

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／債券	
信 託 期 間	2011年1月31日から2031年4月8日までです。	
運 用 方 針	欧州のハイイールド債を主要投資対象とする「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (I10シェアクラス、ユーロ)」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、「C Aマネープールファンド (適格機関投資家専用)」への投資も行います。対円での為替ヘッジは行いません。	
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 (ユーロコース)	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (I10シェアクラス、ユーロ) C A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 (I10シェアクラス、ユーロ)	欧州のハイイールド債
	C A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
(ユーロコース)

運用報告書 (全体版)
第30作成期

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

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

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

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

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

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）

■最近 5 作成期の運用実績

	決 算 期	基 準	価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
		(分 配 落)	税 込 金	期 中 率			
第 26 作成期		円	円	%	%	%	百万円
	148期 (2023年 5 月 8 日)	4,882	25	3.1	0.5	95.4	517
	149期 (2023年 6 月 8 日)	4,951	25	1.9	0.4	98.3	549
	150期 (2023年 7 月 10 日)	5,096	25	3.4	0.4	98.5	546
	151期 (2023年 8 月 8 日)	5,168	25	1.9	0.4	98.7	550
	152期 (2023年 9 月 8 日)	5,173	25	0.6	0.4	98.2	548
第 27 作成期	153期 (2023年 10 月 10 日)	5,067	25	△1.6	0.4	98.5	528
	154期 (2023年 11 月 8 日)	5,267	25	4.4	0.4	98.6	539
	155期 (2023年 12 月 8 日)	5,229	25	△0.2	0.4	97.7	529
	156期 (2024年 1 月 9 日)	5,365	25	3.1	0.4	97.9	602
	157期 (2024年 2 月 8 日)	5,441	25	1.9	0.4	97.9	624
	158期 (2024年 3 月 8 日)	5,557	25	2.6	0.4	98.2	634
第 28 作成期	159期 (2024年 4 月 8 日)	5,630	25	1.8	0.4	98.8	607
	160期 (2024年 5 月 8 日)	5,707	25	1.8	0.4	98.4	612
	161期 (2024年 6 月 10 日)	5,819	25	2.4	0.4	98.0	622
	162期 (2024年 7 月 8 日)	5,963	25	2.9	0.4	98.0	635
	163期 (2024年 8 月 8 日)	5,531	25	△6.8	0.4	98.2	581
	164期 (2024年 9 月 9 日)	5,479	25	△0.5	0.4	97.9	576
第 29 作成期	165期 (2024年 10 月 8 日)	5,651	25	3.6	0.4	98.3	574
	166期 (2024年 11 月 8 日)	5,751	25	2.2	0.4	98.5	572
	167期 (2024年 12 月 9 日)	5,542	25	△3.2	0.4	98.3	547
	168期 (2025年 1 月 8 日)	5,706	25	3.4	0.4	98.3	557
	169期 (2025年 2 月 10 日)	5,474	25	△3.6	0.5	98.3	518
	170期 (2025年 3 月 10 日)	5,559	25	2.0	0.4	98.1	529
第 30 作成期	171期 (2025年 4 月 8 日)	5,400	25	△2.4	0.5	98.3	515
	172期 (2025年 5 月 8 日)	5,582	25	3.8	0.4	98.3	545
	173期 (2025年 6 月 9 日)	5,704	25	2.6	0.4	83.9	659
	174期 (2025年 7 月 8 日)	5,914	25	4.1	0.3	98.6	692
	175期 (2025年 8 月 8 日)	5,944	25	0.9	0.3	98.7	690
	176期 (2025年 9 月 8 日)	5,959	25	0.7	0.3	98.4	693
	177期 (2025年 10 月 8 日)	6,091	25	2.6	0.3	97.8	748

(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（ユーロコース）

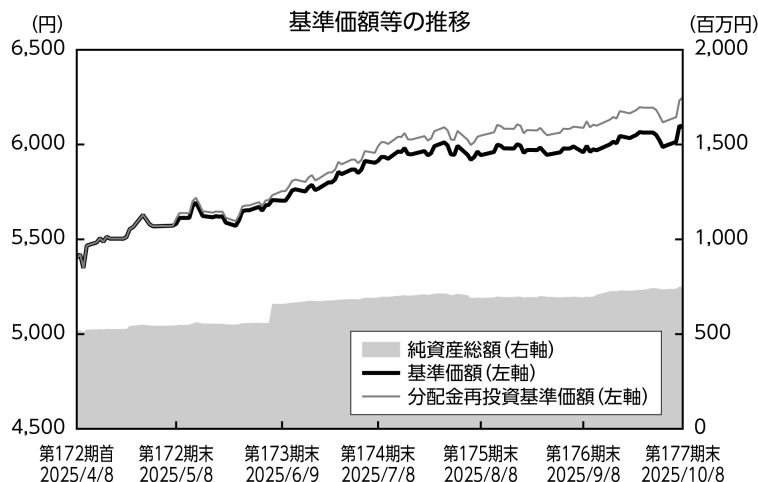
■ 当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
第172期	(期 首) 2025年4月8日	円 5,400	% —	% 0.5	% 98.3
	4月末	5,579	3.3	0.4	98.5
	(期 末) 2025年5月8日	5,607	3.8	0.4	98.3
	(期 首) 2025年5月8日	5,582	—	0.4	98.3
第173期	5月末	5,653	1.3	0.4	98.5
	(期 末) 2025年6月9日	5,729	2.6	0.4	83.9
	(期 首) 2025年6月9日	5,704	—	0.4	83.9
第174期	6月末	5,868	2.9	0.3	98.3
	(期 末) 2025年7月8日	5,939	4.1	0.3	98.6
	(期 首) 2025年7月8日	5,914	—	0.3	98.6
第175期	7月末	5,946	0.5	0.3	98.4
	(期 末) 2025年8月8日	5,969	0.9	0.3	98.7
	(期 首) 2025年8月8日	5,944	—	0.3	98.7
第176期	8月末	5,949	0.1	0.3	98.7
	(期 末) 2025年9月8日	5,984	0.7	0.3	98.4
	(期 首) 2025年9月8日	5,959	—	0.3	98.4
第177期	9月末	6,051	1.5	0.3	96.9
	(期 末) 2025年10月8日	6,116	2.6	0.3	97.8

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第172期首	5,400円
第177期末	6,091円
既払分配金 (税込み)	150円
騰落率	15.7% (分配金再投資ベース)



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

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前作成期末比で上昇しました。

上昇要因

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

下落要因

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

【投資環境】

＜欧州ハイイールド債券市場＞

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

＜為替市場＞

当作成期、ユーロ／円相場は161円台で始まりました。当作成期中、日銀は追加利上げを行わなかった一方でECBは4月と6月に利下げを実施したものの、大きな影響はみられず、じりじりと円安が進みました。ユーロ／円相場は177円台で当作成期末を迎えました。

＜日本の短期国債市場＞

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

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、主として欧州のハイイールド債に投資しユーロの為替リスクのある投資信託証券「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（I10シェアクラス、ユーロ）」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。当該投資信託証券への投資比率は高位を維持しました。なお、円建の国内籍投資信託「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（I10シェアクラス、ユーロ）＞

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

（アムンディ・アセットマネジメント）

＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

【分配金】

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

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

当ファンドが投資する「ストラクチャル-欧州ハイ・イールド・ボンド（I10シェアクラス、ユーロ）」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（I10シェアクラス、ユーロ）＞

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

（アムンディ・アセットマネジメント）

＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第172期～第177期 (2025年4月9日 ～2025年10月8日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	33円 (9) (23) (1)	0.557% (0.154) (0.386) (0.017)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷 費 用)	3 (0) (2)	0.044 (0.005) (0.038)	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	36	0.601	
期中の平均基準価額は5,841円です。			

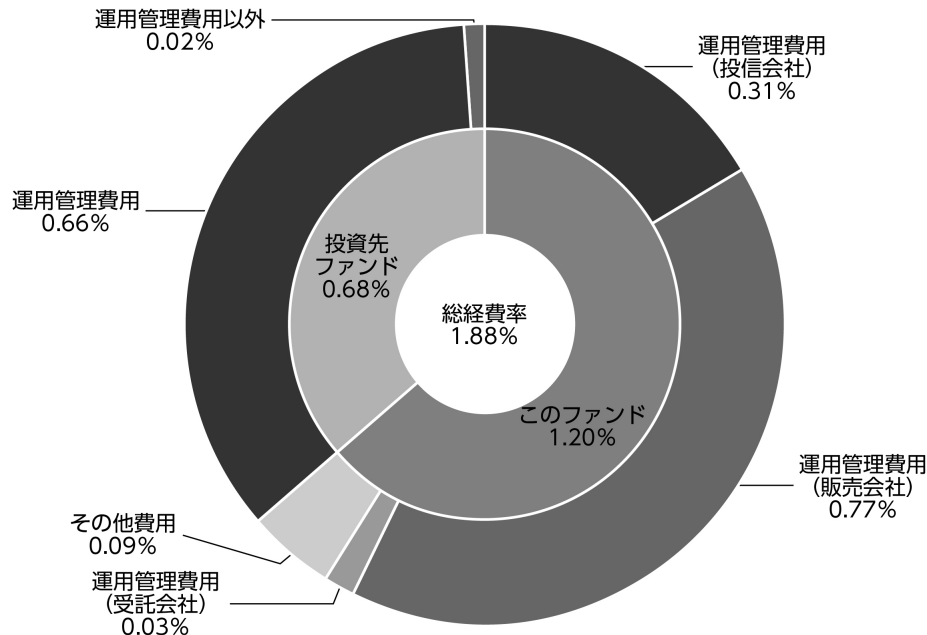
- (注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
- (注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）

（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1.88%です。



総経費率 (①+②+③)	1.88%
①このファンドの費用の比率	1.20%
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（ユーロコース）

■売買及び取引の状況（2025年4月9日から2025年10月8日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 172 期 ～ 第 177 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク)	口	千円	口	千円
	ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (I10シェアクラス、ユーロ)	32,100	177,949	3,850	21,728

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

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

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2025年10月8日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第29作成期末 (第171期末)	第30作成期末（第177期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
		口	口	千円
C Aマネーパールファンド(適格機関投資家専用)		2,330,281	2,330,281	2,339
合 計	口 数・金 額	2,330,281	2,330,281	2,339
	銘 柄 数 < 比 率 >			< 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（邦貨建）投資証券

銘 柄		第29作成期末 (第171期末)	第30作成期末（第177期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
		口	口	千円
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (I10シェアクラス、ユーロ)		97,690	125,940	732,215
合 計	口 数・金 額	97,690	125,940	732,215
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	< 97.8% >

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ユーロコース）

■投資信託財産の構成（2025年10月8日現在）

項 目	第30作成期末（第177期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,339	0.3
投 資 証 券	732,215	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,329	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	752,883	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第172期末 (2025年5月8日)	第173期末 (2025年6月9日)	第174期末 (2025年7月8日)	第175期末 (2025年8月8日)	第176期末 (2025年9月8日)	第177期末 (2025年10月8日)
(A) 資 産	548,435,713円	662,958,140円	703,386,436円	695,833,298円	697,177,480円	752,883,810円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,977,333	107,864,068	17,473,099	12,173,679	12,469,032	18,328,873
投資信託受益証券(評価額)	2,336,805	2,337,038	2,337,970	2,338,903	2,339,369	2,339,602
投 資 証 券(評価額)	536,121,480	552,756,000	683,575,200	681,320,600	682,368,960	732,215,160
未 収 利 息	95	1,034	167	116	119	175
(B) 負 債	2,978,443	3,845,001	10,433,454	5,598,002	3,803,432	4,021,952
未 払 金	-	-	6,763,200	-	-	-
未 払 収 益 分 配 金	2,443,068	2,888,972	2,929,272	2,902,961	2,909,148	3,073,599
未 払 解 約 金	2,307	311,202	3,031	1,841,339	5	8
未 払 信 託 報 酬	487,232	549,818	597,445	664,321	656,099	662,518
そ の 他 未 払 費 用	45,836	95,009	140,506	189,381	238,180	285,827
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	545,457,270	659,113,139	692,952,982	690,235,296	693,374,048	748,861,858
元 本	977,227,362	1,155,589,174	1,171,709,079	1,161,184,714	1,163,659,299	1,229,439,642
次 期 繰 越 損 益 金	△431,770,092	△ 496,476,035	△ 478,756,097	△ 470,949,418	△ 470,285,251	△ 480,577,784
(D) 受 益 権 総 口 数	977,227,362口	1,155,589,174口	1,171,709,079口	1,161,184,714口	1,163,659,299口	1,229,439,642口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	5,582円	5,704円	5,914円	5,944円	5,959円	6,091円

（注記事項）

作成期首元本額	955,463,537円
作成期中追加設定元本額	340,334,081円
作成期中一部解約元本額	66,357,976円

■損益の状況

項 目	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	自 2025年4月9日 至 2025年5月8日	自 2025年5月9日 至 2025年6月9日	自 2025年6月10日 至 2025年7月8日	自 2025年7月9日 至 2025年8月8日	自 2025年8月9日 至 2025年9月8日	自 2025年9月9日 至 2025年10月8日
(A) 配 当 等 収 益	4,005,093円	4,035,749円	4,778,496円	4,779,799円	4,796,167円	5,025,921円
受 取 配 当 金	4,002,385	4,029,480	4,774,351	4,776,388	4,793,239	5,021,075
受 取 利 息	2,708	6,269	4,145	3,411	2,928	4,846
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	16,511,230	11,729,076	23,186,880	2,221,712	456,443	14,772,387
売 買 益	16,518,505	11,747,473	23,271,226	2,333,360	462,682	14,780,620
売 買 損	△ 7,275	△ 18,397	△ 84,346	△ 111,648	△ 6,239	△ 8,233
(C) 信 託 報 酬 等	△ 533,068	△ 598,991	△ 642,942	△ 713,196	△ 704,898	△ 710,165
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	19,983,255	15,165,834	27,322,434	6,288,315	4,547,712	19,088,143
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△156,930,972	△138,698,061	△125,377,664	△ 97,610,581	△ 93,504,710	△ 91,688,412
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△292,379,307	△370,054,836	△377,771,595	△376,724,191	△378,419,105	△404,903,916
(配 当 等 相 当 額)	(261,248,595)	(319,200,783)	(324,829,081)	(323,211,927)	(324,418,971)	(345,930,305)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△553,627,902)	(△689,255,619)	(△702,600,676)	(△699,936,118)	(△702,838,076)	(△750,834,221)
(G) 計 (D+E+F)	△429,327,024	△493,587,063	△475,826,825	△468,046,457	△467,376,103	△477,504,185
(H) 収 益 分 配 金	△ 2,443,068	△ 2,888,972	△ 2,929,272	△ 2,902,961	△ 2,909,148	△ 3,073,599
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△431,770,092	△496,476,035	△478,756,097	△470,949,418	△470,285,251	△480,577,784
追 加 信 託 差 損 益 金	△292,379,307	△370,054,836	△377,771,595	△376,724,191	△378,419,105	△404,903,916
(配 当 等 相 当 額)	(261,248,595)	(319,200,783)	(324,829,081)	(323,211,927)	(324,418,971)	(345,930,305)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△553,627,902)	(△689,255,619)	(△702,600,676)	(△699,936,118)	(△702,838,076)	(△750,834,221)
分 配 準 備 積 立 金	51,485,147	52,225,682	53,539,587	53,167,685	54,011,289	55,680,743
繰 越 損 益 金	△190,875,932	△178,646,881	△154,524,089	△147,392,912	△145,877,435	△131,354,611

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

分配金の計算過程

第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,901,038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（261,248,595円）および分配準備積立金（50,027,177円）より分配対象収益は315,176,810円（10,000口当たり3,225円）であり、うち2,443,068円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益（3,882,407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（319,200,783円）および分配準備積立金（51,232,247円）より分配対象収益は374,315,437円（10,000口当たり3,239円）であり、うち2,888,972円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,668,617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（324,829,081円）および分配準備積立金（51,800,242円）より分配対象収益は381,297,940円（10,000口当たり3,254円）であり、うち2,929,272円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,292,900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（323,211,927円）および分配準備積立金（51,777,746円）より分配対象収益は379,282,573円（10,000口当たり3,266円）であり、うち2,902,961円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,152,525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（324,418,971円）および分配準備積立金（52,767,912円）より分配対象収益は381,339,408円（10,000口当たり3,277円）であり、うち2,909,148円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,845,610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（345,930,305円）および分配準備積立金（53,908,732円）より分配対象収益は404,684,647円（10,000口当たり3,291円）であり、うち3,073,599円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
1 万口当たりの分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25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りが小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期
	(2025年4月9日 ～2025年5月8日)	(2025年5月9日 ～2025年6月9日)	(2025年6月10日 ～2025年7月8日)	(2025年7月9日 ～2025年8月8日)	(2025年8月9日 ～2025年9月8日)	(2025年9月9日 ～2025年10月8日)
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.446%)	(0.436%)	(0.421%)	(0.419%)	(0.418%)	(0.409%)
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	3,200	3,214	3,229	3,241	3,252	3,266

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

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

《お知らせ》

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

ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド
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
債券	200,351,413.55		
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
ギリシャ	3,897,593.49	800,000 UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	834,030.34
1,100,000 ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN	1,165,790.28	日本	3,265,618.77
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	ルクセンブルク	11,215,400.02
アイルランド	6,566,698.54	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
マン島	934,535.49	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
イタリア	22,060,612.76	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	メキシコ	2,388,313.98
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	オランダ	29,525,680.47
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	5,981,744.73
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	23,341,714.14
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	884,085.15	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	1,560,799.61	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	3,583,715.25	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	13,988,452.38	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	11,907,293.44
		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
変動利付債	3,765,744.31
ドイツ	1,057,105.33
1,000,000 IHO VERWALTUNGS FL.R 15-05-28	1,057,105.33
イタリア	607,058.10
600,000 IRCA E3 FL.R 15-12-29	607,058.10
ルクセンブルク	968,793.33
1,100,000 CPI PROPERTY GROUP FL.R PERP	968,793.33
オランダ	397,842.81
400,000 ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	397,842.81
スウェーデン	734,944.74
800,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R PERP	734,944.74
投資証券	9,066,114.38
フランス	9,066,114.38
85 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	9,066,114.38
合計	213,183,272.24

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書

《第18期》

決算日：2025年2月17日

（計算期間：2024年2月16日～2025年2月17日）

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

■投資対象ファンドの概要

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
14期（2021年2月15日）	10,042	0	△0.1	64.6	773
15期（2022年2月15日）	10,035	0	△0.1	70.8	552
16期（2023年2月15日）	10,027	0	△0.1	74.3	473
17期（2024年2月15日）	10,020	0	△0.1	70.8	495
18期（2025年2月17日）	10,022	0	0.0	75.8	421

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

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		債券組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年 2 月15日	円 10,020	% —	% 70.8
2 月末	10,018	△0.0	70.8
3 月末	10,017	△0.0	71.8
4 月末	10,018	△0.0	67.8
5 月末	10,016	△0.0	67.6
6 月末	10,019	△0.0	70.8
7 月末	10,017	△0.0	70.7
8 月末	10,019	△0.0	65.7
9 月末	10,022	0.0	73.2
10月末	10,022	0.0	70.4
11月末	10,018	△0.0	74.3
12月末	10,022	0.0	77.4
2025年 1 月末	10,021	0.0	77.9
(期 末) 2025年 2 月17日	10,022	0.0	75.8

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 18 期 (2024年 2 月16日 ～2025年 2 月17日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	16円 (13) (1) (2)	0.158% (0.126) (0.008) (0.024)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (そ の 他)	0 (0)	0.002 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	16	0.160	

期中の平均基準価額は10,019円です。

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。
(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■売買及び取引の状況（2024年 2 月16日から2025年 2 月17日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	149,556	9,968
	地 方 債 証 券	180,482	50,029 (300,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。
(注2) 単位未満は切捨てです。
(注3) () 内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■主要な売買銘柄（2024年 2 月16日から2025年 2 月17日まで）

公社債

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

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

■利害関係人との取引状況等（2024年2月16日から2025年2月17日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2025年2月17日現在）

公社債
A 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期				末		
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	140,000	139,552	33.1	—	—	—	33.1
地 方 債 証 券	180,000	180,088	42.7	—	—	—	42.7
合 計	320,000	319,640	75.8	—	—	—	75.8

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

B 個別銘柄開示
国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	第1263回国庫短期証券	% —	千円 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。