

■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2031年4月8日までです。	
運 用 方 針	欧州のハイイールド債を主要投資対象とするユーロ売り／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、「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・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）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
	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。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30作成期

第172期（決算日 2025年5月8日）  
第173期（決算日 2025年6月9日）  
第174期（決算日 2025年7月8日）  
第175期（決算日 2025年8月8日）  
第176期（決算日 2025年9月8日）  
第177期（決算日 2025年10月8日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社  
〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号  
お客様サポートライン：050-4561-2500  
受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで  
ホームページアドレス：https://www.amundi.co.jp/

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（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		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
		(分 配 落)	税 込 金	期 中 率			
第 26 作成期		円	円	%	%	%	百万円
	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
第 27 作成期	153期（2023年10月10日）	1,627	15	△ 3.3	0.1	99.4	7,537
	154期（2023年11月 8 日）	1,775	15	10.0	0.1	98.5	8,117
	155期（2023年12月 8 日）	1,732	15	△ 1.6	0.1	98.6	7,807
	156期（2024年 1 月 9 日）	1,758	15	2.4	0.1	98.2	7,797
	157期（2024年 2 月 8 日）	1,782	15	2.2	0.1	97.7	7,791
	158期（2024年 3 月 8 日）	1,800	15	1.9	0.1	98.5	7,846
第 28 作成期	159期（2024年 4 月 8 日）	1,799	15	0.8	0.1	98.8	7,756
	160期（2024年 5 月 8 日）	1,830	15	2.6	0.1	98.7	7,839
	161期（2024年 6 月10日）	1,780	15	△ 1.9	0.1	98.3	7,495
	162期（2024年 7 月 8 日）	1,748	15	△ 1.0	0.1	98.6	7,106
	163期（2024年 8 月 8 日）	1,566	15	△ 9.6	0.2	98.7	6,268
	164期（2024年 9 月 9 日）	1,531	15	△ 1.3	0.2	98.2	6,087
第 29 作成期	165期（2024年10月 8 日）	1,629	15	7.4	0.2	98.3	6,440
	166期（2024年11月 8 日）	1,624	15	0.6	0.2	98.0	6,339
	167期（2024年12月 9 日）	1,500	15	△ 6.7	0.2	98.4	5,772
	168期（2025年 1 月 8 日）	1,570	15	5.7	0.2	97.9	6,010
	169期（2025年 2 月10日）	1,591	15	2.3	0.2	98.9	5,995
	170期（2025年 3 月10日）	1,537	15	△ 2.5	0.2	98.7	5,759
第 30 作成期	171期（2025年 4 月 8 日）	1,459	15	△ 4.1	0.2	99.0	5,440
	172期（2025年 5 月 8 日）	1,486	15	2.9	0.2	97.8	5,546
	173期（2025年 6 月 9 日）	1,558	15	5.9	0.2	98.5	5,772
	174期（2025年 7 月 8 日）	1,617	15	4.7	0.2	98.6	5,932
	175期（2025年 8 月 8 日）	1,645	15	2.7	0.2	98.8	5,980
	176期（2025年 9 月 8 日）	1,659	15	1.8	0.2	98.5	5,991
	177期（2025年10月 8 日）	1,736	15	5.5	0.2	98.7	6,217

(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）

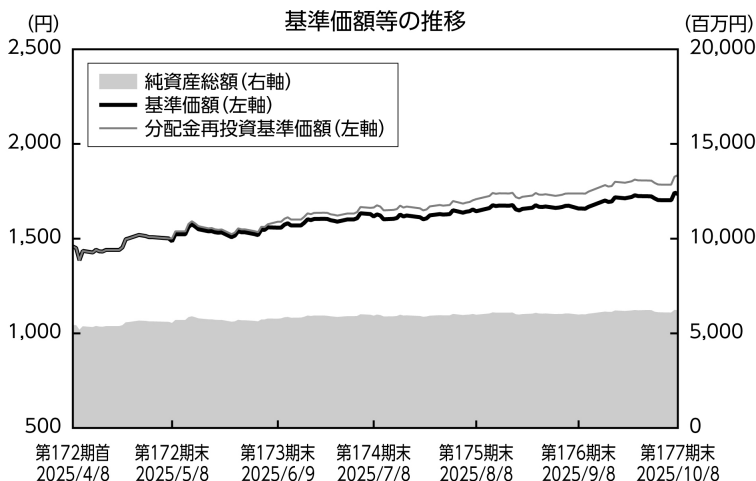
## ■ 当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率		
第172期	(期 首) 2025年4月8日	円	%	%	%
		1,459	—	0.2	99.0
	4月末	1,514	3.8	0.2	98.8
	(期 末) 2025年5月8日	1,501	2.9	0.2	97.8
第173期	(期 首) 2025年5月8日	1,486	—	0.2	97.8
	5月末	1,534	3.2	0.2	99.0
	(期 末) 2025年6月9日	1,573	5.9	0.2	98.5
	(期 首) 2025年6月9日	1,558	—	0.2	98.5
第174期	6月末	1,601	2.8	0.2	98.9
	(期 末) 2025年7月8日	1,632	4.7	0.2	98.6
	(期 首) 2025年7月8日	1,617	—	0.2	98.6
第175期	7月末	1,630	0.8	0.2	98.8
	(期 末) 2025年8月8日	1,660	2.7	0.2	98.8
	(期 首) 2025年8月8日	1,645	—	0.2	98.8
第176期	8月末	1,670	1.5	0.2	98.9
	(期 末) 2025年9月8日	1,674	1.8	0.2	98.5
	(期 首) 2025年9月8日	1,659	—	0.2	98.5
第177期	9月末	1,723	3.9	0.2	98.9
	(期 末) 2025年10月8日	1,751	5.5	0.2	98.7

(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172期首	1,459円
第177期末	1,736円
既払分配金 (税込み)	90円
騰落率	25.8% (分配金再投資ベース)



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2025年4月8日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

## 【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前作成期末比で上昇しました。

### 上昇要因

- ・4月初め、米国による関税発動を受け、クレジットスプレッド（国債との利回り格差）が大きく拡大したものの、当作成期を通じてじりじりとスプレッドが縮小したこと
- ・為替市場において、当作成期はブラジルリアル高・円安となったこと
- ・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

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

## 【投資環境】

### ＜欧州ハイイールド債券市場＞

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

### ＜為替市場＞

当作成期、ブラジルリアル／円相場は24円台で始まりしました。日銀は政策金利を据え置いた一方で、ブラジル中央銀行はインフレ抑制を背景に5月、6月に利上げを実施しました。こうした中、ブラジルリアルはじりじりと上昇を続け、ブラジルリアル／円相場は28円台で当作成期末を迎えました。

### ＜日本の短期国債市場＞

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

## 【ポートフォリオ】

### ＜当ファンド＞

当ファンドは、主として欧州のハイイールド債に投資しユーロの為替リスクを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-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）

## ＜ストラクチャル-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）＞

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

（アムンディ・アセットマネジメント）

実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／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や短期国債への投資により、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

### 【分配金】

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

### 【今後の運用方針】

#### ＜当ファンド＞

当ファンドが投資する「ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド-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）

## ＜ストラクチャル-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）＞

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

（アムンディ・アセットマネジメント）

今後もファンドの基本方針に従い、引き続き実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／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172期～第177期 (2025年 4 月 9 日 ～2025年10月 8 日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	9円 (2) (6)  (0)	0. 557% (0. 154) (0. 386)  (0. 017)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 費 用 )	0 (0) (0)	0. 010 (0. 005) (0. 005)	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	9	0. 567	
期中の平均基準価額は1,612円です。			

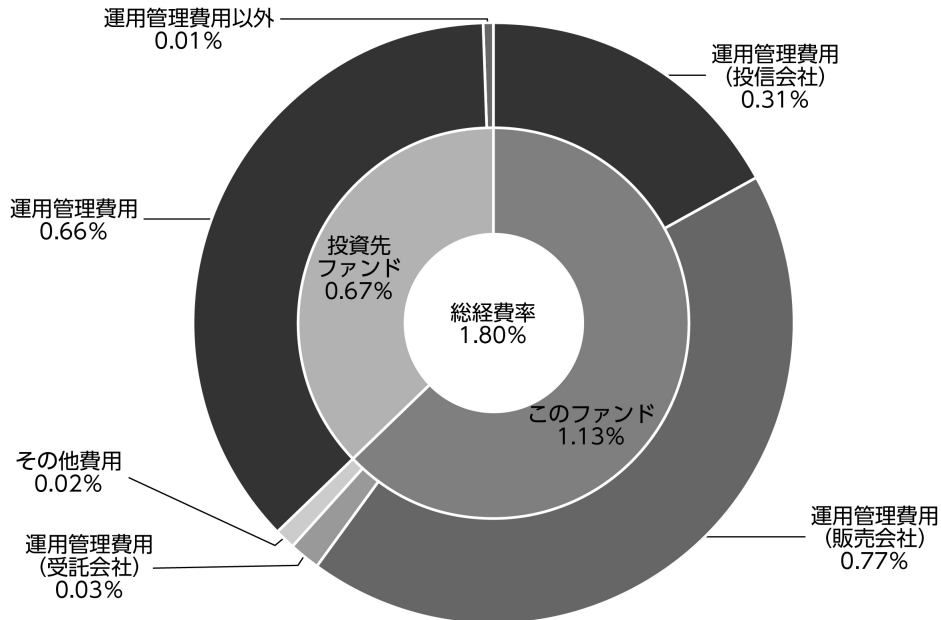
- (注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# 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（2025年4月9日から2025年10月8日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 172 期 ～ 第 177 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク)	口	千円	口	千円
	ストラクチャラ-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)	22,000	67,248	67,000	212,721

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

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

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2025年10月8日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第29作成期末 (第171期末)	第30作成期末 (第177期末)	
		口 数	口 数	評 価 額
		口	口	千円
CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)		10,057,323	10,057,323	10,097
合 計	口 数 ・ 金 額	10,057,323	10,057,323	10,097
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.2%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（邦貨建）投資証券

銘 柄		第29作成期末 (第171期末)	第30作成期末 (第177期末)	
		口 数	口 数	評 価 額
		口	口	千円
(ルクセンブルク) 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)		1,835,467	1,790,467	6,137,722
合 計	口 数 ・ 金 額	1,835,467	1,790,467	6,137,722
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<98.7%>

# 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（2025年10月8日現在）

項 目	第30作成期末（第177期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	10,097	0.2
投 資 証 券	6,137,722	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	129,573	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	6,277,392	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172期末 (2025年5月8日)	第173期末 (2025年6月9日)	第174期末 (2025年7月8日)	第175期末 (2025年8月8日)	第176期末 (2025年9月8日)	第177期末 (2025年10月8日)
(A) 資 産	5,607,994,094円	5,834,932,213円	6,001,917,386円	6,048,253,906円	6,054,797,120円	6,277,392,546円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	175,893,653	138,513,006	140,573,643	129,894,670	145,099,779	129,571,022
投資信託受益証券(評価額)	10,085,483	10,086,489	10,090,512	10,094,535	10,096,546	10,097,552
投 資 証 券(評価額)	5,422,013,272	5,686,331,390	5,851,251,884	5,908,263,456	5,899,599,404	6,137,722,730
未 収 利 息	1,686	1,328	1,347	1,245	1,391	1,242
(B) 負 債	61,353,115	62,281,642	69,520,551	67,419,661	63,046,661	60,269,708
未 払 収 益 分 配 金	55,977,311	55,579,116	55,033,646	54,550,117	54,181,800	53,704,044
未 払 解 約 金	271,971	936,969	9,000,615	6,877,150	2,683,908	384,375
未 払 信 託 報 酬	5,012,406	5,574,463	5,203,441	5,611,004	5,700,182	5,603,468
そ の 他 未 払 費 用	91,427	191,094	282,849	381,390	480,771	577,821
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	5,546,640,979	5,772,650,571	5,932,396,835	5,980,834,245	5,991,750,459	6,217,122,838
元 本	37,318,207,899	37,052,744,098	36,689,097,628	36,366,744,749	36,121,200,620	35,802,696,425
次 期 繰 越 損 益 金	△31,771,566,920	△31,280,093,527	△30,756,700,793	△30,385,910,504	△30,129,450,161	△29,585,573,587
(D) 受 益 権 総 口 数	37,318,207,899口	37,052,744,098口	36,689,097,628口	36,366,744,749口	36,121,200,620口	35,802,696,425口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,486円	1,558円	1,617円	1,645円	1,659円	1,736円

（注記事項）

作成期首元本額 37,299,954,347円  
作成期中追加設定元本額 989,251,828円  
作成期中一部解約元本額 2,486,509,750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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	自 2025年4月9日 至 2025年5月8日	自 2025年5月9日 至 2025年6月9日	自 2025年6月10日 至 2025年7月8日	自 2025年7月9日 至 2025年8月8日	自 2025年8月9日 至 2025年9月8日	自 2025年9月9日 至 2025年10月8日
(A) 配 当 等 収 益	82,341,188円	82,214,259円	81,608,940円	81,143,599円	80,950,041円	80,571,520円
受 取 配 当 金	82,322,135	82,188,318	81,583,661	81,119,172	80,924,461	80,545,778
受 取 利 息	19,053	25,941	25,279	24,427	25,580	25,742
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	81,788,940	244,348,487	194,942,020	79,624,074	30,222,833	256,110,008
売 買 益	81,919,376	246,417,796	196,574,562	79,842,451	30,905,180	258,929,958
売 買 損	△ 130,436	△ 2,069,309	△ 1,632,542	△ 218,377	△ 682,347	△ 2,819,950
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,103,833	△ 5,674,130	△ 5,295,196	△ 5,709,545	△ 5,799,563	△ 5,700,518
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	159,026,295	320,888,616	271,255,764	155,058,128	105,373,311	330,981,010
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 8,976,704,798	△ 8,773,378,616	△ 8,395,423,290	△ 8,081,005,594	△ 7,901,490,284	△ 7,727,388,079
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△22,897,911,106	△22,772,024,411	△22,577,499,621	△22,405,412,921	△22,279,151,388	△22,135,462,474
(配 当 等 相 当 額)	( 4,826,732,122)	( 4,802,839,323)	( 4,764,214,043)	( 4,730,336,575)	( 4,706,191,171)	( 4,681,676,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△27,724,643,228)	(△27,574,863,734)	(△27,341,713,664)	(△27,135,749,496)	(△26,985,342,559)	(△26,817,139,019)
(G) 計 (D+E+F)	△31,715,589,609	△31,224,514,411	△30,701,667,147	△30,331,360,387	△30,075,268,361	△29,531,869,543
(H) 収 益 分 配 金	△ 55,977,311	△ 55,579,116	△ 55,033,646	△ 54,550,117	△ 54,181,800	△ 53,704,044
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△31,771,566,920	△31,280,093,527	△30,756,700,793	△30,385,910,504	△30,129,450,161	△29,585,573,587
追 加 信 託 差 損 益 金	△22,897,911,106	△22,772,024,411	△22,577,499,621	△22,405,412,921	△22,279,151,388	△22,135,462,474
(配 当 等 相 当 額)	( 4,826,732,122)	( 4,802,839,323)	( 4,764,214,043)	( 4,730,336,575)	( 4,706,191,171)	( 4,681,676,545)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△27,724,643,228)	(△27,574,863,734)	(△27,341,713,664)	(△27,135,749,496)	(△26,985,342,559)	(△26,817,139,019)
分 配 準 備 積 立 金	2,493,724,857	2,490,800,831	2,482,895,111	2,476,854,806	2,474,924,841	2,461,747,499
繰 越 損 益 金	△11,367,380,671	△10,998,869,947	△10,662,096,283	△10,457,352,389	△10,325,223,614	△ 9,911,858,612

(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172期計算期間末における費用控除後の配当等収益（79,780,595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（4,826,732,122円）および分配準備積立金（2,469,921,573円）より分配対象収益は7,376,434,290円（10,000口当たり1,976円）であり、うち55,977,311円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益（80,785,513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（4,802,839,323円）および分配準備積立金（2,465,594,434円）より分配対象収益は7,349,219,270円（10,000口当たり1,983円）であり、うち55,579,116円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益（80,046,328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（4,764,214,043円）および分配準備積立金（2,457,882,429円）より分配対象収益は7,302,142,800円（10,000口当たり1,990円）であり、うち55,033,646円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益（78,261,992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（4,730,336,575円）および分配準備積立金（2,453,142,931円）より分配対象収益は7,261,741,498円（10,000口当たり1,996円）であり、うち54,550,117円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益（76,727,379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（4,706,191,171円）および分配準備積立金（2,452,379,262円）より分配対象収益は7,235,297,812円（10,000口当たり2,003円）であり、うち54,181,800円（10,000口当たり15円）を分配金額としております。

第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益（79,207,386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（4,681,676,545円）および分配準備積立金（2,436,244,157円）より分配対象収益は7,197,128,088円（10,000口当たり2,010円）であり、うち53,704,044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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177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います。

### ◇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172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	(2025年4月9日 ～2025年5月8日)	(2025年5月9日 ～2025年6月9日)	(2025年6月10日 ～2025年7月8日)	(2025年7月9日 ～2025年8月8日)	(2025年8月9日 ～2025年9月8日)	(2025年9月9日 ～2025年10月8日)
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.999%)	(0.954%)	(0.919%)	(0.904%)	(0.896%)	(0.857%)
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	1,961	1,968	1,975	1,981	1,988	1,995

（注1）「対基準価額比率」は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

（注2）「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

## 《お知らせ》

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

## ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルリアル

決算日 2024年12月31日

(計算期間：2024年1月1日～2024年12月31日)

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

## ■費用の明細 (2024年1月1日～2024年12月31日)

項目	当期
	円
(a)運用報酬	39,343,010
(b)管理費用等	8,583,934
(c)その他の費用	4,797,251
合計	52,724,195

## ■純資産計算書 (2024年12月31日現在)

項目	当期末
	円
資産合計	6,345,872,966
有価証券	5,709,554,605
預金	505,741,723
未収利息	90,167,049
スワップ未収利息	462,452
スワップ取引評価勘定	39,632,766
為替未収入金	314,371
負債合計	386,051,310
未払配当金	86,051,317
未払解約金	9,456,000
為替予約取引評価勘定	287,053,454
未払運用報酬	2,741,291
未払管理費用	598,101
未払税	151,147
純資産	5,959,821,656

## ■有価証券明細 (2024年12月31日現在)

数量	評価額 円	数量	評価額 円
<b>債券</b>	<b>5,632,356,925</b>	<b>ドイツ</b>	<b>572,462,369</b>
オーストリア	16,206,109	100,000 BAYER 5.5% 13-09-54	16,293,655
100,000 SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	16,206,109	200,000 BAYER 7.0% 25-09-83	34,367,826
ベルギー	110,573,646	100,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	15,104,431
120,000 AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	20,138,090	100,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	16,062,310
130,000 AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	21,869,600	200,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	31,253,392
200,000 BELFIUS SANV 6.125% PERP	32,687,541	200,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	35,770,251
200,000 KBC GROUPE 8.0% PERP	35,878,415	230,000 CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	39,149,559
デンマーク	27,059,707	200,000 DEUTSCHE BK 8.125% PERP	34,183,265
160,000 ORSTED 5.125% PERP	27,059,707	120,000 FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	20,155,487
フランス	872,436,343	200,000 GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	32,565,431
100,000 ACCOR 4.875% PERP	16,538,884	200,000 GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	32,704,785
180,000 AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	30,647,352	240,000 IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	40,014,171
100,000 AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	18,343,386	200,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30	34,301,098
100,000 ALSTOM 5.868% PERP	17,089,577	100,000 NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	15,666,214
140,000 BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	24,080,181	100,000 ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	17,570,958
100,000 BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	17,052,464	100,000 PROGROUPE AG 5.125% 15-04-29	16,033,488
258,000 CA 6.7% PERP	38,928,956	170,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	28,648,626
230,000 CAB SELAS 3.375% 01-02-28	34,797,182	110,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	18,546,772
110,000 CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	14,769,654	200,000 VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	32,562,100
100,000 CONSTELLUM SE 3.125% 15-07-29	15,478,491	100,000 ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	14,905,036
100,000 CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	17,186,490	300,000 ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	46,603,514
200,000 EDF 5.625% PERP EMTN	33,698,333	ギリシャ	110,935,152
200,000 EDF 7.5% PERP EMTN	35,967,115	200,000 ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN	34,494,506
400,000 ELECTRICITE DE 3.375% 20-XX 15/09A	60,839,274	100,000 ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	17,599,961
110,000 FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	18,806,786	100,000 EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	17,687,951
100,000 FORVIA 3.75% 15-06-28	15,871,704	100,000 NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	17,651,703
200,000 FORVIA 5.5% 15-06-31	32,550,766	130,000 PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 7.25% 17-04-34	23,501,031
200,000 GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	34,073,960	アイルランド	190,795,881
300,000 ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	50,081,653	200,000 AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	32,281,081
390,000 ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	68,268,445	200,000 AIB GROUP 7.125% PERP	34,552,660
110,000 IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	9,750,014	200,000 BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	33,434,102
300,000 KAPLA 3.375% 15-12-26	48,501,573	400,000 DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	73,560,504
200,000 LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	33,967,461	100,000 FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	16,967,534
100,000 LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	17,173,032	マン島	32,106,950
200,000 OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	33,602,551	190,000 PLAYTECH 5.875% 28-06-28	32,106,950
130,000 PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	22,051,674	イタリア	611,830,848
100,000 RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	16,226,877	130,000 A2A EX AEM 5.0% PERP	21,875,517
200,000 ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	33,218,945	130,000 ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	21,559,052
100,000 SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	15,296,622	200,000 BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	32,463,134
200,000 SPCM 2.625% 01-02-29	31,316,621	200,000 BANCO BPM 7.25% PERP	34,781,998
100,000 VIRIDIEN 7.75% 01-04-27	16,260,320		

数量	評価額 円	数量	評価額 円
200,000 BPER BANCA 6.5% PERP	33,339,037	400,000 TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	71,786,188
100,000 BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	16,404,025	100,000 TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	16,912,576
300,000 INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	48,126,820	100,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.625% 15-10-28	15,163,627
100,000 INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	15,634,801	200,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 1.875% 31-03-27	31,577,787
200,000 INTE 6.184% 20-02-34 EMTN	35,356,291	260,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	42,670,389
250,000 INTE 9.125% PERP	47,031,837	100,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	16,681,909
153,000 INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	26,971,091	190,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	35,657,615
200,000 LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	33,866,719	130,000 UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	21,042,799
250,000 NEXI 2.125% 30-04-29	38,817,711	150,000 UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	24,890,046
293,000 OPTICS BID 6.875% 15-02-28	51,942,197	200,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	31,576,276
200,000 OPTICS BID 7.875% 31-07-28	36,838,633	200,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	30,293,129
100,000 SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	15,772,670	100,000 WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	16,230,359
207,000 TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	36,836,683	150,000 WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	24,211,327
180,000 TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	30,280,273	200,000 ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	33,318,078
200,000 UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	33,932,359	500,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	74,252,061
<b>日本</b>	<b>112,990,636</b>	120,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	19,673,714
200,000 RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	30,514,264	<b>ノルウェー</b>	<b>28,775,062</b>
200,000 SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	32,299,546	160,000 VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	28,775,062
300,000 SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	50,176,826	<b>ポーランド</b>	<b>47,685,099</b>
<b>ルクセンブルク</b>	<b>278,442,909</b>	100,000 CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	15,867,446
100,000 ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	17,155,210	200,000 INPOST 2.25% 15-07-27	31,817,653
100,000 CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	16,027,615	<b>ポルトガル</b>	<b>111,990,074</b>
100,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	16,254,948	200,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	31,800,333
120,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	20,625,117	200,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	29,789,549
100,000 CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	15,850,266	100,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.625% 16-09-54	16,597,828
100,000 CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	16,384,970	100,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	16,671,780
100,000 CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	17,340,947	100,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	17,130,584
160,000 DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	28,566,365	<b>スペイン</b>	<b>397,031,471</b>
120,000 EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	21,300,859	200,000 BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	32,271,029
100,000 HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	13,519,100	100,000 BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	16,959,604
190,000 PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	32,597,081	200,000 BANCO DE BADELL 5.75% PERP	32,751,827
270,000 ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	46,543,152	200,000 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	33,101,178
100,000 SUMMER BC HOLDCO B SARL 5.75% 31-10-26	16,277,279	200,000 BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	34,489,347
<b>メキシコ</b>	<b>44,578,224</b>	200,000 BANKINTER 7.375% PERP	34,560,825
100,000 NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	14,585,562	200,000 BBVA 6.875% PERP	34,166,467
200,000 PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	29,992,662	100,000 GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	14,739,468
<b>オランダ</b>	<b>742,982,974</b>	600,000 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	97,817,952
100,000 ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	16,687,971	100,000 NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	16,306,981
100,000 DUFFRY ONE BV 2.0% 15-02-27	15,859,456		
200,000 DUFFRY ONE BV 3.375% 15-04-28	32,416,321		
200,000 ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	31,387,081		
100,000 KPN 4.875% PERP	16,915,181		
200,000 NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	31,674,147		
100,000 OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	16,639,512		
120,000 SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	20,619,929		
300,000 TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	54,845,496		

数量	評価額 円	数量	評価額 円
200,000 NCG BAN 6.0% PERP	32,858,483	100,000 IQVIA 2.875% 15-06-28	15,931,443
100,000 NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	17,008,310	150,000 OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	26,006,737
<b>スウェーデン</b>	<b>161,051,082</b>	200,000 ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	31,708,879
100,000 ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	16,844,778	300,000 PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	48,861,722
140,000 ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	23,852,822	200,000 RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	34,147,270
100,000 CASTELLUM AB 3.125% PERP	15,654,984	100,000 SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	17,488,423
200,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	30,216,129	<b>変動利付債</b>	<b>77,005,513</b>
100,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	16,395,338	<b>ドイツ</b>	<b>17,203,247</b>
150,000 VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	25,452,071	100,000 IHO VERWALTUNGS FL.R 15-05-28	17,203,247
200,000 VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	32,634,960	<b>ルクセンブルク</b>	<b>28,665,572</b>
<b>イギリス</b>	<b>777,907,401</b>	200,000 CPI PROPERTY GROUP FL.R PERP	28,665,572
300,000 ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	52,328,323	<b>オランダ</b>	<b>16,186,154</b>
120,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	20,508,636	100,000 ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	16,186,154
100,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	17,122,497	<b>スウェーデン</b>	<b>14,950,540</b>
100,000 BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	16,020,423	100,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R PERP	14,950,540
260,000 BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	49,550,656	<b>投資証券</b>	<b>192,167</b>
210,000 BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	35,054,570	<b>フランス</b>	<b>192,167</b>
200,000 BM EUROPEAN VALUE RETAIL 8.125% 15-11-30	42,029,070	0 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	17,418
100,000 BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	21,082,015	0 AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI FCP PART Z C	174,749
100,000 CDR FIREFLY BID 8.625% 30-04-29	20,523,570	<b>合計</b>	<b>5,709,554,605</b>
100,000 DEUCE FIN 5.5% 15-06-27	19,285,402		
200,000 EC FINANCE 3.0% 15-10-26	31,055,011		
150,000 INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	25,657,641		
160,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	27,076,101		
200,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	34,919,767		
120,000 JERROLD FIN 7.875% 15-04-30	24,077,001		
100,000 NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	15,634,303		
260,000 PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	50,863,755		
170,000 PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	29,395,445		
130,000 SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	21,120,487		
100,000 SHERWOOD FINANCING 9.625% 15-12-29	19,680,728		
100,000 SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	17,044,222		
100,000 TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	16,179,307		
100,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 4.25% 15-01-30	17,335,124		
100,000 VMED O2 UK FINANCING I 4.0% 31-01-29	17,602,350		
200,000 VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	33,742,654		
500,000 VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	76,968,959		
150,000 ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	26,049,384		
<b>アメリカ</b>	<b>384,514,988</b>		
200,000 BELDEN 3.875% 15-03-28	32,682,300		
180,000 CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	31,801,725		
300,000 COTY 5.75% 15-09-28	50,970,825		
200,000 ENCORE CAPITAL GROUP 4.25% 01-06-28	37,054,901		
200,000 GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	42,186,104		
100,000 IQVIA 2.25% 15-01-28	15,674,659		



■外国為替取引〔NDF〕（2024年12月31日現在）

					評 価 損 益
買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	円
ブラジルリアル	238,811,478.00	ユーロ	38,800,000.00	2025／2／4	△283,038,175
ユーロ	500,000.00	ブラジルリアル	3,216,891.00	2025／2／4	127,273
合 計					△282,910,902

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

(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。