

■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2021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／ブラジルリア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（I4シェアクラス、ブラジルリアル）」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マネーパールファンド（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（ブラジルリアルコース）	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（I4シェアクラス、ブラジルリアル） CAマネーパールファンド（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（I4シェアクラス、ブラジルリアル）	欧州のハイイールド債
	CAマネーパールファンド（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（ブラジルリアルコース）

### 運用報告書（全体版） 第10作成期

第52期	（決算日 2015年5月8日）
第53期	（決算日 2015年6月8日）
第54期	（決算日 2015年7月8日）
第55期	（決算日 2015年8月10日）
第56期	（決算日 2015年9月8日）
第57期	（決算日 2015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、よろしく申し上げます。

### アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン 0120-202-900（フリーダイヤル）

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：<http://www.amundi.co.jp>

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■最近5作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	騰 落 率			投 資 信 託 組 益 証 券 入 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純資産総額
			税 分	込 配	み 金			
第6作成期		円		円	%	%	%	百万円
	28期 (2013年5月8日)	7,142		120	3.8	0.5	98.0	94,428
	29期 (2013年6月10日)	6,415		120	△ 8.5	0.5	97.8	85,713
	30期 (2013年7月8日)	6,112		120	△ 2.9	0.5	98.0	84,349
	31期 (2013年8月8日)	5,816		120	△ 2.9	0.5	97.5	80,558
	32期 (2013年9月9日)	5,858		120	2.8	0.5	97.7	83,832
第7作成期	33期 (2013年10月8日)	5,981		120	4.1	0.5	97.3	91,060
	34期 (2013年11月8日)	5,898		120	0.6	0.5	96.6	101,149
	35期 (2013年12月9日)	5,949		120	2.9	0.5	97.1	118,009
	36期 (2014年1月8日)	5,977		120	2.5	0.5	97.3	128,342
	37期 (2014年2月10日)	5,699		120	△ 2.6	0.5	98.0	126,722
	38期 (2014年3月10日)	5,889		120	5.4	0.4	97.9	134,159
第8作成期	39期 (2014年4月8日)	6,124		120	6.0	0.4	98.1	141,228
	40期 (2014年5月8日)	6,006		120	0.0	0.4	98.0	139,730
	41期 (2014年6月9日)	5,999		120	1.9	0.5	97.9	143,593
	42期 (2014年7月8日)	5,947		120	1.1	0.5	97.8	144,485
	43期 (2014年8月8日)	5,671		120	△ 2.6	0.5	97.9	140,735
	44期 (2014年9月8日)	5,911		120	6.3	0.5	97.9	147,816
第9作成期	45期 (2014年10月8日)	5,606		120	△ 3.1	0.5	97.9	144,715
	46期 (2014年11月10日)	5,532		120	0.8	0.5	97.6	145,368
	47期 (2014年12月8日)	5,708		120	5.4	0.5	97.8	151,410
	48期 (2015年1月8日)	5,330		120	△ 4.5	0.5	97.9	141,295
	49期 (2015年2月9日)	5,179		120	△ 0.6	0.5	97.8	135,141
	50期 (2015年3月9日)	4,826		100	△ 4.9	0.5	97.7	126,244
第10作成期	51期 (2015年4月8日)	4,621		100	△ 2.2	0.6	97.7	118,999
	52期 (2015年5月8日)	4,598		100	1.7	0.6	97.8	118,398
	53期 (2015年6月8日)	4,593		100	2.1	0.6	97.9	117,630
	54期 (2015年7月8日)	4,332		100	△ 3.5	0.6	97.8	109,337
	55期 (2015年8月10日)	3,993		100	△ 5.5	0.7	97.8	99,428
	56期 (2015年9月8日)	3,457		55	△12.0	0.8	97.2	84,736
	57期 (2015年10月8日)	3,450		55	1.4	0.9	97.8	79,964

(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（ブラジルリアルコース）

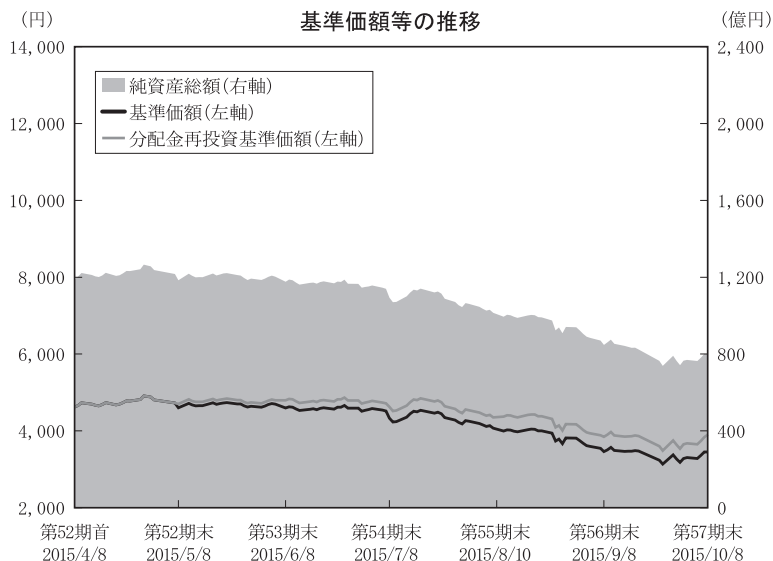
■ 当作成期中の基準価額等の推移

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52期	(期 首)2015年4月8日	円 4,621	% -	% 0.6	% 97.7
	4月末	4,879	5.6	0.5	98.0
	(期 末)2015年5月8日	4,698	1.7	0.6	97.8
第53期	(期 首)2015年5月8日	4,598	-	0.6	97.8
	5月末	4,641	0.9	0.6	97.8
	(期 末)2015年6月8日	4,693	2.1	0.6	97.9
第54期	(期 首)2015年6月8日	4,593	-	0.6	97.9
	6月末	4,512	△ 1.8	0.6	97.9
	(期 末)2015年7月8日	4,432	△ 3.5	0.6	97.8
第55期	(期 首)2015年7月8日	4,332	-	0.6	97.8
	7月末	4,248	△ 1.9	0.6	97.9
	(期 末)2015年8月10日	4,093	△ 5.5	0.7	97.8
第56期	(期 首)2015年8月10日	3,993	-	0.7	97.8
	8月末	3,809	△ 4.6	0.7	97.9
	(期 末)2015年9月8日	3,512	△ 12.0	0.8	97.2
第57期	(期 首)2015年9月8日	3,457	-	0.8	97.2
	9月末	3,177	△ 8.1	0.9	97.8
	(期 末)2015年10月8日	3,505	1.4	0.9	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52期首	4,621円
第57期末	3,450円
既払分配金 (税込み)	510円
騰落率	△15.6% (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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客さま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、2015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】

### 下落要因

- ① 当作成期を通じて市場感応度を高めた運用が、リスク回避姿勢が高まった局面でマイナスに作用したこと
- ② 5月下旬から7月上旬までギリシャの債務問題を背景に、同国のユーロ離脱懸念が台頭し、ハイイールド債市場の重しとなったこと
- ③ 8月に中国人民銀行（中央銀行）が人民元の対米ドルレートを切り下げたことで、同月から当作成期末まで中国の急速な景気鈍化や世界経済の減速に対する懸念が強まり、リスク回避姿勢が高まったこと
- ④ 8月初旬から、中国の景気鈍化懸念や、F R B（米連邦準備理事会）の利上げにまつわる不透明感が増したことで、短期的に資金の流出が発生した際に流動性の高い銘柄を中心に売却が見られたこと
- ⑤ 為替市場において、当作成期初に比べブラジルリアル安・円高が進んだこと

### 上昇要因

- ① 組入れたハイイールド債から利息収入を得たこと
- ② 4月から5月にかけて、国債や投資適格債が弱含む中でも、ハイイールド債のスプレッド（国債との利回り格差）がやや縮小して底堅さを維持したこと
- ③ おおむね当作成期を通じて発行市場で魅力的な条件を備えた起債が多く見られたこと
- ④ 7月にギリシャの救済案が合意に至ったことから、リスク選好度が高まりハイイールド債の追い風となったこと
- ⑤ ユーロ売り／ブラジルリア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

## 【投資環境】

### <欧州ハイイールド債券市場>

当作成期の欧州ハイイールド債市場は、投資資金の流入や、発行市場での活発な起債など、良好な投資環境を背景に、期初から底堅く推移しました。5月はドイツ国債利回りが急速に上昇する中でも欧州ハイイールド債は堅調な値動きとなり、スプレッド（国債との利回り格差）は小幅ながら縮小しました。しかしながら、6月下旬、IMF（国際通貨基金）に対する15億ユーロの返済が迫る中、ギリシャのチプラス首相が国民投票の実施を表明し、ギリシャと債権団との金融支援交渉が決裂しました。6月30日が期限であったIMFへの債務返済も行われなかったため、投資家のリスク回避姿勢が強まり欧州ハイイールド債市場は弱含みました。その後ユーロ圏首脳会議でギリシャに対する金融支援の協議開始で合意に達したことから、7月中旬からはリスク回避姿勢が和らぎました。ギリシャは同月、EU（欧州連合）からつなぎ融資を受けIMFに対する返済を履行しました。このため、7月の欧州ハイイールド債市場は反発してプラスのリターンとなり、中国の景気減速懸念を背景に下落した商品市況の影響からマイナスのリターンとなった米国ハイイールド債市場とは対照的な展開となりました。8月に入ると、ギリシャの債務問題に対する不透明感が後退した一方、新たに中国の景気減速と、それが世界経済にもたらす影響に市場の焦点が集中したことで、リスク資産全般に資金が流出する傾向が見られました。このような状況下、当作成期間の欧州ハイイールド債市場のリターンはややマイナスとなりました。

### <為替市場>

当作成期初39円台で始まったブラジルリアル/円相場は、ルセフ大統領が財政健全化に向けて強い意志を見せたことでブラジルの格下げ懸念が後退したことや、汚職問題に揺れる国営石油会社が遅延していた監査済み決算を発表したこと等でブラジルリアルが上昇し、6月にかけて40円付近で推移しました。しかし、6月中旬以降は、なかなか進展しない財政健全化への取り組みや、最大の貿易相手国である中国経済の減速懸念、大統領支持率が過去最低の8%に低下するなどの政治混乱等から対米ドル、対円で大きく下落しました。さらに、商品市況が軟調となる中、大手信用格付会社S&P（スタンダード・アンド・プアーズ）が市場予想よりも早くブラジル国債の外貨建長期格付を投資適格から外れるBB+に引き下げるなどしたため、ブラジルリアルは一段と売り込まれ、9月には対米ドル、対円で一時過去最安値をつけました。当作成期末にかけては、9月の米雇用統計を受けて米国の利上げが後ずれすとの期待などからやや反発し、31円台で当作成期末を迎えました。

### <日本の短期国債市場>

当作成期の日本の短期国債市場では、強い需要を背景に非常に低い利回りで推移しました。日銀による量的・質的金融緩和のもとで、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは0.00%近辺という水準で始まりしました。その後も、日銀が金融緩和策としてTDBを大量に買い続けていることから逼迫（ひっばく）した需給に変化はなく、利回りは0.00%近辺で推移しました。7月中旬にTDBの需給が一段と逼迫し、利回りが一時-0.08%まで低下しましたが、当作成期末には-0.03%近辺に戻りました。

## 【ポートフォリオ】

### <当ファンド>

当ファンドは、欧州のハイイールド債を主要投資対象とする円建の外国籍投資信託「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（I4シェアクラス、ブラジルリアル）」と、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）」を投資対象とし、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。当ファンドは「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（I4シェアクラス、ブラジルリアル）」に90%以上投資することを基本としていることから、この運用の基本方針に従い、当作成期初より当該投資信託証券を高位に組み入れました。

（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（I4シェアクラス、ブラジルリアル）>

当作成期は、発行市場を積極的に活用し、全般的に流動性が極めて高い銘柄に焦点を当て、特に一部の金融や通信会社の債券を中心に組み入れました。また、市場感応度を高めた運用を継続する一方で、可能な限りポートフォリオの分散化を図りました。

当ファンドのリターンはマイナスとなりました。パフォーマンスについては、新興国を中心とする経済成長の鈍化に対する懸念、エネルギーをはじめとする資源価格の下落の影響もあり、リスクを回避する傾向が

## アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

見られたことから、市場感応度を高めとする運用がマイナスに影響しました。一方で、7月にかけてギリシャの債務問題が深刻化するまでに、ギリシャへのエクスポージャーが高い発行体はすべて売却したことで、基準価額の変動を抑制することができました。セクター配分では、エネルギーセクターをアンダーウェイトとしていたことは、相対的にプラス寄与となりました。

(アムンディ)

実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／ブラジルリアル買いの為替取引を行い、当作成期を通じてブラジルリア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）>

当作成期、主として6ヵ月未満に償還を迎える短期国債への投資と債券現先取引を行い、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（I4シェアクラス、ブラジルリアル）」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-欧州ハイ・イールド・ボンド（I4シェアクラス、ブラジルリアル）>

欧州ハイイールド債市場の利回りは上昇して2013年6月以来の高い水準にあります。企業の強固なファンダメンタルズ（基礎的条件）や低水準のデフォルト（債務不履行）率などを踏まえると、相対的に高い利回りを求める投資家にとっては、引き続き魅力ある投資対象と考えられます。値動きの激しかった過去数ヵ月と同様に、ボラティリティ（価格変動性）は高止まりする可能性があります。当ファンドは欧州ハイイールド債市場に対し前向きな姿勢を維持し、市場感応度を高めた運用を継続する考えです。また、ハイブリッド証券、C o C o債（偶発転換社債）、相対的に低格付の銘柄などを選別的なアプローチに基づいて組入れ、ポートフォリオの利回り改善を図ります。今後もポートフォリオの十分な分散化と流動性に留意した運用を行う方針です。

(アムンディ)

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／ブラジルリアル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、短期国債への投資および債券現先取引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)

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第52期～第57期 (2015年4月9日～ 2015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 )	23円 ( 6 ) (16)  ( 1 )	0.545% (0.151) (0.378)  (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 )	0 ( 0 ) ( 0 )	0.003 (0.002) (0.001)	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 印刷会社に支払うファンドに係る費用
合 計	23	0.548	

期中の平均基準価額は4,211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（マザーファンドを除く。）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。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2015年4月9日から2015年10月8日まで）

### 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 52 期 ～ 第 57 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
		口	千円	口	千円
外国	(ルクセンブルク) ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (I4シェアクラス、ブラジルリアル)	360,000	1,440,800	2,496,000	9,278,436

- (注1) 金額は受渡し代金です。  
(注2) 単位未満は切捨てです。

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■利害関係人との取引状況等（2015年4月9日から2015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（2015年10月8日現在）

### (1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘	柄	第9作成期末 (第51期末)	第10作成期末 (第57期末)	
		口数	口数	評価額
		口	口	千円
CAマネーブルファンド（適格機関投資家専用）		678,279,182	678,279,182	683,501
合計	口数・金額	678,279,182	678,279,182	683,501
	銘柄数<比率>	1	1	<0.9%>

（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）評価額の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9作成期末 (第51期末)	第10作成期末 (第57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 (I4シェアクラス、ブラジルリアル)		26,340,000	24,204,000	78,227,328
合計	口数・金額	26,340,000	24,204,000	78,227,328
	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（ブラジルリアルコース）

## ■投資信託財産の構成

2015年10月8日現在

項 目	第 10 作 成 期 末 (第 57 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	683,501	0.8
投 資 証 券	78,227,328	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,626,424	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	81,537,253	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

(2015年5月8日) (2015年6月8日) (2015年7月8日) (2015年8月10日) (2015年9月8日) (2015年10月8日)現在

項 目	第 52 期 末	第 53 期 末	第 54 期 末	第 55 期 末	第 56 期 末	第 57 期 末
<b>(A) 資 産</b>	121,198,793,012円	120,572,835,948円	112,086,570,412円	102,269,518,351円	86,510,007,607円	81,537,253,249円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,689,449,797	4,625,662,750	4,483,768,053	4,304,405,241	3,461,344,728	2,626,422,599
投資信託受益証券(評価額)	683,501,931	683,501,931	683,501,931	683,501,931	683,501,931	683,501,931
投資証券(評価額)	115,825,840,000	115,175,930,000	106,919,299,200	97,243,770,000	82,365,160,000	78,227,328,000
未 収 入 金	-	87,740,000	-	37,840,000	-	-
未 収 利 息	1,284	1,267	1,228	1,179	948	719
<b>(B) 負 債</b>	2,800,049,653	2,942,494,286	2,749,392,049	2,840,759,259	1,773,586,560	1,572,372,733
未 払 収 益 分 配 金	2,575,087,238	2,561,288,636	2,524,022,216	2,489,989,215	1,347,940,681	1,274,680,353
未 払 解 約 金	114,085,982	267,685,787	118,442,856	241,669,177	340,100,993	222,531,799
未 払 信 託 報 酬	109,634,970	111,096,767	104,295,801	106,240,803	82,483,678	71,891,149
そ の 他 未 払 費 用	1,241,463	2,423,096	2,631,176	2,860,064	3,061,208	3,269,432
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A-B)</b>	118,398,743,359	117,630,341,662	109,337,178,363	99,428,759,092	84,736,421,047	79,964,880,516
元 本	257,508,723,886	256,128,863,626	252,402,221,623	248,998,921,545	245,080,123,943	231,760,064,263
次 期 繰 越 損 益 金	△139,109,980,527	△138,498,521,964	△143,065,043,260	△149,570,162,453	△160,343,702,896	△151,795,183,747
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	257,508,723,886口	256,128,863,626口	252,402,221,623口	248,998,921,545口	245,080,123,943口	231,760,064,263口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	4,598円	4,593円	4,332円	3,993円	3,457円	3,450円

(注記事項)

作成期首元本額	257,507,435,528円
作成期中追加設定元本額	28,448,434,229円
作成期中一部解約元本額	54,195,805,494円

# アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（ブラジルリアルコース）

## ■損益の状況

第52期 自2015年4月9日 至2015年5月8日  
 第53期 自2015年5月9日 至2015年6月8日  
 第54期 自2015年6月9日 至2015年7月8日  
 第55期 自2015年7月9日 至2015年8月10日  
 第56期 自2015年8月11日 至2015年9月8日  
 第57期 自2015年9月9日 至2015年10月8日

項 目	第 52 期	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期
(A) 配 当 等 收 益	2,637,020,716円	2,613,681,506円	2,579,318,624円	2,543,859,583円	2,512,673,969円	1,448,155,414円
受 取 配 当 金	2,637,000,000	2,613,657,100	2,579,297,566	2,543,838,012	2,512,656,071	1,448,140,655
受 取 利 息	20,716	24,406	21,058	21,571	17,898	14,759
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 627,823,595	△ 115,328,374	△ 6,531,029,043	△ 8,368,421,866	△ 14,156,826,150	△ 263,733,563
売 買 益	9,749,690	14,443,861	38,885,554	85,195,968	155,217,275	122,696,848
売 買 損	△ 637,573,195	△ 129,772,235	△ 6,569,914,597	△ 8,453,617,834	△ 14,312,043,425	△ 386,430,411
(C) 信 託 報 酬 等	△ 110,876,433	△ 112,278,400	△ 104,503,881	△ 106,469,691	△ 82,684,822	△ 72,099,373
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,898,320,688	2,386,074,732	△ 4,056,214,300	△ 5,931,031,974	△ 11,726,837,003	1,112,322,478
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 34,254,588,258	△ 33,835,906,268	△ 32,897,873,571	△ 38,244,757,810	△ 44,995,534,508	△ 54,571,542,719
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 104,178,625,719	△ 104,487,401,792	△ 103,586,933,173	△ 102,904,383,454	△ 102,273,390,704	△ 97,061,283,153
(配 当 等 相 当 額)	( 27,565,161,085)	( 27,423,084,892)	( 27,000,416,978)	( 26,626,091,203)	( 26,191,764,582)	( 24,785,897,560)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△131,743,786,804)	(△131,910,486,684)	(△130,587,350,151)	(△129,530,474,657)	(△128,465,155,286)	(△121,847,180,713)
(G) 計 (D+E+F)	△ 136,534,893,289	△ 135,937,233,328	△ 140,541,021,044	△ 147,080,173,238	△ 158,995,762,215	△ 150,520,503,394
(H) 收 益 分 配 金	△ 2,575,087,238	△ 2,561,288,636	△ 2,524,022,216	△ 2,489,989,215	△ 1,347,940,681	△ 1,274,680,353
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 139,109,980,527	△ 138,498,521,964	△ 143,065,043,260	△ 149,570,162,453	△ 160,343,702,896	△ 151,795,183,747
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 104,227,552,376	△ 104,547,335,946	△ 103,636,151,606	△ 102,956,922,226	△ 102,273,390,704	△ 97,061,283,153
(配 当 等 相 当 額)	( 27,516,234,428)	( 27,363,150,738)	( 26,951,198,545)	( 26,573,552,431)	( 26,191,764,582)	( 24,785,897,560)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△131,743,786,804)	(△131,910,486,684)	(△130,587,350,151)	(△129,530,474,657)	(△128,465,155,286)	(△121,847,180,713)
分 配 準 備 積 立 金	1,923,550,569	1,867,514,799	1,812,211,340	1,759,718,827	2,783,038,172	2,720,573,806
繰 越 損 益 金	△ 36,805,978,720	△ 35,818,700,817	△ 41,241,102,994	△ 48,372,959,054	△ 60,853,350,364	△ 57,454,474,400

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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52期計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,526,144,283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（27,565,161,085円）および分配準備積立金（1,923,566,867円）より分配対象収益は32,014,872,235円（10,000口当たり1,243円）であり、うち2,575,087,238円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第53期計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,501,403,106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（27,423,084,892円）および分配準備積立金（1,867,466,175円）より分配対象収益は31,791,954,173円（10,000口当たり1,241円）であり、うち2,561,288,636円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,474,814,743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（27,000,416,978円）および分配準備積立金（1,812,200,380円）より分配対象収益は31,287,432,101円（10,000口当たり1,239円）であり、うち2,524,022,216円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,437,389,892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（26,626,091,203円）および分配準備積立金（1,759,779,378円）より分配対象収益は30,823,260,473円（10,000口当たり1,237円）であり、うち2,489,989,215円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第56期計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,429,989,147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（26,191,764,582円）および分配準備積立金（1,700,989,706円）より分配対象収益は30,322,743,435円（10,000口当たり1,237円）であり、うち1,347,940,681円（10,000口当たり55円）を分配金額としております。

第57期計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,376,056,041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（24,785,897,560円）および分配準備積立金（2,619,198,118円）より分配対象収益は28,781,151,719円（10,000口当たり1,241円）であり、うち1,274,680,353円（10,000口当たり55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52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
1万口当たりの分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	55円	55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おります。

◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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がかさった場合も同様です。

課税上の取扱いについて

- 分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となり、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- 普通分配金  
普通分配金並びに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。  
\*法人の受益者の場合、税率が異なります。  
\*少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合  
NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。  
\*税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期	第57期
	(2015年4月9日～ 2015年5月8日)	(2015年5月9日～ 2015年6月8日)	(2015年6月9日～ 2015年7月8日)	(2015年7月9日～ 2015年8月10日)	(2015年8月11日～ 2015年9月8日)	(2015年9月9日～ 2015年10月8日)
当期分配金	100	100	100	100	55	55
（対基準価額比率）	(2.129%)	(2.131%)	(2.256%)	(2.443%)	(1.566%)	(1.569%)
当期の収益	98	97	98	97	55	55
当期の収益以外	1	2	1	2	—	—
翌期繰越分配対象額	1,143	1,141	1,139	1,137	1,182	1,186

（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。

ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド

< 1. 補足情報 >

「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (I 4 シェアクラス、ブラジルリアル)」は、「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」にて他のクラスと合わせた合同運用が行われています。

「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31日)と当ファンドの決算日が異なっておりますので、以下2015年10月7日現在における「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」の補足情報を記載しております。

■有価証券明細 (評価額上位30銘柄)

(2015年10月7日現在)

銘柄		利率	額面金額/口数	評価額	償還年月日
		%	ユーロ 円		
ルクセンブルク	債券	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	6.75 46,000,000	6,863,423,392	2019/10/14
イタリア		BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A	3.5 43,050,000	5,950,025,041	2019/3/14
イギリス		RBS SUB FL.R 14-24 25/03A	3.625 42,000,000	5,734,633,710	2024/3/25
		VERGIN MEDIA SECURED 6.00 13-21 15/04S	6 30,541,500	5,734,003,075	2021/4/15
			ユーロ		
ルクセンブルク		HEIDELBERGCEMENT 7.50 10-20 03/04S	7.5 35,000,000	5,720,025,053	2020/4/3
		ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	7.25 42,840,000	5,597,687,182	2022/5/15
ドイツ		COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	7.75 34,500,000	5,507,473,552	2021/3/16
イタリア		ENEL SPA FL.R 13-74 10/01A	6.5 36,000,000	5,299,156,620	2074/1/10
		INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	6.625 30,088,000	4,926,671,109	2023/9/13
ルクセンブルク		WIND ACQUI.FIN 4.00 14-20 15/07S	4 36,000,000	4,774,798,071	2020/7/15
フランス	投資証券	AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC	— 1,870	4,756,057,091	—
ルクセンブルク	債券	WIND ACQUI.FIN REGS 7.00 14-21 23/04S	7 31,000,000	4,215,403,554	2021/4/23
イタリア		INTESA SANPAOLO SPA FL.R 08-XX 20/06A	8.047 27,300,000	4,097,988,568	2049/6/20
日本		SOFTBANK GROUP CORP 4.75 15-25 30/07S	4.75 30,100,000	3,867,479,449	2025/7/30
オランダ		UPC HOLDING REGS 6.375 12-22 15/09S	6.375 25,500,000	3,691,860,642	2022/9/15
イタリア		UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	6.95 23,000,000	3,641,757,643	2022/10/31
オランダ		SCHAEFFLER FIN 3.25 14-19 15/05S	3.25 27,000,000	3,614,113,631	2019/5/15
		TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	7.625 23,700,000	3,611,560,353	2049/9/18
フランス		VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 13-XX 16/04A	4.45 25,400,000	3,548,182,970	2049/4/16
ルクセンブルク		UNICREDIT FINANCE FL.R 09-XX 10/12A	8.125 23,000,000	3,529,633,913	2049/12/10
フランス		SOCIETE GENE SA SUB FL.R 09-XX 04/09A	9.375 21,000,000	3,482,805,593	2049/9/4
イギリス		THOMAS COOK GRP REGS 7.75 13-20 15/06S	7.75 23,800,000	3,389,104,463	2020/6/15
ルクセンブルク		FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	4.75 23,950,000	3,346,242,697	2022/7/15
フランス		NOVALIS SAS REGS 3.00 15-22 30/04S	3 25,300,000	3,235,696,719	2022/4/30
イタリア		UNICREDIT SPA EMTN FL.R 13-25 28/10A	5.75 22,000,000	3,211,857,889	2025/10/28
スウェーデン		VOLVO TREAS REGS SUB FL.R 14-75 10/06A	4.2 24,000,000	3,192,840,751	2075/6/10
ルクセンブルク		PICARD BONDCO REGS 7.75 15-20 01/02S	7.75 21,500,000	3,079,585,916	2020/2/1
フランス		ACCOR FL.R 14-XX 30/06A	4.125 23,000,000	3,078,813,421	2049/6/30
			英ポンド		
イギリス		WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	4.25 16,700,000	3,059,515,817	2020/6/5
			ユーロ		
オランダ		LGE HOLDCO VI BV 7.125 14-24 15/05S	7.125 20,900,000	3,053,716,353	2024/5/15

ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド

■直物為替先渡取引（I 4 シェアクラス、ブラジルリアル）

（2015年10月7日現在）

買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	評 価 損 益	
					日本円	
ユーロ	13,000,000.00	ブラジルリアル	57,333,380.00	2015/11/6	△	45,605,893
ユーロ	14,000,000.00	ブラジルリアル	62,737,710.00	2015/11/6	△	80,574,416
ユーロ	75,000,000.00	ブラジルリアル	338,120,025.00	2015/11/6	△	495,740,707
ユーロ	22,000,000.00	ブラジルリアル	97,707,808.00	2015/11/6	△	98,765,958
				小計①	△	720,686,974
					評 価 損 益	
売 建	契 約 額	買 建	契 約 額	満 期 日	日本円	
ユーロ	180,000,000.00	ブラジルリアル	710,292,600.00	2015/11/6	△	2,012,861,365
ユーロ	171,800,000.00	ブラジルリアル	675,821,686.00	2015/11/6	△	1,988,041,110
ユーロ	186,000,000.00	ブラジルリアル	835,463,268.00	2015/12/2		876,301,391
ユーロ	180,000,000.00	ブラジルリアル	805,993,020.00	2015/12/2		768,286,213
				小計②		△2,356,314,871
				合計①+②		△3,077,001,845

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

< 2. 補足情報 >

「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2015年2月16日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、以下2015年10月8日現在における「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」の補足情報を掲載しております。

■主要な売買銘柄（2015年2月17日から2015年10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521回	国庫短期証券	999,965	—	—	—
第522回	国庫短期証券	999,965			
第525回	国庫短期証券	999,980			

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(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おりません。

■組入資産の明細

公社債

(A) 公社債種類別

国内（邦貨建）公社債

区分	2015年10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
国債証券	千円 4,300,000	千円 4,300,129	% 78.7	% —	% —	% —	% 78.7
合計	4,300,000	4,300,129	78.7	—	—	—	78.7

(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) 一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力しております。

(B) 公社債銘柄別

国内（邦貨建）公社債

2015年10月8日現在

種類	銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	第560回国庫短期証券※	% —	千円 4,300,000	千円 4,300,129	2015/12/28
合計			4,300,000	4,300,129	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) ※は現先で保有している債券です。

ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド

決算日 2014年12月31日  
 (計算期間：2014年1月1日～2014年12月31日)

「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (I 4 シェアクラス、ブラジルリアル)」は、「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」にて既存の他のクラスと合わせた合同運用が行われております。

「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」は毎年12月31日を決算日としており、当該運用報告書の作成時点において入手可能な2014年12月31日を基準日とするデータおよび年次報告書(監査済み)に基づき、委託会社が抜粋・翻訳・作成したものです。

開示情報につきましては、各クラス別のものがないので、「ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」を掲載しております。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	ルクセンブルク籍会社型投資信託 (円建)	
投資方針	欧州のハイイールド債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。 各シェアクラスについては、外国為替予約取引、為替先渡取引、直物為替先渡取引等を活用します。	
ファンドの関係法人	投資顧問会社	アムンディ・ジャパン株式会社
	副投資顧問会社	アムンディ
	管理会社	アムンディ・ルクセンブルク・エス・エー
	保管銀行・管理事務代行会社	CACEIS・バンク・ルクセンブルク・エス・エー
費用	運用報酬等	純資産総額に対し年率0.67%
申込手数料	ありません。	

■費用の明細

項目	当期
	円
(a) 運用報酬	3,583,010,195
(b) 管理費用等	781,763,946
(c) その他の費用	708,002,936
合計	5,072,777,077

■純資産計算書

2014年12月31日現在

項目	当期末
	円
<b>資産合計</b>	<b>906,626,040,323</b>
有価証券	788,758,492,251
預金	91,661,327,475
未収利息	17,164,030,691
未収追加設定金	4,858,203,500
スワップ取引評価勘定	4,183,986,406
<b>負債合計</b>	<b>25,295,483,942</b>
借入金	3,928,993,858
未払配当金	16,140,733,500
有価証券買付未払金	131,070,997
為替予約取引評価勘定	3,591,826,790
先物取引評価勘定	180,695,832
未払運用報酬	1,189,486,930
未払管理費用	88,920,047
追加設定に係る未払税	22,436,782
為替未払金	21,319,206
<b>純資産</b>	<b>881,330,556,381</b>



■有価証券等明細

(1) 公社債

(2014年12月31日現在)

銘柄		通貨	額面金額	ユーロ 換算評価額	銘柄	通貨	額面金額	ユーロ 換算評価額	
アイランド	AG SPRING FIN REG 7.50 13-18 01/06S	EUR	6,707,000.00	6,312,896.68	イタリア	VIRGIN MEDIA SECURED 6.25 14-29 28/03S	GBP	14,390,000.00	20,094,080.66
	ARDAGH REGS 4.25 14-22 15/01S	EUR	28,120,000.00	27,870,294.40		VOUGEOT BIDCO REGS 7.875 13-20 15/07S	GBP	6,112,000.00	8,147,259.38
	ARDEGH PKG REGS 9.25 10-20 15/10S	EUR	16,050,000.00	17,009,629.50		WILLIAM HILL REGS 4.25 13-20 05/06S	GBP	22,320,000.00	28,044,883.71
EIRCOM FIN REGS EMTN 9.25 13-20 15/05S	EUR	7,650,000.00	8,297,878.50	ASTALDI REGS 7.125 13-20 01/12S		EUR	19,325,000.00	19,801,941.00	
ONO FINANCE II REG S 11.125 11-19 15/07S	EUR	4,550,000.00	4,849,526.50	BANCO POPOLARE 2.375 14-18 22/01A		EUR	10,892,000.00	10,979,353.84	
ROTTAPHARM REGS 6.125 12-19 15/11S	EUR	9,320,000.00	9,910,328.80	BANCO POPOLARE 3.50 14-19 14/03A		EUR	39,680,000.00	41,440,998.40	
SMURFIT KAPPA ACQ 3.25 14-21 01/06S	EUR	12,450,000.00	13,046,977.50	BUZZI UNICEM 6.25 12-18 28/09A		EUR	21,580,000.00	24,588,899.40	
SMURFIT KAPPA ACQ 4.125 13-20 30/01S	EUR	7,300,000.00	7,915,755.00	CERVED TECHNO SPA 6.375 13-20 15/01S		EUR	4,070,000.00	4,331,985.90	
CELANESE CORP 3.25 14-19 15/10S	EUR	9,780,000.00	10,135,698.60	CERVED TECHNO SUB 8.00 13-16 15/01S		EUR	6,650,000.00	7,216,646.50	
CEMEX FIN REGS 5.25 14-21 01/04S	EUR	15,880,000.00	16,205,698.80	ENEL FL. R 14-75 15/01A		EUR	6,450,000.00	6,849,964.50	
FLASH DUTCH 2 REGS 5.00 11-18 31/01S	EUR	4,750,000.00	5,019,182.50	ENEL SPA FL. R 13-74 10/01A	EUR	57,100,000.00	62,911,067.00		
FRESENIUS US FIN REGS 4.25 14-21 01/02S	USD	4,550,000.00	3,816,577.83	ENEL SUB FL. R 14-76 15/09A	GBP	11,500,000.00	15,619,283.55		
JARDEN REGS 3.75 14-21 01/10S	EUR	25,300,000.00	26,538,941.00	FINMEC FINANCE 4.50 13-21 19/01A	EUR	25,540,000.00	27,666,499.80		
MPT OPER PARTNERSHIP 5.75 13-20 01/10S	EUR	4,600,000.00	4,973,750.00	FIMECCANICA FINANCE 5.25 09-22 21/01A	EUR	11,600,000.00	13,085,728.00		
ANGLIAN WATER SVS FIN 7.00 11-18 31/01S	GBP	6,808,000.00	9,370,046.77	INTESA SAN PAOLO 6.625 13-23 13/09A	EUR	9,600,000.00	11,799,456.00		
ARROW GLOBAL FINANCE 7.875 13-20 01/03S	GBP	14,150,000.00	18,866,970.55	INTESA SAN PAOLO 8.375 09-XX 14/10A	EUR	14,100,000.00	16,715,268.00		
BAKKAVOR FIN. REG S 8.25 11-18 15/02S	GBP	11,400,000.00	15,060,838.86	INTESA SANPAOLO SPA FL. R 08-XX 20/06A	EUR	28,300,000.00	32,078,616.00		
BARCLAYS BK SUB FL. R 14-XX 15/09Q	EUR	18,010,000.00	17,713,195.20	INTESA SANPAOLO SUB FL. R 10-XX 01/06A	EUR	6,050,000.00	6,607,991.50		
BOPARAN FIN REG S 5.50 14-21 15/07S	GBP	3,460,000.00	3,750,692.61	RHINO BONDCO REGS 7.25 13-20 15/11S	EUR	5,200,000.00	5,329,428.00		
BOPARAN FINANCE PLC 4.375 14-21 15/07S	EUR	16,170,000.00	13,649,905.50	RHINO BONDCO REGS FL. R 13-19 15/12Q	EUR	1,420,000.00	1,397,152.20		
BOPARAN FINANCE REGS 5.25 14-19 15/07S	GBP	1,850,000.00	2,075,704.53	SNAI REGS 7.625 13-18 15/06S	EUR	29,000,000.00	29,282,750.00		
DPS FURNITURE 7.625 13-18 15/08S	GBP	12,575,000.00	16,835,154.95	TELECOM ITALIA CAP 4.50 14-21 25/01A	EUR	19,000,000.00	20,850,570.00		
ECO-BAT FINANCE 7.75 12-17 15/02S	EUR	4,350,000.00	4,108,053.00	TELECOM ITALIA EMTN 5.25 10-22 10/02A	EUR	27,800,000.00	31,720,912.00		
GN HOLDINGS PLC 5.375 12-22 19/09S	GBP	8,880,000.00	13,195,333.29	TELECOM ITALIA EMTN 5.375 04-19 29/01A	EUR	44,900,000.00	50,209,874.00		
HELLENIC TELECOM 3.50 14-20 09/07A	EUR	31,730,000.00	30,061,002.00	TELECOM ITALIA REGS 4.00 12-20 21/01A	EUR	29,000,000.00	30,970,840.00		
HOUSE OF FRASER PLC 8.875 11-18 15/08S	GBP	12,230,000.00	16,654,579.35	TELECOM ITALIA SPA 4.875 13-20 25/09A	EUR	51,910,000.00	57,638,268.50		
HSBC HLDGS FL. R 14-XX 16/09S	EUR	21,100,000.00	21,210,564.00	TELECOM ITALIA SPA 5.875 07-23 19/05A	GBP	9,650,000.00	13,537,356.49		
INTL PERS FIN 5.75 14-21 07/04A	EUR	21,888,000.00	21,459,870.72	UNICREDIT FL. R 14-XX 10/09S	EUR	17,200,000.00	16,697,932.00		
IRON MOUNTAIN REGS 6.125 14-22 15/09S	EUR	19,190,000.00	25,474,320.08	UNICREDIT SPA 6.125 11-21 19/04A	EUR	12,750,000.00	14,324,752.50		
JAGUAR LAND ROV REGS 5.625 13-23 01/02S	USD	2,350,000.00	2,053,737.45	UNICREDIT SPA EMTN FL. R 13-25 28/10A	EUR	27,900,000.00	30,242,484.00		
JAGUAR LAND ROVER 8.25 12-20 15/03S	GBP	28,450,000.00	40,528,006.58	UNICREDIT SPA REGS 6.95 12-22 31/10A	EUR	24,800,000.00	29,318,560.00		
KERLING PLC REG-S 10.625 10-17 28/01A	EUR	6,800,000.00	6,913,356.00	UNIPOLSAI SPA EMTN FL. R 14-XX 18/06A	EUR	13,780,000.00	13,502,746.40		
LBG CAP REG S 18 SUB 6.385 09-20 12/05A	EUR	2,992,000.00	3,142,617.28	SAPPI PAPIER HLDG 6.625 11-18 15/04S	EUR	14,250,000.00	14,891,250.00		
LLOYDS BANKING GR FL. R 14-XX 27/06Q	GBP	10,218,000.00	13,097,289.02	WIENERBERGER 4.00 13-20 17/04A	EUR	6,585,000.00	7,147,556.50		
LLOYDS BANKING GR FL. R 14-XX 27/06Q	EUR	10,569,000.00	10,779,640.17	ABN AMRO BANK NV FL. R 06-XX 10/03A	EUR	35,540,000.00	36,137,072.00		
LOTTOMATICA EMTN FL. R 06-66 31/03A	EUR	24,910,000.00	27,107,560.20	CABLE COMM SYS REGS 7.50 13-20 01/11S	EUR	19,245,000.00	19,633,556.55		
LYNX I CORP REGS 6.00 13-21 15/10S	GBP	41,435,000.00	56,488,924.68	CONSTELLUM EMTN REGS 4.625 14-21 15/05S	EUR	7,200,000.00	6,307,704.00		
LYNX II CORP REGS 7.00 13-23 15/04S	GBP	14,075,000.00	19,783,894.72	DT ANNINGTON FI SUB FL. R 14-XX 17/12A	EUR	5,200,000.00	5,273,944.00		
NEW LOOK BONDCO 8.75 13-18 14/05S	GBP	11,575,000.00	15,710,260.29	DT ANNINGTON FIN SUB FL. R 14-74 08/04A	EUR	16,900,000.00	17,781,166.00		
OLD MUTUAL PLC SUB. FL. R 05-XX 04/11A	EUR	4,920,000.00	4,970,626.80	EDP FINANCE 2.625 14-19 15/04A	EUR	19,580,000.00	20,314,641.60		
OLD MUTUAL REG-S FL. R 05-XX 24/03A	GBP	5,100,000.00	6,663,877.33	EDP FINANCE 5.25 14-21 14/01S	USD	9,000,000.00	7,827,668.28		
OTE PLC EMTN 4.625 06-16 20/05A	EUR	3,850,000.00	3,901,975.00	EDP FINANCE 5.75 12-17 21/09A	EUR	13,600,000.00	15,187,800.00		
OTE PLC REGS 7.875 13-18 07/02S	EUR	29,188,000.00	31,956,481.80	EDP FINANCE EMTN 2.625 14-22 18/01A	EUR	36,760,000.00	37,315,443.60		
PRIORY GROUP REGS 7.00 11-18 15/02S	GBP	1,959,049.13	2,627,026.70	EDP FINANCE EMTN 4.125 13-21 20/01A	EUR	24,400,000.00	27,142,804.00		
R&R ICE CREAM REGS 5.50 14-20 15/05S	GBP	22,665,000.00	28,596,655.83	EDP FINANCE EMTN 4.625 06-16 13/06A	EUR	2,000,000.00	2,098,740.00		
RBS SUB FL. R 14-24 25/03A	EUR	51,300,000.00	51,871,482.00	EDP FINANCE EMTN 4.75 09-16 26/09A	EUR	6,950,000.00	7,383,263.00		
ROYAL BK OF SCOT. SUB FL. R 04-21 22/09A	EUR	18,900,000.00	19,414,836.00	EDP FINANCE EMTN 4.875 13-20 14/09A	EUR	29,000,000.00	33,334,920.00		
ROYAL BK OF SCOTL. FL. R 07-XX 30/09A	EUR	9,950,000.00	10,464,713.50	EDP FINANCE REGS 8.625 08-24 04/01A	GBP	7,900,000.00	13,333,546.80		
THOMAS COOK GRP REGS 7.75 13-20 15/06S	EUR	33,870,000.00	35,695,931.70	FRESENIUS REGS 3.00 14-21 01/02S	EUR	14,200,000.00	15,342,248.00		

ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド

銘柄		通貨	額面金額	ユーロ 換算評価額	銘柄	通貨	額面金額	ユーロ 換算評価額	
オランダ	FRESENTUS REGS 4.00 14-24 01/02S	EUR	7,600,000.00	8,528,796.00	チェコ ドイツ	BANCO SANTANDER SA FL. R 14-XX 12/03A	EUR	18,800,000.00	18,434,152.00
	FRESENTUS US FIN REGS 4.25 12-19 15/04S	EUR	14,673,000.00	16,425,102.93		NH HOTELES REGS 6.875 13-19 15/11S	EUR	5,350,000.00	5,778,642.00
	GAS NAT PENOSA FIN FL. R 14-49 30/11A	EUR	17,700,000.00	18,224,451.00		OBRASCON HUARTE LAIN 4.75 14-22 15/03S	EUR	12,300,000.00	11,748,345.00
	GRP ISOLUX CORSAN 6.625 14-21 15/04S	EUR	29,630,000.00	25,840,323.00		OBRASCON HUARTE LAIN 7.625 12-20 15/03S	EUR	9,540,000.00	9,972,257.40
	GRUPO ANTOLIN DUTCH 4.75 14-21 01/04S	EUR	18,430,000.00	19,220,094.10		CE ENERGY REGS 7.00 14-21 01/02S	EUR	8,920,000.00	8,978,426.00
	HERTZ H NED BV REGS 4.375 13-19 15/01S	EUR	16,200,000.00	16,179,750.00		COMMERZBANK 6.375 11-19 22/03A	EUR	4,000,000.00	4,578,920.00
	KPN FL. R 13-XX 14/09A	EUR	25,300,000.00	27,116,793.00		COMMERZBANK AG 7.75 11-21 16/03A	EUR	38,800,000.00	47,588,976.00
	O1 EUROPEAN GROUP BV 4.875 13-21 31/03S	EUR	1,550,000.00	1,705,000.00		COMMERZBANK AG 8.125 13-23 19/09S	USD	8,800,000.00	8,366,345.19
	O1 EUROPEAN GROUP BV 6.75 10-20 15/09S	EUR	26,320,000.00	31,282,109.60		DEUTSCHE RASTSTATTEN 6.75 13-20 30/12S	EUR	14,000,000.00	14,946,960.00
	PHOENIX PIB DUTCH 3.625 14-19 30/07A	EUR	6,200,000.00	6,443,536.00		TECHEM EMTN REGS 6.125 12-19 01/10S	EUR	9,876,000.00	10,576,101.88
	PHOENIX PIB DUTCH EMTN3.125 13-20 27/05A	EUR	9,200,000.00	9,457,232.00		TECHEM ENER REGS 7.875 12-20 01/10S	EUR	17,410,000.00	19,290,280.00
	POLISH TV REGS 11.00 13-21 15/01S	EUR	10,180,000.00	12,132,625.80		THYSSENKRUPP 3.125 14-19 25/10A	EUR	21,700,000.00	22,898,274.00
	PORTUGAL TEL INTL 4.625 13-20 08/05A	EUR	19,200,000.00	19,530,048.00		THYSSENKRUPP 4.375 12-17 28/02A	EUR	7,900,000.00	8,402,914.00
	PORTUGAL TELECOM 4.50 05-25 16/06A	EUR	4,000,000.00	3,978,640.00		THYSSENKRUPP AG 4.00 13-18 27/08A	EUR	31,200,000.00	33,633,288.00
	PORTUGAL TELECOM 5.00 09-19 04/11A	EUR	14,100,000.00	14,787,516.00		TRIONISTA HOLDCO REGS 5.00 13-20 30/04S	EUR	9,200,000.00	9,560,640.00
	PORTUGAL TELECOM INTL 5.875 12-18 17/04A	EUR	9,444,000.00	10,192,059.24		TRIONISTA HOLDCO REGS 6.875 13-21 30/04S	EUR	18,800,000.00	19,902,808.00
	REFRESCO GROUP BV 7.375 11-18 15/05S	EUR	8,250,000.00	8,718,682.50		UNITY MEDIA REGS 5.125 13-23 21/01S	EUR	3,100,000.00	3,309,653.00
	SCHAEFFLER FIN 3.25 14-19 15/05S	EUR	28,200,000.00	28,555,038.00		UNITYM NRW REGS 7.00 12-21 02/01S	EUR	7,100,000.00	7,497,103.00
	SCHAEFFLER FIN 6.875 13-18 15/08S	EUR	12,300,000.00	12,842,676.00		UNITYMEDIA HESSEN REGS 5.50 12-22 15/09S	EUR	38,250,000.00	41,070,937.50
	SCHAEFFLER FIN REGS 4.25 13-18 15/05S	EUR	10,800,000.00	11,127,024.00		UNITYMEDIA NRW REGS 5.75 12-23 15/01S	EUR	15,340,000.00	16,680,869.40
	SCHAEFFLER FIN REGS 7.75 12-17 15/02S	EUR	8,375,000.00	9,421,791.25		UNITYMEDIA NRW/HESSEN 6.25 13-29 15/01S	EUR	21,340,000.00	24,306,900.20
	SCHAEFFLER FINANCE 3.50 14-22 15/05S	EUR	7,400,000.00	7,556,362.00		UNITYMEDIA REGS 9.50 12-21 15/03S	EUR	9,460,000.00	10,601,727.40
	SELECTA GR REGS 6.50 14-20 15/06S	EUR	20,000,000.00	19,015,200.00		WEPA HYGIENPROD REGS 6.50 13-20 15/05S	EUR	8,110,000.00	8,801,296.40
	SM MTH AUTO GRP REGS 4.125 14-21 15/07S	EUR	29,200,000.00	28,752,948.00		SOFTBANK REGS 4.625 13-20 15/04S	EUR	14,173,000.00	15,104,449.56
	TELE EUR REGS SUB FL. R 14-XX 31/03A	EUR	10,700,000.00	11,187,813.00		LINDOR REGS 7.00 14-21 15/08S	EUR	22,274,000.00	23,220,645.00
	TELEFONICA EUROPA SUB 7.625 13-XX 18/09A	EUR	43,700,000.00	51,420,042.00		LOCK REGS 3.50 10-21 22/03A	EUR	4,296,000.00	4,489,320.00
	TELEFONICA EUROPA SUB FL. R 13-XX 26/11A	GBP	13,700,000.00	18,610,851.10		STORA ENSO OYJ 5.50 12-19 07/03A	EUR	19,500,000.00	22,064,055.00
	TELEFONICA EUROPE BV FL. R 13-XX 18/09A	EUR	25,400,000.00	27,842,972.00		ACCOR FL. R 14-XX 30/06A	EUR	45,300,000.00	45,165,912.00
	THYSSENKRUPP FIN NED 8.50 09-16 25/02A	EUR	9,000,000.00	9,753,210.00		AREVA 3.25 13-20 04/09A	EUR	4,200,000.00	4,266,024.00
	UPC HOLDING REGS 6.375 12-22 15/09S	EUR	25,500,000.00	27,678,210.00		AREVA EMTN 3.50 10-21 22/03A	EUR	2,550,000.00	2,601,688.50
	UPC HOLDING REGS 6.75 13-23 15/03S	EUR	15,630,000.00	17,149,704.90		AREVA EMTN 4.375 09-19 06/11A	EUR	4,250,000.00	4,575,677.50
	UPC HOLDING REGS 8.375 10-20 15/08S	EUR	24,370,000.00	26,247,221.10		BPCE 9.25 06-XX 22/04S	EUR	11,720,000.00	11,976,902.40
ガンゾー、 チャネル諸島	CS GUERNESEY FL. R 11-41 24/02S	USD	8,100,000.00	7,128,307.92	BPCE FL. R 10-XX 01/02A	EUR	7,350,000.00	7,403,067.00	
	カナダ	BOMBARDIER REGS EMTN 6.125 10-21 15/05S	EUR	22,940,000.00	25,984,826.20	BPCE PERPETUAL FL. R 06-49 17/03A	EUR	14,200,000.00	14,415,414.00
クロアチア		AGROKOR DD REGS 9.125 12-20 01/02S	EUR	22,360,000.00	24,474,138.00	CA ASSURANCES SUB FL. R 14-XX 14/10A	EUR	17,700,000.00	18,327,819.00
ケイマン諸島	AGROKOR DD REGS 8.875 12-19 01/05S	EUR	5,340,000.00	5,821,401.00	CASA TIER 1 EUR FL. R 14-49 08/04Q	EUR	27,900,000.00	28,462,743.00	
	UPCB FINANCE LTD REGS 6.375 10-20 15/01S	EUR	2,000,000.00	2,106,700.00	CASINO GUICHARD FL. R 13-XX 31/01A	EUR	29,100,000.00	30,232,281.00	
ジャージー、 チャネル諸島	ASTON MARTIN CAP REGS 9.25 11-18 15/07S	GBP	21,147,000.00	26,247,295.07	CEGEDIM 6.75 13-20 01/04S	EUR	24,640,000.00	26,967,740.80	
スイス ウェー ーデン	AVIS BUDGET CAR 6.00 13-21 01/03S	EUR	24,210,000.00	25,484,172.30	CERBA EUROPEAN LAB 7.00 13-20 01/02S	EUR	27,310,000.00	29,252,560.30	
	HASTINGS INSUR REGS 8.00 13-20 21/10S	GBP	10,470,000.00	14,009,063.72	CMA CGM SA REGS 8.75 13-18 15/12S	EUR	8,630,000.00	9,993,517.30	
スウェー ーデン	HBOS PERP. SUB FL. R 01-XX 29/11S	GBP	5,850,000.00	7,909,429.16	CNCEP EMTN FL. R 04-XX 29/07A	EUR	2,500,000.00	2,521,450.00	
	CREDIT SUISSE FL. R 13-25 18/09A	EUR	9,170,000.00	10,408,408.50	CNP ASSURANCES SUB FL. R 14-45 05/06A	EUR	10,600,000.00	11,153,956.00	
スウェー ーデン	EILEME 2 AB REGS 11.75 12-20 31/01S	EUR	13,078,000.00	14,956,523.92	CREDIT AGRICOLE FL. R 09-XX 26/10A	EUR	22,100,000.00	26,417,456.00	
	NORCELL SWEDEN 2 AB 10.75 11-19 29/09S	EUR	7,670,000.00	8,569,844.40	CREDIT AGRICOLE SUB FL. R 14-XX 23/12Q	USD	20,390,000.00	16,398,106.28	
スペイン	TVN FIN. CORPIII REGS 7.375 13-20 15/12S	EUR	23,050,000.00	25,569,826.00	ROWN EURO HLDG REGS 4.00 14-22 15/07S	EUR	31,900,000.00	33,258,940.00	
	VERISURE HLDG REGS 8.75 12-18 01/09S	EUR	11,180,000.00	11,968,525.40	DARTY FINANCE REGS 5.875 14-21 01/03S	EUR	19,400,000.00	20,468,164.00	
スペイン	VOLVO TREASURY EMTN FL. R 14-75 10/06A	EUR	33,790,000.00	33,889,680.50	EUROPCAR 9.375 10-18 15/04S	EUR	2,800,000.00	2,919,336.00	
	ABENGOA FINANCE REGS 6.00 14-21 31/03S	EUR	13,850,000.00	11,895,211.00	EUROPCAR 11.50 12-17 15/05S	EUR	3,550,000.00	3,996,448.00	
	ABENGOA FINANCE REGS 8.875 12-18 05/02S	EUR	25,947,000.00	24,931,434.42	FAURECIA 9.375 11-16 15/12S	EUR	11,993,000.00	13,703,921.38	
	ABENGOA SA 8.50 10-16 31/03S	EUR	5,150,000.00	5,153,759.50	GROUPAMA SA FL. R 14-XX 28/05A	EUR	23,900,000.00	24,139,717.00	
	ALMIRALL EMTN REGS 4.625 14-21 01/04S	EUR	20,323,000.00	21,630,581.82	GROUPAMA SA PERP FL. R 07-49 22/10A	EUR	14,100,000.00	14,428,671.00	
					GROUPAMA SUB FL. R 09-39 27/10A	EUR	25,300,000.00	28,191,284.00	

ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド

	銘柄	通貨	額面金額	ユーロ 換算評価額		
フランス	HOMEVI REGS 6.875 14-21 15/08S	EUR	19,250,000.00	20,276,795.00		
	ITALCEMENTI FINANCE 6.625 10-20 19/03A	EUR	12,350,000.00	14,400,100.00		
	LA FINANCIERE ATALIAN 7.25 13-20 15/01S	EUR	8,815,000.00	9,369,199.05		
	LABCO SAS 8.50 11-18 15/01S	EUR	7,500,000.00	7,834,050.00		
	LABEYRIE FINE FOODS 5.625 14-21 15/03S	EUR	18,970,000.00	19,227,992.00		
	LAFARGE 5.00 10-18 13/04A	EUR	5,000,000.00	5,698,450.00		
	LAFARGE 6.625 10-18 29/11A	EUR	30,680,000.00	35,888,236.80		
	LAFARGE EMTN 4.75 13-20 30/09A	EUR	40,175,000.00	47,630,676.50		
	LAFARGE EMTN 5.875 12-19 09/07A	EUR	23,750,000.00	28,584,787.50		
	LAFARGE EMTN 6.75 09-19 16/12A	EUR	16,500,000.00	20,065,650.00		
	LAFARGE EMTN FL. R 09-16 24/11A	EUR	6,400,000.00	7,333,504.00		
	LOXAM SAS 7.375 13-20 24/01S	EUR	8,350,000.00	8,432,832.00		
	MEDI-PARTENAIRE 7.00 13-20 15/05S	EUR	10,300,000.00	10,943,544.00		
	NATIXIS PERPETUAL REG. R 07-49 18/10A	EUR	8,600,000.00	9,387,416.00		
	NEXANS SA 4.25 12-18 19/03A	EUR	2,000,000.00	2,104,120.00		
	NEXANS SA EMTN 5.75 07-17 02/05A	EUR	6,300,000.00	6,778,674.00		
	NOVAFIVES SAS REGS 4.50 14-21 30/06S	EUR	27,000,000.00	26,575,830.00		
	NOVALIS SAS 6.00 13-18 15/06S	EUR	22,560,000.00	23,661,830.40		
	NUMERICABLE GRP REGS 5.375 14-22 15/05S	EUR	36,770,000.00	38,135,637.80		
	NUMERICABLE REGS 5.625 14-24 15/05S	EUR	30,850,000.00	32,094,797.50		
	ORANGE EMTN FL. R 14-XX 01/10A	EUR	4,400,000.00	4,583,084.00		
	ORANGE EMTN SUB REGS FL. R 14-XX 01/10A	EUR	7,860,000.00	8,345,040.60		
	PEUGEOT 5.625 12-17 11/07A	EUR	9,350,000.00	10,200,008.50		
	PEUGEOT 6.50 13-19 18/01A	EUR	23,194,000.00	26,889,500.02		
	PEUGEOT 7.375 13-18 06/03A	EUR	60,700,000.00	70,184,982.00		
	PICARD GROUPE REGS FL. R 13-19 01/08Q	EUR	890,000.00	900,688.90		
	RENAULT SA 3.125 14-21 05/03A	EUR	39,980,000.00	43,978,399.80		
	RENAULT SA 5.625 10-17 22/03A	EUR	9,500,000.00	10,459,120.00		
	REXEL REG S 6.125 12-19 15/12S	USD	6,020,000.00	5,161,563.57		
	REXEL SA 5.125 13-20 15/06S	EUR	32,997,000.00	35,478,704.37		
	SGD GROUP SAS REGS 5.625 14-19 15/04S	EUR	8,280,000.00	8,121,852.00		
	SMCP SAS 8.875 13-20 15/06S	EUR	15,650,000.00	16,148,609.00		
	SOCIETE GEN. REG-S SUB FL. R 05-XX 16/06A	GBP	4,630,000.00	6,683,535.21		
	SOCIETE GENE SA SUB FL. R 09-XX 04/09A	EUR	33,450,000.00	41,032,446.00		
	SOCIETE GENERALE REGS FL. R 14-XX 07/04S	EUR	27,350,000.00	26,697,976.00		
	SOGECAP SA FL. R 14-49 29/12A	EUR	15,900,000.00	15,842,124.00		
	SPCM SA 5.50 12-20 15/06S	EUR	24,500,000.00	25,957,750.00		
	THOM EUOPE REGS 7.375 14-19 15/07S	EUR	23,200,000.00	22,299,608.00		
	VEOLIA ENVIRONNEMENT FL. R 13-XX 16/04A	EUR	27,400,000.00	28,299,542.00		
	ベルギー	KBC GROEP SUB FL. R 14-XX 19/03Q	EUR	11,900,000.00	11,719,596.00	
		ONTEUX GROUP REGS 4.75 14-21 15/11S	EUR	5,700,000.00	6,006,204.00	
	ポルトガル	PORTUCEL SA REGS 5.375 13-20 15/05S	EUR	7,100,000.00	7,649,611.00	
		メキシコ	CEMEX REGS 4.75 14-22 11/01S	EUR	1,000,000.00	988,570.00
			ALBEA BEAUTY HOLDINGS 8.75 12-19 01/11S	EUR	10,300,000.00	11,090,525.00
		ルクセンブルク	ALICE FINANCING REGS 8.00 12-19 15/12S	EUR	6,600,000.00	7,015,272.00
			ALTICE REGS 7.25 14-22 15/05S	EUR	62,240,000.00	63,473,596.80
			ARCELORMITTAL REGS 3.00 14-19 25/03A	EUR	19,950,000.00	20,540,320.50
ARDAGH FINANCIAL REGS 8.375 14-19 15/06S			EUR	7,610,781.00	7,350,720.62	
BORMIOLI ROCCO HLDG 10.00 11-18 01/08S			EUR	12,520,000.00	12,072,410.00	

	銘柄	通貨	額面金額	ユーロ 換算評価額
フランス	CIRSA FUNGING 8.75 10-18 15/05S	EUR	24,500,000.00	25,252,150.00
	CNH IND FIN 2.875 14-21 27/09A	EUR	18,920,000.00	19,247,126.80
	CNH INDUSTRIAL FIN 2.75 14-19 18/03A	EUR	11,700,000.00	11,871,522.00
	CONVATEC HEALTHCARE 7.375 10-17 15/12S	EUR	3,900,000.00	4,062,591.00
	CONVATEC HEALTHCARE 10.875 10-18 15/12S	EUR	6,100,000.00	6,477,102.00
	DUFREY FIN SCA 4.50 14-22 15/07S	EUR	24,200,000.00	25,905,045.60
	ELIOR FINANCE REGS 6.50 13-20 01/05S	EUR	12,935,000.00	14,141,188.75
	EMPARK FUNDING REGS 6.75 13-19 15/12S	EUR	5,560,000.00	6,019,867.60
	FIAT FIN TRADE 6.75 13-19 14/10A	EUR	53,080,000.00	60,998,474.40
	FIAT FIN TRADE 6.875 13-18 15/03A	EUR	43,500,000.00	48,301,965.00
	FIAT FINANCE REGS 4.75 14-21 22/03A	EUR	3,000,000.00	3,208,740.00
	FIAT FINANCE TRADE 4.75 14-22 15/07A	EUR	23,950,000.00	25,629,853.00
	FIAT FINANCE TRADE 6.375 11-16 01/04A	EUR	3,600,000.00	3,779,388.00
	FIAT FINANCE TRADE 7.00 12-17 23/03A	EUR	8,000,000.00	8,735,840.00
	FIAT FINANCE TRADE 7.375 11-18 09/07A	EUR	23,500,000.00	26,804,805.00
	FIAT FINANCE TRADE 7.75 12-16 17/10A	EUR	15,900,000.00	17,369,637.00
	FIAT INDUSTRIAL EMTN 6.25 11-18 09/03A	EUR	45,120,000.00	50,569,593.60
	FINDUS BONDCO REGS 9.125 13-18 01/07S	EUR	19,700,000.00	20,886,137.00
	FMC FIN III 6.50 11-18 15/09S	EUR	8,800,000.00	10,407,760.00
	FMC FIN VII REG S 5.25 11-21 15/02S	EUR	20,700,000.00	24,156,900.00
	GATEGROUP FINANCE 6.75 12-19 01/03S	EUR	10,970,000.00	11,539,672.10
	GCS HOLDCO FINANCE I 6.50 13-18 15/11S	EUR	11,550,000.00	11,055,556.00
	GESTAMP FUND LUX REGS 5.875 13-20 31/05S	EUR	22,500,000.00	23,941,125.00
	HEIDELBERGCEMENT 7.50 10-20 03/04S	EUR	51,550,000.00	66,827,873.50
	HEIDELBERGCEMENT 9.50 11-18 15/12S	EUR	22,600,000.00	29,651,200.00
	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.00 09-17 31/01S	EUR	11,550,000.00	13,207,309.50
	HEIDELBERGCEMENT FIN 8.50 09-19 31/10S	EUR	26,250,000.00	34,685,962.50
	INEOS FIN REGS 6.50 13-18 15/08S	EUR	29,520,000.00	29,208,564.00
	INEOS GRP REGS 5.75 14-19 15/02S	EUR	8,950,000.00	8,660,020.00
	INTRALOT CAP LUX REGS 6.00 14-21 15/06S	EUR	4,000,000.00	3,397,000.00
	INTRALOT FINLUX REGS 9.75 13-18 15/08S	EUR	7,700,000.00	7,966,959.00
	KION FIN REGS 6.75 13-20 15/02S	EUR	11,880,000.00	12,833,845.20
	MAISON DU MONDE REGS 9.00 13-20 01/08S	EUR	12,016,000.00	11,553,384.00
	MATTERHORN MOBILE 8.25 12-20 15/02S	EUR	19,800,000.00	21,239,460.00
	PICARD BONDCO REG S 9.00 10-18 01/10S	EUR	7,393,837.33	7,767,004.30
	PLAY FINANCE 2 SA 5.25 14-19 01/02S	EUR	24,200,000.00	25,179,132.00
	PLAY FINANCE 2 SA 6.50 14-19 01/08S	EUR	10,000,000.00	10,629,400.00
	SPIE BONDCO 3 REGS 11.00 12-19 15/08S	EUR	22,695,000.00	25,295,393.10
	SUNRISE COM REGS 8.50 10-18 31/12S	EUR	19,900,000.00	20,778,386.00
	TELENET FIN V REGS 6.75 12-24 15/08S	EUR	6,700,000.00	7,548,555.00
	TELENET FINANCE 6.625 11-21 15/02S	EUR	19,700,000.00	20,999,412.00
	TELENET FINANCE REGS 6.25 12-22 15/08S	EUR	12,350,000.00	13,519,421.50
	TELENET FINANCE REGS 6.375 10-20 15/11S	EUR	10,940,000.00	11,569,487.60
	UNICREDIT FINANCE FL. R 09-XX 10/12A	EUR	27,642,000.00	31,861,551.30
	WIND ACQUI. FIN 4.00 14-20 15/07S	EUR	31,200,000.00	30,762,576.00
	WIND ACQUI. FIN REGS 7.00 14-21 23/04S	EUR	53,370,000.00	52,463,777.40
	XELLA HOLDCO FIN. PIK 9.125 13-18 15/09S	EUR	2,620,000.00	2,692,076.20
ZINC CAPITAL REGS 8.875 11-18 11/05S	EUR	10,838,000.00	11,461,185.00	

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

EUR(ユーロ)、USD(米ドル)、GBP(英ポンド)

ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド

(2) 投資証券

(2014年12月31日現在)

銘柄		口数	現地通貨	ユーロ換算評価額
フランス	AMUNDI TRESO CT C 3D -C- CAP 3 DEC	1,870.00	EUR	35,270,986.30

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。  
EUR(ユーロ)

■直物為替先渡取引（I 4 シェアクラス、ブラジルリアル）

（2014年12月31日現在）

					評価損益	
					日本円	
買 建	契約額	売 建	契約額	満 期 日		
ユーロ	41,000,000.00	ブラジルリアル	131,036,000.00	2015/1/22	69,582,872	
小計①					69,582,872	
					評価損益	
					日本円	
売 建	契約額	買 建	契約額	満 期 日		
ユーロ	250,000,000.00	ブラジルリアル	807,150,000.00	2015/1/22	△ 56,689,016	
ユーロ	233,800,000.00	ブラジルリアル	752,157,980.00	2015/1/22	△ 174,286,425	
ユーロ	270,000,000.00	ブラジルリアル	899,451,000.00	2015/2/3	1,063,966,113	
ユーロ	263,000,000.00	ブラジルリアル	870,398,500.00	2015/2/3	777,783,105	
小計②					1,610,773,777	
合計①+②					1,680,356,649	

# 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8期》

決算日：2015年2月16日

（計算期間：2014年2月18日～2015年2月16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。

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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 比	純 資 産 額 総
		税 込 分 配	み 金 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
4期（2011年2月15日）	10,063	0	0.0	87.6	798
5期（2012年2月15日）	10,068	0	0.0	84.3	1,007
6期（2013年2月15日）	10,072	0	0.0	77.0	1,882
7期（2014年2月17日）	10,076	0	0.0	79.5	3,458
8期（2015年2月16日）	10,077	0	0.0	79.2	5,683

（注）当ファンドは安定した収益の確保を目指すファンドであり、ベンチマークおよび参考指数はございません。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		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首) 2014年 2月17日	円 10,076	% —	% 79.5	% 79.5
2月末	10,076	0.0	75.4	75.4
3月末	10,076	0.0	74.7	74.7
4月末	10,076	0.0	75.3	75.3
5月末	10,076	0.0	70.7	70.7
6月末	10,076	0.0	70.0	70.0
7月末	10,077	0.0	88.2	88.2
8月末	10,077	0.0	77.4	77.4
9月末	10,077	0.0	59.3	59.3
10月末	10,077	0.0	78.4	78.4
11月末	10,077	0.0	81.2	81.2
12月末	10,077	0.0	79.3	79.3
2015年 1月末	10,077	0.0	79.2	79.2
(期 末) 2015年 2月16日	10,077	0.0	79.2	79.2

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 8 期 (2014年 2月18日～ 2015年 2月16日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	2円 (2) (0)	0.024% (0.020) (0.001)	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
合 計	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

期中の平均基準価額は10,076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。

■ 期中の売買及び取引の状況 (2014年 2月18日から2015年 2月16日まで)  
公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	国 債 証 券	179,106,176	170,007,187 ( 7,350,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(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。

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

■主要な売買銘柄（2014年2月18日から2015年2月16日まで）  
公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
第492回国庫短期証券	999,960		
第464回国庫短期証券	999,890		
第457回国庫短期証券	999,830		
第451回国庫短期証券	699,867		
第443回国庫短期証券	499,885		
第435回国庫短期証券	399,932		

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2014年2月18日から2015年2月16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

公社債

(A) 公社債種類別

国内（邦貨建）公社債

2015年2月16日現在

区分	当 期			末			
	額面金額	評価額	組入比率	残存期間別組入比率			
				うちBB格 以下組入比率	5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	
国債証券	4,500,000	4,500,045	79.2	—	—	—	79.2
合 計	4,500,000	4,500,045	79.2	—	—	—	79.2

(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) ー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おります。

(B) 公社債銘柄別

国内（邦貨建）公社債

2015年2月16日現在

種類	銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
国債証券	第498回国庫短期証券※	—	4,500,000	4,500,045	—
合 計			4,500,000	4,500,045	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

■投資信託財産の構成

2015年2月16日現在

項 目	当 期	
	評価額	比率
公 社 債	4,500,045	79.2
コーポレートローン等、その他	1,184,051	20.8
投資信託財産総額	5,684,096	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

2015年2月16日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,684,096,609円
コール・ローン等	1,184,051,285
公 社 債(評価額)	4,500,045,000
未 収 利 息	324
(B) 負 債	1,033,707
未 払 信 託 報 酬	1,033,707
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	5,683,062,902
元 本	5,639,658,154
次 期 繰 越 損 益 金	43,404,748
(D) 受 益 権 総 口 数	5,639,658,154口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	10,077円

(注記事項)

期首元本額	3,432,509,342 円
期中追加設定元本額	2,967,255,880 円
期中一部解約元本額	760,107,068 円

## 《お知らせ》

- ・平成26年12月1日付で、改正投資信託法の施行に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

## ■損益の状況

当期 自2014年2月18日 至2015年2月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	626,781円
受 取 利 息	626,781
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	916,937
売 買 益	968,729
売 買 損	△ 51,792
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,033,707
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	510,011
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,261,479
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	41,633,258
(配 当 等 相 当 額)	( 28,071,711)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 13,561,547)
(G) 計 (D+E+F)	43,404,748
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	43,404,748
追 加 信 託 差 損 益 金	41,633,258
( 配 当 等 相 当 額 )	( 28,071,711)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 13,561,547)
分 配 準 備 積 立 金	1,771,490

- (注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

**Amundi**  
**ASSET MANAGEMENT**  
アムンディ アセットマネジメント