

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券	
信託期間	2011年1月31日から2026年4月8日までです。	
運用方針	欧州のハイイールド債を主要投資対象とするユーロ売り／ブラジルリアル買いの為替取引を行う、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルリアル（I4シェアクラス、円）」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、「CAマネーパールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。	
主要運用対象	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルリアル（I4シェアクラス、円） CAマネーパールファンド（適格機関投資家専用）
	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルリアル（I4シェアクラス、円）	欧州のハイイールド債
	CA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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。原則として外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時（年12回、原則毎月8日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

アムンディ・欧州  
ハイ・イールド債券ファンド  
（ブラジルリアルコース）

運用報告書（全体版）  
第26作成期

第148期	（決算日	2023年5月8日）
第149期	（決算日	2023年6月8日）
第150期	（決算日	2023年7月10日）
第151期	（決算日	2023年8月8日）
第152期	（決算日	2023年9月8日）
第153期	（決算日	2023年10月10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、よろしくお祈り申し上げます。

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/>

<3185503・3225338>

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	騰 落 率			投 資 信 託 組 入 証 券 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純資産総額
			税 分	込 配	み 金			
第22作成期		円		円	%	%	%	百万円
	124期 (2021年5月10日)	1,508		25	5.5	0.7	97.1	9,880
	125期 (2021年6月8日)	1,548		25	4.3	0.1	98.7	10,017
	126期 (2021年7月8日)	1,492		25	△ 2.0	0.1	98.2	9,575
	127期 (2021年8月10日)	1,466		25	△ 0.1	0.1	98.7	9,246
	128期 (2021年9月8日)	1,481		25	2.7	0.1	98.9	9,282
第23作成期	129期 (2021年10月8日)	1,377		25	△ 5.3	0.1	98.2	8,574
	130期 (2021年11月8日)	1,378		25	1.9	0.1	98.1	8,514
	131期 (2021年12月8日)	1,333		25	△ 1.5	0.1	98.7	8,010
	132期 (2022年1月11日)	1,339		15	1.6	0.1	98.9	7,785
	133期 (2022年2月8日)	1,380		15	4.2	0.1	98.8	7,784
	134期 (2022年3月8日)	1,398		15	2.4	0.1	99.0	7,837
第24作成期	135期 (2022年4月8日)	1,609		15	16.2	0.1	98.9	8,864
	136期 (2022年5月9日)	1,523		15	△ 4.4	0.1	96.9	8,256
	137期 (2022年6月8日)	1,601		15	6.1	0.1	98.9	8,499
	138期 (2022年7月8日)	1,411		15	△ 10.9	0.1	98.9	7,465
	139期 (2022年8月8日)	1,521		15	8.9	0.1	98.9	8,023
	140期 (2022年9月8日)	1,550		15	2.9	0.1	98.5	8,138
第25作成期	141期 (2022年10月11日)	1,521		15	△ 0.9	0.1	98.7	7,853
	142期 (2022年11月8日)	1,596		15	5.9	0.1	99.0	8,185
	143期 (2022年12月8日)	1,512		15	△ 4.3	0.1	98.3	7,715
	144期 (2023年1月10日)	1,444		15	△ 3.5	0.1	98.4	7,331
	145期 (2023年2月8日)	1,491		15	4.3	0.1	98.8	7,486
	146期 (2023年3月8日)	1,530		15	3.6	0.1	98.7	7,672
第26作成期	147期 (2023年4月10日)	1,490		15	△ 1.6	0.1	97.5	7,448
	148期 (2023年5月8日)	1,548		15	4.9	0.1	98.0	7,692
	149期 (2023年6月8日)	1,629		15	6.2	0.1	98.3	7,960
	150期 (2023年7月10日)	1,665		15	3.1	0.1	98.8	7,905
	151期 (2023年8月8日)	1,670		15	1.2	0.1	98.8	7,871
	152期 (2023年9月8日)	1,698		15	2.6	0.1	98.7	7,912
	153期 (2023年10月10日)	1,627		15	△ 3.3	0.1	99.4	7,537

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

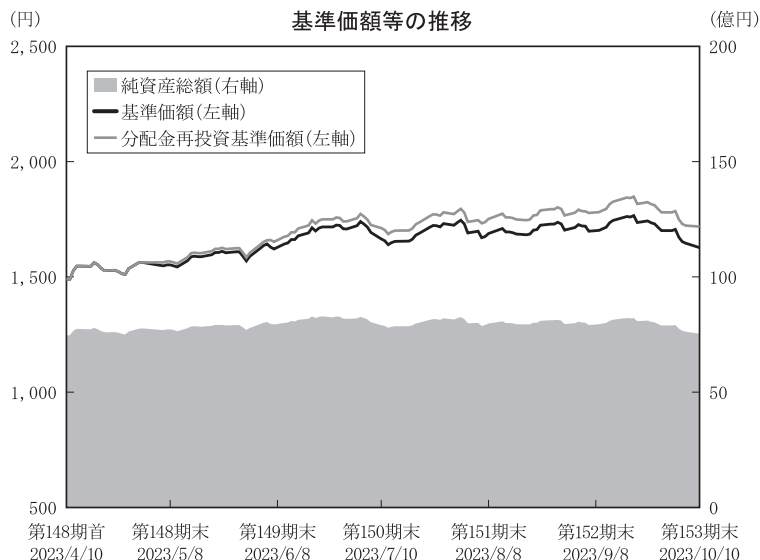
■ 当作成期中の基準価額等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
第148期		円	%	%	%
	(期 首)2023年 4月10日	1,490	—	0.1	97.5
	4月末	1,536	3.1	0.1	98.3
第149期	(期 末)2023年 5月 8日	1,563	4.9	0.1	98.0
	(期 首)2023年 5月 8日	1,548	—	0.1	98.0
	5月末	1,590	2.7	0.1	99.0
第150期	(期 末)2023年 6月 8日	1,644	6.2	0.1	98.3
	(期 首)2023年 6月 8日	1,629	—	0.1	98.3
	6月末	1,708	4.8	0.1	99.2
第151期	(期 末)2023年 7月10日	1,680	3.1	0.1	98.8
	(期 首)2023年 7月10日	1,665	—	0.1	98.8
	7月末	1,724	3.5	0.1	98.9
第152期	(期 末)2023年 8月 8日	1,685	1.2	0.1	98.8
	(期 首)2023年 8月 8日	1,670	—	0.1	98.8
	8月末	1,730	3.6	0.1	98.9
第153期	(期 末)2023年 9月 8日	1,713	2.6	0.1	98.7
	(期 首)2023年 9月 8日	1,698	—	0.1	98.7
	9月末	1,701	0.2	0.1	99.2
	(期 末)2023年10月10日	1,642	△3.3	0.1	99.4

(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148期首	1,490円
第153期末	1,627円
既払分配金 (税込み)	90円
騰落率	15.3% (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、2023年4月10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】

上昇要因

- ①2023年5月以降、前作成期末の金融セクターに対する不安感が和らぎ、徐々にクレジットスプレッド（国債との利回り格差）が縮小したこと
- ②為替市場において、当作成期はブラジルリアル高・円安となったこと
- ③ユーロ売り／ブラジルリアル買いの為替取引により、プレミアム（金利差相当分の収益）を得たこと

下落要因

- ①作成期を通じて、ECB（欧州中央銀行）が継続的な利上げを実施したことで国債利回りが上昇（債券価格は下落）したこと
- ②2023年9月後半以降、米国債利回りの上昇を背景にグローバルにクレジットスプレッドが拡大したこと

## 【投資環境】

### ＜欧州ハイイールド債券市場＞

当作成期は、前作成期末に市場に波及した金融システムへの不安感が和らぎ、欧州ハイイールド債券市場は底堅く推移しました。発行体のファンダメンタルズ（基礎的条件）では、第1四半期の決算は全般的に予想を上回りました。企業は過去数四半期と同様に、特にエネルギー・コストの低下やサプライチェーンの正常化を背景に利益を確保しました。一方、中国の7月の経済指標は大きなサプライズとなり、投資家は中国の景気減速が欧州におよぼす影響を懸念しました。これをきっかけに、クレジットスプレッドは8月半ばに拡大したものの、その後徐々に正常化しました。投資家は金融引き締めサイクルの終了と2024年の数回の利下げを見込んでいましたが、FRB（米連邦準備理事会）とECB当局者のタカ派的な発言を受け、見通しの変更を迫られました。9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）では年内の追加利上げも想定され、米国債利回りは大きく上昇しました。これを受けてクレジットスプレッドはグローバルに拡大しました。ECBは当作成期中に金利を引き上げましたが、インフレ率が2%超の水準で推移する限り、金利を十分に抑制的な水準に維持する可能性があることを明示しました。こうした中、当作成期中の国債利回りは大きく上昇し、クレジットスプレッドはわずかに縮小となり、欧州ハイイールド債券市場は上昇しました。

### ＜為替市場＞

当作成期、ブラジルリアル／円相場は26円台で始まり、中国への資源輸出拡大への期待や財政悪化懸念の後退などが支援材料となるなか、ブラジル中央銀行の利下げ開始観測などが重しとなる場面があったものの、当作成期半ばにかけて上昇基調となりました。その後、日銀による長短金利操作の柔軟化決定を受けてややブラジルリアル安・円高となったものの、ブラジルの財政健全化に向けた動きや資源価格の上昇などが支援材料となった一方で、ブラジル中央銀行による利下げや中国景気への警戒感などから一進一退の動きとなり、29円近辺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、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、米欧の銀行に対する信用不安の沈静化や、7月の日銀による金融政策修正により、一時-0.10%近辺まで上昇しました。しかしその後9月末から10月初にかけては、年末越えの担保差入れなどを目的とした需要が高まり、利回りは一時-0.30%近辺まで低下しました。

## 【ポートフォリオ】

### ＜当ファンド＞

当ファンドは、主として欧州のハイイールド債に投資しユーロの為替リスクをブラジルリアルの為替リスクに変換した投資信託証券「ストラクチャラー欧州ハイ・イールド・ボンドーブラジルリアル（I4シェアクラス、円）」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。当該投資信託証券への投資比率は高位を維持しました。なお、円建の国内籍投資信託「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ＜ストラクチャラー欧州ハイ・イールド・ボンドーブラジルリアル（I4シェアクラス、円）＞

当ファンドは当作成期中に、足元の魅力的なキャリーから恩恵を受けるべく、クレジットへのエクスポージャーをやや高めました。金融環境が引き締まるリスクを勘案し、低格付債のポジションを削減しました。社債では、不動産および化学セクターよりも、金融および景気循環型のサービス・セクターを選好しました。デュレーション面では、修正デュレーションを市場の代表的な指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Indexと同水準に維持しました。

（アムンディ・アセットマネジメント）

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## ＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

### 【分配金】

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

### 【今後の運用方針】

#### ＜当ファンド＞

当ファンドが投資する「ストラクチャラー欧州ハイ・イールド・ボンドーブラジルリアル（I4シェアクラス、円）」の組入比率を引き続き高位に保ちます。なお、「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## ＜ストラクチャラー欧州ハイ・イールド・ボンドーブラジルリアル（I4シェアクラス、円）＞

欧州ハイイールド債のクレジットスプレッドは過去の平均値をやや上回る水準にあり、当ファンドはこれが大幅に縮小することは予想しにくいと考えます。一方、デフォルト（債務不履行）率に関する予想は控えめに推移しており、欧州ハイイールド債の利回りは歴史的な高水準にあります。よって、欧州ハイイールド債はキャリーが魅力的な資産になっています。キャリーは今後数ヵ月にわたり、欧州ハイイールド債のパフォーマンスの主な原動力となるとみています。一方で、市場で個別銘柄リスクが上昇していることから、当ファンドは発行体の選定に重点を置く方針です。

（アムンディ・アセットマネジメント）

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## ＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第148期～第153期 (2023年4月11日 ～2023年10月10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 )	9円 (3) (6)  (0)	0.555% (0.154) (0.385)  (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 ) ( そ の 他 )	0 (0) (0) (0)	0.009 (0.005) (0.003) (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	9	0.564	

期中の平均基準価額は1,664円です。

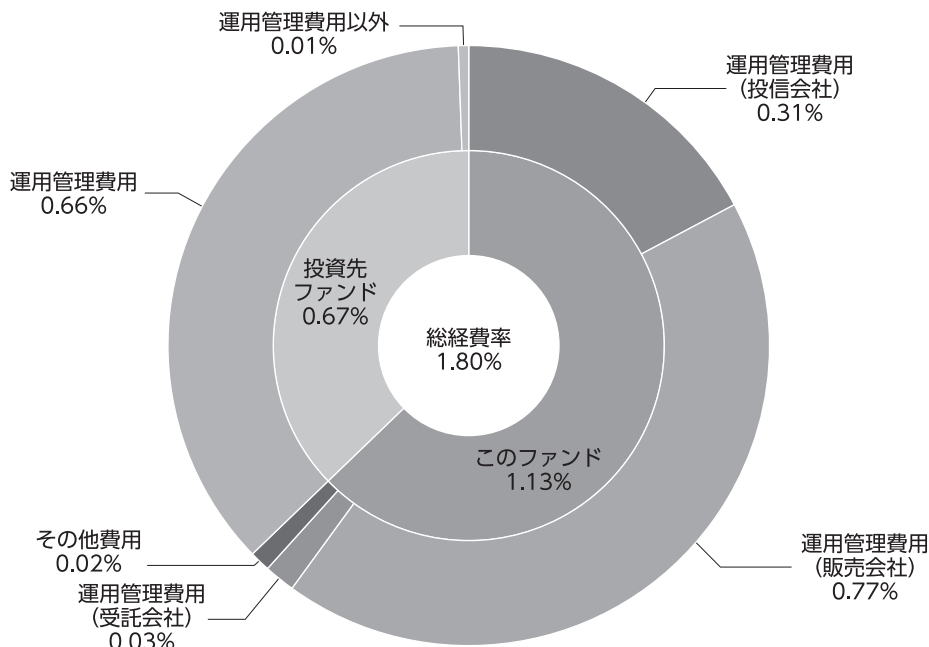
- (注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。  
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。  
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。  
(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

（参考情報）

## ●総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80%
①このファンドの費用の比率	1.13%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(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・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■売買及び取引の状況（2023年4月11日から2023年10月10日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 148 期 ～ 第 153 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク) ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド- ブラジルリアル (I4シェアクラス、円)	口 41,000	千円 137,790	口 139,000	千円 494,436

(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4月11日から2023年10月10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（2023年10月10日現在）

### (1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第 25 作 成 期 末 (第 147 期 末)	第26作成期末（第153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 10,057,323	口 10,057,323	千円 10,082
合 計	口 数 ・ 金 額	10,057,323	10,057,323	10,082
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 0.1% >

(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 25 作 成 期 末 (第 147 期 末)	第26作成期末（第153期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド- ブラジルリアル (I4シェアクラス、円)		口 2,263,467	口 2,165,467	千円 7,488,186
合 計	口 数 ・ 金 額	2,263,467	2,165,467	7,488,186
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 99.4% >

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■投資信託財産の構成（2023年10月10日現在）

項 目	第 26 作 成 期 末 (第 153 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	10,082	0.1
投 資 証 券	7,488,186	98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	127,909	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	7,626,177	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148期末 (2023年5月8日)	第149期末 (2023年6月8日)	第150期末 (2023年7月10日)	第151期末 (2023年8月8日)	第152期末 (2023年9月8日)	第153期末 (2023年10月10日)
(A) 資 産	7,773,783,624円	8,055,936,952円	7,991,729,916円	7,966,641,141円	7,997,730,505円	7,626,177,173円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	225,286,704	216,673,952	168,247,721	178,829,951	177,614,535	127,907,951
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	10,084,477	10,084,477	10,084,477	10,083,472	10,083,472	10,082,466
投 資 証 券 (評 価 額)	7,538,412,443	7,829,178,523	7,813,397,718	7,777,727,718	7,810,032,498	7,488,186,756
(B) 負 債	81,206,470	95,125,171	86,720,614	95,076,404	84,893,421	89,046,309
未 払 収 益 分 配 金	74,534,518	73,321,553	71,204,336	70,721,230	69,886,949	69,481,426
未 払 解 約 金	53,679	14,223,516	7,269,261	16,852,638	6,914,641	11,156,752
未 払 信 託 報 酬	6,517,317	7,365,957	7,912,616	7,061,142	7,535,123	7,733,762
未 払 利 息	-	-	502	-	530	-
そ の 他 未 払 費 用	100,956	214,145	333,899	441,394	556,178	674,369
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	7,692,577,154	7,960,811,781	7,905,009,302	7,871,564,737	7,912,837,084	7,537,130,864
元 本	49,689,679,119	48,881,035,710	47,469,557,917	47,147,486,714	46,591,299,452	46,320,950,983
次 期 繰 越 損 益 金	△41,997,101,965	△40,920,223,929	△39,564,548,615	△39,275,921,977	△38,678,462,368	△38,783,820,119
(D) 受 益 権 総 口 数	49,689,679,119口	48,881,035,710口	47,469,557,917口	47,147,486,714口	46,591,299,452口	46,320,950,983口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	1,548円	1,629円	1,665円	1,670円	1,698円	1,627円

(注記事項)

作成期首元本額	50,000,146,195円
作成期中追加設定元本額	1,185,951,967円
作成期中一部解約元本額	4,865,147,179円

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■損益の状況

項 目	第148期 自 2023年4月11日 至 2023年5月8日	第149期 自 2023年5月9日 至 2023年6月8日	第150期 自 2023年6月9日 至 2023年7月10日	第151期 自 2023年7月11日 至 2023年8月8日	第152期 自 2023年8月9日 至 2023年9月8日	第153期 自 2023年9月9日 至 2023年10月10日
(A) 配 当 等 収 益	101,895,014円	101,256,671円	98,007,014円	97,788,253円	96,840,077円	96,913,367円
受 取 配 当 金	101,900,367	101,263,210	98,013,884	97,794,806	96,846,069	96,920,532
支 払 利 息	△ 5,353	△ 6,539	△ 6,870	△ 6,553	△ 5,992	△ 7,165
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	269,359,401	372,751,303	153,587,584	108,210	114,517,471	△ 349,566,661
売 買 益	272,075,294	375,437,248	163,424,026	1,501,018	117,325,083	470,967
売 買 損	△ 2,715,893	△ 2,685,945	△ 9,836,442	△ 1,392,808	△ 2,807,612	△ 350,037,628
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,620,398	△ 7,484,284	△ 8,039,731	△ 7,173,137	△ 7,651,984	△ 7,855,396
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	364,634,017	466,523,690	243,554,867	90,723,326	203,705,564	△ 260,508,690
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△12,930,191,636	△12,396,018,741	△11,593,984,926	△11,307,258,819	△11,103,170,563	△10,867,297,459
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△29,357,009,828 ( 6,116,624,889)	△28,917,407,325 ( 6,026,187,719)	△28,142,914,220 ( 5,867,794,670)	△27,988,665,254 ( 5,837,362,731)	△27,709,110,420 ( 5,781,582,955)	△27,586,532,544 ( 5,758,068,181)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,473,634,717)	(△34,943,595,044)	(△34,010,708,890)	(△33,826,027,985)	(△33,490,693,375)	(△33,344,600,725)
(G) 計 (D+E+F)	△41,922,567,447	△40,846,902,376	△39,493,344,279	△39,205,200,747	△38,608,575,419	△38,714,338,693
(H) 収 益 分 配 金	△ 74,534,518	△ 73,321,553	△ 71,204,336	△ 70,721,230	△ 69,886,949	△ 69,481,426
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△41,997,101,965	△40,920,223,929	△39,564,548,615	△39,275,921,977	△38,678,462,368	△38,783,820,119
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	△29,357,009,828 ( 6,116,624,889)	△28,917,407,325 ( 6,026,187,719)	△28,142,914,220 ( 5,867,794,670)	△27,988,665,254 ( 5,837,362,731)	△27,709,110,420 ( 5,781,582,955)	△27,586,532,544 ( 5,758,068,181)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,473,634,717)	(△34,943,595,044)	(△34,010,708,890)	(△33,826,027,985)	(△33,490,693,375)	(△33,344,600,725)
分 配 準 備 積 立 金	3,009,807,678	2,978,138,438	2,900,556,313	2,891,468,142	2,867,847,754	2,860,794,328
繰 越 損 益 金	△15,649,899,815	△14,980,955,042	△14,322,190,708	△14,178,724,865	△13,837,199,702	△14,058,081,903

(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148期計算期間末における費用控除後の配当等収益(100,077,715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(6,116,624,889円)および分配準備積立金(2,984,264,481円)より分配対象収益は9,200,967,085円(10,000口当たり1,851円)であり、うち74,534,518円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第149期計算期間末における費用控除後の配当等収益(99,658,028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(6,026,187,719円)および分配準備積立金(2,951,801,963円)より分配対象収益は9,077,647,710円(10,000口当たり1,857円)であり、うち73,321,553円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,875,539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(5,867,794,670円)および分配準備積立金(2,876,885,110円)より分配対象収益は8,839,555,319円(10,000口当たり1,862円)であり、うち71,204,336円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(90,623,006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(5,837,362,731円)および分配準備積立金(2,871,566,366円)より分配対象収益は8,799,552,103円(10,000口当たり1,866円)であり、うち70,721,230円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,333,938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(5,781,582,955円)および分配準備積立金(2,844,400,765円)より分配対象収益は8,719,317,658円(10,000口当たり1,871円)であり、うち69,886,949円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,057,971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(5,758,068,181円)および分配準備積立金(2,841,217,783円)より分配対象収益は8,688,343,935円(10,000口当たり1,875円)であり、うち69,481,426円(10,000口当たり15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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万口当たりの分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15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おります。

◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	(2023年4月11日 ～2023年5月8日)	(2023年5月9日 ～2023年6月8日)	(2023年6月9日 ～2023年7月10日)	(2023年7月11日 ～2023年8月8日)	(2023年8月9日 ～2023年9月8日)	(2023年9月9日 ～2023年10月10日)
当期分配金	15	15	15	15	15	15
（対基準価額比率）	(0.960%)	(0.912%)	(0.893%)	(0.890%)	(0.876%)	(0.914%)
当期の収益	15	15	15	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,836	1,842	1,847	1,851	1,856	1,860

（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「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルリアル」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、2023年10月9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）（2023年10月9日現在）

債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（円）
アイルランド	DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	600,000	90,694,449
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	600,000	86,531,651
フランス	ELECT. DE FRANCE FL. R 13-XX 29/01S	GBP	500,000	84,948,417
イタリア	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	EUR	500,000	78,787,493
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV FL. R 22-XX 23/11A	EUR	400,000	67,869,864
イギリス	IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	GBP	390,000	67,857,244
フランス	EDF FL. R 22-XX 06/12A	EUR	400,000	67,309,269
イタリア	TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	EUR	400,000	65,456,336
フランス	LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	EUR	440,000	64,777,130
イタリア	UNIPOLSAI SPA FL. R 14-XX 18/06A	EUR	410,000	64,395,346
ギリシャ	ALPHA BANK AE FL. R 23-29 27/06A	EUR	400,000	63,814,175
ルクセンブルク	CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	EUR	400,000	62,618,041
ノルウェー	ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	EUR	400,000	61,836,840
スペイン	BBVA FL. R 23-XX 21/09Q	EUR	400,000	61,757,740
メキシコ	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	500,000	60,840,082
フランス	ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	EUR	400,000	60,820,905
オランダ	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	450,000	60,565,250
フランス	CREDIT AGRICOLE FL. R 23-XX 23/03Q	EUR	400,000	60,455,856
	BNP PAR FL. R 22-99 31/12S	EUR	400,000	59,942,086
	CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	EUR	390,000	59,756,316
ドイツ	DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	EUR	400,000	59,599,562
イタリア	BANCO BPM SPA FL. R 20-31 14/01A	EUR	400,000	59,076,660
オランダ	ABERTIS FINANCE BV FL. R 20-XX 24/02A	EUR	400,000	58,620,402
	TELEFONICA EUROPE BV FL. R 18-XX 22/09A	EUR	400,000	58,118,048
	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	500,000	56,746,374
	NATURGY FINANCE 2.3740 21-49 31/12A	EUR	400,000	56,239,913
スペイン	BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	EUR	400,000	55,796,974
アメリカ	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	EUR	400,000	54,466,585
イタリア	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	EUR	400,000	51,993,569
オランダ	RABOBANK FL. R 22-XX 29/06S	EUR	400,000	51,651,354

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

GBP(英ポンド)、EUR(ユーロ)

## ■外国為替取引 [NDF]（2023年10月9日現在）

買 建	契約額	売 建	契約額	満期日	評価損益 円
ブラジルリアル	276,654,716.00	ユーロ	52,000,000.00	2023/11/3	△230,318,069
ユーロ	3,000,000.00	ブラジルリアル	16,440,981.00	2023/11/3	△ 447,911
ブラジルリアル	8,229,258.00	ユーロ	1,500,000.00	2023/11/3	475,107
			合計		△230,290,873

## &lt; 2. 補足情報 &gt;

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（2023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、2023年10月10日現在の情報を掲載しています。

## ■主要な売買銘柄（2023年2月16日から2023年10月10日まで）

## 公社債

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

（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（2023年10月10日現在）

## 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 国内（邦貨建）公社債

区 分	2023 年 10 月 10 日 現 在						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	350,000	350,427	65.0	—	—	—	65.0
合 計	350,000	350,427	65.0	—	—	—	65.0

（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	2023 年 10 月 10 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	49,993	2024/8/28
	第128回共同発行市場公募地方債		0.66	250,000	250,202	2023/11/24
	第137回共同発行市場公募地方債		0.566	50,000	50,231	2024/8/23
合 計				350,000	350,427	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルリアル

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・作成しております。

## ■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	45,669,549
(b)管理費用等	9,964,262
(c)その他の費用	30,159,850
合計	85,793,661

## ■純資産計算書 (2022年12月31日現在)

項目	当期末
	円
<b>資産合計</b>	<b>7,543,240,814</b>
有価証券	7,235,757,136
預金	182,113,781
未収利息	105,043,464
先物取引評価勘定	7,446,585
スワップ取引評価勘定	12,879,848
<b>負債合計</b>	<b>204,426,395</b>
借入金	5,894,768
未払配当金	106,795,417
為替予約取引評価勘定	78,127,403
未払運用報酬	10,858,053
未払管理費用	2,369,029
未払税	186,144
その他の負債	195,581
<b>純資産</b>	<b>7,338,814,419</b>

■有価証券明細 (2022年12月31日)

数量	評価額 円	数量	評価額 円
<b>債券</b>	<b>4,855,054,291</b>	<b>フィンランド</b>	<b>78,246,669</b>
ドイツ	422,818,092	200,000 HUHTAMAKI OY 4.25 22-27 09/06A	27,591,621
200,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	24,821,008	100,000 NOKIA OYJ 2.00 19-26 11/03A	13,238,973
300,000 DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	36,841,683	100,000 NOKIA OYJ 2.375 20-25 15/05A5A	13,516,559
400,000 DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	50,909,986	200,000 SPA HOLDINGS 3 OY 3.625 21-28 04/02S	23,899,516
200,000 GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	25,865,573	<b>フランス</b>	<b>985,350,884</b>
200,000 GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	25,413,636	200,000 ALTICE FRANCE SA 4.25 21-29 15/10S	21,211,053
100,000 IHO VERWALTUNGS 3.625 19-25 15/05S	12,897,002	100,000 ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	10,672,264
400,000 IHO VERWALTUNGS 3.75 16-26 15/09S	49,180,178	150,000 ALTICE FRANCE SA 4.125 20-29 18/09S	16,197,717
300,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	40,400,802	100,000 ATOS SE 1 21-29 12/11A	8,854,248
200,000 NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	24,174,534	100,000 ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	11,591,450
200,000 TECHEM VERVAL 675 2.00 20-25 15/07S	25,958,735	100,000 BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	13,322,009
300,000 TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	37,686,773	330,000 CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	37,492,490
180,000 VERTICAL HOLDCO GMBH 6.625 20-28 15/07S	21,106,346	100,000 CGG 7.75 21-27 01/04S	11,514,689
200,000 ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	23,802,789	310,000 CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	36,819,190
200,000 ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	23,759,047	200,000 CONSTELLIUM SE 3.125 21-29 02/06S	22,382,894
<b>オーストリア</b>	<b>37,564,635</b>	390,000 CONSTELLIUM SE 4.25 17-26 15/02S	53,084,890
100,000 SAPPI PAPIER HOLDING 3.125 19-26 15/04S	13,238,851	200,000 ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	23,933,529
200,000 SAPPI PAPIER HOLDING 3.625 21-28 24/03S	24,325,784	200,000 ELIS SA 4.1250 22-27 24/05A	27,513,491
<b>デンマーク</b>	<b>42,163,464</b>	300,000 FAURECIA 3.75 20-28 31/07S	36,101,346
300,000 DKT FINANCE APS 7.00 18-23 17/06S	42,163,464	300,000 FAURECIA SE 2.375 19-27 15/06S	35,467,991
<b>スペイン</b>	<b>316,303,646</b>	100,000 FAURECIA SE 3.125 19-26 15/06S	12,502,343
200,000 BANCO DE SABADELL SA FL.R 21-XX 15/06Q	24,547,005	300,000 FONCIA MANAGEMENT SA 3.375 21-28 25/03S	35,302,771
400,000 BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	49,221,610	100,000 GETLINK SE 3.5 20-25 30/10S	13,734,513
300,000 CELLNEX FINANCE 1.0000 21-27 15/09A	35,175,381	400,000 ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	52,379,194
300,000 CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	35,182,693	200,000 ILIAD SA 1.875 21-28 11/02A	23,335,292
200,000 GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	23,783,554	200,000 ILIAD SA 2.375 20-26 17/06A	25,515,534
100,000 GRUPO ANTOLIN IRAUSA 3.5 21-28 29/06S	10,050,700	330,000 IQERA GROUP SAS 4.25 17-24 30/09S	42,402,082
300,000 INTL CONSO AIRLINE 2.75 21-25 25/03A	38,687,834	300,000 KAPLA HOLDING SAS 3.375 19-26 15/12S/12S	37,644,064
100,000 INTL CONSO AIRLINES 1.5 19-27 04/07AA	11,030,508	200,000 LA BANQUE POSTALE SUB 3.00 16-28 09/06A	26,330,924
700,000 LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	88,624,361	300,000 LOXAM SAS 3.25 19-25 14/01S	40,359,810
<b>アメリカ</b>	<b>467,220,441</b>	190,000 LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	24,263,510
100,000 ALLIED UNIVERSAL HOL 4.875 21-28 14/05S	12,598,693	250,000 LOXAM SAS 4.25 17-24 15/04S	35,107,299
200,000 ARDAGH METAL PACK 3 21-29 12/09S	20,691,359	100,000 MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	11,108,923
100,000 AVANTOR FUNDING INC 3.875 20-28 15/07S	13,056,194	200,000 ORANO SA 2.75 20-28 08/09A	25,349,030
300,000 BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	38,700,721	100,000 ORANO SA 3.375 19-26 23/04A	13,753,671
100,000 ENCORE CAPITAL GROUP 4.875 20-25 15/10S	13,205,884	200,000 PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	24,477,938
200,000 FORD MOTOR CREDIT CO 1.355 18-25 07/02A	26,245,184	300,000 PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	36,285,977
200,000 FORD MOTOR CREDIT CO 2.386 19-26 17/02A	25,793,985	100,000 RENAULT SA 2.0000 18-26 28/09A	12,392,140
300,000 FORD MOTOR CREDIT CO 3.25 20-25 15/09A	40,262,269	100,000 RENAULT SA 2.5 21-28 01/04A	11,935,570
200,000 IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	25,190,224	100,000 RENAULT SA 1.0000 18-24 18/04A	13,497,838
300,000 IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	37,258,484	120,000 REXEL SA 2.1250 21-28 15/12S	14,724,681
390,000 IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	57,343,478	200,000 SECHE ENVIRONNEMENT 2.25 21-28 15/11S	24,260,026
100,000 MPT OPER PARTNE 0.9930 21-26 15/10A	10,772,122	300,000 SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	35,454,743
400,000 ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	49,518,141	100,000 SPIE SA 2.625 19-26 18/06A	13,348,910
300,000 PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	38,952,899	100,000 VALEO SE 5.375 22-27 28/05A	13,724,850
100,000 SCIL IV LLC / SCIL US 4.375 21-26 01/11S	12,190,419	<b>ジャージー</b>	<b>49,211,003</b>
150,000 SPECTRUM BRANDS 4.00 16-26 01/10S	19,897,583	100,000 ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S/08S	13,552,236
200,000 WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	25,542,802	270,000 AVIS BUDGET FINANCE 4.75 18-26 04/10S	35,658,767
		<b>マン島</b>	<b>5,279,718</b>
		37,736 PLAYTECH PLC 3.75 18-23 12/10S	5,279,718
		<b>アイルランド</b>	<b>102,008,111</b>
		100,000 ARDAGH PACKAGING FIN 2.125 20-26 15/08S	11,795,425
		600,000 DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	77,454,741



ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンドーブラジルレアル

数量	評価額 円	数量	評価額 円
100.000 EIRCOM FINANCE DAC 3.5 19-26 15/05S	12,757.945	100.000 OI EUROPEAN GROUP 3.125 16-24 15/11S	13,705.691
イタリヤ	378,309.006	160.000 PROMONTORIA HLDG 264 6.375 22-27 01/03SS	21,151.028
100.000 AUTOSTRADE ITALIA SPA 1.875 17-29 26/09A	11,214.759	100.000 Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03S	11,811.240
200.000 AUTOSTRADE ITALIA SPA 2 20-28 08/03A	23,239.756	300.000 REPSOL INTL FINANCE 2.5000 21-XX 22/03A	36,492.411
200.000 DOVALUE SPA 3.375 21-26 31/07S	24,940.302	200.000 TEVA PHARMA 1.875 15-27 31/03A	22,687.883
100.000 FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	14,975.839	240.000 TEVA PHARMA 4.5 18-25 01/03U	32,454.849
100.000 GAMMA BIDCO S.P.A. 6.25 20-25 23/07S	13,781.282	260.000 TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	31,761.509
300.000 INTERNATIONAL DESIGN GR 6.5 18-25 15/11S	38,637.626	800.000 TEVA PHARMACEUTICAL 6 20-25 31/07S	111,227.327
100.000 LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	14,647.845	100.000 TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	11,700.635
100.000 NEXI SPA 1.625 21-26 30/04S	12,859.017	200.000 TRIVIUM PACKAGING 3.75 19-26 15/08S/06S	25,848.098
300.000 NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	34,386.683	130.000 UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02A	13,258.877
200.000 SHIBA BIDCO SPA4.5 21-28 31/10S	24,243.222	200.000 WINTERSHALL DEA FINA 2.4985 21-99 31/12A	22,827.885
1,000.000 TELECOM ITALIA SPA 2.875 18-26 28/01A	128,501.325	350.000 WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	43,281.784
200.000 TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	23,750.825	100.000 ZF EUROPE FINANCE BV 2 19-26 23/02A3/02A	12,171.461
100.000 TELECOM ITALIA SPA 3 16-25 30/09A	13,130.525	100.000 ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	10,790.904
日本	36,229.110	700.000 ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	71,757.254
300.000 SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	36,229.110	ポーランド	11,140.846
ルクセンブルク	419,442.383	100.000 CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	11,140.846
200.000 ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	22,329.934	イギリス	506,359.677
180.000 ARAMARK INTL FINANCE 3.125 17-25 01/04S	24,374.579	100.000 BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	11,835.037
200.000 ARD FINANCE SA 5.00 19-27 30/06S	19,058.870	300.000 BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	38,881.217
100.000 BK LC LUX FINCO 1.5 25 21-29 30/04S/04S	12,246.004	100.000 DEUCE FINCO PLC 5.5 21-27 18/06S	12,779.569
100.000 CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	12,109.746	200.000 EC FINANCE PLC 3.0000 21-26 15/10S	25,588.944
400.000 CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	53,365.479	230.000 INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	26,768.765
200.000 CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	24,380.376	500.000 INTL GAME TECHNOLOGY 3.50 19-26 15/06S	67,314.781
100.000 CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	7,265.089	100.000 INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	12,259.535
200.000 CPI PROPERTY GROUP FLR 21-XX 27/07A	14,949.396	100.000 JAGUAR LAND ROVER 4.50 18-26 15/01S	12,164.859
200.000 GARFUNKELUX HOLDCO 3 6.75 20-25 01/11S	22,708.478	200.000 JAGUAR LAND ROVER 5.875 20-28 15/01S	20,437.113
100.000 GARFUNKELUX HOLDCO 3 7.75 20-25 01/11S	12,394.512	200.000 JAGUAR LAND ROVER 5.8750 19-24 15/11S	26,570.440
200.000 HERENS MIDCO SARL 5.25 21-29 15/05S/05S	19,616.319	100.000 JERROLD FINCO PLC 4.875 20-26 15/01S	13,723.414
300.000 INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	34,932.833	200.000 NOMAD FOODS BONDCO 2.50 21-28 24/06S	23,956.611
180.000 MATTERHORN TELECOM 3.1250 19-26 15/09S	23,018.403	100.000 OCADO GROUP PLC 3.875 21-26 08/10S	12,337.771
200.000 PICARD BONDCO SA 5.375 21-27 01/07S	22,837.762	200.000 PINNACLE BIDCO PLC 5.5 20-25 17/11S	24,746.866
200.000 PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	26,617.511	130.000 SHERWOOD FINANCING PLC 4.5 21-26 15/11S	14,846.729
100.000 ROSSINI SARL 6.75 18-25 30/10S	13,968.582	300.000 STONEGATE PUB COMPAN 8.25 20-25 31/07S	43,231.659
200.000 SUMMER BC HOLDC 5.75 19-26 31/10S	24,144.628	100.000 SYNTHOMER PLC 3.875 20-25 25/06S	12,961.298
151.377 SUMMER BC HOLDC 9.25 19-27 31/10S	16,329.013	200.000 TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S/04S	20,991.311
100.000 TELENET INT FIN REGS 3.50 17-28 01/03S	12,794.869	200.000 VICTORIA PLC 3.625 21-26 05/03S	23,249.055
メキシコ	111,512.812	100.000 VIRGIN MEDIA SE 4.2500 19-30 15/01S	12,407.461
200.000 NEMAK SAB CV 2.25 21-28 20/07A	22,500.361	200.000 VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	24,432.201
700.000 PEMEX 2.75 15-27 21/04A	77,476.081	200.000 VMED O2 UK FINANCING 4.0 20-29 31/01S	24,875.041
100.000 PEMEX 4.875 17-28 21/02A	11,536.370	スウェーデン	199,052.949
ノルウェー	49,995.964	100.000 DOMETIC GROUP AB 2.000 21-28 29/09A	11,210.660
400.000 ADEVINTA ASA 3 20-27 05/11S	49,995.964	200.000 HEIMSTADEN BOSTAD FLR 21-XX 29/01A	16,236.578
パナマ	39,568.794	200.000 INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	23,746.464
200.000 CARNIVAL CORP 10.125 20-26 01/02S 20/07S	28,125.956	300.000 INTRUM AB 4.875 20-25 05/08S	38,612.198
100.000 CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	11,442.838	300.000 SAMHALLSBYGGNAD FLR 21-XX 30/01A	16,777.918
オランダ	597,276.087	200.000 VERISURE HOLDING AB 3.875 20-26 15/07S	25,561.387
200.000 ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/02A	23,918.207	100.000 VERISURE HOLDING AB 3.25 21-27 25/01S	12,262.817
100.000 DUFREY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	11,579.662	140.000 VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	20,689.782
200.000 DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	23,449.067	300.000 VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	33,955.145
200.000 ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	22,661.345	変動利付債	1,397,312.503
200.000 GOODYEAR EUROPE BV 2.75 21-28 15/08S	22,738.970	ドイツ	94,928.322
		100.000 COMMERZBANK AG FLR 21-31 29/12A	11,398.768

ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンドーブラジルリアル

数量	評価額 円	数量	評価額 円
200.000 COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A	26.241.789	ポルトガル	56.601.755
200.000 DEUTSCHE BANK A FL.R 21-49 31/12A	22.072.447	200.000 EDP SA FL.R 21-82 14/03AL.R 21-82 14/03A	20.375.578
100.000 DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A	13.750.086	300.000 ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A	36.226.177
200.000 DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A	21.465.232	イギリス	65.335.920
オーストリア	25.645.486	200.000 BARCLAYS PLC FL.R 21-XX 15/12Q	20.273.257
200.000 ERSTE GROUP BANK AG FL.R 19-99 31/12S	25.645.486	400.000 VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A	45.062.663
ベルギー	51.389.778	スウェーデン	33.212.581
200.000 KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S	24.469.948	200.000 CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A	17.989.759
200.000 KBC GROUPE SA FL.R 19-99 31/12S	26.919.830	200.000 HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A	15.222.822
スペイン	169.738.158	<b>債券</b>	<b>306.003.731</b>
200.000 ABANCA CORP BAN FL.R 21-49 31/12Q	24.677.171	アメリカ	40.033.037
400.000 BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/09Q	54.920.441	200.000 ENCORE CAPITAL GROUP 5.375 20-26 15/02S	28.587.375
100.000 BANCO DE CREDIT FL.R 22-26 22/09A	14.190.916	100.000 OLYMPUS WATER US HLDG 3.875 21-28 01/10S	11.445.662
200.000 BANCO DE SABADELL FL.R 17-XX 23/11Q	27.516.711	フランス	38.226.513
200.000 BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A	23.989.803	100.000 AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	12.576.988
200.000 CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q	24.443.116	200.000 ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	25.649.525
フランス	269.584.269	アイルランド	30.741.366
400.000 BNP PAR FL.R 22-99 31/12S	55.853.883	280.000 ADARGH PACKAGING FIN 4.75 17-27 15/07S	30.741.366
100.000 CASINO GUICHARD FL.R 14-24 07/03A 07/03A	11.791.328	イタリア	23.259.994
200.000 EDF FL.R 22-XX 06/12A	28.082.315	200.000 IMA SPA 3.75 20-28 15/01S5 20-28 29/12S	22.624.457
200.000 EDF SA FL.R 13-XX 29/01A	26.890.339	ルクセンブルク	22.624.457
300.000 ELECT.DE FRANCE FL.R 13-XX 29/01S	43.007.407	200.000 ARENA LUXEMBOURG 1.875 20-28 01/02S	85.904.357
200.000 ELECTRICITE DE FL.R 19-XX 03/12A	23.111.592	オランダ	49.160.540
200.000 ELECTRICITE DE FL.R 20-XX 15/03A	23.186.922	400.000 NATURGY FINANCE 2.3740 21-49 31/12A	25.155.916
200.000 ELECTRICITE DE FL.R 20-XX 15/09A	20.558.266	180.000 OCI NV 3.625 20-25 09/10S	11.587.901
200.000 LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S	24.500.062	100.000 WP/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	37.309.389
100.000 RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A	12.602.155	イギリス	23.322.973
アイルランド	54.274.188	100.000 PREMIER FOODS FINANCE 3.5 21-26 15/10S	13.986.416
220.000 AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S	28.548.446	スウェーデン	27.904.618
200.000 AIB GROUP PLC FL.R 19-29 19/11A	25.725.742	200.000 INTRUM AB 9.25 22-28 15/03S	27.904.618
イタリア	259.266.544	<b>変動利付債</b>	<b>72.571.676</b>
100.000 BANCO BPM FL.R 21-31 29/06A	11.694.612	オランダ	72.571.676
400.000 BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A	49.503.649	600.000 RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S	72.571.676
100.000 BANCO BPM SPA FL.R 20-30 14/09A	13.679.505	<b>投資証券</b>	<b>604.814.935</b>
400.000 INTESA SANPAOLO FL.R 22-XX 30/09S	48.502.887	フランス	604.814.935
200.000 POSTE ITALIANE FL.R 21-XX 24/06A	21.544.475	43 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	602.845.115
450.000 UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S	56.823.058	0 AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI FCP PART Z	1.969.820
410.000 UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	57.518.358	<b>合計</b>	<b>7.235.757.136</b>
日本	16.583.236		
200.000 RAKUTEN GROUP INC FL.R 21-XX 21/04A	16.583.236		
ルクセンブルク	33.870.478		
300.000 SES SA FL.R 21-XX 27/08A	33.870.478		
オランダ	266.881.788		
100.000 KPN 6.0% PE FL.R 22-XX 21/12U	14.101.876		
100.000 REPSOL INTL FINANCE FL.R 15-75 25/03A	13.652.673		
300.000 REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-XX 11/12A	37.791.194		
300.000 REPSOL INTL FINANCE FL.R 20-49 31/12A	39.265.596		
200.000 TELEFONICA EURO FL.R 19-XX 14/03A	26.937.106		
600.000 TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A	76.769.808		
300.000 TELEFONICA EUROPE BV FL.R 19-XX 24/09A	35.476.291		
200.000 TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-XX 24/05A	22.887.244		

ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンドーブラジルリアル

■外国為替取引 [NDF] (2022年12月31日現在)

買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	評 価 損 益 円
ブラジルリアル	308,388,850.00	ユーロ	55,000,000.00	2023/2/2	△100,256,481
ユーロ	1,500,000.00	ブラジルリアル	8,329,245.00	2023/2/2	4,790,087
ブラジルリアル	8,519,943.00	ユーロ	1,500,000.00	2023/2/2	△ 23,853
				合計	△ 95,490,247

## 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 騰 落 中 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	
(期 首) 2022年 2月15日	円 10,035	% —	% 70.8	% 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	
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 B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
千円	千円	%	%	%	%	%	
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 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。