

■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／資源国通貨（ブラジルレアル、豪ドル、南アフリカランド）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-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）」「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）」「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド）」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（資源国通貨コース）	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）、ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）、ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド） 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-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）、ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）、ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド）	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  
（資源国通貨コース）

運用報告書(全体版)  
第29作成期

第166期（決算日 2024年11月8日）  
第167期（決算日 2024年12月9日）  
第168期（決算日 2025年1月8日）  
第169期（決算日 2025年2月10日）  
第170期（決算日 2025年3月10日）  
第171期（決算日 2025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（資源国通貨コース）

## ■最近 5 作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
			税 込 金 期 分 配 騰 落 率				
第25 作成期		円	円	%	%		百万円
	142期 (2022年11月 8 日)	2,983	20	5.7	0.1	98.3	524
	143期 (2022年12月 8 日)	2,918	20	△ 1.5	0.2	98.7	502
	144期 (2023年 1 月10日)	2,854	20	△ 1.5	0.2	98.6	484
	145期 (2023年 2 月 8 日)	2,887	20	1.9	0.2	98.5	488
	146期 (2023年 3 月 8 日)	2,868	20	0.0	0.2	98.1	485
	147期 (2023年 4 月10日)	2,769	20	△ 2.8	0.2	98.0	467
第26 作成期	148期 (2023年 5 月 8 日)	2,840	20	3.3	0.2	98.0	477
	149期 (2023年 6 月 8 日)	2,927	20	3.8	0.2	98.4	489
	150期 (2023年 7 月10日)	2,980	20	2.5	0.2	98.5	495
	151期 (2023年 8 月 8 日)	3,001	20	1.4	0.2	98.3	487
	152期 (2023年 9 月 8 日)	3,016	20	1.2	0.2	98.4	487
	153期 (2023年10月10日)	2,962	20	△ 1.1	0.2	99.0	450
	第27 作成期	154期 (2023年11月 8 日)	3,159	20	7.3	0.2	98.3
155期 (2023年12月 8 日)		3,094	20	△ 1.4	0.2	98.5	467
156期 (2024年 1 月 9 日)		3,172	20	3.2	0.2	98.3	481
157期 (2024年 2 月 8 日)		3,214	20	2.0	0.2	98.4	482
158期 (2024年 3 月 8 日)		3,260	20	2.1	0.2	97.8	486
159期 (2024年 4 月 8 日)		3,307	20	2.1	0.2	98.0	490
第28 作成期		160期 (2024年 5 月 8 日)	3,390	20	3.1	0.2	98.0
	161期 (2024年 6 月10日)	3,370	20	0.0	0.2	98.3	495
	162期 (2024年 7 月 8 日)	3,476	20	3.7	0.2	98.2	510
	163期 (2024年 8 月 8 日)	3,110	20	△10.0	0.2	98.8	458
	164期 (2024年 9 月 9 日)	3,117	20	0.9	0.2	98.6	459
	165期 (2024年10月 8 日)	3,315	20	7.0	0.2	98.5	488
	第29 作成期	166期 (2024年11月 8 日)	3,381	20	2.6	0.2	98.2
167期 (2024年12月 9 日)		3,179	20	△ 5.4	0.2	98.6	465
168期 (2025年 1 月 8 日)		3,268	20	3.4	0.2	98.2	467
169期 (2025年 2 月10日)		3,228	20	△ 0.6	0.2	98.3	457
170期 (2025年 3 月10日)		3,138	20	△ 2.2	0.2	98.5	437
171期 (2025年 4 月 8 日)		2,910	20	△ 6.6	0.2	98.7	406

(注1) 基準価額は分配金込みです。

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

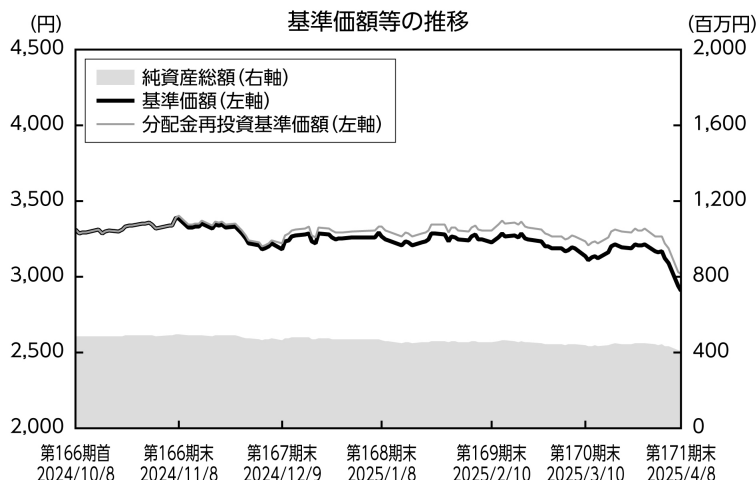
■ 当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率		
第166期	(期 首) 2024年10月 8 日	円	%	%	%
	10月末	3,315	—	0.2	98.5
	(期 末) 2024年11月 8 日	3,347	1.0	0.2	99.0
第167期	(期 首) 2024年11月 8 日	3,401	2.6	0.2	98.2
	11月末	3,381	—	0.2	98.2
	(期 末) 2024年12月 9 日	3,222	△4.7	0.2	98.4
第168期	(期 首) 2024年12月 9 日	3,199	△5.4	0.2	98.6
	12月末	3,179	—	0.2	98.6
	(期 末) 2025年 1 月 8 日	3,261	2.6	0.2	98.7
第169期	(期 首) 2025年 1 月 8 日	3,288	3.4	0.2	98.2
	1 月末	3,268	—	0.2	98.2
	(期 末) 2025年 2 月10日	3,244	△0.7	0.2	99.1
第170期	(期 首) 2025年 2 月10日	3,248	△0.6	0.2	98.3
	2 月末	3,228	—	0.2	98.3
	(期 末) 2025年 3 月10日	3,190	△1.2	0.2	98.9
第171期	(期 首) 2025年 3 月10日	3,158	△2.2	0.2	98.5
	3 月末	3,138	—	0.2	98.5
	(期 末) 2025年 4 月 8 日	3,168	1.0	0.2	98.7
		2,930	△6.6	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166期首	3,315円
第171期末	2,910円
既払分配金 (税込み)	120円
騰落率	△8.8% (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、2024年10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、前作成期末比で下落しました。

### 上昇要因

当作成期初、ECB（欧州中央銀行）とFRB（米連邦準備理事会）の利下げにより、ハイイールド債の魅力が際立ち、その結果、クレジットスプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことで当ファンドの基準価額は上昇しました。ユーロ売り／資源国通貨買いの為替取引により、プレミアム（金利差相当分の収益）を得たことも基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

当作成期末にかけて米国のトランプ政権による関税をめぐる懸念を背景にクレジットスプレッドが拡大したため、当ファンドの基準価額は下落しました。またドイツの大幅な財政刺激策が発表されたことで国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことと、為替市場において当作成期は資源国通貨安・円高となったことも、基準価額の下落要因となりました。

## 【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、マクロ経済要因や地政学的イベントの影響を受けつつも、底堅さを示しましたが、当作成期末のクレジットスプレッド（国債との利回り格差）拡大によって前期末比での上昇幅は限定的なものとなりました。当作成期初の2024年10月には、クレジットスプレッドの縮小やECB（欧州中央銀行）とFRB（米連邦準備理事会）の利下げに支えられ、上昇を記録しましたが、中東の地政学的緊張がボラティリティ（価格変動性）を引き起こしました。11月には、米国の選挙の不透明感にもかかわらず、企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）が堅調だったことを背景に上昇が続きました。ECBの緩やかな姿勢が市場を支え、欧州ハイイールド債市場への資金流入が継続しました。年末にかけても、明るい市場環境が継続しましたが、2025年3月に米国のトランプ政権の関税への懸念から市場のボラティリティが高まり、クレジットスプレッドは拡大しました。

### ＜為替市場＞

当作成期、資源国通貨（ブラジルレアル、豪ドル、南アフリカランド）の円相場は、それぞれブラジルレアル26円台、豪ドル100円台、南アフリカランド8円台半ばで始まりました。当作成期は、各国中央銀行よりも日銀の今後の金融政策に注目が集まり、大きく変動しました。特に2024年12月、2025年3月には日銀による利上げ期待が強まり、円高が進む場面がありました。4月には、米国のトランプ大統領が発表した相互関税により世界経済の見通しへの不安が強まり、円高が加速し、ブラジルレアル24円台、豪ドル88円台、南アフリカランド7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。TDB3ヵ月物利回りは、担保としての需要が高まる局面で利回りが0%近辺まで低下していましたが、2025年1月には日銀による追加利上げにより政策金利が0.5%へと引き上げられ、その後もさらなる利上げ観測も根強く残ったことから、当作成期末に向けては0.4%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レアル、豪ドルおよび南アフリカランドの各為替リスクに変換した各投資信託証券「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）」、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）」および「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド）」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。また、当該3つのシェアクラスに均等に投資し、合計投資比率を高位に維持しました。なお、円建の国内籍投資信託「CAマネーブルファンド（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）

＜ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）＞※<sup>1</sup>

＜ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド）＞※<sup>1</sup>

＜ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）＞※<sup>2</sup>

当ファンドは当作成期を通じ、新発債に積極的に参加しました。市場環境への戦略的対応を反映する形で、ポートフォリオを調整し、銀行セクターへのエクスポージャーを縮小した一方、自動車セクターのエクスポージャーを拡大しました。当作成期中の当ファンドのパフォーマンスは強弱が交錯しました。特に当作成期前半は企業の堅調なファンダメンタルズが追い風となり、アウトパフォームしましたが、当作成期末にかけては高ベータ発行体へのアンダー・エクスポージャーや地政学的懸念の影響を受けて、代表的な指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Indexをアンダーパフォームしました。

「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル」につきましても、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」と同様の運用を行いました。

（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／資源国通貨（ブラジルレアル、豪ドルおよび南アフリカランドを均等に配分）買いの為替取引を行い、当作成期を通じて資源国通貨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）

※1 「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）」および「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド）」は、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」にて他のクラスと合同運用が行われています。上記の欧州ハイイールド債の運用については「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」の内容を記載しております。

※2 「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）」は、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル」にて運用が行われています。為替取引も「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル」にて行われています。

＜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＞

引き続き「ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）」、「ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH3シェアクラス、豪ドル）」および「ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド）」の3つのシェアクラスに均等に投資し、合計の投資比率を高位に保ちます。なお、「C A 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（IH3シェアクラス、豪ドル）＞

### ＜ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH7シェアクラス、南アフリカランド）＞

### ＜ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド-ブラジルレアル（I4シェアクラス、円）＞

当ファンドは、今後半年程度はボラティリティが高い環境が続くとみています。これを取り切るため、銘柄選定に重点を置きながら、欧州ハイイールド債へのバランスのとれたエクスポージャーの維持に注力します。投資戦略としては、銀行や一部の資本財・サービスなど、ファンダメンタルズが堅調なセクターを優先し、地政学的リスクや関税の影響に対しては引き続き慎重に対応いたします。一方で今後見込まれるECBの利下げによって欧州ハイイールド債の魅力が高まるとみており、その恩恵を最大限に享受することを目指します。さらに、戦略では市場動向を緊密に監視し、経済指標や投資家センチメントの変化に応じてポートフォリオを調整していきます。

(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／資源国通貨（ブラジルレアル、豪ドルおよび南アフリカランドを均等に配分）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)

### ＜C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

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

(アムンディ・ジャパン株式会社)

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第166期～第171期 (2024年10月 9 日 ～2025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 )	18円 ( 5 ) (12)  ( 1 )	0. 554% (0. 154) (0. 384)  (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 )	2 ( 0 ) ( 2 )	0. 058 (0. 005) (0. 053)	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	20	0. 612	
期中の平均基準価額は3,238円です。			

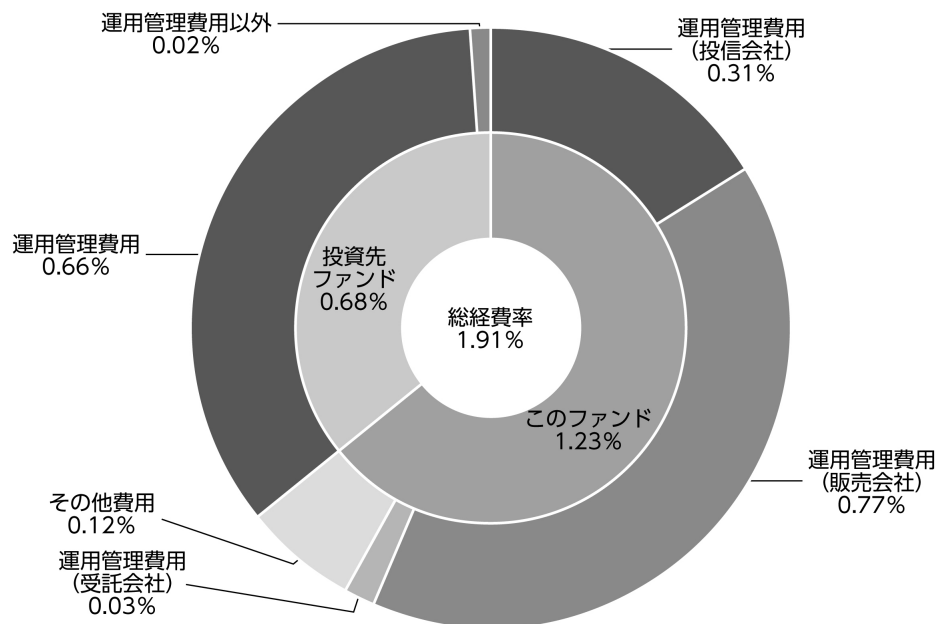
- (注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## （参考情報）

### ●総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91%
①このファンドの費用の比率	1.23%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66%
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。

■売買及び取引の状況（2024年10月9日から2025年4月8日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 166 期 ～ 第 171 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 1,200	千円 3,722	口 2,600	千円 8,403
	（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 （IH3シェアクラス、豪ドル）	口 1,400	千オーストラリアドル 43	口 1,300	千オーストラリアドル 40
	（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 （IH7シェアクラス、南アフリカランド）	口 300	千南アフリカランド 385	口 800	千南アフリカランド 1,053

（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（2024年10月9日から2025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（2025年4月8日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第28作成期末 （第165期末）	第29作成期末（第171期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
C Aマネーパールファンド（適格機関投資家専用）		口 780,131	口 780,131	千円 782
合 計	口 数 ・ 金 額	780,131	780,131	782
	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。

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）

(2) 外国（邦貨建）投資証券

銘	柄	第28作成期末 (第165期末)	第29作成期末（第171期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク)		口	口	千円
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）		47,900	46,500	136,524
合 計	口 数・金 額	47,900	46,500	136,524
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<33.6%>

(3) 外国（外貨建）投資証券

銘	柄	第28作成期末 (第165期末)	第29作成期末（第171期末）			
			口 数	口 数	評 価 額	
					外貨建金額	組入 比率
(ルクセンブルク)		口	口	口	千円	%
ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH3シェアクラス、豪ドル)		50,300	50,400	1,467	130,311	32.0
(ルクセンブルク)					千南アフリカランド	
ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH7シェアクラス、南アフリカランド)		14,620	14,120	17,793	134,519	33.1
合 計	口 数・金 額	64,920	64,520	—	264,831	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<65.1%>	

（注）邦貨換算金額は、当作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

■投資信託財産の構成（2025年4月8日現在）

項 目	第29作成期末（第171期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	782	0.2
投 資 証 券	401,355	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7,975	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	410,112	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（264,831千円）の投資信託財産総額（410,112千円）に対する比率は64.6%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、2025年4月8日現在における邦貨換算レートは、1 オーストラリアドル＝88.82円、1 南アフリカランド＝7.56円です。

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（資源国通貨コース）

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第166期末 (2024年11月8日)	第167期末 (2024年12月9日)	第168期末 (2025年1月8日)	第169期末 (2025年2月10日)	第170期末 (2025年3月10日)	第171期末 (2025年4月8日)
(A) 資 産	501,145,426円	473,072,259円	477,693,062円	466,532,022円	440,927,356円	410,112,279円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	10,208,904	12,858,369	10,785,296	13,312,175	9,406,491	7,974,773
投資信託受益証券(評価額)	781,769	781,691	781,847	781,847	781,925	782,081
投 資 証 券(評価額)	487,852,013	459,432,161	459,283,000	449,506,681	430,738,850	401,355,349
未 収 入 金	2,302,710	—	6,842,887	2,931,192	—	—
未 収 利 息	30	38	32	127	90	76
(B) 負 債	4,604,126	7,150,393	9,901,372	9,385,068	3,399,538	3,451,958
未 払 金	1,154,752	2,178,400	2,627,095	5,879,281	—	—
未 払 収 益 分 配 金	2,937,647	2,931,704	2,863,184	2,832,233	2,788,716	2,794,565
未 払 解 約 金	4,527	1,491,484	3,842,555	28,892	21	23
未 払 信 託 報 酬	461,382	457,208	432,730	460,373	385,424	389,436
そ の 他 未 払 費 用	45,818	91,597	135,808	184,289	225,377	267,934
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	496,541,300	465,921,866	467,791,690	457,146,954	437,527,818	406,660,321
元 本	1,468,823,848	1,465,852,201	1,431,592,019	1,416,116,867	1,394,358,127	1,397,282,783
次 期 繰 越 損 益 金	△ 972,282,548	△ 999,930,335	△ 963,800,329	△ 958,969,913	△ 956,830,309	△ 990,622,462
(D) 受 益 権 総 口 数	1,468,823,848口	1,465,852,201口	1,431,592,019口	1,416,116,867口	1,394,358,127口	1,397,282,783口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	3.381円	3.179円	3.268円	3.228円	3.138円	2.910円

(注記事項)

作成期首元本額	1,475,299,263円
作成期中追加設定元本額	28,376,656円
作成期中一部解約元本額	106,393,136円

■損益の状況

項 目	第166期 自 2024年10月9日 至 2024年11月8日	第167期 自 2024年11月9日 至 2024年12月9日	第168期 自 2024年12月10日 至 2025年1月8日	第169期 自 2025年1月9日 至 2025年2月10日	第170期 自 2025年2月11日 至 2025年3月10日	第171期 自 2025年3月11日 至 2025年4月8日
(A) 配 当 等 収 益	5,771,928円	5,543,681円	5,560,512円	5,393,141円	5,294,602円	5,151,435円
受 取 配 当 金	5,771,342	5,542,843	5,559,929	5,391,873	5,292,756	5,149,530
受 取 利 息	586	838	583	1,268	1,846	1,905
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,366,787	△ 31,722,876	10,518,519	△ 7,627,696	△ 14,681,658	△ 33,711,121
売 買 益	9,153,888	966,234	12,945,537	2,103,628	29,861	32,477
売 買 損	△ 1,787,101	△ 32,689,110	△ 2,427,018	△ 9,731,324	△ 14,711,519	△ 33,743,598
(C) 信 託 報 酬 等	△ 507,200	△ 502,987	△ 476,941	△ 508,854	△ 426,512	△ 431,993
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	12,631,515	△ 26,682,182	15,602,090	△ 2,743,409	△ 9,813,568	△ 28,991,679
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△297,975,231	△286,982,706	△308,361,179	△289,891,070	△290,328,817	△302,930,344
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△684,001,185	△683,333,743	△668,178,056	△663,503,201	△653,899,208	△655,905,874
(配 当 等 相 当 額)	( 239,163,714)	( 239,057,468)	( 233,872,077)	( 232,679,170)	( 229,406,904)	( 230,205,363)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△923,164,899)	(△922,391,211)	(△902,050,133)	(△896,182,371)	(△883,306,112)	(△886,111,237)
(G) 計 (D+E+F)	△969,344,901	△996,998,631	△960,937,145	△956,137,680	△954,041,593	△987,827,897
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,937,647	△ 2,931,704	△ 2,863,184	△ 2,832,233	△ 2,788,716	△ 2,794,565
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△972,282,548	△999,930,335	△963,800,329	△958,969,913	△956,830,309	△990,622,462
追 加 信 託 差 損 益 金	△684,001,185	△683,333,743	△668,178,056	△663,503,201	△653,899,208	△655,905,874
(配 当 等 相 当 額)	( 239,163,714)	( 239,057,468)	( 233,872,077)	( 232,679,170)	( 229,406,904)	( 230,205,363)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△923,164,899)	(△922,391,211)	(△902,050,133)	(△896,182,371)	(△883,306,112)	(△886,111,237)
分 配 準 備 積 立 金	152,342,810	153,768,483	152,316,571	151,428,184	150,885,080	152,809,593
繰 越 損 益 金	△440,624,173	△470,365,075	△447,938,844	△446,894,896	△453,816,181	△487,526,181

(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166期計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,549,115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（239,163,714円）および分配準備積立金（149,731,342円）より分配対象収益は394,444,171円（10,000口当たり2,685円）であり、うち2,937,647円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,040,694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（239,057,468円）および分配準備積立金（151,659,493円）より分配対象収益は395,757,655円（10,000口当たり2,699円）であり、うち2,931,704円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第168期計算期間末における費用控除後の配当等収益（5,395,586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（233,872,077円）および分配準備積立金（149,784,169円）より分配対象収益は389,051,832円（10,000口当たり2,717円）であり、うち2,863,184円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,884,287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（232,679,170円）および分配準備積立金（149,376,130円）より分配対象収益は386,939,587円（10,000口当たり2,732円）であり、うち2,832,233円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,868,090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（229,406,904円）および分配準備積立金（148,805,706円）より分配対象収益は383,080,700円（10,000口当たり2,747円）であり、うち2,788,716円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,719,442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（230,205,363円）および分配準備積立金（150,884,716円）より分配対象収益は385,809,521円（10,000口当たり2,761円）であり、うち2,794,565円（10,000口当たり20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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たりの分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

### ◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

## 【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	(2024年10月9日 ～2024年11月8日)	(2024年11月9日 ～2024年12月9日)	(2024年12月10日 ～2025年1月8日)	(2025年1月9日 ～2025年2月10日)	(2025年2月11日 ～2025年3月10日)	(2025年3月11日 ～2025年4月8日)
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	(0.588%)	(0.625%)	(0.608%)	(0.616%)	(0.633%)	(0.683%)
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,665	2,679	2,697	2,712	2,727	2,741

（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》

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、2025年4月1日付けで関連条項について記載変更を行いました。

## &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、2025年4月7日現在の情報を掲載しています。

## ■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2025年4月7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 SAU 4.0% 18-09-27	EUR	3,000,000	2,971,020.94
アイルランド	DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	2,700,000	2,874,322.95
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	2,400,000	2,670,523.92
	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	2,400,000	2,394,876.56
フランス	ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	2,100,000	2,229,568.09
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	2,300,000	2,149,240.25
フランス	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	1,900,000	1,956,663.84
オランダ	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2,300,000	1,921,167.93
フランス	EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1,600,000	1,771,429.01
イタリア	OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	1,700,000	1,652,227.39
ルクセンブルク	CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	1,600,000	1,534,421.08
アメリカ	RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1,500,000	1,523,353.60
ギリシャ	NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	1,400,000	1,502,876.20
イギリス	VMED 02 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1,500,000	1,445,336.17
日本	SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	1,400,000	1,407,142.13
ドイツ	SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	1,400,000	1,380,571.78
ルクセンブルク	PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	1,300,000	1,326,442.41
ドイツ	IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	1,300,000	1,324,581.05
ポルトガル	EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	1,200,000	1,322,323.92
ルクセンブルク	CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	1,300,000	1,292,288.18
	ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	1,230,000	1,288,781.02
フランス	EDF 3.375% PERP	EUR	1,400,000	1,276,481.63
スペイン	NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	1,300,000	1,271,468.65
ポーランド	CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	1,300,000	1,261,807.50
アメリカ	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1,300,000	1,252,427.27
イギリス	PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	1,100,000	1,243,096.89
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	1,100,000	1,216,559.68
ギリシャ	ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	1,100,000	1,193,667.79
フランス	KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	1,200,000	1,185,761.97

## (2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	58	6,334,137.91

（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（2025年4月7日現在）

（IH3シェアクラス、豪ドル）

						評 価 損 益
買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日		ユーロ
オーストラリアドル	135,100,000.00	ユーロ	78,647,354.00	2025／6／3		△4,496,877.10
ユーロ	1,041,251.49	オーストラリアドル	1,800,000.00	2025／6／3		53,455.01
				合計		△4,443,422.09

（IH7シェアクラス、南アフリカランド）

						評 価 損 益
買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日		ユーロ
南アフリカランド	20,520,000.00	ユーロ	1,032,838.53	2025／6／3		△80,265.67
				合計		△80,265.67



# < 2. 補足情報 >

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、2025年4月7日現在の情報を掲載しています。

## ■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2025年4月7日現在）

### (1) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（円）
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	600,000	95,775,822
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	400,000	71,740,665
アイルランド	DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	400,000	68,636,000
フランス	ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	390,000	66,740,005
オランダ	ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	EUR	400,000	61,050,678
フランス	EDF 3.375% PERP	EUR	400,000	58,785,025
オランダ	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	400,000	53,853,962
	TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	300,000	53,478,863
イギリス	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	EUR	300,000	50,264,900
フランス	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	300,000	49,797,100
イタリア	OPTICS BID 6.875% 15-02-28	EUR	293,000	49,787,253
日本	SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	300,000	48,601,690
ルクセンブルク	PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	290,000	47,693,942
イギリス	PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	260,000	47,359,359
ルクセンブルク	CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	300,000	46,373,086
ドイツ	ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	EUR	300,000	45,924,834
ルクセンブルク	ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	270,000	45,599,277
イタリア	INTE 9.125% PERP	EUR	250,000	45,054,478
イギリス	VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	EUR	300,000	44,978,356
オランダ	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	260,000	41,818,208
アメリカ	GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	GBP	200,000	40,068,105
フランス	KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	250,000	39,818,422
ドイツ	IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	240,000	39,415,460
	CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	EUR	230,000	37,421,123
アメリカ	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	230,000	35,716,177
フランス	EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	200,000	35,690,608
ドイツ	COMMERZBANK AKTIENGESellschaft 7.875% PERP	EUR	200,000	35,677,835
イタリア	OPTICS BID 7.875% 31-07-28	EUR	200,000	35,434,125
ギリシャ	ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	200,000	34,981,705

### (2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（円）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART 2 C	EUR	2	45,791,813.00

（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）

## ■外国為替取引〔NDF〕（2025年4月7日現在）

買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	評 価 損 益 円
ユーロ	1,000,000.00	ブラジルリアル	6,318,573.00	2025／6／3	4,802,133
ブラジルリアル	238,811,540.20	ユーロ	38,200,000.00	2025／6／3	△244,099,800
合計					△239,297,667

< 3. 補足情報 >

組入ファンド「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2025年2月17日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年4月8日現在の情報を掲載しています。

■主要な売買銘柄（2025年2月18日から2025年4月8日まで）

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
			－	第1263回	国庫短期証券		29,906

（注1）金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。  
（注2）単位未満は切捨てです。  
（注3）国内の現先取引によるものは含まれていません。

■組入資産の明細（2025年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	2025 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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	110,000	109,746	24.5	－	－	－	24.5
地 方 債 証 券	180,000	180,006	40.2	－	－	－	40.2
合 計	290,000	289,752	64.7	－	－	－	64.7

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。  
（注2）単位未満は切捨てです。  
（注3）－印は組入れなしです。  
（注4）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

B 個別銘柄開示  
国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	2025 年 4 月 8 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	第1263回	%	千円	千円	2025/10/20
	国庫短期証券		110,000	109,746	
	小 計		110,000	109,746	
地 方 債 証 券	第146回共同発行市場公募地方債	0.553	100,000	100,000	2025/5/23
	第148回共同発行市場公募地方債	0.553	80,000	80,006	2025/7/25
	小 計		180,000	180,006	
	合 計		290,000	289,752	

（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 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
	ユーロ
(a)運用報酬	1,245,807.17
(b)管理費用等	271,812.44
(c)その他の費用	157,307.24
合計	1,674,926.85

■純資産計算書 (2024年12月31日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	221,145,318.22
有価証券	213,183,272.24
預金	3,501,899.08
未収利息	3,099,017.59
スワップ未収利息	20,563.89
為替予約取引評価勘定	36,522.46
スワップ取引評価勘定	1,303,257.78
為替未収入金	785.18
負債合計	2,944,835.85
借入金	10.70
未払配当金	2,167,998.52
未払解約金	647,878.63
未払運用報酬	101,330.34
未払管理費用	22,108.44
未払税	5,509.22
純資産	218,200,482.37

## ■有価証券明細 (2024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>200,351,413.55</b>		
オーストリア	597,499.89	1,780,000 KAPLA 3.375% 15-12-26	1,768,326.27
600,000 SAPPY PAPIER 3.625% 15-03-28	597,499.89	400,000 LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	398,856.17
ベルギー	3,122,402.03	1,000,000 LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	1,043,616.48
700,000 AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	721,843.28	300,000 LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	316,574.58
700,000 AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	723,607.97	800,000 OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	825,923.97
600,000 BELFIUS SANV 6.125% PERP	602,575.33	400,000 PAPREC 3.5% 01-07-28	396,038.66
400,000 KBC GROUPE 6.25% PERP	412,978.29	280,000 PAPREC 6.5% 17-11-27	296,316.72
600,000 KBC GROUPE 8.0% PERP	661,397.16	700,000 PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	729,632.34
デンマーク	1,789,672.86	300,000 RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	299,132.80
800,000 ORSTED 5.125% PERP	831,382.58	400,000 REXEL 5.25% 15-09-30	421,051.90
900,000 TDC NET AS 5.618% 06-02-30	958,290.28	1,000,000 ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	1,020,619.08
フィンランド	637,283.59	800,000 SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	751,957.61
600,000 HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	637,283.59	900,000 SPCM 2.625% 01-02-29	865,954.80
フランス	32,961,949.01	400,000 TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	418,208.48
600,000 ACCOR 4.875% PERP	609,768.94	400,000 VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	416,810.32
600,000 AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	600,716.82	500,000 VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	533,798.06
950,000 AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	993,921.02	700,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	655,207.68
500,000 AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	563,582.31	400,000 VIRIDIEN 7.75% 01-04-27	399,665.72
400,000 ALSTOM 5.868% PERP	420,048.18	ドイツ	20,140,347.95
300,000 BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	317,074.12	800,000 BAYER 5.5% 13-09-54	800,970.13
850,000 BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	852,053.82	1,200,000 BAYER 7.0% 25-09-83	1,267,100.74
300,000 BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	314,352.00	500,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	464,068.62
1,288,000 CA 6.7% PERP	1,194,199.13	720,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	710,637.87
800,000 CAB SELAS 3.375% 01-02-28	743,727.86	500,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	480,114.68
900,000 CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	742,553.86	1,000,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP	1,010,823.97
400,000 CONSTELLUM SE 3.125% 15-07-29	380,449.00	500,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% 06-12-32	535,695.28
500,000 CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	528,037.78	400,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	439,602.13
600,000 EDF 5.125% PERP EMTN	612,860.14	1,000,000 CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	1,045,940.23
600,000 EDF 5.625% PERP EMTN	621,208.65	800,000 DEUTSCHE BK 4.625% PERP	744,908.26
1,800,000 EDF 7.5% PERP EMTN	1,989,096.84	800,000 DEUTSCHE BK 8.125% PERP	840,197.43
1,400,000 ELECTRICITE DE 3.375% 20-XX 15/09A	1,308,458.28	710,000 FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	732,787.79
500,000 FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	525,290.73	1,000,000 GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	1,000,540.44
200,000 FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	164,118.17	1,000,000 GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	1,004,821.98
300,000 FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	272,057.06	200,000 HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	212,104.89
1,000,000 FORVIA 3.75% 15-06-28	975,284.58	1,300,000 IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	1,331,845.23
1,000,000 FORVIA 5.5% 15-06-31	1,000,089.88	900,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30	948,480.41
800,000 GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	837,510.82	200,000 NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	192,531.56
190,000 ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	195,586.09	580,000 ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	626,226.26
1,900,000 ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	1,949,031.34	400,000 PROGROUPE AG 5.125% 15-04-29	394,090.35
2,200,000 ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	2,366,387.76	400,000 SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	407,794.70
600,000 IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	326,792.19	880,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	911,266.49
		500,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	518,028.30

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
900,000 VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	900,394.33	02-28	
1,300,000 ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	1,190,650.28	655,000 TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	741,694.07
500,000 ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	477,282.20	800,000 TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	826,961.12
1,000,000 ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	951,443.40	400,000 UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	391,776.36
<b>ギリシャ</b>	<b>3,897,593.49</b>	800,000 UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	834,030.34
1,100,000 ALPHA BANK 5.0% 12-05-03 EMTN	1,165,790.28	<b>日本</b>	<b>3,265,618.77</b>
600,000 ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	648,889.53	1,200,000 RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	1,125,024.50
500,000 EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	543,444.68	500,000 SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	496,185.70
600,000 NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	650,797.26	1,600,000 SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	1,644,408.57
800,000 PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 7.25% 17-04-34	888,671.74	<b>ルクセンブルク</b>	<b>11,215,400.02</b>
<b>アイルランド</b>	<b>6,566,698.54</b>	400,000 ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	421,661.40
400,000 AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	396,721.65	500,000 BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	507,855.29
800,000 AIB GROUP 7.125% PERP	849,276.90	670,000 CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	659,859.63
900,000 BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	924,506.54	630,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	665,898.10
2,700,000 DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	3,051,098.97	1,400,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	1,398,367.82
700,000 EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	734,744.27	500,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	528,071.82
400,000 FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	417,048.50	800,000 CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	779,173.85
160,000 VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	193,301.71	368,000 CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	370,511.18
<b>マン島</b>	<b>934,535.49</b>	600,000 CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	639,339.99
900,000 PLAYTECH 5.875% 28-06-28	934,535.49	400,000 DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	438,836.56
<b>イタリア</b>	<b>22,060,612.76</b>	700,000 EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	763,522.33
800,000 AZA EX AEM 5.0% PERP	827,204.28	740,000 HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	614,734.11
700,000 ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	713,332.74	500,000 MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	500,397.92
2,000,000 BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	1,994,795.04	1,100,000 PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	1,159,646.54
1,000,000 BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	1,035,384.87	1,230,000 ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	1,302,881.65
600,000 BANCO BPM 7.25% PERP	641,185.40	200,000 SES 2.875% PERP	188,225.32
500,000 BPER BANCA 3.875% 25-07-32	503,113.44	300,000 SES 5.5% 12-09-54	276,416.51
600,000 BPER BANCA 6.5% PERP	614,585.25	<b>メキシコ</b>	<b>2,388,313.98</b>
540,000 BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	544,317.12	300,000 NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	268,876.13
500,000 ENEL 6.375% PERP EMTN	537,098.86	2,300,000 PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	2,119,437.85
500,000 ENEL 6.625% PERP EMTN	559,582.95	<b>オランダ</b>	<b>29,525,680.47</b>
1,400,000 INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	1,380,072.08	500,000 ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	485,495.05
500,000 INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	480,363.70	800,000 ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	820,354.06
400,000 INTE 5.5% PERP EMTN	404,444.49	600,000 ABN AMRO BK 6.375% PERP	617,397.38
200,000 INTE 6.375% PERP	207,847.78	1,600,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	1,573,261.35
1,150,000 INTE 9.125% PERP	1,329,405.86	800,000 DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	779,625.58
450,000 INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	487,447.03	1,100,000 DUFYR ONE BV 3.375% 15-04-28	1,095,555.14
900,000 LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	936,469.13	1,000,000 ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	964,336.86
600,000 LOTTOMATICA 7.125% 01-06-28	631,265.77	600,000 KPN 4.875% PERP	623,642.49
1,000,000 NEXI 2.125% 30-04-29	954,108.45	300,000 KPN 6.0% PERP	319,320.44
1,700,000 OPTICS BID 2.375% 12-10-27	1,645,050.41	1,400,000 NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	1,362,419.34
586,000 OPTICS BID 6.875% 15-02-28	638,348.93	200,000 OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	204,493.00
945,000 OPTICS BID 7.875% 31-07-28	1,069,579.68	800,000 OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	830,972.89
700,000 SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	678,439.44	480,000 QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	470,322.52
414,000 TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-	452,708.17	800,000 QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	827,183.22
		700,000 SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	739,114.58

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,200,000 TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	1,348,058.65	500,000 NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	501,015.74
2,400,000 TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	2,646,671.02	800,000 NCG BAN 6.0% PERP	807,635.38
300,000 TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	311,773.23	500,000 NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	522,563.40
2,400,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	2,420,317.37	スウェーデン	<b>5,981,744.73</b>
700,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	717,549.08	400,000 ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	414,031.22
1,000,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	1,153,204.99	720,000 ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	753,792.86
400,000 UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	396,485.35	600,000 CASTELLUM AB 3.125% PERP	577,180.57
800,000 UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	795,715.74	1,010,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	937,644.13
800,000 UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	815,703.36	400,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	402,984.38
1,000,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	970,149.65	800,000 VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	834,122.17
900,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	837,653.63	500,000 VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	519,676.20
700,000 WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	698,126.28	800,000 VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	840,439.51
700,000 WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	694,277.72	700,000 VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	701,873.69
300,000 ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	292,302.94	イギリス	<b>23,341,714.14</b>
800,000 ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	818,931.83	1,400,000 ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	1,500,553.25
2,400,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	2,190,067.87	500,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	525,089.55
700,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	705,197.86	300,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	315,643.03
ノルウェー	<b>884,085.15</b>	800,000 BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	787,538.45
800,000 VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	884,085.15	1,200,000 BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	1,405,287.33
ポーランド	<b>1,560,799.61</b>	900,000 BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	923,157.25
1,300,000 CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	1,267,529.89	790,000 BM EUROPEAN VALUE RETAIL 8.125% 15-11-30	1,020,128.11
300,000 INPOST 2.25% 15-07-27	293,269.72	500,000 BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	647,723.95
ポルトガル	<b>3,583,715.25</b>	300,000 CDR FIREFLY BID 8.625% 30-04-29	378,339.75
900,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	879,330.24	400,000 DEUCE FIN 5.5% 15-06-27	474,019.86
900,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	823,728.83	600,000 EC FINANCE 3.0% 15-10-26	572,480.57
500,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	512,223.85	620,000 INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	651,665.86
1,300,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	1,368,432.33	680,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	707,103.30
スペイン	<b>13,988,452.38</b>	600,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	643,725.05
1,200,000 BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	1,189,794.29	937,000 IRON MOUNTAIN UK 3.875% 15-11-25	1,115,074.40
600,000 BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	625,280.30	700,000 JERROLD FIN 7.875% 15-04-30	863,032.23
200,000 BANCO DE BADELL 5.75% PERP	201,253.46	1,000,000 NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	960,696.73
1,000,000 BANCO DE BADELL 9.375% PERP	1,116,610.03	1,200,000 PINWOOD FIN 6.0% 27-03-30	1,442,527.63
1,000,000 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	1,017,000.75	960,000 PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	1,020,023.49
1,000,000 BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	1,059,650.85	800,000 PREMIER FOODS FINANCE 3.5% 15-10-26	945,946.00
600,000 BANKINTER 7.375% PERP	637,108.17	620,000 SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	618,956.42
1,000,000 BBVA 6.875% PERP	1,049,730.69	300,000 SHERWOOD FINANCING 9.625% 15-12-29	362,802.47
600,000 CAIXABANK 5.25% PERP	603,143.34	400,000 SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	418,933.40
1,000,000 CAIXABANK 8.25% PERP	1,108,880.14	600,000 TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	596,511.73
600,000 GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	543,426.58	400,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5.25% 15-05-29	452,173.02
3,000,000 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	3,005,359.26	1,500,000 VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	1,555,064.22
		1,900,000 VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	1,797,243.96
		600,000 ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	640,273.13
		アメリカ	<b>11,907,293.44</b>
		600,000 BELDEN 3.875% 15-03-28	602,478.69
		900,000 CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	977,076.33

数量	評価額 ユーロ
1,300,000 COTY 5.75% 15-09-28	1,357,224.20
700,000 ENCORE CAPITAL GROUP 4.25% 01-06-28	796,932.45
580,000 GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	751,753.15
600,000 INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	581,907.14
800,000 IQVIA 2.25% 15-01-28	770,541.25
400,000 IQVIA 2.875% 15-06-28	391,582.20
700,000 OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	745,762.34
1,700,000 ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	1,656,180.31
1,100,000 PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	1,100,900.39
1,000,000 RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	1,049,140.89
500,000 SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	537,314.41
600,000 WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	588,499.69
<b>変動利付債</b>	<b>3,765,744.31</b>
<b>ドイツ</b>	<b>1,057,105.33</b>
1,000,000 IHO VERWALTUNGS FL.R 15-05-28	1,057,105.33
<b>イタリア</b>	<b>607,058.10</b>
600,000 IRCA E3 FL.R 15-12-29	607,058.10
<b>ルクセンブルク</b>	<b>968,793.33</b>
1,100,000 CPI PROPERTY GROUP FL.R PERP	968,793.33
<b>オランダ</b>	<b>397,842.81</b>
400,000 ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	397,842.81
<b>スウェーデン</b>	<b>734,944.74</b>
800,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R PERP	734,944.74
<b>投資証券</b>	<b>9,066,114.38</b>
<b>フランス</b>	<b>9,066,114.38</b>
85 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	9,066,114.38
<b>合計</b>	<b>213,183,272.24</b>

■外国為替先物契約（2024年12月31日現在）  
（IH3シェアクラス、豪ドル）

						評 価 損 益
買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	ユーロ	
ユーロ	1,228,433.02	オーストラリアドル	2,000,000.00	2025／2／4	34,092.96	
オーストラリアドル	141,300,000.00	ユーロ	86,954,279.59	2025／2／4	△2,571,191.80	
				合計	△2,537,098.84	

（IH7シェアクラス、南アフリカランド）

						評 価 損 益
買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	ユーロ	
南アフリカランド	21,770,000.00	ユーロ	1,131,107.24	2025／2／4	△21,740.40	
ユーロ	20,816.61	南アフリカランド	400,000.00	2025／2／4	435.08	
				合計	△21,305.32	



## 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 SAPPY 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
スウェーデン	<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	変動利付債	<b>77,005,513</b>
100,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	16,395,338	ドイツ	<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	ルクセンブルク	<b>28,665,572</b>
イギリス	<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	オランダ	<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	スウェーデン	<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	投資証券	<b>192,167</b>
210,000 BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	35,054,570	フランス	<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	合計	<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 PINWOOD 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		
アメリカ	<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 140,000	千円 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。