

■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	2016年1月14日から2026年4月8日までです。	
運用方針	欧州のハイイールド債を主要投資対象とするユーロ売り／米ドル買いの為替取引を行う、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH5シェアクラス、米ドル)」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、「CAマネーブルファンド (適格機関投資家専用)」への投資も行います。	
主要運用対象	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド (米ドルコース) <年2回決算型>	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH5シェアクラス、米ドル) CAマネーブルファンド (適格機関投資家専用)
	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH5シェアクラス、米ドル)	欧州のハイイールド債
	CAマネーブルファンド (適格機関投資家専用)	本邦通貨表示の短期公社債
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。原則として外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎決算時 (年2回、原則毎年4月および10月の各8日。休業日の場合は翌営業日) に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないこともあります。	

アムンディ・欧州
ハイ・イールド債券ファンド
(米ドルコース) <年2回決算型>

償還 運用報告書 (全体版)

第21期 (償還日 2026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、2026年4月8日に信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに、謹んで運用経過と償還内容を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/>

< 5423891・5481546 >

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	税 込 配 分	み 金	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
17期 (2024年4月8日)	16,485		0	12.3	97.9	158
18期 (2024年10月8日)	16,791		0	1.9	98.5	143
19期 (2025年4月8日)	16,729		0	△ 0.4	98.6	107
20期 (2025年10月8日)	18,500		0	10.6	98.5	107
(償 還 時)	(償還価額)					
21期 (2026年4月8日)	19,388.58			4.8	—	113

(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。

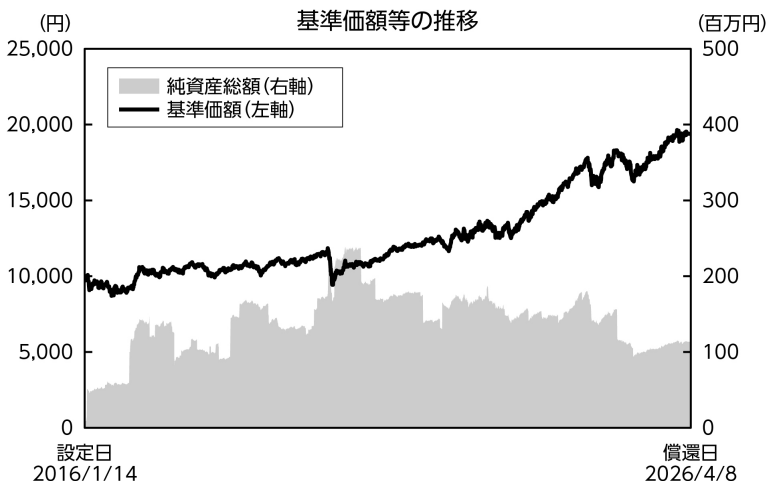
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
(期 首) 2025年10月8日	18,500	—	98.5
10月末	18,800	1.6	98.5
11月末	19,109	3.3	98.7
12月末	19,205	3.8	98.2
2026年1月末	19,003	2.7	99.1
2月末	19,352	4.6	99.1
3月末	19,392	4.8	—
(償 還 時)	(償還価額)		
2026年4月8日	19,388.58	4.8	—

(注) 騰落率は期首比です。

【設定以来の基準価額等の推移】

第1期首 (設定日)	10,000円
第21期末 (償還日)	19,388円58銭
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	93.9%



【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は上昇しました。

上昇要因

- ・ 信託期間を通じて、欧州ハイイールド債市場のクレジットスプレッド（国債との利回り格差）が拡大する局面はありましたが、全体としてはクレジットスプレッドが縮小したことがプラスに働いたこと
- ・ 為替市場において、おおむね信託期間を通じて米ドル高・円安となったこと
- ・ ユーロ売り／米ドル買いの為替取引により、プレミアム（金利差相当分の収益）を得たこと

下落要因

- ・ 2022年、ロシアのウクライナ侵攻により欧州ハイイールド債市場のクレジットスプレッドが大幅に拡大したこと

【投資環境】

〈欧州ハイイールド債券市場〉

欧州ハイイールド市場は、2016年前半は中国株急落や原油安、金融セクター不安で軟調に推移したものの、ECB（欧州中央銀行）の大規模緩和や社債購入拡大を背景に、投資家の利回り追求が強まり持ち直しました。2017～2018年はユーロ圏景気の改善、企業ファンダメンタルズ（基礎的条件）の堅調さ、低いデフォルト（債務不履行）率に支えられ、底堅い展開となりました。2020年は新型コロナウイルスの影響で急落しましたが、各国中銀・政府の大規模支援とワクチン期待を受けて回復し、2021年もおおむね安定しました。2022年以降はインフレ高進、利上げ、ロシアのウクライナ侵攻による地政学的リスクの高まりなどにより逆風が強まった一方、2023年は景気下支えと企業収益の底堅さが支援材料となりつつも、金利上昇でクレジットスプレッド（国債との利回り格差）は振れやすい局面が続きました。その後はトランプ関税、地政学的リスクの高まりからクレジットスプレッドが拡大する場面もありましたが、総じて堅調に推移し、クレジットスプレッドは縮小しました。一方、国債利回りは、2021年までは低位で推移した後、2022年以降は米欧の中央銀行の利上げを受けて上昇（債券価格は下落）基調となり、2023年には良好な経済指標や米国国債利回りの上昇を背景に一段と上振れしやすく、償還日にかけても高い水準で推移しました。このような環境下、信託期間中の欧州ハイイールド債市場のトータル・リターンはプラスとなりました。

〈為替市場〉

信託期間中の米ドル／円相場は117円台で始まり、米国の底堅い景気と金融引き締め観測を背景に、総じて米ドル高・円安基調で推移しました。2016～2019年は米国の利上げや日米金利差の拡大が支えとなり、2020年は新型コロナウイルスの影響により一時円高となったものの、その後は米国の景気回復とFRB（米連邦準備理事会）のタカ派化で米ドル高が進みました。2022年以降は米国の急速な利上げが追い風となり、日銀の慎重な金融政策正常化姿勢も相まって上昇が加速しました。2025年以降も米国の高金利観測や安全資産需要が支えとなり、米ドル／円相場は158円台半ばで償還日を迎えました。

〈日本の短期国債市場〉

信託期間中、短期国債市場では、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りはマイナス圏での推移が長く続きましたが、償還日に向けては0.8%台半ばまで上昇しました。日銀は2016年にマイナス金利を導入し、TDB 3ヵ月物利回りは低位での推移が長く続きました。その後2024年からは、日銀による段階的な利上げにともないTDB 3ヵ月物利回りは上昇しました。

【ポートフォリオ】

〈当ファンド〉

当ファンドは、主として欧州のハイイールド債に投資しユーロの為替リスクを米ドルの為替リスクに変換した投資信託証券「ストラクチャ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH5シェアクラス、米ドル）」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。当該投資信託証券への投資比率は高位を維持しました。また、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。なお、償還に向けて、2026年3月にストラクチャ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH5シェアクラス、米ドル）およびCAマネープールファンド（適格機関投資家専用）を全て売却しました。以降は解約金、償還金の支払いに備えコールローン等の短期金融資産を中心とした安定運用に切り替えました。

（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（IH5シェアクラス、米ドル）＞

信託期間を通じて欧州ハイイールド市場について前向きな姿勢を維持し、組入比率を高位に保ちました。2020年の新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）局面では、分散投資と流動性確保を重視し、影響の大きいレジャー・輸送セクターを削減しました。2021～2023年は、劣後債やハイブリッド債を活用しつつ、ベータやデュレーションを調整し、市場の上昇余地を取り込みました。その後、魅力的なキャリーを背景にクレジット・エクスポージャーをやや引き上げる一方、低格付債は削減し、不動産・化学より金融や景気循環セクターを選好し、金利リスクは代表的な指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Index並みに維持しました。

（アムンディ・アセットマネジメント）

実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／米ドル買いの為替取引を行い、信託期間を通じて米ドルのエクスポージャーをおおむね100%に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

信託期間中、主として12ヵ月以内に償還を迎える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】

第21期は最終期のため、分配は行いませんでした。設定来の分配金額につきましては、後記の「投資信託財産運用総括表」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した。

満期償還にあたり、受益者のみなさまのご愛顧に対し心からお礼申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 21 期 (2025年10月9日 ～2026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)	106円 (29) (73) (3)	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 (印 刷 費 用)	9 (9)	0.045 (0.045)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	115	0.599	

期中の平均基準価額は19,143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。

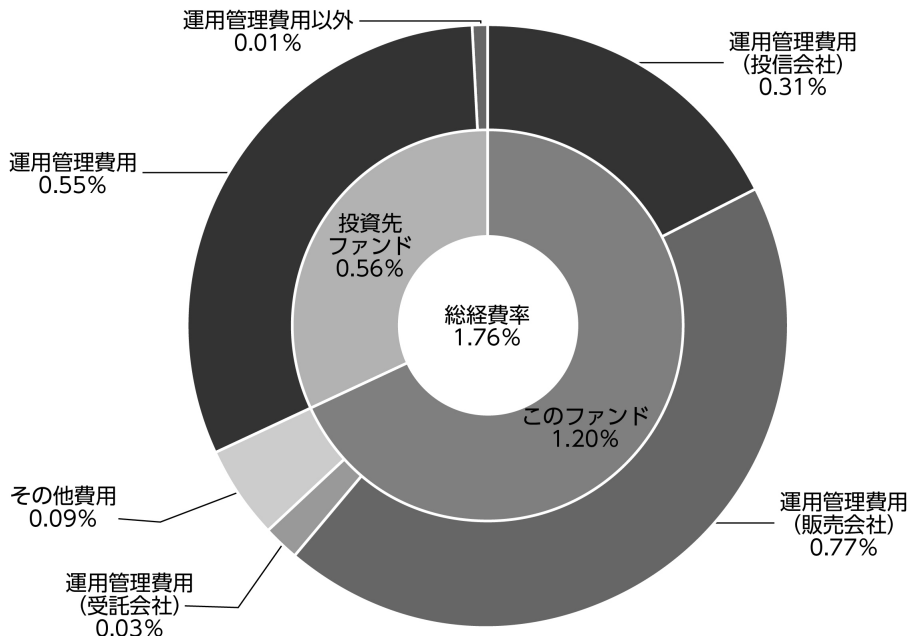
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.76%です。



総経費率 (①+②+③)	1.76%
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	0.55%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）〈年2回決算型〉

■売買及び取引の状況（2025年10月9日から2026年4月8日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	CAマネープールファンド（適格機関投資家専用） （ルクセンブルク）	口	千円	口	千円
		—	—	79,389	79
外国	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド （IH5シェアクラス、米ドル）	口	千米ドル	口	千米ドル
		1,560	47	23,883	706

（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10月9日から2026年4月8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（2026年4月8日現在）

償還日現在、有価証券の組入はありません。

（前期末：2025年10月8日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘		柄		期首（前期末）	
				口	数
CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）				口	79,389
合 計		口	数	79,389	
	銘	柄	数		1

（注）単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（外貨建）投資証券

銘柄	期首（前期末）
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH5シェアクラス、米ドル)	22,323
合計	22,323
銘柄数	1

■投資信託財産の構成（2026年4月8日現在）

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	114,085	100.0
投資信託財産総額	114,085	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2026年4月8日現在)

項目	償還時
(A) 資産	114,085,857円
コール・ローン等	114,083,982
未収利息	1,875
(B) 負債	673,348
未払信託報酬	622,645
その他未払費用	50,703
(C) 純資産総額(A-B)	113,412,509
元本	58,494,484
償還差益金	54,918,025
(D) 受益権総口数	58,494,484口
1万口当たり償還価額(C/D)	19,388円58銭

(注記事項)

期首元本額	58,309,151円
期中追加設定元本額	524,777円
期中一部解約元本額	339,444円

■損益の状況

当期（自2025年10月9日 至2026年4月8日）

項目	当期
(A) 配当等収益	7,320,816円
受取配当金	7,274,040
受取利息	44,745
その他収益金	2,031
(B) 有価証券売買損益	△ 1,479,572
売買益	4,568,926
売買損	△ 6,048,498
(C) 信託報酬等	△ 673,348
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,167,896
(E) 前期繰越損益金	35,903,451
(F) 追加信託差損益金	13,846,678
(配当等相当額)	(55,793,570)
(売買損益相当額)	(△41,946,892)
償還差益金(D+E+F)	54,918,025

(注1) (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2) (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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日 投資信託契約終了日	2016年 1 月 14 日 2026年 4 月 8 日		投資信託契約終了時の状況	
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	資産総額	114,085,857円
				負債総額	673,348円
受益権口数	8,000,000口	58,494,484口	50,494,484口	純資産総額	113,412,509円
元 本 額	8,000,000円	58,494,484円	50,494,484円	受益権口数	58,494,484口
				1万口当たり償還金	19,388.58円

毎計算期末の状況

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	55,150,999円	50,960,481円	9,240円	0円	0.0000%
第 2 期	63,915,788	58,840,058	9,206	0	0.0000
第 3 期	134,022,858	135,475,698	10,108	0	0.0000
第 4 期	97,261,860	103,681,797	10,660	0	0.0000
第 5 期	108,820,982	110,469,580	10,151	0	0.0000
第 6 期	153,952,284	166,564,885	10,819	0	0.0000
第 7 期	131,197,130	144,602,208	11,022	0	0.0000
第 8 期	120,011,020	131,872,749	10,988	0	0.0000
第 9 期	215,782,713	216,497,171	10,033	0	0.0000
第 10 期	177,574,913	192,674,650	10,850	0	0.0000
第 11 期	147,683,360	175,513,099	11,884	0	0.0000
第 12 期	114,192,475	138,640,175	12,141	0	0.0000
第 13 期	134,198,744	169,688,074	12,645	0	0.0000
第 14 期	128,907,383	169,579,117	13,155	0	0.0000
第 15 期	110,500,699	142,307,267	12,878	0	0.0000
第 16 期	97,808,724	143,514,644	14,673	0	0.0000
第 17 期	96,104,528	158,425,904	16,485	0	0.0000
第 18 期	85,391,250	143,379,517	16,791	0	0.0000
第 19 期	64,021,531	107,103,780	16,729	0	0.0000
第 20 期	58,309,151	107,873,121	18,500	0	0.0000

■償還金のお知らせ

償 還 決 算 日	2026年 4 月 8 日
1万口当たりの償還金（税込み）	19,388円58銭

《お知らせ》

- ・一般社団法人投資信託協会が一般社団法人資産運用業協会に名称を変更したことにともない、2026年 4 月 1 日付で投資信託約款に所要の変更を行いました。