

## ■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	2014年1月14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／米ド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 (IH5シェアクラス、米ドル)」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。	
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 (米ドルコース)	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH5シェアクラス、米ドル) CAマネープールファンド (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 (IH5シェアクラス、米ドル)	欧州のハイイールド債
	CAマネープールファンド (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  
(米ドルコース)運用報告書 (全体版)  
第21作成期

第118期 (決算日 2023年11月8日)  
第119期 (決算日 2023年12月8日)  
第120期 (決算日 2024年1月9日)  
第121期 (決算日 2024年2月8日)  
第122期 (決算日 2024年3月8日)  
第123期 (決算日 2024年4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（米ドルコース）

## ■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 分 配 金	期 中 騰 落 率			
		円	円	%	%	%	百万円
第17 作成期	94期 (2021年11月8日)	4,997	70	1.8	0.2	98.2	10,412
	95期 (2021年12月8日)	4,906	70	△0.4	0.2	98.7	10,013
	96期 (2022年1月11日)	4,911	70	1.5	0.3	98.1	9,746
	97期 (2022年2月8日)	4,649	70	△3.9	0.3	98.7	9,214
	98期 (2022年3月8日)	4,464	70	△2.5	0.3	97.5	8,927
	99期 (2022年4月8日)	4,773	70	8.5	0.3	98.9	9,311
第18 作成期	100期 (2022年5月9日)	4,764	70	1.3	0.3	96.1	9,333
	101期 (2022年6月8日)	4,769	70	1.6	0.3	98.8	9,395
	102期 (2022年7月8日)	4,487	70	△4.4	0.3	98.7	8,908
	103期 (2022年8月8日)	4,674	35	4.9	0.3	98.7	9,379
	104期 (2022年9月8日)	4,794	35	3.3	0.3	98.1	9,382
	105期 (2022年10月11日)	4,646	35	△2.4	0.3	98.4	8,879
第19 作成期	106期 (2022年11月8日)	4,756	35	3.1	0.3	98.9	8,912
	107期 (2022年12月8日)	4,575	35	△3.1	0.3	98.9	8,468
	108期 (2023年1月10日)	4,414	35	△2.8	0.3	98.4	8,128
	109期 (2023年2月8日)	4,465	35	1.9	0.3	98.7	8,178
	110期 (2023年3月8日)	4,604	35	3.9	0.3	98.7	8,362
	111期 (2023年4月10日)	4,347	35	△4.8	0.3	98.0	7,855
第20 作成期	112期 (2023年5月8日)	4,402	35	2.1	0.3	98.3	7,911
	113期 (2023年6月8日)	4,584	35	4.9	0.3	97.9	8,047
	114期 (2023年7月10日)	4,615	35	1.4	0.3	98.3	7,948
	115期 (2023年8月8日)	4,663	35	1.8	0.3	98.4	7,939
	116期 (2023年9月8日)	4,767	35	3.0	0.3	98.5	8,034
	117期 (2023年10月10日)	4,740	35	0.2	0.3	98.7	7,975
第21 作成期	118期 (2023年11月8日)	4,862	35	3.3	0.3	98.4	8,129
	119期 (2023年12月8日)	4,746	35	△1.7	0.3	98.3	7,874
	120期 (2024年1月9日)	4,811	35	2.1	0.3	97.7	7,925
	121期 (2024年2月8日)	4,971	35	4.1	0.3	98.5	8,107
	122期 (2024年3月8日)	4,977	35	0.8	0.3	98.3	8,072
	123期 (2024年4月8日)	5,106	35	3.3	0.3	98.4	8,242

(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（米ドルコース）

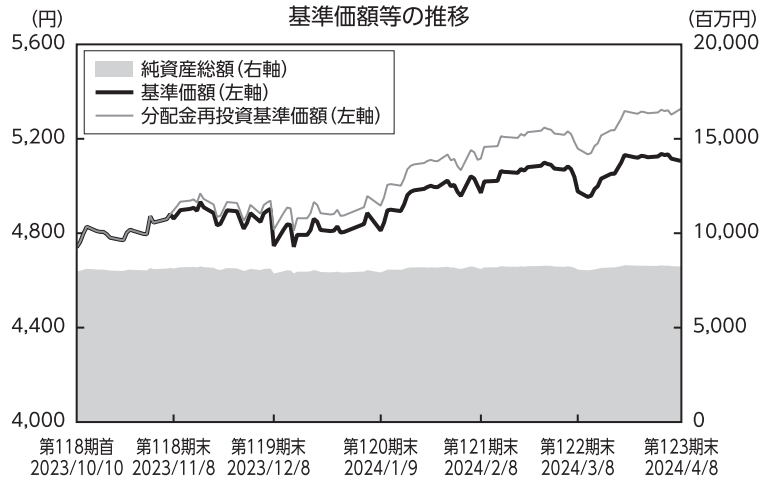
## ■ 当作成期中の基準価額等の推移

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
		円	騰 落 率		
第118期	(期 首) 2023年10月10日	4,740	—	0.3	98.7
	10月末	4,796	1.2	0.3	98.7
	(期 末) 2023年11月8日	4,897	3.3	0.3	98.4
第119期	(期 首) 2023年11月8日	4,862	—	0.3	98.4
	11月末	4,844	△0.4	0.3	99.1
	(期 末) 2023年12月8日	4,781	△1.7	0.3	98.3
第120期	(期 首) 2023年12月8日	4,746	—	0.3	98.3
	12月末	4,805	1.2	0.3	97.9
	(期 末) 2024年1月9日	4,846	2.1	0.3	97.7
第121期	(期 首) 2024年1月9日	4,811	—	0.3	97.7
	1月末	5,005	4.0	0.3	98.8
	(期 末) 2024年2月8日	5,006	4.1	0.3	98.5
第122期	(期 首) 2024年2月8日	4,971	—	0.3	98.5
	2月末	5,090	2.4	0.3	98.9
	(期 末) 2024年3月8日	5,012	0.8	0.3	98.3
第123期	(期 首) 2024年3月8日	4,977	—	0.3	98.3
	3月末	5,122	2.9	0.3	98.8
	(期 末) 2024年4月8日	5,141	3.3	0.3	98.4

(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118期首	4,740円
第123期末	5,106円
既払分配金 (税込み)	210円
騰落率	12.4% (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10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

- ① 2023年11月後半以降、ECB（欧州中央銀行）の追加金融引き締め懸念が後退し、国債利回りが大きく低下（債券価格は上昇）したこと
- ② 2023年11月後半以降、ECBの追加金融引き締め懸念が後退し、安心感から欧州ハイイールド債市場に継続的な資金流入がみられ、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
- ③ 為替市場において、当作成期は米ドル高・円安となったこと
- ④ ユーロ売り／米ド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 2024年1月、利下げ開始時期の後ずれ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>

当作成期の欧州ハイイールド債市場は、主に米欧の中央銀行の政策やマクロ経済指標による影響を受け、大きく変化しました。前作成期の投資環境ではECB（欧州中央銀行）は利上げを実施していましたが、当作成期中は政策金利を据え置きました。その結果、金融政策の緩和が見込まれ始め、国債利回りは低下（債券価格は上昇）しました。2023年12月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で将来の利下げの可能性が示唆されたことも、グローバルな金利低下を後押ししました。2024年1月以降は、根強いインフレ懸念を背景に投資家は利下げ予想を修正し、国債利回りは上昇（債券価格は下落）しました。前作成期末比では、国債利回りは大きく低下しました。金融政策の転換を受けてクレジットスプレッド（国債との利回り格差）も2023年11月後半以降大きく縮小し、前作成期末比でも縮小しました。

### <為替市場>

当作成期、米ドル/円相場は148円台で始まり、米ドルは上昇傾向となった後、米国でのインフレ鎮静化の兆しが米金利先高観を後退させ、2023年末にかけて弱含みました。しかし、年明けには市場の予想を上回る米国の経済指標が相次ぎ、市場に広がっていた早期利下げ期待が後退するのに歩調を合わせ米ドルは反発し、上昇基調を維持しましたが、2024年3月の雇用統計で労働市場の過熱感が薄れつつあると確認されたことや、パウエルFRB（米連邦準備理事会）議長の議会証言などを受け急落しました。その後、米国のインフレ指標が予想外の伸びを示したことや、日銀が金融政策決定会合でのマイナス金利の解除、イールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の撤廃など非伝統的な金融緩和策の修正を決定した一方で引き続き緩やかな政策を維持するとの考えを示したことなどを受け、米ドル高・円安基調に戻ると、151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、マイナス圏での推移が続いていたTDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りが、当作成期末に向けて0%近辺まで上昇しました。TDB3ヵ月物利回りは、日銀によるマイナス金利政策や海外投資家からの需要に支えられ、-0.20%前後での推移が続いていましたが、2024年3月に実施された日銀によるマイナス金利解除を背景に、当作成期末に向けては0%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米ド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（IH5シェアクラス、米ドル）」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「CAM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（米ドルコース）

## ＜ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH5シェアクラス、米ドル）＞

当作成期は、クレジット・エクスポージャーを中立からややポジティブ程度に保ち、低成長シナリオを反映させました。金利リスクに関しては市場の代表的な指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Indexと同程度を維持しました。金融劣後債、サービス業および電気通信セクターの一部の発行体へのオーバー・エクスポージャーがプラスに寄与しました。

（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／米ドル買いの為替取引を行い、当作成期を通じて米ド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「ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH5シェアクラス、米ドル）」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（IH5シェアクラス、米ドル）＞

当ファンドは、欧州では一定期間緩やかな成長が続き、インフレ圧力が徐々に緩和し、今後数ヵ月にわたり金融政策の緩和が促されると予想しています。一方でデフォルト（債務不履行）リスクについては、最も脆弱（ぜいじゃく）な発行体に限られるとみられることから、市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）に関する評価は引き続き前向きであると考えます。スプレッドはこれまでの平均を下回る水準に縮小していますが、足元の利回りは引き続き高い水準にあることから、欧州ハイイールド債のキャリアは引き続き魅力的であり投資家の興味を惹きつけると考えています。ただし、現時点では限定的ではあるものの個別銘柄リスクが高まっていることから、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／米ド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118期～第123期 (2023年10月11日 ～2024年4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 )	27円 ( 8 ) (19)  ( 1 )	0.549% (0.152) (0.381)  (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 )	0.008 (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	27	0.557	

期中の平均基準価額は4,943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。

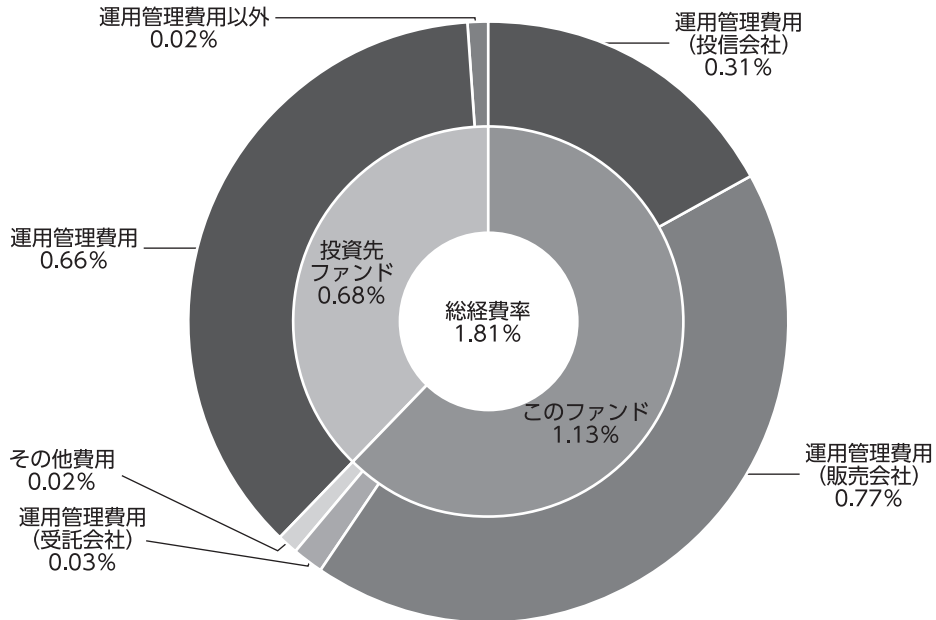
(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

## （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1.81%です。



総経費率 (①+②+③)	1.81%
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	0.02%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

## ■売買及び取引の状況（2023年10月11日から2024年4月8日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 118 期 ～ 第 123 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	千米ドル	口	千米ドル
	ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH5シェアクラス、米ドル)	5,000	172	43,700	1,491

(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10月11日から2024年4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（2024年4月8日現在）

### (1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第20作成期末 (第117期末)	第21作成期末（第123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）		24,708,639	24,708,639	24,753
合 計	口 数・金 額	24,708,639	24,708,639	24,753
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 0.3% >

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

### (2) 外国（外貨建）投資証券

銘 柄		第20作成期末 (第117期末)	第21作成期末（第123期末）		
			口 数	評 価 額	
		口 数		外貨建金額	邦貨換算金額
		口	口	千米ドル	千円
(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 (IH5シェアクラス、米ドル)		1,607,556	1,568,856	53,435	8,111,473
合 計	口 数・金 額	1,607,556	1,568,856	53,435	8,111,473
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 98.4% >

(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。

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

## ■投資信託財産の構成（2024年4月8日現在）

項 目	第21作成期末（第123期末）	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 24,753	% 0.3
投 資 証 券	8,111,473	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	172,099	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	8,308,325	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（8,111,473千円）の投資信託財産総額（8,308,325千円）に対する比率は97.6%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、2024年4月8日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=151.80円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第118期末 (2023年11月8日)	第119期末 (2023年12月8日)	第120期末 (2024年1月9日)	第121期末 (2024年2月8日)	第122期末 (2024年3月8日)	第123期末 (2024年4月8日)
(A) 資 産	8,199,418,775円	7,941,993,823円	7,994,968,336円	8,184,121,936円	8,138,098,985円	8,308,325,451円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	176,371,105	175,164,082	229,418,122	172,587,920	179,929,104	172,099,032
投資信託受益証券(評価額)	24,767,939	24,758,056	24,760,527	24,758,056	24,755,585	24,753,114
投 資 証 券(評価額)	7,998,279,731	7,742,071,685	7,740,789,687	7,986,775,960	7,933,414,296	8,111,473,277
未 収 利 息	-	-	-	-	-	28
(B) 負 債	69,573,729	67,322,849	69,578,029	76,786,355	65,666,625	66,038,264
未 払 収 益 分 配 金	58,522,020	58,074,311	57,659,200	57,087,240	56,762,977	56,499,604
未 払 解 約 金	3,841,674	1,618,600	3,852,982	11,841,911	1,109,851	1,124,475
未 払 信 託 報 酬	7,104,363	7,413,822	7,734,638	7,415,564	7,245,120	7,751,500
未 払 利 息	-	523	-	496	537	-
そ の 他 未 払 費 用	105,672	215,593	331,209	441,144	548,140	662,685
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	8,129,845,046	7,874,670,974	7,925,390,307	8,107,335,581	8,072,432,360	8,242,287,187
元 本	16,720,577,255	16,592,660,535	16,474,057,234	16,310,640,242	16,217,993,653	16,142,744,238
次 期 繰 越 損 益 金	△ 8,590,732,209	△ 8,717,989,561	△ 8,548,666,927	△ 8,203,304,661	△ 8,145,561,293	△ 7,900,457,051
(D) 受 益 権 総 口 数	16,720,577,255口	16,592,660,535口	16,474,057,234口	16,310,640,242口	16,217,993,653口	16,142,744,238口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,862円	4,746円	4,811円	4,971円	4,977円	5,106円

(注記事項)

作成期首元本額 16,824,124,018円

作成期中追加設定元本額 309,619,589円

作成期中一部解約元本額 990,999,369円

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

## ■損益の状況

項 目	第118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	自 2023年10月11日 至 2023年11月8日	自 2023年11月9日 至 2023年12月8日	自 2023年12月9日 至 2024年1月9日	自 2024年1月10日 至 2024年2月8日	自 2024年2月9日 至 2024年3月8日	自 2024年3月9日 至 2024年4月8日
(A) 配 当 等 收 益	96,216,784円	91,032,520円	90,591,537円	93,226,149円	93,075,433円	95,199,988円
受 取 配 当 金	96,285,285	91,045,591	90,641,565	93,236,866	93,082,809	95,239,780
受 取 利 息	-	-	-	-	-	1,928
支 払 利 息	△ 68,501	△ 13,071	△ 50,028	△ 10,717	△ 7,376	△ 41,720
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	173,237,225	△ 218,528,908	81,484,433	231,301,466	△ 18,085,618	176,322,106
売 買 益	173,580,682	171,634,422	85,584,227	232,353,445	△ 23,552	209,902,330
売 買 損	△ 343,457	△ 390,163,330	△ 4,099,794	△ 1,051,979	△ 18,062,066	△ 33,580,224
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,214,756	△ 7,526,923	△ 7,854,312	△ 7,528,579	△ 7,354,497	△ 7,866,045
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	262,239,253	△ 135,023,311	164,221,658	316,999,036	67,635,318	263,656,049
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,693,997,906	△3,454,106,558	△3,600,038,279	△3,447,448,237	△3,160,508,816	△3,128,033,112
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△5,100,451,536	△5,070,785,381	△5,055,191,106	△5,015,768,220	△4,995,924,818	△4,979,580,384
(配 当 等 相 当 額)	( 2,334,282,094)	( 2,325,703,862)	( 2,328,660,744)	( 2,316,566,347)	( 2,312,836,621)	( 2,309,543,240)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,434,733,630)	(△7,396,489,243)	(△7,383,851,850)	(△7,332,334,567)	(△7,308,761,439)	(△7,289,123,624)
(G) 計 (D + E + F)	△8,532,210,189	△8,659,915,250	△8,491,007,727	△8,146,217,421	△8,088,798,316	△7,843,957,447
(H) 收 益 分 配 金	△ 58,522,020	△ 58,074,311	△ 57,659,200	△ 57,087,240	△ 56,762,977	△ 56,499,604
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△8,590,732,209	△8,717,989,561	△8,548,666,927	△8,203,304,661	△8,145,561,293	△7,900,457,051
追 加 信 託 差 損 益 金	△5,100,451,536	△5,070,785,381	△5,055,191,106	△5,015,768,220	△4,995,924,818	△4,979,580,384
(配 当 等 相 当 額)	( 2,334,282,094)	( 2,325,703,862)	( 2,328,660,744)	( 2,316,566,347)	( 2,312,836,621)	( 2,309,543,240)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,434,733,630)	(△7,396,489,243)	(△7,383,851,850)	(△7,332,334,567)	(△7,308,761,439)	(△7,289,123,624)
分 配 準 備 積 立 金	3,407,910,421	3,398,152,977	3,383,163,958	3,372,737,702	3,373,230,069	3,386,140,616
繰 越 損 益 金	△6,898,191,094	△7,045,357,157	△6,876,639,779	△6,560,274,143	△6,522,866,544	△6,307,017,283

(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118期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,640,395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(2,334,282,094円)および分配準備積立金(3,372,792,046円)より分配対象収益は5,800,714,535円(10,000口当たり3,469円)であり、うち58,522,020円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(83,505,597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(2,325,703,862円)および分配準備積立金(3,372,721,691円)より分配対象収益は5,781,931,150円(10,000口当たり3,484円)であり、うち58,074,311円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,456,242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(2,328,660,744円)および分配準備積立金(3,354,366,916円)より分配対象収益は5,769,483,902円(10,000口当たり3,502円)であり、うち57,659,200円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(91,063,188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(2,316,566,347円)および分配準備積立金(3,338,761,754円)より分配対象収益は5,746,391,289円(10,000口当たり3,523円)であり、うち57,087,240円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,720,936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(2,312,836,621円)および分配準備積立金(3,344,272,110円)より分配対象収益は5,742,829,667円(10,000口当たり3,541円)であり、うち56,762,977円(10,000口当たり35円)を分配金額としております。

第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,442,153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(2,309,543,240円)および分配準備積立金(3,350,198,067円)より分配対象収益は5,752,183,460円(10,000口当たり3,563円)であり、うち56,499,604円(10,000口当たり35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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
1 万口当たりの分配金（税込み）	35円	35円	35円	35円	35円	35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）を超過し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118期	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期
	(2023年10月11日 ～2023年11月8日)	(2023年11月9日 ～2023年12月8日)	(2023年12月9日 ～2024年1月9日)	(2024年1月10日 ～2024年2月8日)	(2024年2月9日 ～2024年3月8日)	(2024年3月9日 ～2024年4月8日)
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	(0.715%)	(0.732%)	(0.722%)	(0.699%)	(0.698%)	(0.681%)
当期の収益	35	35	35	35	35	35
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,434	3,449	3,467	3,488	3,506	3,528

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

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

## &lt; 1. 補足情報 &gt;

組入ファンド「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」の決算日（毎年12月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2024年4月5日現在の情報を掲載しています。

## ■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2024年4月5日現在）

## (1) 債券

銘柄		通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	EUR	3,000,000	2,924,471.98
フランス	EDF SA FL.R 22-XX 06/12A	EUR	2,600,000	2,905,775.81
アイルランド	DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	GBP	2,700,000	2,877,486.61
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A	EUR	2,400,000	2,692,068.40
	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	EUR	2,700,000	2,659,737.01
ギリシャ	ALPHA BANK SA FL.R 23-29 27/06A	EUR	2,300,000	2,626,847.26
メキシコ	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	EUR	2,800,000	2,496,114.11
フランス	EDF FL.R 13-XX 29/01S	GBP	2,000,000	2,315,052.57
イタリア	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A	EUR	1,990,000	2,081,332.58
フランス	FAURECIA SE 3.75 20-28 15/06S	EUR	2,100,000	2,068,383.46
オランダ	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	EUR	2,400,000	2,053,729.56
イタリア	BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A	EUR	2,000,000	1,965,264.02
日本	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	EUR	1,922,000	1,964,284.08
フランス	ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	EUR	1,900,000	1,935,246.47
	BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S	EUR	1,800,000	1,919,507.01
イタリア	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S	EUR	2,000,000	1,820,076.85
イギリス	PINNACLE BIDCO 8.25 23-28 11/10S	EUR	1,700,000	1,800,621.17
イタリア	TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	EUR	1,600,000	1,778,125.58
イギリス	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	GBP	1,600,000	1,764,958.37
フランス	KAPLA HOLDING SAS 3.375 19-26 15/12S/12S	EUR	1,780,000	1,743,099.44
スペイン	BBVA FL.R 23-XX 21/09Q	EUR	1,600,000	1,736,231.47
アメリカ	PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	EUR	1,700,000	1,720,106.29
オランダ	WP/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	EUR	1,700,000	1,607,828.79
アメリカ	ORGANON COMPANY 2.875 21-28 30/04S	EUR	1,700,000	1,603,239.73
オランダ	NATURGY FINANCE BV 2.374 21-XX 23/02A	EUR	1,700,000	1,601,408.50
イタリア	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	EUR	1,700,000	1,596,777.78
オランダ	RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S	EUR	1,600,000	1,526,885.92
イギリス	PINEWOOD FIN 6.0 S/A 24-30 27/03U	GBP	1,300,000	1,513,856.00

## (2) 投資証券

銘柄		通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	EUR	4	4,377,835.93
	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	EUR	26	2,714,937.13

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

EUR（ユーロ）、GBP（英ポンド）

## ■外国為替先物契約（IH5シェアクラス、米ドル）（2024年4月5日現在）

買 建		売 建		満 期 日	評 価 損 益
米ドル	契約額	ユーロ	契約額		ユーロ
	55,400,000.00		51,021,813.11	2024/6/4	74,693.25
				合計	74,693.25

## ＜2. 補足情報＞

組入ファンド「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2024年2月15日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2024年4月8日現在の情報を掲載しています。

### ■組入資産の明細（2024年4月8日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024 年 4 月 8 日 現 在						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	350,000	350,472	67.8	—	—	—	67.8
合 計	350,000	350,472	67.8	—	—	—	67.8

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) —印は組入れなしです。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	2024 年 4 月 8 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	49,978	2024/8/28
	第134回共同発行市場公募地方債	0.674	100,000	100,074	2024/5/24
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	50,000	50,080	2024/8/23
	第139回共同発行市場公募地方債	0.544	150,000	150,340	2024/10/25
合 計			350,000	350,472	

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

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

■費用の明細 (2023年1月1日～2023年12月31日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	1,410,775.18
(b)管理費用等	307,805.73
(c)その他の費用	776,707.55
合計	2,495,288.46

■純資産計算書 (2023年12月31日現在)

項目	当期末
	ユーロ
<b>資産合計</b>	240,245,571.78
有価証券	232,740,340.27
預金	147,290.68
未収利息	3,511,435.03
為替予約取引取引評価勘定	2,201,753.06
スワップ取引評価勘定	1,632,822.80
為替未収入金	11,929.94
<b>負債合計</b>	5,250,894.96
借入金	243,172.90
未払配当金	2,500,106.10
未払解約金	2,241,339.07
先物取引評価勘定	131,455.00
未払運用報酬	105,854.77
未払管理費用	23,095.61
未払税	5,871.51
<b>純資産</b>	234,994,676.82

## ■ 有価証券明細 (2023年12月31日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
<b>債券</b>	<b>159,148,008.21</b>		
<b>ドイツ</b>	<b>14,557,960.31</b>		
1,220,000 CHEPLAPHARM ARZ 7.5000 23-30 15/05S	1,301,869,19	1,320,000 SPECTRUM BRANDS 4.00 16-26 01/10S	1,307,525,71
500,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMI 4.375 20-28 15/10S	489,114,68	600,000 WMG ACQUISITION 2.75 20-28 15/07S	573,168,68
1,400,000 DEUTSCHE LUFTHANSA 2.875 21-27 16/05A	1,349,663,29	フィンランド	<b>626,265,17</b>
800,000 DEUTSCHE LUFTHANSA 3 20-26 29/05A	780,574,38	600,000 HUHTAMAKI OYJ 5.1250 23-28 24/11A	626,265,17
1,000,000 GRUENENTHAL GMBH 3.625 21-26 05/05S	988,849,80	フランス	<b>30,938,127.67</b>
1,400,000 GRUENENTHAL GMBH 4.125 21-28 05/05S	1,387,418,06	800,000 AFFLELOU SAS 4.25 21-26 19/05S	798,528,33
800,000 HT TROPLAST 9.375 23-28 15/07S	815,164,94	800,000 AIR FRANCE - KLM 7.25 23-26 31/05A	855,201,14
900,000 IHO VERWALTUNGS 3.875 19-27 15/05S	883,279,45	500,000 AIR FRANCE - KLM 8.125 23-28 31/05A	568,753,68
930,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDI 7.5 22-26 21/08S	960,197,28	2,120,000 ALTICE FRANCE SA 3.375 19-28 15/01S	1,687,180,74
1,800,000 NOVELIS SHEET INGOT 3.375 21-29 15/04S	1,701,573,30	600,000 ATOS SE 1.7500 18-25 07/05A	460,749,13
900,000 TK ELEVATOR MIDCO 4.375 20-27 15/07S/07S	872,267,27	300,000 ATOS SE 1 21-29 12/11A	163,879,10
1,300,000 ZF FINANCE GMBH 2.25 21-28 03/05S	1,196,910,44	400,000 ATOS SE 2.5000 18-28 07/11A	244,960,90
500,000 ZF FINANCE GMBH 2.75 20-27 25/11A	476,666,42	600,000 BANIJAY ENTERTAINMENT 7.00 23-29 01/05S	634,542,46
1,400,000 ZF FINANCE GMBH 3.75 20-28 21/09A	1,354,411,81	850,000 BANIJAY GROUP SAS 6.5 20-26 11/02S	850,527,73
オーストリア	<b>962,380.81</b>	900,000 CAB SELAS 3.375 21-28 09/02S	803,686,54
1,000,000 SAPPI PAPIER HOLDING 3.625 21-28 24/03S	962,380,81	700,000 CGG 7.75 21-27 01/04S	648,154,01
ベルギー	<b>726,960.76</b>	900,000 CHROME BIDCO SAS 3.5 21-28 24/05S	756,051,83
700,000 AZELIS GROUP 5.75 23-28 15/03S	726,960,76	1,000,000 CONSTELLUM SE 3.125 21-29 02/06S	921,521,06
デンマーク	<b>928,381.41</b>	1,070,000 CONSTELLUM SE 4.25 17-26 15/02S	1,066,919,06
900,000 TDC NET AS 5.618 23-30 06/02A	928,381,41	500,000 CROWN EUROPEAN HLDG 5.00 23-28 15/05S	519,677,77
スペイン	<b>8,708,411.72</b>	500,000 ELIOR GROUP SA 3.75 21-26 08/07S	463,613,09
1,200,000 BANCO DE SABADELL SA 2.5 21-31 15/01A	1,138,892,33	1,100,000 FONCIA MANAGEMENT SA 3.375 21-28 25/03S	948,313,75
600,000 BANKINTER SA 7.3750 23-49 31/12Q	610,038,96	700,000 FONCIA MANAGEMENT SA 7.750 23-28 31/03S	680,934,60
1,000,000 CELLNEX FINANCE CO SA 1.5 21-28 08/06A	917,727,76	300,000 FORVIA 2.375 19-27 15/06S	284,516,70
1,400,000 CELLNEX TELECOM SA 1.75 20-30 23/10A	1,229,645,80	2,600,000 FORVIA 3.75 20-28 31/07S	2,553,965,72
1,200,000 GRIFOLS ESCROW 3.8750 21-28 15/10S	1,101,362,96	600,000 GOLDSTORY SAS 5.375 21-26 04/02S	599,033,42
3,500,000 LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	3,421,914,69	1,300,000 ILIAD HOLDING 5.125 21-26 15/10S	1,299,065,75
300,000 VIA CELERE DESARROLL 5.25 21-26 25/03S	288,829,22	1,900,000 ILIAD HOLDING 5.625 21-28 15/10S	1,912,437,48
アメリカ	<b>15,984,319.52</b>	600,000 IM GROUP SAS 8.0 23-28 01/03S	474,651,56
89,672 ADIENT GLOBAL HLDG 3.5 16-24 15/08S	89,086,45	1,780,000 KAPLA HOLDING SAS 3.375 19-26 15/12S/12S	1,728,534,13
600,000 BELDEN INC 3.875 18-28 15/03S	582,808,87	400,000 LOXAM SAS 3.75 19-26 15/07S	396,641,21
1,000,000 CARNIVAL CORP 7.625 20-26 01/03S	1,019,068,65	1,000,000 LOXAM SAS 6.3750 23-28 15/05S	1,044,615,34
1,000,000 COTY INC 5.75 23-28 15/09A	1,055,235,41	300,000 LOXAM SAS 6.375 23-29 31/05S	311,414,17
700,000 ENCORE CAPITAL GROUP 4.25 21-28 01/06S	696,423,89	300,000 MOBILUX FINANCE 4.25 21-28 15/07S	273,519,06
1,600,000 FORD MOTOR CREDIT 4.867 23-27 03/08A	1,646,751,03	300,000 NEXANS 5.5 23-28 05/04A	319,060,39
700,000 FORD MOTOR CREDIT CO 5.125 20-25 19/06S	626,267,79	400,000 PAPREC HOLDING SA 3.5 21-28 02/07S	386,573,33
580,000 GTCR W DUT/W-2 8.5000 23-31 15/01S	726,447,55	480,000 PAPREC HOLDING SA 6.50 23-27 17/11S	514,163,08
1,000,000 INTL GAME TECHNOLOGY 2.375 19-28 15/04A	932,034,93	700,000 PICARD GROUPE 3.875 21-26 07/07S	684,615,95
900,000 IQVIA INC 2.25 19-28 15/01S	847,760,05	500,000 RENAULT SA 1.1250 19-27 04/10A	458,195,17
1,400,000 IQVIA INC 2.875 20-28 24/06S	1,338,516,46	400,000 REXEL SA 5.25 23-30 15/09S	417,949,49
700,000 OLYMPUS WATER US HOL 9.625 23-28 15/11S	752,672,53	1,100,000 SECHE ENVIRONNEMENT 2.25 21-28 15/11S	991,227,67
1,700,000 ORGANON COMPANY 2.875 21-28 22/04S	1,565,044,02	1,300,000 SPCM SA 2.6250 20-29 01/02S	1,197,945,37
1,700,000 PANTHER BF AGGREGATOR 4.375 19-26 15/05S	1,690,151,42	1,000,000 TEREOS FINANCE GROUP 7.25 23-28 15/04S	1,063,041,52
500,000 SCIL ILL LLC SCIL USA 9.5 23-28 15/07A	535,356,08	500,000 VALEO 5.875 23-29 12/04A	537,569,75
		400,000 VALEO SA 5.375 22-27 28/05A	416,196,49
		アイランド	<b>3,198,031,71</b>
		3,000,000 DOLYA HOLDCO 4.875 20-28 15/07S	3,198,031,71
		マン島	<b>899,392,97</b>
		900,000 PLAYTECH PLC 5.8750 23-28 28/06S	899,392,97
		イタリア	<b>15,434,650.55</b>



数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
500.000	BANCO BPM 6.00 23-28 14/06A	524,381.75	
500.000	BC POP EMILIA ROMAGNA 3.875 22-32 25/0A7	469,468.77	
500.000	DOVALUE SPA 3.375 21-26 31/07S	452,186.44	
1,090.000	FIBER BIDCO 11.00 22-27 25/10S	1,193,396.86	
1,200.000	GAMENET GROUP 7.125 23-28 01/06S	1,268,918.24	
1,400.000	IMA SPA 3.75 20-28 15/01SS 20-28 29/12S	1,310,112.16	
800.000	INTERNATIONAL DESIGN 10.00 23-28 15/11S	833,151.31	
500.000	INTESA SANPAOLO 2.9250 20-30 14/10A	456,816.43	
500.000	ITALMATCH CHEMICALS SP 10.0 23-28 06/02S	517,451.25	
500.000	LOTTOMATICA SPA 9.7500 22-27 30/09S	542,464.12	
2,400.000	NEXI SPA 2.125 21-29 30/04S/04S	2,125,654.92	
1,000.000	SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25 21-28 15/06S	943,985.75	
1,700.000	TELECOM ITALIA SPA 2.375 17-27 12/10A	1,592,342.67	
1,000.000	TELECOM ITALIA SPA 6.875 23-28 15/02S	1,066,518.73	
1,600.000	TELECOM ITALIA SPA 7.875 23-28 31/07S	1,781,764.83	
400.000	UNICREDIT SPA 4.4500 21-XX XX/XXS	356,036.32	
<b>日本</b>		<b>2,366,134.24</b>	
1,922.000	SOFTBANK GROUP 5.00 18-28 15/04S	1,910,188.42	
500.000	SOFTBANK GROUP CORP 4 17-29 19/09S19/09S	455,945.82	
<b>ルクセンブルク</b>		<b>10,195,647.37</b>	
700.000	ALTICE FINANCING S.A 3 20-28 22/01S	627,011.60	
600.000	ARENA LUXEMBOURG 1.875 20-28 01/02S	537,733.89	
500.000	BK LC LUX FINCO 1 5.25 21-29 30/04S/04S	498,592.79	
1,110.000	CIDRON AIDA FINCO SA 5 21-28 01/04S	1,072,044.53	
1,080.000	CIRSA FINANCE INT 4.7500 19-25 22/05S	1,081,185.49	
1,400.000	CIRSA FINANCE INTE 4.5 21-27 15/03A	1,352,646.85	
700.000	CIRSA FIN INTL SARL 10.375 22-27 30/11S	764,806.79	
800.000	CPI PROPERTY GROUP 4.875 19-XX 16/10A	239,082.07	
1,100.000	CPI PROPERTY GROUP FL.R 21-XX 27/07A	275,737.38	
400.000	DANA FINANCING LUX 8.5 23-31 15/07S	439,182.54	
900.000	EPHIOS SUBCO S.A R.L. 7.875 23-31 31/01S	932,880.32	
1,300.000	HERENS MIDCO SARL 5.25 21-29 15/05S/05S	786,504.09	
500.000	MATTERHORN TELECOM 4.00 17-27 15/11S	493,791.12	
1,100.000	PLT VII FINANCE S.A 4.625 20-26 16/07S	1,094,447.91	
<b>メキシコ</b>		<b>3,690,571.33</b>	
1,200.000	NEMAK SAB CV 2.25 21-28 20/07A	1,067,292.74	
2,800.000	PEMEX 2.75 15-27 21/04A	2,361,175.30	
300.000	PEMEX 4.875 17-28 21/02A	262,103.29	
<b>ノルウェー</b>		<b>697,782.73</b>	
700.000	ADEVUNTA ASA 3 20-27 05/11S	697,782.73	
<b>オランダ</b>		<b>19,017,029.21</b>	
500.000	ABERTIS FINANCE BV 2.625 21-49 31/12A	456,907.59	
1,100.000	DUFREY ONE B.V. 3.375 21-28 22/04S	1,052,779.77	
800.000	DUFREY ONE BV 2.0000 19-27 15/02S	750,591.35	
1,500.000	ENERGIZER GAMMA ACQU 3.5 21-29 23/06S	1,298,069.98	
1,700.000	NATURGY FINANCE 2.3740 21-49 31/12A	1,553,724.16	
800.000	OI EUROPEAN GROUP 6.25 23-28 15/05S	839,658.07	
480.000	Q PARK HOLDING BV 2.0 20-27 01/03S	445,565.75	
2,700.000	TEVA PHARMACEUTICAL 3.75 21-27 09/05S	2,611,287.45	
1,000.000	TEVA PHARMACEUTICAL 7.375 23-29 15/09S	1,095,934.53	
700.000	TEVA PHARMACEUTICAL I 4.375 21-30 09/05S	659,362.38	
400.000	UNITED GROUP BV 4.00 20-27 15/11S	379,048.66	
600.000	UNITED GROUP BV 5.25 22-30 01/02S	569,429.53	
1,000.000	WINTERSHALL DEA FIN 2.4985 21-99 31/12A	911,996.89	
900.000	WINTERSHALL DEA FINA 3.5 21-99 31/12A	788,160.73	
1,700.000	WPI/AP TELECOM H 3.7500 21-29 15/01S	1,617,329.94	
900.000	WPI/AP T HLD IV 5.50 21-30 15/01S	824,334.16	
300.000	ZF EUROPE FINANCE BV 3 19-29 23/10A0A	276,999.86	
800.000	ZF EUROPE FINANCE BV 6.125 23-29 13/03A	851,959.29	
2,400.000	ZIGGO BOND CO BV 3.375 20-30 28/02SS	2,033,889.12	
<b>ポーランド</b>		<b>2,407,668.23</b>	
1,300.000	CANPACK SA 2.375 20-27 01/11S	1,196,170.20	
1,300.000	INPOST SA 2.25 21-27 15/07S06S	1,211,498.03	
<b>イギリス</b>		<b>21,287,134.99</b>	
1,100.000	ALLWYN ENTERT FINAN 7.25 23/30 30-04S	1,160,777.89	
920.000	AVIS BUDGET FINANCE 4.75 18-26 04/10S	920,586.07	
1,500.000	AVIS BUDGET FINANCE 7.25 23-30 31/07S	1,611,321.12	
590.000	B&M EUROPEAN VALUE 8.125 23-30 15/11A	725,548.03	
1,100.000	BCP V MOD SERV FIN II 4.75 21-28 30/1S	1,023,631.80	
1,600.000	BELLIS ACQUISITION 3.25 21-26 16/02S	1,716,468.51	
400.000	DEUCE FINCO PLC 5.5 21-27 18/06S	432,011.61	
600.000	EC FINANCE PLC 3.0000 21-26 15/10S	580,743.44	
300.000	INEOS QUATTRO FINANC 3.5 21-26 29/01S	291,350.87	
720.000	INEOS QUATTRO FINANC 3.75 21-26 29/01S	696,626.12	
937.000	IRON MOUNTAIN 3.875 17-25 15/11S	1,044,418.36	
500.000	JAGUAR LAND ROVER 6.8750 19-26 15/11S	535,313.63	
800.000	JERROLD FINCO PLC 4.875 20-26 15/01S	891,647.34	
1,300.000	NOMAD FOODS BONDDO 2.50 21-28 24/06S	1,224,847.28	
500.000	OCADO GROUP PLC 3.875 21-26 08/10S	499,258.17	
1,700.000	PINNACLE BID 8.25 23-28 11/10S	1,773,120.88	
800.000	PREMIER FOODS FINANCE 3.5 21-26 15/10S	864,015.26	
900.000	SHERWOOD FINANCING PLC 4.5 21-26 15/11S	832,209.85	
950.000	STONEGATE PUB COMPAN 8.25 20-25 31/07S	1,076,095.61	
900.000	TI AUTOMOTIVE FIN 3.75 21-29 15/04S/04S	826,744.04	
400.000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5.25 19-29 15/05S	430,489.81	
290.000	VIRGIN MEDIA SEC FIN 5 17-27 15/04S	326,698.18	
1,800.000	VMED O2 UK FIN I PLC 4.5 21-31 15/07SS	1,803,211.12	
<b>スウェーデン</b>		<b>6,521,157.51</b>	
400.000	DOMETIC GROUP AB 2.000 21-28 29/09A	349,674.86	
1,100.000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 29/01A	387,268.96	
1,960.000	INTRUM AB 3.5000 19-26 15/07S	1,671,394.59	
700.000	INTRUM AB 4.875 20-25 05/08S	656,447.68	
500.000	INTRUM AB 9.25 22-28 15/03S	458,784.21	
700.000	SAMHALLSBYGGNAD FL.R 21-XX 30/01A	115,135.11	
500.000	VERISURE HOLDING AB 7.125 23-28 01/02S	527,519.43	
1,000.000	VERISURE HOLDING AB 9.25 22-27 15/10S	1,078,007.78	
700.000	VERISURE MIDHOLDING 5.25 21-29 25/01S	670,721.05	
600.000	VOLVO CAR AB 4.25 22-28 31/05A	606,203.84	
<b>変動利付債</b>		<b>66,968,455.61</b>	
<b>ドイツ</b>		<b>5,561,855.86</b>	
1,200.000	BAYER AG FL.R 23-83 25/09A	1,241,807.28	
500.000	CMZB FRANCFORT FL.R 22-32 06/12A	527,681.52	

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1.400.000	COMMERZBANK AG FL.R 20-99 31/12A		1.356.564,89
500.000	COMMERZBANK AG FL.R 21-31 29/12A		448.283,32
500.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 20-31 19/05A		507.189,43
200.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-49 31/12A		166.725,75
800.000	DEUTSCHE BANK AG FL.R 21-XX 30/04A2A		658.507,56
600.000	IHO VERWALTUNGS FL.R 23-28 15/05S		655.096,11
	<b>ベルギー</b>		<b>1.193.189,29</b>
600.000	KBC GROUPE SA FL.R 23-49 31/12S		638.627,14
600.000	KBC GROUP NV FL.R 18-XX 24/04S		554.562,15
	<b>スペイン</b>		<b>8.581.432,42</b>
800.000	ABANCA CORP BANCA FL.R 21-49 31/12Q		759.988,97
400.000	BANCO BILBAO FL.R 19-XX 29/09Q		399.444,35
1.000.000	BANCO DE BADELL FL.R 23-XX 18/04Q		1.071.383,38
700.000	BANCO DE CREDIT FL.R 22-26 22/09A		729.097,42
1.100.000	BANCO DE CREDITO SOC FL.R 23-29 14/09A		1.155.744,98
1.200.000	BANCO SANTANDER SA FL.R 20-XX 14/01A		1.108.068,66
1.600.000	BBVA FL.R 23-XX 21/09Q		1.736.748,60
600.000	CAIXABANK SA FL.R 18-XX 23/03Q		559.391,72
1.000.000	CAIXABANK SA FL.R 23-49 31/12Q		1.061.564,34
	<b>フランス</b>		<b>14.698.205,81</b>
2.000.000	BNP PARIBAS FL.R 22-99 31/12S		2.076.603,00
1.800.000	CREDIT AGRICOLE FL.R 23-XX 23/03Q		1.909.865,97
2.500.000	EDF FL.R 13-XX 29/01S		2.815.695,69
2.600.000	EDF FL.R 22-XX 06/12A		2.846.726,01
1.400.000	ELECTRICITE DE FL.R 20-XX 15/09A		1.230.028,70
600.000	LA BANQUE POSTALE FL.R 19-XX 20/05S		538.854,24
1.440.000	LOUVRE BIDCO SAS FL.R 23-27 15/02Q		1.261.792,96
600.000	RCI BANQUE SA FL.R 19-30 18/02A		583.215,58
900.000	TOTALENERGIES SE FL.R 21-XX 25/01A		807.429,63
700.000	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-XX 20/04A4A		627.994,03
	<b>ギリシャ</b>		<b>4.247.894,91</b>
2.300.000	ALPHA BANK AE FL.R 23-29 27/06A		2.450.385,78
800.000	EFG EUROBANK FL.R 23-29 26/01A		865.059,96
900.000	EFG EUROBANK SA FL.R 23-29 28/11A		932.449,17
	<b>アイルランド</b>		<b>1.234.821,88</b>
860.000	AIB GROUP PLC FL.R 19-XX 09/04S		850.900,90
400.000	AIB GROUP PLC FL.R 20-31 30/09A		383.920,98
	<b>イタリア</b>		<b>10.279.113,37</b>
600.000	BANCA POPOLARE FL.R 22-33 20/01A		655.682,49
3.000.000	BANCO BPM SPA FL.R 20-31 14/01A		2.933.245,35
300.000	BANCO BPM SPA FL.R 22-28 21/01A		314.632,41
790.000	BPER BANCA S.P.A. FL.R 23-29 11/09A		818.014,68
900.000	ENEL FL.R 23-XX 16/07A		942.349,46
400.000	INTESA SANPAOLO FL.R 20-49 31/12S		371.818,09
1.150.000	INTESA SANPAOLO FL.R 23-XX 07/03S		1.267.572,34
1.000.000	UNICREDIT SPA FL.R 17-XX 03/06S		981.889,63
1.990.000	UNIPOLSAI SPA FL.R 14-XX 18/06A		1.993.908,92
	<b>日本</b>		<b>810.345,07</b>
1.200.000	RAKUTEN GROUP INC FL.R 21-XX 21/04A		810.345,07
	<b>ルクセンブルク</b>		<b>1.550.142,33</b>
1.700.000	SES SA FL.R 21-XX 27/08A		1.550.142,33
	<b>ノルウェー</b>		<b>853.280,76</b>
800.000	VAR ENERGI A FL.R 23-83 15/11A		853.280,76
	<b>オランダ</b>		<b>9.139.868,97</b>
1.500.000	ABERTIS FINANCE BV 3.248 20-XX 24/02A		1.442.742,06
300.000	KPN 6.00 PE FL.R 22-XX 21/12		311.257,38
200.000	RABOBANK FL.R 20-XX 29/06S		187.727,35
1.600.000	RABOBANK FL.R 22-XX 29/06S		1.448.014,18
1.800.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 13-XX 22/09A		1.748.335,01
2.400.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 22-XX 23/11A		2.597.111,14
600.000	TELEFONICA EUROPE BV FL.R 23-99 31/12A		642.175,72
700.000	VOLKSWAGEN INTL FIN FL.R 23-99 31/12A		762.506,13
	<b>ポルトガル</b>		<b>2.951.551,64</b>
900.000	EDP SA FL.R 21-82 14/03ALR 21-82 14/03A		760.420,43
900.000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 21-81 02/08A		839.781,16
1.300.000	ENERGIAS DE PORTUGAL FL.R 23-83 23/04A		1.351.350,05
	<b>イギリス</b>		<b>4.236.223,19</b>
500.000	BRITISH TELECOM FL.R 23-83 20/12A		610.564,57
500.000	HSBC HOLDINGS PLC FL.R 23-99 31/12S		469.280,67
1.530.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 18-78 03/10A		1.382.281,25
1.500.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 20-80 27/08A/08A		1.345.038,56
400.000	VODAFONE GROUP PLC FL.R 23-84 30/08A		429.058,14
	<b>スウェーデン</b>		<b>908.013,97</b>
500.000	CASTELLUM AB FL.R 21-XX 02/03A		380.784,48
1.510.000	HEIMSTADEN BOSTAD FL.R 21-XX 01/05A		527.229,49
	<b>スイス</b>		<b>722.516,14</b>
800.000	JULIUS BAER GRUPPE AG FL.R 23-XX 15/08S		722.516,14
	<b>投資証券</b>		<b>6.623.876,45</b>
	<b>フランス</b>		<b>6.623.876,45</b>
49	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C		5.027.532,27
2	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C		1.596.344,18
	<b>合計</b>		<b>232.740.340,27</b>

■外国為替先物契約（IH5シェアクラス、米ドル）（2023年12月31日現在）

買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	評 価 損 益
					ユーロ
米ドル	54,200,000.00	ユーロ	49,429,986.53	2024/2/2	△427,840.20
米ドル	1,200,000.00	ユーロ	1,097,368.20	2024/2/2	△ 12,449.83
				合計	△440,290.03

## C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）

## 運用報告書

《第17期》

決算日：2024年2月15日

（計算期間：2023年2月16日～2024年2月15日）

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

## ■投資対象ファンドの概要

運用方針	主として本邦通貨表示の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざして運用を行うとともに、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図ります。
主要運用対象	本邦通貨表示の短期公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
13期（2020年2月17日）	10,048	0	△0.1	61.1	788
14期（2021年2月15日）	10,042	0	△0.1	64.6	773
15期（2022年2月15日）	10,035	0	△0.1	70.8	552
16期（2023年2月15日）	10,027	0	△0.1	74.3	473
17期（2024年2月15日）	10,020	0	△0.1	70.8	495

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

## ■当期中の基準価額等の推移

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

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 17 期 (2023年2月16日 ～2024年2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	1円 (1) (0) (0)	0.011% (0.009) (0.001) (0.002)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	1 (1)	0.012 (0.012)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.023	

期中の平均基準価額は10,024円です。

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ■ 売買及び取引の状況（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## 公社債

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

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■ 主要な売買銘柄（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

## 公社債

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

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

## ■利害関係人との取引状況等（2023年2月16日から2024年2月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

## ■組入資産の明細（2024年2月15日現在）

公社債

## (A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2024 年 2 月 15 日 現 在						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	350,000	350,832	70.8	—	—	—	70.8
合 計	350,000	350,832	70.8	—	—	—	70.8

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）単位未満は切捨てです。

（注3）—印は組入れなしです。

（注4）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

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

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## ■投資信託財産の構成（2024年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	350,832	70.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,454	29.2
投 資 信 託 財 産 総 額	495,286	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2024年2月15日現在

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

(注記事項)

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

## ■損益の状況

当期 自2023年2月16日 至2024年2月15日

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

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。