Amundi
Investment Solutions

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（メキシコペソコース）<年2回決算型>

運用報告書（全体版）

第19期（決算日 2025年４月８日）

■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／メキシコペソ買いの為替取引を行う、「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）」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（メキシコペソコース）<年２回決算型>	ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ） ＣＡマネープールファンド（適格機関投資家専用）
	ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）	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。	

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/

＜ 4420001・4459139 ＞

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（メキシコペソコース）＜年２回決算型＞

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	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
	円	円	%	%	%	百万円
15期（2023年４月10日）	18,906	0	11.0	0.0	97.7	33
16期（2023年10月10日）	22,166	0	17.2	0.0	98.3	47
17期（2024年４月８日）	28,244	0	27.4	0.0	96.7	58
18期（2024年10月８日）	25,338	0	△10.3	0.0	98.5	40
19期（2025年４月８日）	24,255	0	△ 4.3	0.0	98.5	35

（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。

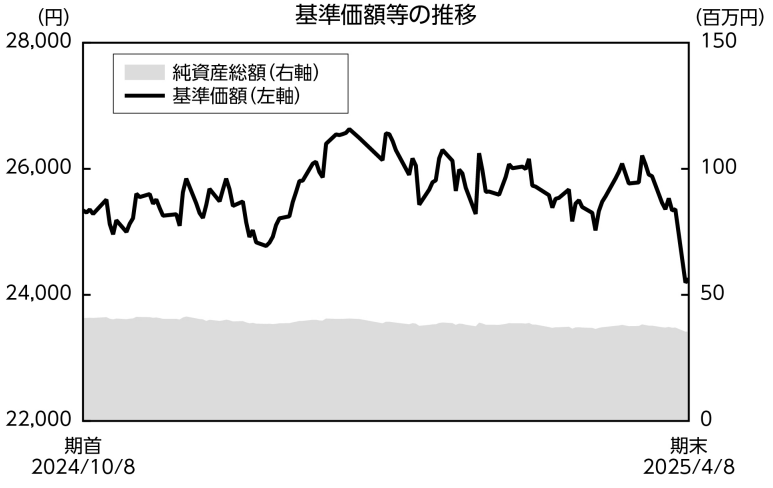
■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	騰落率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
（期首）	円	%	%	%
2024年10月８日	25,338	－	0.0	98.5
10月末	25,380	0.2	0.0	99.0
11月末	24,834	△2.0	0.0	99.2
12月末	26,490	4.5	0.0	98.8
2025年１月末	25,699	1.4	0.0	98.9
２月末	25,540	0.8	0.0	99.0
３月末	25,462	0.5	0.0	99.3
（期末）				
2025年４月８日	24,255	△4.3	0.0	98.5

（注）騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第19期首	25,338円
第19期末	24,255円
既払分配金（税込み）	0円
騰落率	△4.3%



【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前期末比で下落しました。

上昇要因

当期初、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／メキシコペソ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期はメキシコペソ安・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の緩和的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＞

当期、メキシコペソ／円相場は７円台半ばで始まりました。司法改革など課題は多いものの2024年10月に誕生した新政権が好感され、７円台後半まで上昇しましたが、11月後半に日銀の追加利上げ期待が高まると7.3円台まで下落しました。その後、日銀がハト派的姿勢に転じると7.8円台まで戻しました。2025年には、日銀が１月に利上げを実施し、メキシコ銀行（中央銀行）が２月、３月に利下げを行う中、じりじりと円高が進みました。当期末には米国の関税政策の影響が懸念され、円高が加速し、メキシコペソ／円相場は７円台前半で当期末を迎えました。

＜日本の短期国債市場＞

当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メキシコペソの為替リスクに変換した投資信託証券「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）」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）

＜ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）＞

当ファンドは当期を通じ、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。

（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／メキシコペソ買いの為替取引を行い、当期を通じてメキシコペソのエクスポージャーをおおむね100％に維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜ＣＡマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

当期、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した（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「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）」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）

＜ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）＞

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。これを乗り切るため、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度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／メキシコペソ買いの為替取引を継続いたします。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜ＣＡマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

■１万口当たりの費用明細

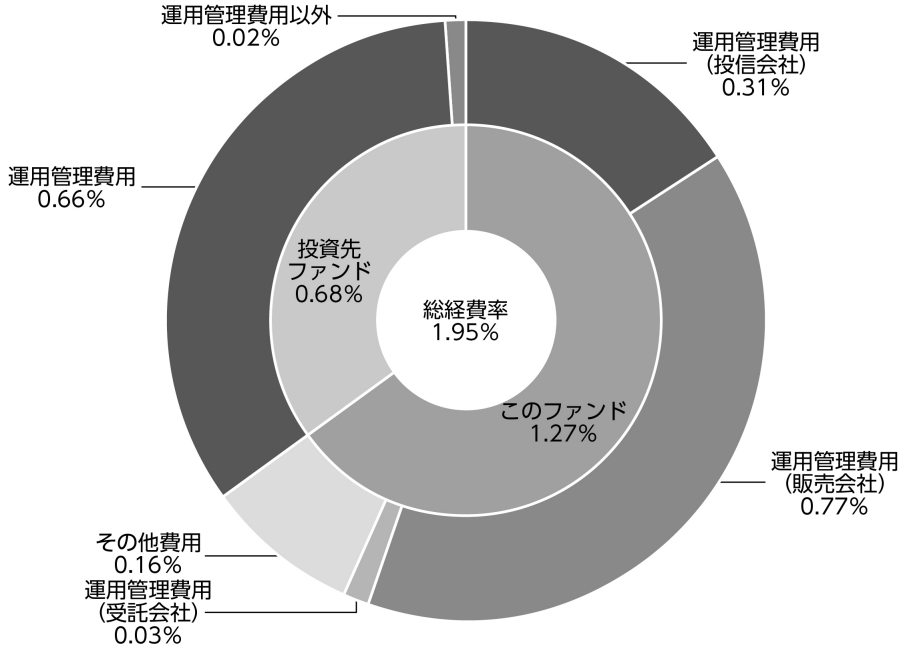
項目	第19期（2024年10月９日～2025年４月８日）		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	142円	0.554%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(39)	(0.154)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(98)	(0.384)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)その他費用	20	0.078	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷費用）	(19)	(0.072)	ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用
合計	162	0.632	
期中の平均基準価額は25,567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1.95％です。



総経費率（①＋②＋③）	1.95%
①このファンドの費用の比率	1.27%
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

		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
外国	（ルクセンブルク）	口	千メキシコペソ	口	千メキシコペソ
	ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）	370	351	500	479

（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		期首（前期末）	当期末	
		口数	口数	評価額
		口	口	千円
ＣＡマネープールファンド（適格機関投資家専用）		9,924	9,924	9
合計	口数・金額	9,924	9,924	9
	銘柄数＜比率＞	1	1	＜0.0%＞

（注１）＜　＞内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。
（注２）単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（外貨建）投資証券

銘柄		期首（前期末）	当期末		
		口数	口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
（ルクセンブルク）		口	口	千メキシコペソ	千円
ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH13シェアクラス、メキシコペソ）		5,491	5,361	4,883	34,922
合計	口数・金額	5,491	5,361	4,883	34,922
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜98.5%＞

（注）邦貨換算金額は、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	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	9	0.0
投資証券	34,922	97.7
コール・ローン等、その他	796	2.3
投資信託財産総額	35,727	100.0

（注１）金額の単位未満は切捨てです。
（注２）当期末における外貨建純資産（34,922千円）の投資信託財産総額（35,727千円）に対する比率は97.7％です。
（注３）外貨建資産は、当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メキシコペソ＝7.1517円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2025年４月８日現在）

項目	当期末
(A) 資産	**35,727,823円**
コール・ローン等	795,724
投資信託受益証券(評価額)	9,948
投資証券(評価額)	34,922,144
未収利息	7
(B) 負債	**256,253**
未払解約金	10,034
未払信託報酬	216,195
その他未払費用	30,024
(C) 純資産総額(A－B)	**35,471,570**
元本	14,624,214
次期繰越損益金	20,847,356
(D) 受益権総口数	**14,624,214口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**24,255円**

（注記事項）

期首元本額	16,134,822円
期中追加設定元本額	457,688円
期中一部解約元本額	1,968,296円

■損益の状況

当期（自2024年10月９日　至2025年４月８日）

項目	当期
(A) 配当等収益	**2,847,766円**
受取配当金	2,847,448
受取利息	318
(B) 有価証券売買損益	**△ 4,203,533**
売買益	3,609
売買損	△ 4,207,142
(C) 信託報酬等	**△ 246,219**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**△ 1,601,986**
(E) 前期繰越損益金	**1,764,471**
(F) 追加信託差損益金	**20,684,871**
(配当等相当額)	(24,657,248)
(売買損益相当額)	(△ 3,972,377)
(G) 計	**(D＋E＋F) 20,847,356**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**20,847,356**
追加信託差損益金	20,684,871
(配当等相当額)	(24,657,248)
(売買損益相当額)	(△ 3,972,377)
分配準備積立金	10,926,038
繰越損益金	△10,763,553

（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。

■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19期
	（2024年10月９日～2025年４月８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	24,331

（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。

＜1．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」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 O2 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（IH13シェアクラス、メキシコペソ）（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 ユーロ
メキシコペソ	159,000,000.00	ユーロ	7,237,727.62	2025／６／３	△257,601.75
ユーロ	57,046.89	メキシコペソ	1,300,000.00	2025／６／３	△ 23.26
				合計	△257,625.01

＜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）

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		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
		%	千円	千円	
国債証券	第1263回国庫短期証券	0	110,000	109,746	2025/10/20
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
	債券	**200,351,413.55**
	オーストリア	**597,499.89**
600,000	SAPPI PAPIER 3.625% 15-03-28	597,499.89
	ベルギー	**3,122,402.03**
700,000	AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	721,843.28
700,000	AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	723,607.97
600,000	BELFIUS SANV 6.125% PERP	602,575.33
400,000	KBC GROUPE 6.25% PERP	412,978.29
600,000	KBC GROUPE 8.0% PERP	661,397.16
	デンマーク	**1,789,672.86**
800,000	ORSTED 5.125% PERP	831,382.58
900,000	TDC NET AS 5.618% 06-02-30	958,290.28
	フィンランド	**637,283.59**
600,000	HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	637,283.59
	フランス	**32,961,949.01**
600,000	ACCOR 4.875% PERP	609,768.94
600,000	AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	600,716.82
950,000	AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	993,921.02
500,000	AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	563,582.31
400,000	ALSTOM 5.868% PERP	420,048.18
300,000	BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	317,074.12
850,000	BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	852,053.82
300,000	BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	314,352.00
1,288,000	CA 6.7% PERP	1,194,199.13
800,000	CAB SELAS 3.375% 01-02-28	743,727.86
900,000	CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	742,553.86
400,000	CONSTELLIUM SE 3.125% 15-07-29	380,449.00
500,000	CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	528,037.78
600,000	EDF 5.125% PERP EMTN	612,860.14
600,000	EDF 5.625% PERP EMTN	621,208.65
1,800,000	EDF 7.5% PERP EMTN	1,989,096.84
1,400,000	ELECTRICITE DE 3.375% 20-XX 15/09A	1,308,458.28
500,000	FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	525,290.73
200,000	FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	164,118.17
300,000	FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	272,057.06
1,000,000	FORVIA 3.75% 15-06-28	975,284.58
1,000,000	FORVIA 5.5% 15-06-31	1,000,089.88
800,000	GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	837,510.82
190,000	ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	195,586.09
1,900,000	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	1,949,031.34
2,200,000	ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	2,366,387.76
600,000	IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	326,792.19
1,780,000	KAPLA 3.375% 15-12-26	1,768,326.27
400,000	LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	398,856.17
1,000,000	LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	1,043,616.48
300,000	LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	316,574.58
800,000	OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	825,923.97
400,000	PAPREC 3.5% 01-07-28	396,038.66
280,000	PAPREC 6.5% 17-11-27	296,316.72
700,000	PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	729,632.34
300,000	RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	299,132.80
400,000	REXEL 5.25% 15-09-30	421,051.90
1,000,000	ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	1,020,619.08
800,000	SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	751,957.61
900,000	SPCM 2.625% 01-02-29	865,954.80
400,000	TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	418,208.48
400,000	VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	416,810.32
500,000	VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	533,798.06
700,000	VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	655,207.68
400,000	VIRIDIEN 7.75% 01-04-27	399,665.72
	ドイツ	**20,140,347.95**
800,000	BAYER 5.5% 13-09-54	800,970.13
1,200,000	BAYER 7.0% 25-09-83	1,267,100.74
500,000	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	464,068.62
720,000	CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	710,637.87
500,000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	480,114.68
1,000,000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP	1,010,823.97
500,000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% 06-12-32	535,695.28
400,000	COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	439,602.13
1,000,000	CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	1,045,940.23
800,000	DEUTSCHE BK 4.625% PERP	744,908.26
800,000	DEUTSCHE BK 8.125% PERP	840,197.43
710,000	FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	732,787.79
1,000,000	GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	1,000,540.44
1,000,000	GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	1,004,821.98
200,000	HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	212,104.89
1,300,000	IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	1,331,845.23
900,000	NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30	948,480.41
200,000	NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	192,531.56
580,000	ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	626,226.26
400,000	PROGROUP AG 5.125% 15-04-29	394,090.35
400,000	SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	407,794.70
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
900,000	VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	900,394.33
1,300,000	ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	1,190,650.28
500,000	ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	477,282.20
1,000,000	ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	951,443.40
	ギリシャ	**3,897,593.49**
1,100,000	ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN	1,165,790.28
600,000	ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	648,889.53
500,000	EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	543,444.68
600,000	NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	650,797.26
800,000	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 7.25% 17-04-34	888,671.74
	アイルランド	**6,566,698.54**
400,000	AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	396,721.65
800,000	AIB GROUP 7.125% PERP	849,276.90
900,000	BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	924,506.54
2,700,000	DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	3,051,098.97
700,000	EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	734,744.27
400,000	FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	417,048.50
160,000	VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	193,301.71
	マン島	**934,535.49**
900,000	PLAYTECH 5.875% 28-06-28	934,535.49
	イタリア	**22,060,612.76**
800,000	A2A EX AEM 5.0% PERP	827,204.28
700,000	ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	713,332.74
2,000,000	BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	1,994,795.04
1,000,000	BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	1,035,384.87
600,000	BANCO BPM 7.25% PERP	641,185.40
500,000	BPER BANCA 3.875% 25-07-32	503,113.44
600,000	BPER BANCA 6.5% PERP	614,585.25
540,000	BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	544,317.12
500,000	ENEL 6.375% PERP EMTN	537,098.86
500,000	ENEL 6.625% PERP EMTN	559,582.95
1,400,000	INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	1,380,072.08
500,000	INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	480,363.70
400,000	INTE 5.5% PERP EMTN	404,444.49
200,000	INTE 6.375% PERP	207,847.78
1,150,000	INTE 9.125% PERP	1,329,405.86
450,000	INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	487,447.03
900,000	LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	936,469.13
600,000	LOTTOMATICA 7.125% 01-06-28	631,265.77
1,000,000	NEXI 2.125% 30-04-29	954,108.45
1,700,000	OPTICS BID 2.375% 12-10-27	1,645,050.41
586,000	OPTICS BID 6.875% 15-02-28	638,348.93
945,000	OPTICS BID 7.875% 31-07-28	1,069,579.68
700,000	SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	678,439.44
414,000	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-02-28	452,708.17
655,000	TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	741,694.07
800,000	TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	826,961.12
400,000	UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	391,776.36
800,000	UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	834,030.34
	日本	**3,265,618.77**
1,200,000	RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	1,125,024.50
500,000	SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	496,185.70
1,600,000	SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	1,644,408.57
	ルクセンブルク	**11,215,400.02**
400,000	ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	421,661.40
500,000	BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	507,855.29
670,000	CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	659,859.63
630,000	CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	665,898.10
1,400,000	CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	1,398,367.82
500,000	CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	528,071.82
800,000	CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	779,173.85
368,000	CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	370,511.18
600,000	CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	639,339.99
400,000	DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	438,836.56
700,000	EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	763,522.33
740,000	HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	614,734.11
500,000	MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	500,397.92
1,100,000	PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	1,159,646.54
1,230,000	ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	1,302,881.65
200,000	SES 2.875% PERP	188,225.32
300,000	SES 5.5% 12-09-54	276,416.51
	メキシコ	**2,388,313.98**
300,000	NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	268,876.13
2,300,000	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	2,119,437.85
	オランダ	**29,525,680.47**
500,000	ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	485,495.05
800,000	ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	820,354.06
600,000	ABN AMRO BK 6.375% PERP	617,397.38
1,600,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	1,573,261.35
800,000	DUFRY ONE BV 2.0% 15-02-27	779,625.58
1,100,000	DUFRY ONE BV 3.375% 15-04-28	1,095,555.14
1,000,000	ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	964,336.86
600,000	KPN 4.875% PERP	623,642.49
300,000	KPN 6.0% PERP	319,320.44
1,400,000	NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	1,362,419.34
200,000	OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	204,493.00
800,000	OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	830,972.89
480,000	QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	470,322.52
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
1,200,000	TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	1,348,058.65
2,400,000	TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	2,646,671.02
300,000	TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	311,773.23
2,400,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	2,420,317.37
700,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	717,549.08
1,000,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	1,153,204.99
400,000	UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	396,485.35
800,000	UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	795,715.74
800,000	UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	815,703.36
1,000,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	970,149.65
900,000	WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	837,653.63
700,000	WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	698,126.28
700,000	WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	694,277.72
300,000	ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	292,302.94
800,000	ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	818,931.83
2,400,000	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	2,190,067.87
700,000	ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	705,197.86
	ノルウェー	**884,085.15**
800,000	VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	884,085.15
	ポーランド	**1,560,799.61**
1,300,000	CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	1,267,529.89
300,000	INPOST 2.25% 15-07-27	293,269.72
	ポルトガル	**3,583,715.25**
900,000	ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	879,330.24
900,000	ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	823,728.83
500,000	ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	512,223.85
1,300,000	ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	1,368,432.33
	スペイン	**13,988,452.38**
1,200,000	BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	1,189,794.29
600,000	BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	625,280.30
200,000	BANCO DE BADELL 5.75% PERP	201,253.46
1,000,000	BANCO DE BADELL 9.375% PERP	1,116,610.03
1,000,000	BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	1,017,000.75
1,000,000	BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	1,059,650.85
600,000	BANKINTER 7.375% PERP	637,108.17
1,000,000	BBVA 6.875% PERP	1,049,730.69
600,000	CAIXABANK 5.25% PERP	603,143.34
1,000,000	CAIXABANK 8.25% PERP	1,108,880.14
600,000	GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	543,426.58
3,000,000	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	3,005,359.26
500,000	NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	501,015.74
800,000	NCG BAN 6.0% PERP	807,635.38
500,000	NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	522,563.40
	スウェーデン	**5,981,744.73**
400,000	ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	414,031.22
720,000	ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	753,792.86
600,000	CASTELLUM AB 3.125% PERP	577,180.57
1,010,000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	937,644.13
400,000	HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	402,984.38
800,000	VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	834,122.17
500,000	VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	519,676.20
800,000	VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	840,439.51
700,000	VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	701,873.69
	イギリス	**23,341,714.14**
1,400,000	ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	1,500,553.25
500,000	AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	525,089.55
300,000	AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	315,643.03
800,000	BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	787,538.45
1,200,000	BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	1,405,287.33
900,000	BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	923,157.25
790,000	BM EUROPEAN VALUE RETAIL 8.125% 15-11-30	1,020,128.11
500,000	BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	647,723.95
300,000	CDR FIREFLY BID 8.625% 30-04-29	378,339.75
400,000	DEUCE FIN 5.5% 15-06-27	474,019.86
600,000	EC FINANCE 3.0% 15-10-26	572,480.57
620,000	INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	651,665.86
680,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	707,103.30
600,000	INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	643,725.05
937,000	IRON MOUNTAIN UK 3.875% 15-11-25	1,115,074.40
700,000	JERROLD FIN 7.875% 15-04-30	863,032.23
1,000,000	NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	960,696.73
1,200,000	PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	1,442,527.63
960,000	PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	1,020,023.49
800,000	PREMIER FOODS FINANCE 3.5% 15-10-26	945,946.00
620,000	SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	618,956.42
300,000	SHERWOOD FINANCING 9.625% 15-12-29	362,802.47
400,000	SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	418,933.40
600,000	TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	596,511.73
400,000	VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5.25% 15-05-29	452,173.02
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**

■外国為替先物契約（IH13シェアクラス、メキシコペソ）（2024年12月31日現在）

買建	契約額	売建	契約額	満期日	評価損益 ユーロ
メキシコペソ	169,000,000.00	ユーロ	7,680,640.25	2025／2／4	113,687.61
				合計	113,687.61

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）	円	%	%
2024年２月15日	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	16円	0.158%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(13)	(0.126)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(1)	(0.008)	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
（受託会社）	(2)	(0.024)	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	0	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
（その他）	(0)	(0.002)	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
		千円	千円
国内	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
		%	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。