAR 144A 19/10/2027	918,170
61,700 ROYAL BANK OF CANADA 9.58% 05/07/2024	3,585,050	1,500,000 BPCE SA VAR 144A 19/10/2032	1,229,265
22,600 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 06/06/2025	3,807,648	1,200,000 BPCE SA 4.875% 144A 01/04/2026	1,176,948
18,800 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 20/08/2024	680,184	2,500,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 09/06/2027	2,306,100
44,000 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 23/07/2024	1,235,300	615,000 SOCIETE GENERALE SA VAR 144A 15/06/2033	608,407
207,300 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 0% 25/03/2025	1,172,282	ハンガリー	10,639,787
12,600 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 10.07% 20/02/2025	2,267,711	4,547,010,000 REPUBLIC OF HUNGARY 4.50% 27/05/2032	10,639,787
164,400 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 14.97% 22/10/2024	9,504,419	インドネシア	3,774,281
63,400 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 18.43% 27/01/2025	2,280,308	61,960,000,000 REPUBLIC OF INDONESIA 6.875% 15/04/2029	3,774,281
8,700 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 21.30% 22/10/2024	1,390,063	アイルランド	2,002,913
ケイマン諸島	47,490,655	750,000 ATLAS CAPITAL DAC VAR 05/06/2029	732,131
14,900 MIZUHO FINANCE CAYMAN LTD 0% 07/02/2025	2,084,570	500,000 ATLAS CAPITAL DAC VAR 10/06/2030	524,325
34,300 MIZUHO FINANCIAL GROUP CAYMAN LTD 13.80% 19/11/2024	1,936,682	750,000 QUEEN STREET 2023 RE DAC VAR 08/12/2025	746,457
211,200 MIZUHO MARKETS PLC 0% 06/06/2025	3,348,364	イタリア	1,702,407
58,300 MIZUHO MARKETS PLC 0% 08/05/2025	2,477,808	1,624,000 INTESA SANPAOLO PRIVATE BANKING SPA VAR 144A 20/06/2054	1,702,407
47,800 MIZUHO MARKETS PLC 0% 10/03/2025	2,418,345	日本	2,730,186
226,500 MIZUHO MARKETS PLC 0% 11/04/2025	3,644,838	2,700,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.52% 13/01/2028	2,730,186
38,900 MIZUHO MARKETS PLC 0% 18/03/2025	566,267	ルクセンブルク	2,564,178
41,600 MIZUHO MARKETS PLC 0% 25/03/2025	3,624,400	2,371,494 GOL FINANCE SA VAR 29/01/2025	2,564,178
26,700 MIZUHO MARKETS PLC 0% 30/04/2025 USD (ISIN XS2771446031)	2,428,819	マーシャル諸島	857,193
8,600 MIZUHO MARKETS PLC 0% 30/04/2025 USD (ISIN XS2771446205)	2,763,627	836,000 DANAOS CORP 8.50% 144A 01/03/2028	857,193
48,900 MIZUHO MARKETS PLC 11.13% 26/11/2024	2,157,966	オランダ	107,402,343
250,300 MIZUHO MARKETS PLC 14.85% 24/09/2024	1,437,489	1,600,000 ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS1693822634)	1,606,579
20,200 MIZUHO MARKETS PLC 15.31% 05/07/2024	1,697,763	1,500,000 ABN AMRO BANK NV VAR PERPETUAL EUR (ISIN XS2131567138)	1,568,978
27,300 MIZUHO MARKETS PLC 15.50% 12/11/2024	2,894,028	1,500,000 AKER BP ASA 3.10% 144A 15/07/2031	1,278,630
28,600 MIZUHO MARKETS PLC 9.28% 26/11/2024	2,136,116	13,900 BNP PARIBAS ARBITRAGE ISLAMIC ISSUANCE BV 25.25% 18/10/2024	2,181,171
26,200 MIZUHO MARKETS PLC 9.50% 23/07/2024	1,881,303		
27,200 MIZUHO MARKETS PLC 9.65% 08/08/2024	1,927,389		
47,900 MIZUHO MARKETS PLC 9.77% 26/11/2024	2,071,739		

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
30,000 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 07/02/2025	2,222,400	18,298,000 RUSSIA 0% 03/02/2027	-
48,000 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 22/05/2025 USD (ISIN XS2773899757)	3,248,160	シンガポール	1,201,425
76,800 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 22/05/2025 USD (ISIN XS2773899831)	3,048,960	750,000 EASTON RE PTE LTD VAR 09/01/2027	727,275
276,800 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 24/04/2025	4,749,888	500,000 FIRST COAST RE II PTE LTD VAR 07/04/2025	474,150
13,800 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 25/03/2025 USD (ISIN XS2732666313)	2,444,394	南アフリカ	2,117,044
80,200 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 25/03/2025 USD (ISIN XS2732666743)	2,257,630	44,244,990 SOUTH AFRICA 8.25% 31/03/2032	2,117,044
86,600 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 0% 27/03/2025	3,571,384	スペイン	1,337,632
52,400 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 10.97% 24/09/2024	1,934,739	1,600,000 BANCO SANTANDER SA VAR 22/11/2032	1,337,632
109,100 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 11.19% 04/12/2024	4,153,712	スイス	20,896,818
11,400 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 12.15% 24/09/2024	1,721,248	2,274,000 UBS GROUP INC VAR PERPETUAL USD (ISIN CH0558521263)	2,168,418
77,600 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 13.70% 10/12/2024	2,862,307	10,476,000 UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US902613AG32)	9,691,557
40,500 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 13.72% 22/10/2024	3,155,109	9,817,000 UBS GROUP INC VAR 144A PERPETUAL USD (ISIN US902613AJ70)	9,036,843
170,800 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 13.76% 26/08/2024	2,434,786	トリニダード・トバゴ	505,532
61,900 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 14.02% 26/11/2024	2,142,058	519,000 TRINIDAD ET TOBAGO 4.50% 04/08/2026	505,532
21,500 BNP PARIBAS ISSUANCE BV 18.17% 22/10/2024	2,089,934	イギリス	22,461,843
2,318,000 ING GROUP NV VAR PERPETUAL USD (ISIN US456837AF06)	2,305,645	2,300,000 BARCLAYS PLC VAR 02/11/2028	2,422,705
113,800 J P MORGAN 11.86% 11/12/2024	1,900,293	25,900 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 01/07/2025 USD (ISIN XS2449841001)	1,536,777
59,000 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 07/03/2025	3,734,523	53,500 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 01/07/2025 USD (ISIN XS2449841779)	1,596,440
35,500 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 13/02/2025	2,144,843	82,100 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 02/06/2025	2,496,661
225,800 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 0% 27/03/2025	3,565,382	23,400 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 08/05/2025	3,772,431
263,200 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 11.69% 24/09/2024	3,879,695	10,400 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 0% 29/04/2025	2,534,376
313,300 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 11.81% 23/07/2024	4,611,714	1,546,000 LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR PERPETUAL USD	1,549,989
457,200 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 12.49% 04/12/2024	7,489,255	2,196,000 NATWEST GROUP PLC VAR PERPETUAL USD (ISIN US780099CK11)	2,213,326
34,400 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 13.47% 11/12/2024	1,986,855	2,797,000 STANDARD CHARTERED PLC VAR 144A 12/01/2033	2,358,878
51,300 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 14.13% 13/11/2024	2,879,459	250,000 SUSSEX CAP UK PPC LTD VAR 08/01/2025	239,906
32,200 JP MORGAN STRUCTURED PRODUCTS BV 15.36% 05/12/2024	4,340,302	14,000 THE TORONTO DOMINION BANK 17.31% 12/08/2024	1,740,354
152,500 MERRILL LYNCH BV 0% 05/06/2025 USD (ISIN XS2625121772)	6,427,112	アメリカ	139,390,030
149,900 MERRILL LYNCH BV 0% 05/06/2025 USD (ISIN XS2625121855)	2,526,565	885,000 ALLIED UNIVERSAL HOLDCO LLC/ALLIED UNIVERSAL FINANCE CORP 9.75% 144A 15/07/2027	880,876
55,200 MERRILL LYNCH BV 0% 21/03/2025	2,416,380	1,500,000 AMERICAN AIRLINES PASS THROUGH TRUST 3.95% 11/07/2030	1,196,567
16,100 MERRILL LYNCH BV 0% 25/03/2025	1,085,945	295,000 AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 6.25% 15/03/2026	294,555
24,400 MERRILL LYNCH BV 9.50% 26/11/2024	7,436,308	1,490,000 AUTONATION INC 3.85% 01/03/2032	1,325,787
フィリピン	3,825,649	1,220,000 BOEING CO 5.15% 01/05/2030	1,172,286
221,150,000 REPUBLIC OF PHILIPPINES 6.75% 15/09/2032	3,825,649	390,000 BRITISH AIRWAYS PASS THRU CERTIFICATES SERIES 2020 1B 8.375% 144A 15/11/2028	147,461
ロシア	-	1,496,000 BROADCOM INC 2.45% 144A 15/02/2031	1,260,560
18,557,000 MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 16/08/2023	-		
19,168,000 MINISTRY OF FINANCE OF THE RUSSIAN FEDERATION OBO RUSSIAN FEDERATION 0% 23/03/2033	-		

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
2,300,000 BROOKLYN UNION GAS CO 6.388% 144A 15/09/2033	2,352,555	1,150,000 PROVIDENT FUNDING ASSOCIATES LP PFG FINANCE CORP 6.375% 144A 15/06/2025	1,118,720
1,800,000 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 02/11/2027	1,651,050	2,175,000 T MOBILE USA INC 5.75% 15/01/2034	2,238,836
2,444,000 CAPITAL ONE FINANCIAL CORP VAR 10/05/2033	2,362,688	2,500,000 US BANCORP VAR 22/07/2028	2,445,800
5,800 CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 11/02/2025 USD (ISIN XS2660391660)	2,135,241	1,400,000 US BANCORP VAR 27/01/2028	1,294,958
21,300 CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 0% 11/02/2025 USD (ISIN XS2660395224)	2,097,624	29,000 WELLS FARGO BANK NA 0% 03/02/2025	2,170,360
117,100 CITIGROUP GLOBAL MARKET LTD 10.96% 23/07/2024	4,477,123	34,600 WELLS FARGO BANK NA 0% 07/02/2025	2,079,114
29,400 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 20/08/2024	2,165,163	3,000 WELLS FARGO BANK NA 0% 10/04/2025 USD (ISIN US95002A2125)	973,770
27,900 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 0% 25/02/2025	2,084,409	20,700 WELLS FARGO BANK NA 0% 10/04/2025 USD (ISIN US95002A2208)	3,717,099
100,300 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 10.81% 24/09/2024	3,821,558	53,800 WELLS FARGO BANK NA 0% 10/06/2025	3,251,134
54,800 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 14.01% 26/11/2024	2,160,864	34,000 WELLS FARGO BANK NA 0% 18/03/2035	2,120,240
42,300 CITIGROUP GLOBAL MARKETS INC 18.72% 12/11/2024	4,475,302	28,500 WELLS FARGO BANK NA 0% 25/02/2025	3,535,140
80,500 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 06/06/2025	3,321,028	37,600 WELLS FARGO BANK NA 0% 25/03/2025	2,459,416
53,800 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 08/04/2025	2,475,876	13,800 WELLS FARGO BANK NA 0% 30/01/2025 USD (ISIN US95002A3784)	2,303,496
24,300 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 09/07/2025	1,386,315	31,800 WELLS FARGO BANK NA 0% 30/01/2025 USD (ISIN US95002A3867)	1,937,256
102,000 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 10/04/2025	4,693,020	19,200 WELLS FARGO BANK NA 16.15% 28/01/2025	3,150,528
12,800 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 12/02/2025	2,265,280	18,900 WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 07/02/2025	2,299,563
20,200 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 30/01/2025 USD (ISIN XS2660388799)	1,058,783	38,000 WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 19/02/2025	2,181,200
56,200 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS INC 0% 30/01/2025 USD (ISIN XS2660399481)	2,309,258	100,800 WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 0% 24/04/2025	4,692,240
675,000 CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.50% 144A 01/06/2029	564,536	370,600 WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 11.98% 21/03/2025	6,023,592
195,000 CLEAR CHANNEL OUTDOOR HOLDINGS INC 7.75% 144A 15/04/2028	171,066	18,800 WELLS FARGO BANK NATIONAL ASSOCIATION 15.50% 10/04/2025	2,403,602
696,000 DEALER TIRE LIC DT ISSUER LIC 8.00% 144A 01/02/2028	674,494	992,000 WINDSTREAM ESCROW LLC 7.75% 144A 15/08/2028	935,922
2,600,000 GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.30% 06/04/2029	2,470,858	その他債券	8,825,886
250,000 INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD VAR 24/06/2028	249,956	アメリカ	8,825,886
250,000 INTERNATIONAL BANK FOR RECONSTRUCTION & DEVELOPMENT IBRD 13.50% 28/04/2028	246,556	1,363,000 PENNYMAC CORP 5.50% 15/03/2026 CV	1,295,286
335,800 JP MORGAN CHASE BANK NA 12.53% 24/09/2024	4,977,260	7,722,900 REDWOOD TRUST INC 7.75% 15/06/2027 CV	7,530,600
13,400 JP MORGAN CHASE COMMERCIAL MTGE SEC TRUST 2018 PHH 0% 21/10/2024	1,896,850	その他証券	253,749,268
11,790,000 LEVEL 3 FINANCING INC 10.50% 144A 15/05/2030	11,746,258	バミューダ	1,338,801
1,028,000 LSF11 A5 HOLDCO LLC 6.625% 144A 15/10/2029	975,644	1,080,000 HOME RE 2021 2 LTD VAR 25/01/2034	1,098,566
1,820,000 MARRIOTT INTERNATIONAL INC 5.55% 15/10/2028	1,845,899	730,000 OAKTOWN RE LTD FRN 25/10/2030	240,235
1,500,000 MORGAN STANLEY BANK NATIONAL ASSOCIATION VAR 14/01/2028	1,489,380	ケイマン諸島	7,647,115
2,560,000 MORGAN STANLEY VAR 20/04/2037	2,453,914	500,000 CHENANGO PARK CLO LTD FRN 15/04/2030	496,389
2,900,000 ORACLE CORP 2.80% 01/04/2027	2,724,144	1,000,000 GOLDENTREE LOAN MANAGEMENT FRN 20/04/2034	1,021,188
1,711,000 PAR PHARMACEUTICAL COS INC 0% 01/04/2027	-	1,000,000 ICG US CLO LTD VAR 28/07/2034	871,952
		1,000,000 NEUBERGER BERMAN CLO VAR 17/07/2035	994,888
		1,000,000 OCEAN TRAILS CLO VAR 15/10/2034	1,007,585
		1,000,000 OCEAN TRAILS CLO VAR 20/07/2035	1,003,605
		1,000,000 SOUNDPOINT CLO LTD FRN 25/07/2030	1,001,519
		1,250,000 TRINITAS CLO I LTD VAR 20/07/2034	1,249,989
		アメリカ	244,763,352
		750,000 CASCADE FUNDING MORTGAGE TRUST 2018 VAR 25/10/2068 USD (ISIN US14727QAA31)	183,168

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
265,000 CG CCRE COML MTGE TR 2014 F22 FRN 15/11/2031	43,035	310,000 FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION VAR 25/11/2041	328,826
1,190,000 FANNIE MAE FRN 25/08/2028 USD (ISIN US30711XBM56)	188,539	13,362,000 FEDERAL NATIONAL MORTGAGE ASSOCIATION 5.50% 01/09/2053	12,613,573
940,000 FANNIE MAE VAR 25/10/2041	989,549	2,050,000 FREDDIE MAC FRN 25/02/2047	2,539,043
820,000 FANNIE MAE VAR 25/12/2041 USD (ISIN US20754LAJ89)	865,943	1,680,000 FREDDIE MAC FRN 25/07/2049	1,948,558
200,000 FANNIE MAE 2.50% 01/01/2052 USD (ISIN US3140QM4F80)	138,599	3,410,000 FREDDIE MAC FRN 25/10/2048	4,348,115
11,952,000 FANNIE MAE 2.50% 01/02/2052	9,563,467	1,470,000 FREDDIE MAC VAR 25/01/2034	1,665,374
2,844,000 FANNIE MAE 2.50% 01/05/2051 USD (ISIN US3140XNNP54)	2,294,298	1,050,000 FREDDIE MAC VAR 25/01/2051	1,138,255
2,521,000 FANNIE MAE 2.50% 01/08/2050	2,034,033	790,000 FREDDIE MAC VAR 25/02/2042 USD (ISIN US35564KSQ30)	877,207
13,804,656 FANNIE MAE 2.50% 01/11/2051 USD (ISIN US3140XMBP00)	10,469,388	1,270,000 FREDDIE MAC VAR 25/08/2033 USD (ISIN US35564KCP21)	1,376,285
2,593,000 FANNIE MAE 2.50% 01/11/2051 USD (ISIN US3140XNNQ38)	2,093,669	830,000 FREDDIE MAC VAR 25/10/2033	986,174
200,000 FANNIE MAE 3.00% 01/04/2051	115,402	1,110,000 FREDDIE MAC VAR 25/11/2041	1,204,248
4,700,000 FANNIE MAE 3.00% 01/11/2051 USD (ISIN US3140XDKK52)	3,252,614	880,000 FREDDIE MAC VAR 25/11/2050	1,068,068
4,393,202 FANNIE MAE 4.50% 01/05/2053	4,029,598	850,000 FREDDIE MAC VAR 25/12/2050	967,498
5,804,629 FANNIE MAE 5.00% 01/04/2053 USD (ISIN US3140XLC712)	5,055,494	1,700,000 FREDDIE MAC 2.50% 01/02/2051	983,409
4,578,310 FANNIE MAE 5.00% 01/08/2053	4,372,907	581,000 FREDDIE MAC 2.50% 01/02/2052	402,528
668,325 FANNIE MAE 5.50% 01/01/2054	658,213	5,496,464 FREDDIE MAC 2.50% 01/07/2051	3,720,092
962,763 FANNIE MAE 5.50% 01/02/2054	947,285	2,182,384 FREDDIE MAC 2.50% 01/11/2051	1,467,573
326,000 FANNIE MAE 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3140MW2K18)	312,105	700,000 FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2050 USD (ISIN US3132DP6J25)	540,455
1,770,000 FANNIE MAE 5.50% 01/04/2054	1,746,568	300,000 FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2050 USD (ISIN US3132DVL54)	151,214
3,598,787 FANNIE MAE 5.50% 01/06/2054	3,558,958	800,000 FREDDIE MAC 3.00% 01/08/2052	624,898
2,570,000 FANNIE MAE 5.50% 01/07/2054	2,541,557	3,327,000 FREDDIE MAC 4.50% 01/10/2053	3,015,087
3,272,000 FANNIE MAE 5.50% 01/08/2052	2,607,129	3,086,617 FREDDIE MAC 5.00% 01/05/2053	2,662,533
8,161,000 FANNIE MAE 5.50% 01/08/2053 USD (ISIN US3140XMA557)	7,696,349	3,365,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3132DP5B08)	3,087,522
4,127,000 FANNIE MAE 5.50% 01/08/2053 USD (ISIN US3140XMX765)	3,950,566	973,364 FREDDIE MAC 5.50% 01/04/2053 USD (ISIN US3133C1DZ02)	949,180
2,974,000 FANNIE MAE 5.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140NP6D72)	2,912,862	7,300,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3133C5EC12)	6,527,857
10,887,000 FANNIE MAE 5.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140XMR53)	10,554,147	5,742,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2053 USD (ISIN US3133K9K934)	5,501,636
10,800,000 FANNIE MAE 5.50% 01/10/2053	10,567,186	5,653,067 FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WEDH08)	5,597,571
1,600,000 FANNIE MAE 6.00% 01/04/2054 USD (ISIN US3140AQS92)	1,602,379	5,710,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/06/2054 USD (ISIN US3133WESY75)	5,646,805
4,400,000 FANNIE MAE 6.00% 01/09/2053	4,308,717	2,210,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/07/2054 USD (ISIN US3133WFAQ82)	2,185,541
22,400,000 FANNIE MAE 6.00% 01/11/2053	21,045,754	2,980,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/08/2052	2,287,965
200,000 FANNIE MAE 6.50% 01/02/2053 USD (ISIN US3140NDR411)	153,085	5,278,639 FREDDIE MAC 5.50% 01/09/2053	4,955,154
2,000,000 FANNIE MAE 6.50% 01/07/2053 USD (ISIN US3140NMG28)	1,920,069	8,900,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/10/2053	8,541,478
2,500,000 FANNIE MAE 6.50% 01/07/2053 USD (ISIN US3140NMGQ58)	2,092,093	1,800,000 FREDDIE MAC 5.50% 01/12/2053	1,706,752
3,000,000 FANNIE MAE 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140AQ665)	2,773,039	1,300,000 FREDDIE MAC 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3133CEQD76)	1,324,724
3,000,000 FANNIE MAE 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140AQ749)	2,763,487	800,000 FREDDIE MAC 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3133CEQK10)	742,032
2,500,000 FANNIE MAE 6.50% 01/09/2053 USD (ISIN US3140AQB60)	2,363,987	4,500,000 FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3133CE7G13)	4,391,685
4,300,000 FANNIE MAE 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3140A32Z55)	4,250,874	4,200,000 FREDDIE MAC 6.50% 01/10/2053 USD (ISIN US3133CFU988)	4,289,726
		2,040,811 L STREET SECURITIES VAR 25/11/2025	394,248
		130,000 MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE VAR 25/01/2051 USD (ISIN US35563FAC59)	142,224

数量	評価額 米ドル
1,382,000 MULTIFAMILY CONNECTICUT AVENUE VAR 25/11/2051 USD (ISIN US35563GAA76)	948,462
2,000,000 OCTANE RECEIVABLES TRUST 2022 1 7.33% 20/12/2029	1,935,092
570,000 TRICON AMERN HOMES 2017-SFR2 TRUST 4.882% 17/07/2038	549,330
2,000,000 UNITED AUTO CREDIT SECURITIZATION TRUST 10.00% 10/04/2029	1,413,243
ワラント、権利	124,767
アメリカ	124,767
4,931,507 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS WARRANT USD (ISIN US17327E8286)	64,109
4,931,507 CITIGROUP GLOBAL MARKETS HOLDINGS WARRANT USD (ISIN US17327E8369)	60,658
債券	3,900,262
エジプト	3,900,262
232,075,000 EGYPT 0% 03/06/2025	3,900,262

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
	千円		千円
第1263回国庫短期証券	149,556	第137回共同発行市場公募地方債	50,029
第146回共同発行市場公募地方債	100,320	第1263回国庫短期証券	9,968
第148回共同発行市場公募地方債	80,162		

(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	%	%	%	%	%
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。