

■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／内外／資産複合	
信託期間	2015年12月11日から2025年11月14日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産に実質的に分散投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。投資環境に応じて、各資産への配分比率や通貨配分を機動的に変更します。なお、「C A マネーブルファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。	
主要運用対象	アムンディ・パトリモア・ジャパン（隔月決算型）	ストラクチャーパトリモアン アブソリュート リターン JPY C A マネーブルファンド（適格機関投資家専用）
	ストラクチャーパトリモアン アブソリュートリターン JPY	世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など
	C A マネーブルファンド（適格機関投資家専用）	本邦通貨表示の短期公社債
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（年6回決算、原則として1月、3月、5月、7月、9月および11月の各14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・パトリモア・ジャパン  
（隔月決算型）

運用報告書（全体版）  
第19作成期

第55期（決算日 2025年1月14日）

第56期（決算日 2025年3月14日）

第57期（決算日 2025年5月14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/>

< 4535571・4561120 >

■最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額 (分 配 額)	税 込 金		期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純資産総額
			分 配	金				
第15作成期		円	円	円	%	%	%	百万円
	43期（2023年1月16日）	9,531	0	0	1.9	0.3	97.1	695
	44期（2023年3月14日）	9,363	0	0	△1.8	0.3	97.6	675
第16作成期	45期（2023年5月15日）	9,466	0	0	1.1	0.3	98.2	680
	46期（2023年7月14日）	9,460	0	0	△0.1	0.3	98.2	677
	47期（2023年9月14日）	9,373	0	0	△0.9	0.3	97.7	662
第17作成期	48期（2023年11月14日）	9,238	0	0	△1.4	0.3	98.1	639
	49期（2024年1月15日）	9,704	0	0	5.0	0.3	97.6	650
	50期（2024年3月14日）	9,758	0	0	0.6	0.3	98.2	650
第18作成期	51期（2024年5月14日）	9,730	0	0	△0.3	0.3	98.2	634
	52期（2024年7月16日）	9,952	0	0	2.3	0.3	97.8	640
	53期（2024年9月17日）	9,919	0	0	△0.3	0.3	98.0	623
第19作成期	54期（2024年11月14日）	9,938	0	0	0.2	0.3	98.1	607
	55期（2025年1月14日）	9,777	0	0	△1.6	0.3	97.2	578
	56期（2025年3月14日）	9,736	0	0	△0.4	0.4	97.5	563
	57期（2025年5月14日）	9,894	0	0	1.6	0.4	98.0	562

(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。

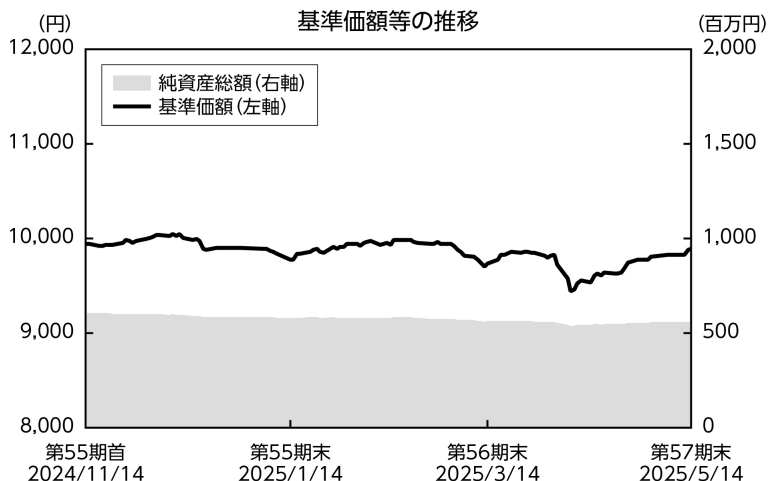
■ 当作成期中の基準価額等の推移

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55期	(期 首) 2024年11月14日	円 9,938	% —	% 0.3	% 98.1
	11月末	9,974	0.4	0.3	98.3
	12月末	9,902	△0.4	0.3	97.5
	(期 末) 2025年1月14日	9,777	△1.6	0.3	97.2
第56期	(期 首) 2025年1月14日	9,777	—	0.3	97.2
	1月末	9,945	1.7	0.3	97.7
	2月末	9,938	1.6	0.3	97.9
	(期 末) 2025年3月14日	9,736	△0.4	0.4	97.5
第57期	(期 首) 2025年3月14日	9,736	—	0.4	97.5
	3月末	9,822	0.9	0.4	98.1
	4月末	9,781	0.5	0.4	98.2
	(期 末) 2025年5月14日	9,894	1.6	0.4	98.0

(注) 騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第55期首	9,938円
第57期末	9,894円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△0.4%



【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

作成期初から2025年2月半ばにかけて好調な企業決算が市場の追い風となり、欧州や新興国市場を中心に株式市場が上昇したことや、4月半ばから作成期末にかけて米国発の関税の引き上げが一部停止されたことから株式市場が回復したこと、作成期中に社債やハイイールド債、新興国債券などからのインカム収入があったことが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

2025年2月半ばから4月中旬にかけて米政府の大規模な関税への懸念により株式市場が下落したこと、作成期中に欧州の長期国債の利回りが上昇し、債券価格が下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

## 【投資環境】

### ＜世界株式市場＞

当作成期、世界の株式市場は結果的にまちまちな動きとなりました。地域別では、欧州はドイツによる景気刺激策により好調に推移しました。また、新興国や日本も上昇しました。一方、米国は横ばいとどまりました。当作成期初から2025年2月半ばにかけては、米国の好調な経済指標や堅調な企業業績を背景に、世界株式市場は比較的堅調に推移しました。しかし、2月半ば以降は米トランプ政権の貿易戦争への懸念が高まり、4月初めには大規模な関税政策を発表したことを受けて、世界的に株式市場は、大幅な下落に見舞われました。米国の景気後退と世界の成長減速に対する懸念が各国の株価下落を招きました。しかし、その後は同政権が相互関税の一時停止を発表したため、作成期末にかけて株式市場はやや持ち直し、当作成期を終えました。

### ＜世界債券市場＞

当作成期、世界の債券市場もまちまちな動きとなりました。地域別では、欧州や日本の金利はおおむね上昇（債券価格は下落）しましたが、米国では短中期の金利は低下（債券価格は上昇）し、長期金利は小幅上昇にとどまりました。米国では、当作成期初、トランプ新政権が同国の経済成長加速を重視する政策を採るとの見方から、金利は強含みました。しかしながら、同政権が貿易戦争に乗り出すと、金利は弱含みました。欧州では、2025年3月にドイツの軍事費増加による財政赤字拡大懸念を受け、長期金利は大幅に上昇しましたが、作成期末にかけては下落基調となりました。日本の金利は作成期初から3月末にかけて上昇しましたが、3月末の米政権による自動車関税や4月の新たな関税政策により、長期金利は低下しました。作成期末にかけてはやや回復し当作成期を終えました。金融政策では、F R B（米連邦準備理事会）の利下げは当作成期中は2024年12月の1回にとどまりました。一方、E C B（欧州中央銀行）は、ユーロ圏のインフレ率と経済成長率が減速を続けていることから、これまでの路線を維持して同期間中に数回の利下げを行いました。

### ＜為替市場＞

当作成期、米ドルは多くの通貨に対して下落しました。米ドルは、トランプ新政権の政策が経済成長加速につながるとの見方から作成期初に強含んだものの、その後は貿易戦争が同国の経済成長に悪影響をおよぼすとの見方が広がり、最終的には多くの通貨に対し下落しました。対円では、2024年12月に円安・米ドル高となったものの、その後は2025年4月にかけて円高・米ドル安基調が続きました。4月に米政権から追加の相互関税案が発表されると予想以上の規模に世界景気減速が懸念され、円高・米ドル安がさらに進行しましたが、その後やや値を戻しました。ユーロは対円で、値動きを伴いつつも作成期初とほぼ同水準で当作成期を終えました。

### ＜日本短期国債市場＞

当作成期の短期国債市場では、T D B（国庫短期証券）3ヵ月物利回りが上昇しました。T D B 3ヵ月物利回りは、0.1%近辺で推移していましたが、2025年1月に日銀が追加利上げにより政策金利を0.5%へと引き上げたことに加え、その後もさらなる利上げ観測が続いたことから、当作成期末にかけては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、円建の外国籍投資信託「ストラクチャラパトリモアン アブソリュート リターン JPY」と、円建の国内籍投資信託「C Aマネープールファンド（適格機関投資家専用）」を投資対象とし、安定的な収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として、世界の株式、債券、不動産投資信託証券および短期金融資産など、幅広い資産へ実質的に投資します。当ファンドは「ストラクチャラパトリモアン アブソリュート リターン JPY」を高位に組入れることを運用の基本方針としていることから、当作成期もこの運用の基本方針に従い当該投資信託を高位に組入れました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## <ストラクチャル・パトリモア アブソリュート リターン JPY>

当作成期初は、ポートフォリオの株式のウェイトは31%程度、ポートフォリオのデュレーション（金利変動に対する感応度）は3.7年程度でした。2025年2月半ば以降、米トランプ政権による貿易戦争に直面した金融市場でのリスク回避の動きを勘案し、株式ウェイトを30%未満までやや引き下げましたが、その後市場が回復するにつれ引き上げ、作成期末時点の同ウェイトは31%程度としました。一方で、作成期中に貿易戦争の混乱により景気減速への懸念が増す中、ポートフォリオのデュレーションを4.2年程度まで引き上げました。外貨建資産の多くは引き続き為替ヘッジを行いました。

（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、見送りとさせていただきます（各期の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・パトリモア アブソリュート リターン JPY」の組入比率を引き続き高位に保ちます。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## <ストラクチャル・パトリモア アブソリュート リターン JPY>

米国による関税措置やそれをめぐる貿易戦争により、世界経済は大きな混乱に直面しています。状況は非常に流動的であり、正確な経済動向を予測することは困難ですが、コストの上昇や需要の低迷、不確実性の高まりにより、企業収益への影響が生じる可能性があり、加えてインフレリスクも高まっています。株式の中では、引き続き相対的に米国を選好しています。債券のデュレーションに関しては債券市場の高い利回りを活用するスタンスとし、デフォルト（債務不履行）見通しや金融環境を注視しつつ、質の高いクレジットを追求していきます。主要中央銀行の政策や景気下振れリスク、地政学的リスクなどに留意しつつ、引き続き流動性を確保し、十分に分散した上で、アクティブなポートフォリオ運営を行って参ります。

（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55期～第57期 (2024年11月15日 ～2025年5月14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 )	56円 (10) (43)  ( 2 )	0.562% (0.104) (0.436)  (0.022)	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 )	6 ( 1 ) ( 5 )	0.059 (0.005) (0.054)	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	62	0.621	

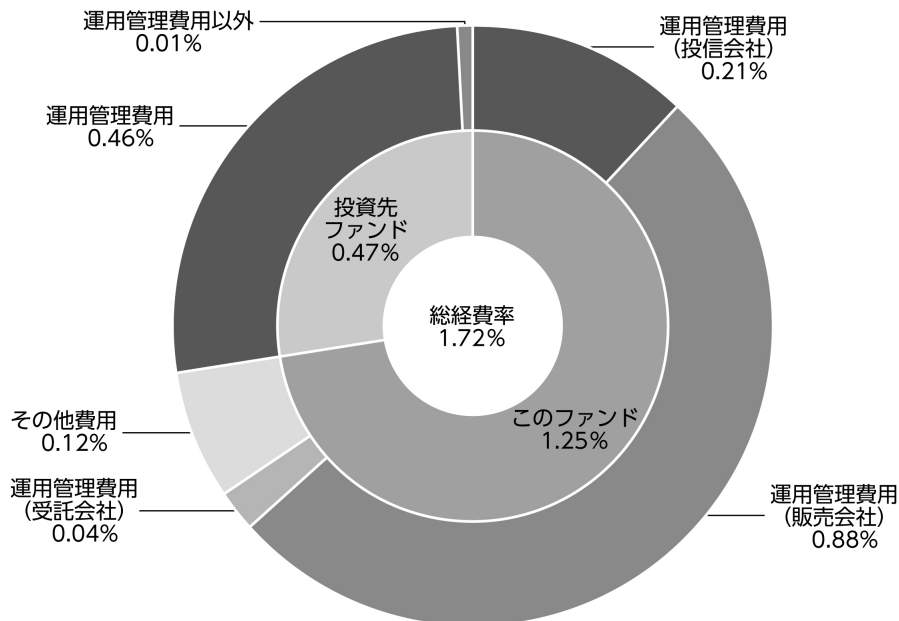
期中の平均基準価額は9,893円です。

- (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1.72%です。



総経費率 (①+②+③)	1.72%
①このファンドの費用の比率	1.25%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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



■売買及び取引の状況（2024年11月15日から2025年5月14日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 55 期 ～ 第 57 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-パトリモアン アブソリュート リターン JPY	—	—	3,956	45,599

(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11月15日から2025年5月14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5月14日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第18作成期末 (第54期末)	第19作成期末 (第57期末)	
		口 数	口 数	評 価 額
CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）		口 1,984,718	口 1,984,718	千円 1,990
合 計	口 数・金 額	1,984,718	1,984,718	1,990
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.4%>

(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18作成期末 (第54期末)	第19作成期末 (第57期末)	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY		口 51,714	口 47,757	千円 551,168
合 計	口 数・金 額	51,714	47,757	551,168
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<98.0%>

■投資信託財産の構成（2025年5月14日現在）

項 目	第19作成期末（第57期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,990	0.4
投 資 証 券	551,168	97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,415	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	563,573	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55期末 (2025年1月14日)	第56期末 (2025年3月14日)	第57期末 (2025年5月14日)
(A) 資 産	580,030,198円	564,450,263円	563,573,939円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	15,441,757	13,235,444	10,415,401
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	1,989,084	1,989,282	1,990,275
投 資 証 券(評価額)	562,599,311	549,225,411	551,168,164
未 収 利 息	46	126	99
(B) 負 債	1,238,245	1,284,973	1,391,452
未 払 信 託 報 酬	1,123,452	1,059,397	1,051,614
そ の 他 未 払 費 用	114,793	225,576	339,838
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	578,791,953	563,165,290	562,182,487
元 本	592,019,857	578,432,286	568,181,902
次 期 繰 越 損 益 金	△ 13,227,904	△ 15,266,996	△ 5,999,415
(D) 受 益 権 総 口 数	592,019,857口	578,432,286口	568,181,902口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	9,777円	9,736円	9,894円

（注記事項）

作成期首元本額	610,853,534円
作成期中追加設定元本額	2,340,071円
作成期中一部解約元本額	45,011,703円

■損益の状況

項 目	第55期	第56期	第57期
	自 2024年11月15日 至 2025年 1月14日	自 2025年 1月15日 至 2025年 3月14日	自 2025年 3月15日 至 2025年 5月14日
(A) 配 当 等 収 益	2,286円	6,059円	6,020円
受 取 利 息	2,286	6,059	6,020
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,285,782	△ 1,179,240	10,156,679
売 買 損 益	134,536	189,777	10,246,213
売 買 損 益	△ 8,420,318	△ 1,369,017	△ 89,534
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,238,245	△ 1,170,180	△ 1,165,876
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 9,521,741	△ 2,343,361	8,996,823
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 730,686	△10,016,237	△12,137,303
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,975,477	△ 2,907,398	△ 2,858,935
(配 当 等 相 当 額)	( 1,368,133)	( 1,341,624)	( 1,332,528)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,343,610)	(△ 4,249,022)	(△ 4,191,463)
(G) 計 (D + E + F)	△13,227,904	△15,266,996	△ 5,999,415
(H) 収 益 分 配 金	0	0	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△13,227,904	△15,266,996	△ 5,999,415
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,975,477	△ 2,907,398	△ 2,858,935
(配 当 等 相 当 額)	( 1,368,133)	( 1,341,624)	( 1,332,528)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,343,610)	(△ 4,249,022)	(△ 4,191,463)
分 配 準 備 積 立 金	56,703,940	55,397,634	54,406,590
繰 越 損 益 金	△66,956,367	△67,757,232	△57,547,070

(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。

## ■分配金のお知らせ

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、見送りとさせていただきます。

### 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55期	第56期	第57期
	(2024年11月15日～2025年1月14日)	(2025年1月15日～2025年3月14日)	(2025年3月15日～2025年5月14日)
当期分配金	—	—	—
（対基準価額比率）	（—%）	（—%）	（—%）
当期の収益	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	980	980	980

（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日付けで投資信託約款に所要の変更を行いました。

## &lt; 1. 補足情報 &gt;

組入ファンド「ストラクチャラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY」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5月13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5月13日現在)

## 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額 (円)
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-28	USD	3,100,000	450,328,199
ドイツ	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-27	EUR	2,400,000	385,286,325
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 30-06-26	USD	2,100,000	317,451,408
	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	USD	2,320,000	296,572,847
スペイン	SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	EUR	1,000,000	162,418,670
	SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	EUR	940,000	150,011,317
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-45	USD	1,350,000	147,277,409
ドイツ	REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 2.6% 15-08-33	EUR	800,000	135,003,859
イタリア	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01-11-29	EUR	700,000	128,629,823
	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	EUR	800,000	114,257,925
アメリカ	UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-02-41	USD	600,000	88,956,422
イタリア	ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-44	EUR	300,000	53,451,827
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV 3.875% PERP	EUR	300,000	51,044,793
イギリス	VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	EUR	300,000	50,135,976
ブルガリア	BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 26-03-27	EUR	250,000	41,529,273
アメリカ	MCKESSON 0.9% 03-12-25	USD	280,000	40,743,254
スペイン	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 5.75% 23-08-33	EUR	200,000	36,531,091
オーストリア	BAWAG GROUP 6.75% 24-02-34	EUR	200,000	36,416,728
フランス	ENGIE 5.125% PERP	EUR	200,000	35,666,321
	BPCE 4.625% 02-03-30	EUR	200,000	35,016,959
オランダ	REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	EUR	200,000	34,283,975
	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	200,000	34,148,770
イギリス	BP CAP MK 3.25% PERP	EUR	200,000	33,928,983
オランダ	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	200,000	33,485,570
	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	EUR	200,000	33,193,726
ドイツ	BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	EUR	200,000	33,062,314
ベルギー	SYENSQO SANV 2.5% PERP	EUR	200,000	32,808,606
オランダ	COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.25% PERP	EUR	200,000	32,761,734
	WPC EUROBOND BV 2.125% 15-04-27	EUR	200,000	32,596,207
フランス	BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	EUR	200,000	32,337,160

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD (米ドル)、EUR (ユーロ)

## < 2. 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5月14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5月14日まで）

公社債

買		付		売		付	
銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円		千円		千円
第1300回国庫短期証券	49,745	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5月14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 5 月 14 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	160,000	159,561	32.1	—	—	—	32.1
地 方 債 証 券	180,000	180,006	36.2	—	—	—	36.2
合 計	340,000	339,568	68.3	—	—	—	68.3

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）単位未満は切捨てです。

（注3）—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 5 月 14 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第1263回国庫短期証券	0	110,000	109,812	2025/10/20
	第1300回国庫短期証券	0	50,000	49,749	2026/4/20
	小 計		160,000	159,561	
地 方 債 証 券	第146回共同発行市場公募地方債	0.553	100,000	100,001	2025/5/23
	第148回共同発行市場公募地方債	0.553	80,000	80,005	2025/7/25
	小 計		180,000	180,006	
	合 計		340,000	339,568	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## ストラクチャラ-パトリモアン アブソリュート リターン JPY

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	14,360,531
(b)管理費用等	3,619,394
(c)その他の費用	1,647,348
合計	19,627,273

## ■純資産計算書 (2024年12月31日現在)

項目	当期末
	円
資産合計	5,227,741,818
有価証券	4,673,853,257
オプション取引評価勘定(買)	1,124,166
預金	517,413,064
未収利息	35,351,331
負債合計	98,715,904
借入金	8,650,789
為替予約取引評価勘定	37,520,761
先物取引評価勘定	50,923,200
未払運用報酬	1,190,644
未払管理費用	302,284
未払税	128,226
純資産	5,129,025,914

## ■ 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>4,673,853,257</b>		
オーストリア	<b>46,793,497</b>	200,000 BERTELSMANN 3.5% 23-04-75 EMTN	32,412,820
200,000 ERSTE GR BK 3.375% PERP EMTN	30,828,452	100,000 DEUTSCHE BK 1.375% 03-09-26	16,077,312
100,000 OMV AG 2.5% PERP	15,965,045	100,000 HAMBURG COMMERCIAL BANK AG E 0.5% 22-09-26	15,947,414
ベルギー	<b>47,889,676</b>	2,400,000 REPUBLIQUE FEDERALE D GERMANY 0.25% 15-02-27	376,605,198
200,000 SYENSQO SANV 2.5% PERP	32,134,364	100,000 VONOVIA SE 0.375% 16-06-27	15,323,187
100,000 VGP 1.625% 17-01-27	15,755,312	香港	<b>14,817,985</b>
ブラジル	<b>26,609,077</b>	100,000 AIA GROUP 0.88% 09-09-33 EMTN	14,817,985
200,000 BRAZILIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 12-09-31	26,609,077	ハンガリー	<b>13,584,411</b>
ブルガリア	<b>40,559,694</b>	100,000 HUNGARY GOVERNMENT INTL BOND 0.5% 18-11-30	13,584,411
250,000 BULGARIA GOVERNMENT INTL BOND 2.625% 26-03-27	40,559,694	インドネシア	<b>14,111,930</b>
コロンビア	<b>25,028,047</b>	100,000 INDONESIA GOVERNMENT INTL BOND 1.4% 30-10-31	14,111,930
200,000 COLOMBIA GOVERNMENT INTL BOND 3.125% 15-04-31	25,028,047	アイルランド	<b>54,154,010</b>
クロアチア	<b>24,503,763</b>	100,000 DXC CAPITAL FUNDING 0.45% 15-09-27	15,114,471
150,000 CROATIA GOVERNMENT INTL BOND 2.75% 27-01-30	24,503,763	50,000 FRESENIUS FINANCE IRELAND 0.5% 01-10-28	7,452,238
デンマーク	<b>47,407,291</b>	200,000 SMURFIT KAPPA TREASURY ULC 1.5% 15-09-27	31,587,301
100,000 DANSKE BK 1.0% 15-05-31 EMTN	15,841,687	イタリア	<b>368,878,380</b>
100,000 ISS GLOBAL AS 0.875% 18-06-26	15,840,786	100,000 ENI 2.75% PERP	15,161,565
100,000 NYKREDIT 0.875% 28-07-31	15,724,818	100,000 FINEBANK BANCA FINE 0.5% 21-10-27	15,559,054
フィンランド	<b>61,468,908</b>	100,000 FNM 0.75% 20-10-26 EMTN	15,706,074
100,000 CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	14,285,786	100,000 INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE 1.75% 19-04-31	14,877,250
200,000 NORDEA BANK ABP 6.625% 19-XX 26/09S	31,547,205	800,000 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 0.6% 01-08-31	111,263,489
100,000 NORDEA BKP 0.625% 18-08-31	15,635,917	300,000 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 4.75% 01-09-44	54,255,134
フランス	<b>282,169,943</b>	700,000 ITALY BUONI POLIENNALI DEL TESORO 5.25% 01-11-29	126,808,907
100,000 AXA 3.375% 06-07-47 EMTN	16,340,651	100,000 POSTE ITALIANE 2.625% PERP	15,246,907
200,000 BNP PAR 0.25% 13-04-27 EMTN	31,444,532	日本	<b>434,100,060</b>
200,000 BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	30,965,390	360,000,000 JAPAN GOVT CPI LINKED 0.1% 10-03-25	402,193,404
200,000 BPCE 4.5% 15-03-25	31,379,753	100,000 NISSAN MOTOR CO LTD 3.201% 17-09-28	16,020,525
100,000 COVIVIO HOTELS SCA 1.0% 27-07-29	14,636,845	100,000 NTT FINANCE 0.082% 13-12-25	15,886,131
100,000 DANONE 1.0% PERP	15,528,307	ルクセンブルク	<b>94,971,753</b>
200,000 EDF 5.375% PERP EMTN	32,576,842	100,000 AROUNDTOWN 0.375% 15-04-27	15,188,235
100,000 FRAN 0.125% 16-03-26	15,789,540	200,000 BEVCO LUX SARL 1.5% 16-09-27	31,139,228
100,000 SG 0.625% 02-12-27	15,490,337	100,000 SES 1.625% 22-03-26 EMTN	15,996,847
200,000 SG 4.75% PERP	29,808,850	100,000 TRATON FINANCE LUXEMBOURG 0.125% 24-03-25	16,162,182
200,000 TECHNIP ENERGIES NV 1.125% 28-05-28	30,391,935	100,000 TRATON FINANCE LUXEMBOURG 3.75% 27-03-30	16,485,261
100,000 UNIBAIL RODAMCO SE 7.25% PERP	17,816,961	メキシコ	<b>51,088,714</b>
ドイツ	<b>486,349,513</b>	200,000 MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 4.125% 21-01-26	31,165,617
100,000 BAYER 0.375% 12-01-29	14,512,997	150,000 PETROLEOS MEXICANOS 5.95% 28-01-31	19,923,097
100,000 BAYER LAND BK 1.0% 23-09-31	15,470,585	オランダ	<b>456,850,111</b>



数量	評価額 円	数量	評価額 円
100,000 AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY FINANCING B 0.75% 22-02-30	13,999,620	50,000 SIMON PROPERTY GROUP LP 3.5% 01-09-25	7,803,118
200,000 COOPERATIVE RABOBANK UA 3.25% PERP	31,537,124	1,500,000 UNITED STATES 2 15-25 25/08S	232,544,647
100,000 DANFOSS FINANCE I BV 0.125% 28-04-26	15,749,530	1,000,000 UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 1.875% 15-02-32	132,272,258
200,000 EDP FIN 1.71% 24-01-28	28,509,250	3,100,000 UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-05-28	465,576,735
100,000 ELM BV FOR FIRMENICH INTL 3.75% PERP	16,271,920	1,350,000 UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 2.875% 15-08-45	156,687,927
100,000 ING GROEP NV 1.0% 13-11-30	15,928,901	2,100,000 UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.625% 30-06-26	331,879,602
200,000 JAB HOLDINGS BV 1.75% 25-06-26	32,063,833	600,000 UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.75% 15-02-41	93,986,603
100,000 LOUIS DREYFUS COMPANY FINANCE BV 1.625% 28-04-28	15,535,758	200,000 WEA FINNANCE LLC 2.875% 15-01-27	29,928,496
200,000 REPSOL INTL FINANCE BV 3.75% PERP	32,593,787	<b>合計</b>	<b>4,673,853,257</b>
200,000 STELLANTIS NV 0.75% 18-01-29	29,605,398		
300,000 TELEFONICA EUROPE BV 3.875% 13-XX 22/09A	49,122,219		
100,000 UPJOHN FINANCE BV 1.362% 23-06-27	15,702,055		
200,000 VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	32,499,684		
200,000 VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	32,020,192		
200,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	31,576,276		
100,000 WINTERSHALL DEA FINANCE BV 1.332% 25-09- 28	15,096,654		
110,000 WPC EUROBOND BV 1.35% 15-04-28	16,991,104		
200,000 WPC EUROBOND BV 2.125% 15-04-27	32,046,806		
ポルトガル	<b>15,900,166</b>		
100,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08- 81	15,900,166		
ルーマニア	<b>22,933,168</b>		
150,000 ROMANIAN GOVERNMENT INTL BOND 3.624% 26-05-30	22,933,168		
スペイン	<b>335,496,521</b>		
100,000 BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	16,135,515		
100,000 CELLNEX FINANCE COMPANY SAU 0.75% 15- 11-26	15,672,115		
1,000,000 SPAIN GOVERNMENT BOND 1.4% 30-07-28	157,235,360		
940,000 SPAIN GOVERNMENT BOND 2.35% 30-07-33	146,453,531		
スウェーデン	<b>11,804,257</b>		
100,000 INTRUM AB 3.5% 15-07-26 EMTN	11,804,257		
イギリス	<b>116,993,992</b>		
200,000 BP CAP MK 3.25% PERP	32,423,230		
100,000 INTERNATIONAL 1.25% 08-10-26	15,784,199		
100,000 NATWEST GROUP 1.043% 14-09-32	15,299,392		
37,000 STANDARD CHARTERED 4.3% PERP	5,191,365		
300,000 VODAFONE GROUP 2.625% 27-08-80	48,295,806		
アメリカ	<b>1,579,388,390</b>		
148,000 BK AMERICA 0.583% 24-08-28	22,679,059		
100,000 GOLD SACH GR 0.25% 26-01-28	15,099,496		
100,000 HUNTSMAN INTL LLC 4.25% 01-04-25	16,267,027		
280,000 MCKESSON 0.9% 03-12-25	42,546,774		
100,000 MPT OPER PARTNERSHIP 3.325 17-25 24/03A	15,758,923		
111,000 SIMON PROPERTY GROUP LP 1.375% 15-01-27	16,357,725		

## 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 額	売 付 額
銘 柄	銘 柄
金 額	金 額
千円	千円
第1263回国庫短期証券	第137回共同発行市場公募地方債
149,556	50,029
第146回共同発行市場公募地方債	第1263回国庫短期証券
100,320	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
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第1263回国庫短期証券	—	140,000	139,552	2025/10/20
	小 計		140,000	139,552	
地 方 債 証 券	第146回共同発行市場公募地方債	0.553	100,000	100,037	2025/5/23
	第148回共同発行市場公募地方債	0.553	80,000	80,051	2025/7/25
	小 計		180,000	180,088	
	合 計		320,000	319,640	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## ■投資信託財産の構成（2025年2月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	319,640	75.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,177	24.2
投 資 信 託 財 産 総 額	421,817	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2025年2月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	421,817,536円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	101,696,269
公 社 債(評価額)	319,640,340
未 収 利 息	480,927
(B) 負 債	235,213
未 払 信 託 報 酬	229,273
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	421,582,323
元 本	420,645,270
次 期 繰 越 損 益 金	937,053
(D) 受 益 権 総 口 数	420,645,270口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,022円

(注記事項)

期首元本額	494,224,101円
期中追加設定元本額	139,957,498円
期中一部解約元本額	213,536,329円

## ■損益の状況

当期 自2024年2月16日 至2025年2月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,260,001円
受 取 利 息	1,267,483
支 払 利 息	△ 7,482
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 915,529
売 買 益	163,129
売 買 損	△ 1,078,658
(C) 信 託 報 酬 等	△ 238,192
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	106,280
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 632,666
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	( 16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
(G) 計 (D+E+F)	937,053
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	937,053
追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	( 16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
分 配 準 備 積 立 金	5,300,016
繰 越 損 益 金	△ 5,826,402

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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