

愛称: りそな  
**ペア・ハイ インカム**



**CA米国・ユーロ高利回り債ファンド**  
追加型証券投資信託／ファンド・オブ・ファンズ

本投資信託説明書（目論見書）は、前半部分は「CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド」の「投資信託説明書（交付目論見書）」、後半部分は同ファンドの「投資信託説明書（請求目論見書）」から構成されています。

### 金融商品取引法等の施行について

証券取引法等の一部を改正する法律が平成 18 年 6 月 14 日に公布されておりますが、その主たる部分は当該公布の日から 1 年 6 月を超えない範囲内において政令で指定する日から施行され、証券取引法は題名を金融商品取引法と改められ、規定の変更も行われます。

金融商品取引法の施行ならびに同法に関連して改正される投資信託及び投資法人に関する法律等の施行により、信託約款の規定等の変更を行ってまいります。この変更により商品性の同一性が失われるものではなく、また、記載内容に実質的な変更が生じるものではありません。

なお、金融商品取引法の施行ならびに同法に関連して改正される法令諸規則の施行後であっても、証券取引法等に関連する規定に関する記載は、特段の記載がない場合は金融商品取引法等の施行前の旧法令諸規則の規定に関する記載としてお読みください。

[参 考] 予定されている約款変更の内容

信託約款の変更により、修正される主な用語等は以下の通りです。

施行前	施行後
証券取引法	金融商品取引法
証券取引所	金融商品取引所
委託者の認可	委託者の登録
投資信託及び投資法人に関する法律第2条第13項	投資信託及び投資法人に関する法律第2条第8項

CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド  
追加型証券投資信託/ファンド・オブ・ファンズ

投資信託説明書(交付目論見書)  
2007年6月

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社

本書は、証券取引法第13条の規定に基づく目論見書です。

1. 本投資信託説明書（交付目論見書）により行う「CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド」の受益権の募集については、委託者は、証券取引法（昭和 23 年法第 25 号）の第 5 条の規定により有価証券届出書を平成 19 年 6 月 11 日に関東財務局長に提出しており、平成 19 年 6 月 12 日にその届出の効力が生じております。
2. 本投資信託説明書（交付目論見書）は、証券取引法第 13 条の規定に基づく目論見書のうち、同法第 15 条第 2 項の規定に基づき、投資家がファンドを取得する際にあらかじめ、または同時に交付を行う目論見書です。  
また、当該有価証券届出書第三部の内容を記載した投資信託説明書（請求目論見書）については、販売会社に対して投資家の請求により交付いたします。なお、販売会社に投資信託説明書（請求目論見書）をご請求された場合には、その旨をご自身で記録しておくようにしてください。
3. 「CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド」の受益権の価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きや為替の変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。
4. ファンドは元本及び分配金が保証されているものではありません。

#### （投資信託についての一般的な留意事項）

投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

- ・投資信託は預金ではありません。
- ・投資信託は預金保険の対象となりません。
- ・投資信託は値動きのある証券（外貨建資産には為替リスクがあります）に投資するため、投資元本及び分配金が保証された商品ではありません。
- ・投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います（銀行は販売の窓口となります）。
- ・投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。
- ・銀行を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。

#### （金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項）

当ファンドは、主に内外の投資信託証券を通じて外貨建ての債券を主要投資対象としておりますので、金利変動による組入債券の価格下落や組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化及びそれらに関する外部評価の変化等により、基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。また、為替の変動により損失を被ることがあります。

## 投資信託説明書（交付目論見書）の目次

<b>ファンドの概要</b>	
ファンドの概要	1
<b>ファンドの運用内容</b>	
ファンドの特色	4
投資方針	5
投資対象	10
分配方針	11
投資制限	12
<b>ファンドのリスク</b>	
ファンドの主なリスク	14
その他の留意点	15
<b>ファンドのしくみ</b>	
ファンドのしくみ	16
委託会社の概要	17
運用体制及びリスク管理体制	18
<b>ファンドの申込方法</b>	
申込（販売）の手続等	19
換金（解約）の手続等	21
<b>ファンドにかかる費用・税金</b>	
お客様に直接ご負担いただく費用・税金	22
ファンドで間接的にご負担いただく費用	22
税金の取扱	24
<b>ファンドの運営方法・その他</b>	
管理及び運営の概要	26
内国投資信託受益証券事務の概要	28
その他ファンドの情報	30
投資信託説明書（請求目論見書）の記載項目	31
<b>ファンドの運用状況</b>	
ファンドの運用状況	32
ファンドの財務ハイライト情報	37
<b>『信託約款』</b>	43

ファンドの概要

ファンドの名称	CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド
商品分類	追加型証券投資信託 / ファンド・オブ・ファンズ
ファンドの目的	当ファンドは、主として2つの投資信託証券へ投資するファンド・オブ・ファンズ方式で運用することにより、米国と欧州のハイイールド債市場に投資し、中長期的な信託財産の成長と安定した収益分配の確保を目指した運用を行います。
主な投資対象	主として、米国のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「PCA 米国ハイイールド社債ファンド(適格機関投資家専用)」及び欧州のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
信託設定日	平成 16 年 3 月 19 日(金)
信託期間	平成 16 年 3 月 19 日(金) ~ 無期限とします。
決算日	毎月 12 日 ( 休日の場合は翌営業日 )
収益分配	毎決算時に、収益分配方針に基づいて分配を行います。
申込期間	平成 19 年 6 月 12 日(火) ~ 平成 20 年 6 月 11 日(水) 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって、更新されます。
申込上限	5,000 億円

## ファンドの概要

取得のお申込み	<p>原則として、いつでもお申込みできます。 ただし、ファンドの休業日<sup>*</sup>にあたる場合は、お申込みできません。</p> <p><sup>*</sup>日本の証券取引所の休業日、日本、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する場合は、ファンドの休業日となります。</p>
取得のお申込単位	<p>1万円以上1円単位または1万口以上1万口単位 お申込みには、「自動けいぞく投資コース<sup>*1</sup>」と、「一般コース<sup>*2</sup>」の2つがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。詳しくは、販売会社にお問合せください。</p> <p><sup>*1</sup>「自動けいぞく投資コース」は、収益分配金の「再投資」と「定期引出」のご選択が可能です。「定期引出」をご希望されるお客さまは、別途定期引出契約をお申込みください。</p> <p><sup>*2</sup>「一般コース」は、収益分配時に分配金を受取るコースです。</p>
お申込価額	お申込日の翌営業日の基準価額
お申込手数料	3.15% (税抜 3.0%) を上限に販売会社が定めるものとします。
途中解約	<p>原則として、いつでも解約できます。 ただし、ファンドの休業日にあたる場合は、お申込みできません。</p> <p>「解約請求」または「買取請求」によりお申込みいただけます。ただし、買取のお取扱については販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。</p>
解約単位	1口単位または1万口単位
解約価額	解約請求受付日の翌営業日の基準価額
信託財産留保額	なし
解約代金のお支払い	解約請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から販売会社においてお支払いします。

<p>信託報酬</p>	<p>信託財産の純資産総額に対し、下記料率を乗じて得た金額。          年率 1.05% (税抜年率 1.00%) 以内          平成 19 年 6 月 12 日現在 年率 0.9975%(税抜 0.95%)          この他、組入投資信託証券においても信託報酬がかかります。  <b>&lt; 受益者が負担する実質的な信託報酬 &gt;</b>          上限：年率 1.785% (税込)          平成 19 年 6 月 12 日現在 年率約 1.665% (税込)*          *この値はあくまでも実質的な信託報酬率の目安であり、ファンドの実際の投資信託証券の組入状況によっては、実質的な信託報酬率は変動します。          詳細については後記「ファンドにかかる費用・税金」をご覧ください。</p>
<p>税金等</p>	<p>後記「ファンドにかかる費用・税金」をご覧ください。</p>
<p>委託会社</p>	<p>クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社</p>
<p>受託会社</p>	<p>りそな信託銀行株式会社</p>

**【基準価額及び解約価額、販売会社について委託会社の照会先】**

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社  
 お客様サポートライン

電話番号： 0120-202-900 (フリーダイヤル)

受付時間： 月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時  
 (半日営業日は午前9時～午前11時半)

インターネットホームページ：<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

## ファンドの運用内容

### ファンドの特色

当ファンドは、主として2つの投資信託証券へ投資するファンド・オブ・ファンズ方式で運用することにより、米国と欧州のハイイールド債市場に投資し、中長期的な信託財産の成長と安定した収益分配の確保を目指した運用を行います。

#### ファンドの特徴：

##### 1. 原則として毎月分配を行います。

◇原則として、毎月12日<sup>※1</sup>に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。

<sup>※1</sup> 休日の場合は翌営業日

\*当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用を行い、投資信託に投資した結果得られるインカム・ゲイン（分配金等）やキャピタル・ゲイン（売買益、評価益等）を分配原資とします。

\*ファンドの運用状況（基準価額水準及び市況動向）等によっては分配を行わないこともあります。

〈自動けいぞく投資コース〉の場合：分配金は税金控除後、決算日の基準価額により無手数料で再投資されます。<sup>※2</sup>

〈一般コース〉の場合：分配金は原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

<sup>※2</sup> 「定期引出」により分配金を受取ることもできます。

◇原則として、為替ヘッジを行わないため、分配金は為替相場の変動の影響を受けます。

##### 2. ペアの魅力1>市場と通貨がペアです。

◇米国と欧州の2つのハイイールド債市場に投資します。

◇米ドルとユーロの2つの通貨に分散投資することにより、為替レート変動によるリスクを軽減することに努めます。

##### 3. ペアの魅力2>運用会社がペアです。

◇2つの運用会社が各々に運用を行う、2つのファンドに投資します。

◇ファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。

◇主として、ピーシーイー・アセット・マネジメント株式会社が運用する「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」とクレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーが運用する「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」<sup>※3</sup>の毎月分配クラスに投資します。

<sup>※3</sup> 「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」は2007年7月1日より

「CAAM Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」に名称が変更される予定です。

##### 4. 米国と欧州のハイイールド債<sup>※4</sup>に投資することにより、高いインカム収益の獲得を目指します。

<sup>※4</sup> ハイイールド債（高利回り債/投機的格付債）とは、BB格以下に格付されている債券です。

※ 投資信託のことをファンドといい、ファンド・オブ・ファンズとは投資信託に投資する投資信託のことをいいます。一般的な投資信託は株式や債券に投資しますが、ファンド・オブ・ファンズは、複数の投資信託に投資します。即ち、一つのファンドが他の複数のファンドに分散投資を行う仕組みです。投資先の投資信託から株式や債券などへ投資します。

信託金の限度額は、5,000億円です。ただし、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することが出来ます。

ファンド・オブ・ファンズ方式の投資によるメリットと注意点

- ・資産規模の大きなファンドへ投資することによって幅広い分散投資を可能にします。
- ・少額でも効率よく資産運用できるので投資コストの軽減が図れます。
- ・既に運用実績のあるファンドに投資ができます。
- ・ファンド・オブ・ファンズの信託報酬の他に、投資対象となる組入投資信託ごとに信託報酬がかかります。

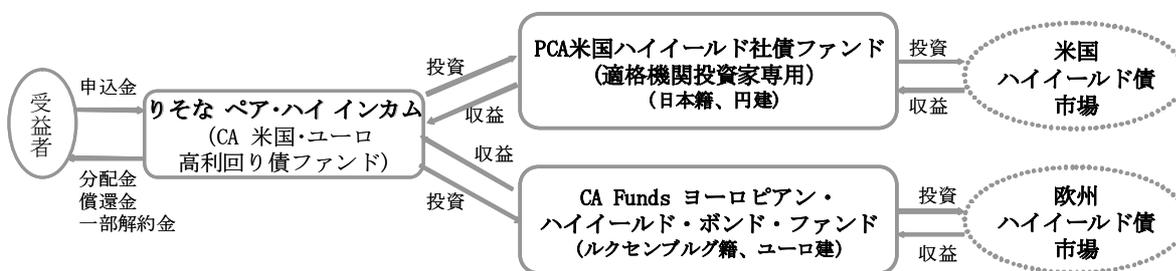
当ファンドは、主として2つの投資信託証券へ投資します。

「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」は、当ファンドの日本での設定にあたり新たに設定された国内籍の契約型私募投資信託です。

「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスは、ルクセンブルグ籍の会社型投資信託で、当ファンドの日本での設定にあたりファンドに新たに毎月分配クラスを設けたもので、既存クラスと合わせて合同運用が行われています。

なお、「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」は2007年7月1日より

「CAAM Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」に名称が変更される予定です。



【イメージ図】

## 投資方針

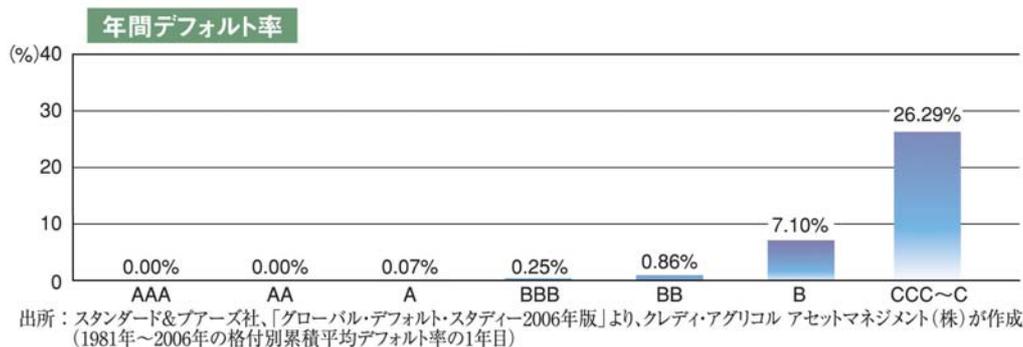
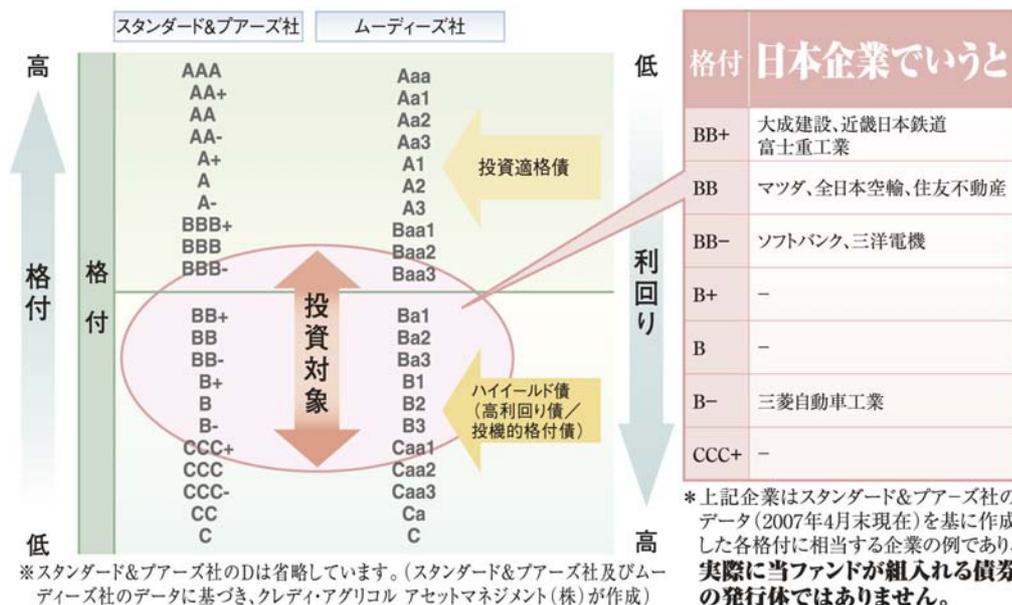
当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ方式で運用することを基本とします。主として、米国のハイイールド債市場へ投資する日本籍の「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」と、欧州のハイイールド債市場へ投資するルクセンブルグ籍の「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。

ハイイールド債（高利回り債／投機的格付債）：債券等の格付機関（スタンダード&プアーズ社、ムーディーズ社など）によって格付される債券の信用度でダブルB格（BB格）以下に格付されている債券をいいます。投資適格債（トリプルB格（BBB格）以上）と比較して信用リスクが高い反面、期待収益率が高い特徴があります。

なお、CP、CD、預金、指定金銭信託、コール・ローン及び手形割引市場において売買される手形に直接投資することがあります。原則として、為替ヘッジは行いません。

## ファンドの運用内容

※「格付」とは、債券などの元本及び利息が償還まで当初契約の定め通り返済される確実性の程度を評価したものをいいます。信用度の低い格付をもつ債券ほど、元本及び利息が償還まで定め通りに返済される確実性が低く(信用リスクが大き)くなります。



- ① 主として、米国のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「PCA 米国ハイイールド社債ファンド(適格機関投資家専用)」及び欧州のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
- ② 投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
- ③ 投資信託証券への投資にあたっては、委託会社が指定する投資信託証券を通して、分散投資を行うことを基本とします。当ファンドの投資対象である投資信託証券においては、銘柄分散および企業調査や分析によって個別銘柄の信用リスクを低減するように努めています。投資比率の変更は、委託会社の判断により適宜行われます。
- ④ 組入投資信託証券は、委託会社の判断により、適宜見直しを行います。この場合において、組入対象とされていた投資信託証券は、変更されることがあります。
- ⑤ 資金動向、市況動向等の急変により上記の運用が困難となった場合、暫定的に上記と異なる運用を行う場合があります。

### 【投資対象ファンド概要】

当ファンドは、主として2つの投資信託証券へ投資します。

「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」は、当ファンドの日本での設定にあたり新たに設定された国内籍の契約型私募投資信託です。

「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスは、ルクセンブルグ籍の会社型投資信託で、当ファンドの日本での設定にあたりファンドに新たに毎月分配クラスを設けたもので、既存クラスと合せて合同運用が行われています。

※ 「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」は2007年7月1日より

「CAAM Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」に名称が変更される予定です。

### 『PCA 米国ハイイールド社債ファンド(適格機関投資家専用)』

(日本籍、契約型投資信託、円建)

設 定 日：2004年3月22日  
 純 資 産：351.3億円 (2007年4月末現在)  
 信託報酬：年率0.735% (税抜年率0.70%)  
 運用会社：ピーシーイー・アセット・マネジメント株式会社  
 投資顧問会社：ピーピーエム アメリカ インク (PPMアメリカ)

### 《ファンドの特徴》

1. PCA 米国ハイイールド社債ファンドマザーファンドへの投資を通じて、主として米国の高利回り社債に投資することにより、高水準の金利収入の確保と同時に有価証券の値上り益の獲得を目指し、収益性を重視した運用を行います。
2. 業種及び個別銘柄の分散投資により、リスクの低減を図ります。高利回り社債の中でも、投資時においてBB+格からB-格の銘柄を中心に投資を行います。原則としてB-格未満の銘柄へは投資を行いません。組入後、スタンダード&プアーズ社またはムーディーズ社のいずれかによりB-格相当未満に格下げとなった債券を継続保有することは可能とします。ただし、保有する債券がスタンダード&プアーズ社及びムーディーズ社のいずれからB-格相当未満に格下げとなった場合には、原則として3ヵ月以内に当該債券を売却します。
3. 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

\*資金動向や市況動向によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### 《ポートフォリオ現況》

平均直接利回り<sup>※1</sup>：7.55%

平均最終利回り：7.28%

平均格付：B+

銘柄数：253

修正デュレーション<sup>※2</sup>：5.49

(2007年4月末現在)

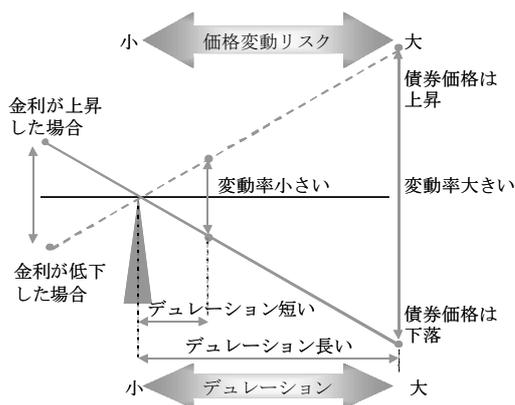
\*過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

※1 直接利回りは「直利」ともいい、利付債のみに用いられる利回りの計算方法です。

直接利回りは、毎年の利子のみを考え、この利子が投資元本に対して年率何%になるかをみるものです。償還差損益が生じる場合でも、これらを一切無視して投資元本(買付価格)に対して毎年何%に相当する収益(利息)が入るかを単純に計算します。

※2 「修正デュレーション」とは、金利が変動した場合の価格変動性を表す尺度で、利回り価格曲線の接線の傾きを価格で割ったものです。利回りが1%変化した場合に、債券価格が何%変化するかというリスク指標となります。修正デュレーションが5というのは、利回りが1%動いた場合に価格が5%動くということを意味します。修正デュレーションは、利率が低い債券ほど大きくなり、また、残存期間が長い債券ほど大きくなります。つまり利率が低い債券ほど、また残存期間が長い債券ほど、金利変動に対する価格変動性が大きいといえます。今後、金利が低下すると予測できる場合は修正デュレーションを大きくし、金利が上昇すると予測される場合は修正デュレーションを小さくすることで、ポートフォリオのリスク管理を行うことができます。

## ファンドの運用内容



### 《ピーシーエー・アセット・マネジメント株式会社》

- ・ピーシーエー・アセット・マネジメント株式会社は英国プルーデンシャルグループの日本における資産運用会社として、生命保険や投資信託の資産を中心に運用しております。
- ・当グループは1848年に設立され、150年以上の長い歴史を持つ総合金融サービスグループです。英国を代表する生命保険会社を中核とし、投資信託の発祥の地でもある英国を基盤に世界中のお客様へ質の高い金融商品・サービスをご提供しています。グループの運用資産総額は約58.5兆円（2006年12月末現在）にのびります。

### 《ピーピーエム アメリカ インク (PPMアメリカ)》

- ・当ファンドの投資顧問会社であるピーピーエム アメリカ インクは英国プルーデンシャルグループの米国における資産運用会社であり、安定性が重視される生命保険や年金の資産運用を中心に行っています。特に社債の運用には強みを持っており、信用分析に基づくスプレッドの獲得により超過収益を追求する運用を得意としています。同社の債券の運用資産額は約8.7兆円（2006年12月末現在）にのびります。

ピーシーエー・アセット・マネジメント株式会社は、英国で設立されたプルーデンシャル社（「英国プルーデンシャル社」）の間接子会社です。

英国プルーデンシャルグループは、英国プルーデンシャル社とその子会社および関連会社から構成され、世界各国で保険やその他の金融サービス事業を展開する世界有数の金融サービスグループです。150年以上の歴史を持ち、2006年12月末現在、その運用資産は2,508億ポンド（約58.5兆円）にのびります。英国プルーデンシャルグループは、主に米国で事業を展開しているプルーデンシャル ファイナンシャル社とはなんら関係がありません。

## 『CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド』

(ルクセンブルグ籍、会社型投資信託、ユーロ建)

- ※ 「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」は2007年7月1日より  
「CAAM Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」に名称が変更される予定です。

設 定 日	: 2001年6月4日
ベンチマーク	: メリルリンチ・ヨーロピアン・カレンシー・ハイイールド・コンストレイント ・インデックス (BB-B)
純 資 産	: 約 358.42 百万ユーロ (約 583 億円@162.90 円、2007年4月末現在)
信託報酬	: 税抜年率 0.60%* (毎月分配クラス) * (内訳: 運用会社 税抜年率 0.40% その他管理事務 税抜年率 0.20%)
運用会社	: クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エー

### 《ファンドの特徴》

- 「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」は、主として欧州の高利回り社債に投資することにより、高水準の金利収入とキャピタル・ゲインの獲得を目指し、収益性を重視した運用を行います。
- ファンドはユーロ建です。  
\* 資金動向や市況動向によっては、上記のような運用が出来ない場合があります。

### 《ポートフォリオ現況》

平均直接利回り : 7.21%  
 平均最終利回り : 6.97%  
 平均格付 : B  
 銘柄数 : 104  
 修正デュレーション : 3.06  
 (2007年4月末現在)  
 \*過去の実績であり、将来の運用成果等を保証するものではありません。

### 《クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エー概要》

クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーは、クレディ・アグリコル・グループの資産運用会社で、パリ(フランス)に本社をおきます。欧州をはじめ、アジア、米国に活動拠点をもち、グローバルな運用体制を有します。市場、スタイル、種類において、多岐にわたる商品を提供しております。クレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エーの運用資産残高は約 5,348 億ユーロ (約81兆円)<sup>※1</sup>に達しております。また、債券運用残高は 2,793 億ユーロ (約 45 兆円)<sup>※1</sup>となっております。

※1 2006年12月末現在

## ファンドの運用内容

### 投資対象

#### ①投資対象資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ)
  - イ. 有価証券
  - ロ. 金銭債権
  - ハ. 約束手形(証券取引法第2条第1項第8号に掲げるもの(CP)を除きます)
  - ニ. 金銭を信託する信託の受益権
2. 次に掲げる特定資産以外の資産  
為替手形

#### ②有価証券の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として「PCA 米国ハイイールド社債ファンド(適格機関投資家専用)」の投資信託証券及び「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の投資信託証券の毎月分配クラスその他、次の有価証券(本邦通貨表示のものに限ります)に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパー及び短期社債等
2. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの

#### ③金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、前記②に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

#### ④金融商品による運用の特例

前記②にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、前記③の1. から4. までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

## 分配方針

### ①収益分配方針

ファンドは、毎決算時（毎月12日。休日の場合は翌営業日とします）に、原則として次の方針により分配を行います。

#### 1) 分配対象収益の範囲

分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（評価益を含みます）等の全額とします。

#### 2) 分配対象収益についての分配方針

分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。

#### 3) 留保額の運用方針

留保額の運用については、特に制限を設けず、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。

### ②収益の分配

#### 1) 信託財産から生じる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

(i) 配当金、利子及びこれらに類する収益から支払利息を控除した額（以下「配当等収益」といいます）は、諸経費、信託報酬及び当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

(ii) 売買損益に評価損益を加減した利益金額（以下「売買益」といいます）は、諸経費、信託報酬及び当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その金額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積立てることができます。

(iii) 収益分配金にかかる収益調整金は、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとします。

(iv) 収益調整金は、所得税法施行令第27条の規定によるもの（追加型証券投資信託の収益分配のうち非課税とされるもの）とし、各受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、各受益者毎の信託時の受益権の価額等とは、原則として、各受益者毎の個別元本をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

#### 2) 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

### ③収益分配金の支払

(i) 収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払以前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として扱います）に、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日からお支払いします（原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始）。

(ii) 上記(i)の規定にかかわらず、別に定める契約（自動けいぞく投資契約）に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、委託会社は、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金を販売会社に交付します。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(iii) 上記(i)に規定する収益分配金の支払は、販売会社の営業所等において行うものとします。

(iv) 受益者が、収益分配金について上記(i)に規定する支払開始日から5年間その支払を請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

### 投資制限

#### 1. 当ファンドの約款で定める投資制限

- ①投資信託証券以外への投資は、信託約款に定める範囲内で行います。
- ②株式への投資制限  
株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます)への直接投資は行いません。
- ③外貨建資産への投資制限  
外貨建資産(外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます)の投資割合には制限を設けません。
- ④同一銘柄の投資信託への投資制限  
原則として実質的に複数のファンドに投資し、かつ1ファンドへの投資割合は純資産総額の50%を超えないものとします。ただし、約款若しくは定款等において、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される(販売会社及び運用会社が一時取得する場合を含みます)ファンドであることが記載されているファンドを組入れる場合には50%以上の取得が出来るものとします。
- ⑤特別の場合の外貨建有価証券への投資制限  
外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。
- ⑥外国為替予約取引の指図及び範囲  
委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。
- ⑦資金の借入れの制限
  - (i) 委託会社は、信託財産の効率的な運用並びに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます)を目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
  - (ii) 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する金融商品の解約代金入金日までの間若しくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、金融商品の解約代金及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
  - (iii) 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
  - (iv) 借入金の利息は信託財産中より支弁します。
- ⑧受託会社による資金の立替え
  - (i) 信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託会社の申出があるときは、受託会社は資金の立替えをすることができます。
  - (ii) 信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等、投資信託証券の配当金及びその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託会社がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。
  - (iii) 立替金の決済及び利息については、受託会社と委託会社との協議によりそのつど別にこれを定めます。

### 2. 法令により禁止または制限される取引等

投資信託及び投資法人に関する法律（以下「投信法」といいます）等により、後記に掲げる取引は、禁止または制限されます。

#### 1) 同一法人の発行する株式の投資制限

投資信託委託業者は、同一法人の発行する株式について、委託会社が運用を行う全ての委託者指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数の50%を超えることとなる場合において、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することはできません。

#### 2) 先物取引等の評価損の制限

委託会社は、信託財産の純資産の100分の50を乗じた額が、当該信託財産に係る次の(a)、(b)に掲げる額（これらの取引のうち、当該取引が評価損を生じたのと同じ事由により評価益を生じた取引がある場合には、当該評価益の合計額を控除した額とします）並びに(c)及び(d)に掲げる額の合計額を下回るものとなるものにかかわらず、当該信託財産に係る有価証券先物取引等を行うことまたは継続することを受託会社に指図することはできません。

- (a) 当該信託財産に係る先物取引等評価損（有価証券オプション取引等及び有価証券店頭オプション取引等の売付約定に係るものを除きます）。
- (b) 当該信託財産に係る有価証券オプション取引等及び有価証券店頭オプション取引等のうち売付約定に係るものにおける原証券等（オプションの行使の対象となる一または複数の有価証券若しくは有価証券指数またはこれと類似のものをいいます）の時価とその行使価格との差額であって当該オプションの行使に伴い発生すると見込まれる損失の額から当該オプションに係る帳簿価額を控除した金額であって評価損となるもの。
- (c) 当該信託財産をもって取得し現在保有している新株予約権を表示する証券または証書に係る時価とその帳簿価額との差額であって評価損となるもの。
- (d) 当該信託財産をもって取得し現在保有しているオプションを表示する証券または証書に係る時価とその帳簿価額との差額であって評価損となるもの。

## ファンドのリスク

### ファンドの主なリスク

当ファンドは、値動きのある有価証券に投資します(外貨建資産には為替変動リスクもあります)ので、基準価額は変動します。従って、当ファンドは、金融機関の預金と異なり元金が保証されているものではありません。また、当ファンドは、預金保険の対象ではなく、信託財産に生じた利益及び損失は、全て受益者に帰属することとなります。以下は、当ファンドに関して考えられ得る主なリスクです。

#### ① 一般的経済状況

市場及び投資資産は、金利、政府による政策や貿易、外国為替レートといったマクロ経済的な要因に影響を受ける可能性があります。かかる要因により予期せぬ変動が起こり、投資資産の価格自体だけでなくボラティリティにも影響が及ぶ可能性があります。

#### ② 市場リスク

上場、非上場にかかわらず、有価証券への投資にはリスクが伴います。有価証券の価格は経済状況や金利、証券の市場感応度の変化等により変動します。従って、ファンドの基準価額は、現在のファンドが置かれている投資環境により変動します。債券及びその他確定利付証券への投資もリスクを伴います。債券価格は金利によって変動し、金利が上昇すると債券価格は下がります。債券及びその他確定利付証券の市場価格は、発行体の債務不履行や流動性リスクなどの信用リスクの影響も受けます。

#### ③ 市場参加リスク

当ファンドが(直接若しくは間接に)取引または投資を行う相手方であり、または当ファンドの信託財産の保管を委託されるブローカー会社及び銀行を含む機関は、営業能力または当ファンドの資本ポジションを損なうような財政困難に直面することがあります。

#### ④ 相手方当事者の債務不履行

当ファンドが取引を行う一定の組織化された市場が、主たる市場になります。かかる市場において、当ファンドは相手方当事者の債務不履行による影響を受けます。

#### ⑤ 信用リスク (破産または債務不履行)

- ・ 発行者の財務内容の悪化等により、債券の元金や利息の支払が滞ったり、支払われなくなるリスクをいいます。当ファンドの投資対象であると投資信託証券(ファンド)は主にBB格以下のハイイールド債(投機的格付債)を投資対象としているため、BBB格以上の投資適格債を主な投資対象とするものに比べて信用リスクが高くなります。
- ・ 相手方当事者が破産した場合、本来ならば相当の利益を得ていたと思われる場合でも、当ファンドの資金を回収することは不可能となり、受益者は元本割れを含む多大な損失を被ることがあります。
- ・ 債券への投資は、該当する発行体の財政状況、一般的な経済状況、若しくはその両方、あるいは金利の予期せぬ上昇により、特に超過債務の発行体が利払・元本償還能力を失うおそれのある場合、不利な変動をすることがあります。該当する発行体の利払・元本償還能力は、(発行体)企業の特定の事業展開や、特定の経営プランの実現不能若しくは追加的資金調達が不可能な場合にも、不利な変動をすることがあります。また、景気の低迷や金利上昇は、債務証券の発行体の債務不履行の可能性を増大させるおそれがあります。
- ・ 高利回り債とは、格付機関によりBB格相当以下に格付されている社債をいい、より高い信用格付を有する債券に比べて、通常、より高い利回りを提供する一方で組入債券の価格は大きく変動すると考えられます。当ファンドが投資信託証券を通じて投資する公社債及び短期金融商品に債務不履行が発生した場合、またはそうした事態が予測される場合、あるいは格付機関により信用格付が格下げされた場合等には、当該公社債及び短期金融商品の価格は下落し、その影響を受け、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、高利回り債は、金利の変化につれて価格が変動する債券としての性格を持つとともに、株式に類似した特質を併せ有しています。このため、個々の企業の業績、財務内容の変化や全般的な景気動向の影響を強く受け、債券価格は格付の引上げ、引下げなどによって上下に大きく変動します。

#### ⑥ ビジネスリスク

一般に、投資した企業の経営等に重大な危険が生じた場合には、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。

#### ⑦ 流動性リスク

一般に、市場規模や取引量が小さい組入銘柄を売却する際に市場実勢から期待される価格で売買できない場合、不測の損失を被るリスクがあります。

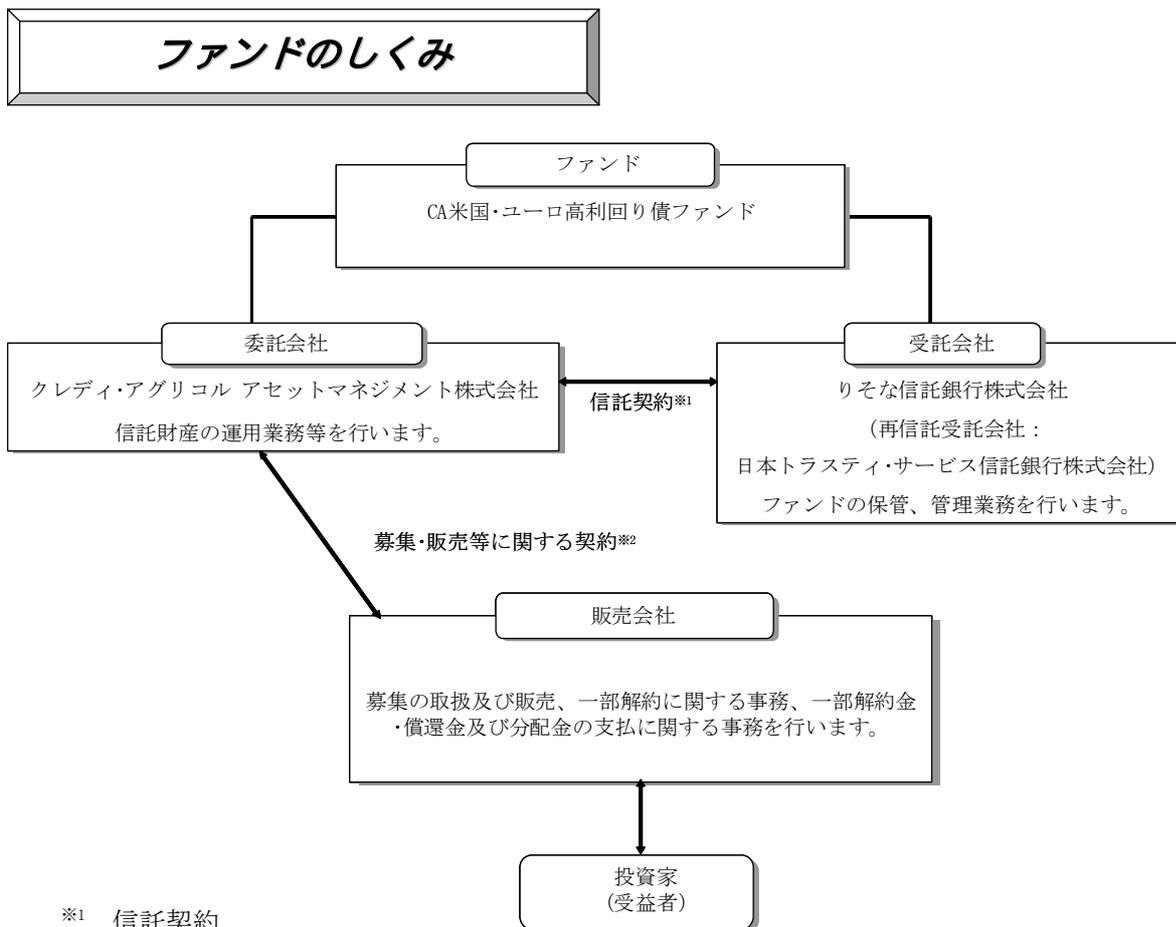
- ⑧ 政治的リスク  
ある国の政治状況が、ファンドが投資する国の証券価値に影響をもたらすことがあり、結果としてファンドの基準価額にも影響をもたらされることがあります。
- ⑨ 金利変動リスク  
金利変動リスクとは、金利変動により債券価格が変動するリスクをいいます。一般に金利が上昇した場合、債券価格は下落し、ファンドの基準価額が下落する要因になります。また、償還までの期間が長ければ長いほど、その債券価格の下落幅は大きくなります。逆に、金利が低下すると、債券価格は上昇し、ファンドの基準価額が上昇します。そして、償還までの期間が長ければ長いほど、その債券価格の上昇幅は大きくなります。
- ⑩ 為替変動リスク
- ・ 外貨建資産に投資した場合は、為替変動によって重大な損失が生じるリスクがあります。
  - ・ 当ファンドは、円建で基準価額が表示される国内投信ですが、投資対象とされるファンドの投資有価証券はいずれも外貨建であり、為替ヘッジは行いません。従って、ファンドの基準価額は、円安になると上昇する傾向が、反対に円高になると下落する傾向があります。
  - ・ 外貨建資産は、その国の政治経済情勢、通貨規制、資本規制等の要因による影響を受けて、価格が大きく変動する可能性もあります。
- ⑪ 規制の変更
- ・ 法令、税制及び会計基準等は今後変更される可能性もあります。
  - ・ 将来規制が変更された場合、当ファンドは重大な不利益を被る可能性があります。
- ⑫ 分配金に関するリスク
- ・ 安定した分配を目指しますが、金利や為替相場の影響を受けて変動します。ファンドの運用状況（基準価額水準及び市況動向）等によっては分配を行わないこともあります。
- ⑬ その他
- ・ 前記以外にも、信託報酬、監査費用の負担及びこれらに対する消費税等の負担による負の影響が存在します。
  - ・ 投資環境の変化等により、申込期間の更新を行わないことや、申込の受付を行わないことがあります。この場合は、新たに当ファンドを購入できなくなります。
  - ・ 証券市場及び外国為替市場は、世界的な経済事情の急変またはその国における天災地変、政変、経済事情の変化若しくは政策の変更等の諸事情により閉鎖されることがあります。これにより当ファンドの運用が影響を被って基準価額の下落につながり、その結果、当初元本を下回る可能性があります。

### その他の留意点

投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

- ・ 投資信託は預金ではありません。
- ・ 投資信託は預金保険の対象とはなりません。
- ・ 投資信託は値動きのある証券（外貨建資産には為替リスクがあります）に投資するため、投資元本及び分配金が保証された商品ではありません。
- ・ 投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います（銀行は販売の窓口となります）。
- ・ 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うこととなります。
- ・ 銀行を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。

## ファンドのしくみ



※1 信託契約

委託会社と受託会社との間において「信託契約(投資信託約款)」を締結しており、委託会社及び受託会社の業務、受益者の権利、受益権、投資信託財産の運用・評価・管理、収益の分配、信託の期間・償還等を規定しています。

※2 募集・販売等に関する契約

委託会社と販売会社との間において締結しており、販売会社が行う募集・販売等の取扱、収益分配金及び償還金の支払、解約の取扱等を規定しています。

**委託会社の概要**

名称 : クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社  
 代表者の役職氏名 : 代表取締役会長 青野 晴延  
 本店の所在の場所 : 東京都千代田区内幸町一丁目2番2号

(i) 委託会社の資本金  
 3億円 (有価証券届出書提出日現在)

(ii) 委託会社の沿革  
 昭和61年7月1日 「インドスエズ・アセット・マネージメント・ジャパン・リミテッド」 設立  
 昭和63年6月8日 証券投資顧問業の登録  
 平成元年1月31日 投資一任契約にかかる業務の認可  
 平成2年7月20日 「インドスエズ・ガートモア・アセット・マネージメント株式会社」 に商号変更  
 平成6年9月20日 「インドスエズ・ガートモア投資顧問株式会社」 に商号変更  
 平成7年10月2日 「インドスエズ投資顧問株式会社」 に商号変更  
 平成9年9月1日 「インドカム投資顧問株式会社」 に商号変更  
 平成10年9月30日 「インドカム・アセット・マネージメント投信株式会社」 に商号変更  
 平成10年11月24日 証券投資信託委託業の免許取得 (法律改正に伴い、現在は認可取得)  
 平成13年4月25日 「クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社」 に商号変更

(iii) 大株主の状況

(有価証券届出書提出日現在)

株主名	住所	所有株数	所有比率
クレディ・アグリコル アセット マネジメント・エス・エー	フランス共和国 パリ市 パスツール大 通り 90番地 75015	23,200株	100%

(iv) 現況

**《クレディ・アグリコルについて》**

クレディ・アグリコル・グループは、1894年に設立された、フランス最大級のリテールバンク、クレディ・アグリコル エス・エーを中核とする金融グループです。

クレディ・アグリコル エス・エーは、欧州大陸第1位のユニバーサルバンク<sup>※1</sup>(地銀41行、従業員数約77,000人超、11,000支店<sup>※2</sup>)であり、フランス国内で上位の格付を取得しております(スタンダード&プアーズ社: AA-格、ムーディーズ社: Aa2格、フィッチ社: AA格<sup>※2</sup>)。

クレディ・アグリコル・グループの業務内容は、商業銀行部門、地方銀行部門、資産運用部門、生命保険部門、損害保険部門、コンサルタント部門等と広範囲にわたっております。

また、2003年6月にフランス大手銀行クレディ・リヨネを買収したことで、ユーロ圏最大級の金融グループとなっております。

※1 自己資本(第一分類)は605.99億米ドル(出所: The Banker, July 2006)に基づきます。

※2 2006年12月末現在

**《クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社》**

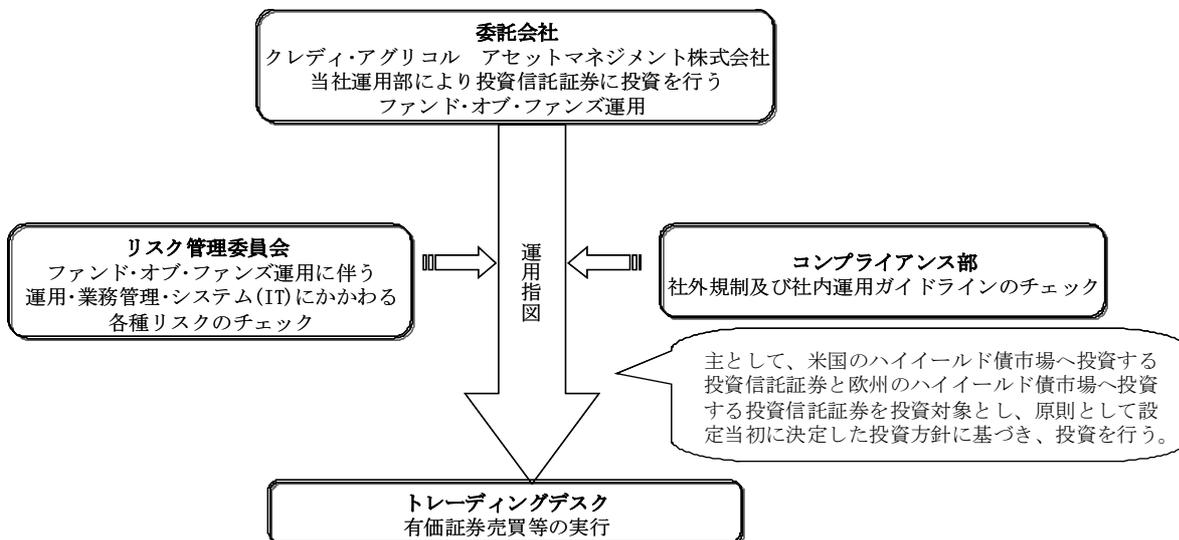
クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社は、グループの資産運用会社であるクレディ・アグリコル アセットマネジメント・エス・エー(フランス)の100%子会社で、日本における資産運用ビジネスの拠点として、1986年以来、日本のお客様に資産運用サービスを提供しております。

現在、クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社は、日本株式の運用拠点としてパリ本社運用チームと連携した日本株式アクティブ運用を行っており、元本確保型ストラクチャード商品を中心とする投資信託を多数設定、欧州株式、欧州債券、オルタナティブをはじめとする機関投資家向商品など、幅広い商品提供を行っております。

## ファンドのしくみ

### 運用体制及びリスク管理体制

当ファンドの運用体制及び運用プロセスは次の通りです。



ファンドの運用体制は、有価証券届出書提出日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### 【リスク管理体制】

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社ではリスク管理を徹底すべく、以下のように2段階でリスクのモニター・管理を行っております。

##### ▶ 運用上のリスク管理

当ファンドの運用を担当する運用部は、企画本部からのフィードバックをもとにリスク・パフォーマンス状況の検討、組入投資信託証券のリスク試算等を行い、リスク管理が運用プロセスの重要な一部であるとの認識に立って、運用の決定を行います。またコンプライアンス部とともに、ポートフォリオ対規約規制、顧客の指定規約や社内規定の遵守を徹底しております。

##### ▶ 業務上のリスク管理

コンプライアンス部では、現在以下の事項を実施しています。

- (i) ファンド毎に、目論見書(信託約款)上のファンド個別の投資制限や投信法及び社団法人投資信託協会規則等に基づくチェック項目がシステムにプログラムされ、日次ベースでコンプライアンス担当者が運用状況を確認します。
- (ii) 投資制限等に超過が見つかった場合は、運用担当者に連絡し事情を確認。市場変動等外的要因による“一時的な超過”とみなせる場合も含め、適切にポジションの改善が図られるまで日次で確認及び運用担当者との連絡を続けます。
- (iii) 運用状況の確認の結果は、毎月開かれるコンプライアンス委員会（メンバーは会長、社長、法務部長、コンプライアンス部長及び同スタッフ、業務管理本部長、運用部長）に報告されます。同委員会においては、決済に関わる問題、その他受託者責任上の諸問題が発生した場合の問題処理手続や再発防止策についても報告、議論がなされ、リスク管理について必要な方策を講じています。
- (iv) 四半期毎にリスク管理委員会（メンバーは全ての常勤取締役、法務部長、コンプライアンス部長及び運用部で構成）が開かれ、運用・業務管理・システム（IT）に関わるリスクの週次・月次モニターの結果等を通じてリスク管理体制全般の構築が行われています。

## 申込（販売）の手続等

### 【お申込みの受付場所】

ファンドの取得の申込は、委託会社が指定する販売会社の本支店営業所において取扱っております。販売会社によっては、一部の支店・営業所等で取扱わない場合があります。なお、販売会社については、委託会社にお問合せください。委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン  
 電話番号 : 0120-202-900 (フリーダイヤル)  
 受付時間 : 月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時  
 (半日営業日は午前9時～午前11時半)  
 インターネットホームページ : <http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

### 【販売取扱期間と販売価額】

原則としていつでもお申込みできます。

ただし、ファンドの休業日<sup>\*1</sup>にあたる場合にはお申込みできません。

申込取扱期間		販売価額
申込期間	平成19年6月12日(火)から 平成20年6月11日(水)まで <sup>*2</sup>	お申込日の翌営業日の基準価額

投資環境及び基準価額の水準、または既存の受益者に不利益が生じると委託会社が判断する場合には前記期間であっても買付のお申込みをお受けしないことがあります。

<sup>\*1</sup> 日本の証券取引所の休業日、日本、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する場合は、ファンドの休業日となります。

<sup>\*2</sup> 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

### 【お申込単位】

1万円以上1円単位または1万口以上1万口単位

お申込みには、「自動けいぞく投資コース」と、「一般コース」の2つがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。詳しくは、各販売会社にお問合せください。

\*「自動けいぞく投資コース」は、収益分配金の「再投資」と「定期引出」のご選択が可能です。「定期引出」をご希望されるお客さまは、別途定期引出契約をお申込みください。

\*「一般コース」は、収益分配時に分配金を受取るコースです。

なお、販売会社によっては、上記コースについて途中で変更することができない場合があります(ただし、全保有受益権売却後に新たにご購入される場合を除きます)。

また、販売会社によっては、毎月の予め指定する日に予め指定した金額をもって、受益権の取得申込を行う「定時定額購入取引(積立)」(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を取扱う場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。

## ファンドの申込方法

### 【申込手数料】

3.15%（税抜3.0%）を上限として、販売会社が定めるものとします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」の収益分配金再投資の際は、無手数料となります。また、償還乗換優遇措置<sup>\*</sup>により当ファンドの受益権をお求めいただく場合には申込手数料はかかりません。

<sup>\*</sup>「償還乗換優遇措置」とは取得申込日の属する月の前3ヵ月の初日以降に償還となった証券投資信託の償還金をもって、その支払いを行った販売会社で当ファンドの受益権をお求めいただく場合をいいます。その場合、下記の取扱いを行います。なお償還乗換の際に償還金の支払いを受けたことを証する書類をご提示いただくことがあります。

(i) 信託期間を延長した証券投資信託にあっては、償還金の中に当初の信託終了日以降における受益権の買取請求による売却代金及び一部解約金を含みます。

(ii) 追加型証券投資信託にあっては、当初の信託終了日以降、収益分配金の再投資以外の追加信託を行わないものを、信託期間を延長した証券投資信託とみなします。

(iii) 単位型証券投資信託にあっては、当該償還金額とその元本額のいずれか大きい額を償還金とみなします。

(iv) 償還金の額を超えてお求めいただく場合の追加投資部分にかかる申込手数料率は総合計（全体）にかかる料率が適用されます。

申込手数料及び償還乗換優遇措置の取扱については、販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。

また、委託会社のインターネットホームページ(<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>)でも販売会社のお申込手数料等がご覧いただけます。

<sup>\*</sup>取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引換に、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとし、振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

## 換金(解約)の手続等

### 【途中解約の受付】

※途中解約とは信託約款上の一部解約と同意義です。

- 1) 原則として、毎営業日解約のお申込みが可能です。ファンドをご購入いただいた販売会社においてお申込みください。
- 2) 受益者が途中解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

### 【途中解約取扱期間と解約価額】

- 1) 途中解約の実行の請求の受付は、営業日の午後3時(年末年始のような証券取引所が半休日の場合は午前11時)までとさせていただきます。なお午後3時を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱とさせていただきます。
- 2) 途中解約の実行の請求日が、ファンドの休業日にあたる場合においては、委託会社は途中解約の実行の請求を受付けないものとします。
- 3) 解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。
- 4) 解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して原則として5営業日目から、販売会社において受益者に支払われます。

### 【解約価額の照会方法】

解約価額は、委託会社の営業日において日々算出され、委託会社及び販売会社に問合せることにより知ることができます。なお、解約価額は1万口単位で表示されたものが発表されます。

ファンドの解約価額について委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン

電話番号 : 0120-202-900 (フリーダイヤル)

受付時間 : 月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時  
(半日営業日は午前9時～午前11時半)

インターネットホームページ : <http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

### 【解約単位】

1口単位または1万口単位とします。

### 【換金(解約)手数料】

換金(解約)手数料はかかりません。

### 【途中解約の請求の受付を中止する特別な場合】

- 1) 委託会社は、証券取引所における取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、途中解約の実行の請求の受付を中止すること及び既に受付けた途中解約の実行の請求の受付を取消することができます。
- 2) 途中解約が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の途中解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその途中解約請求を撤回しない場合には、当該証券の解約価額は、途中解約中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に途中解約の実行の請求を受付けたものとして当該基準価額の計算日の翌営業日の基準価額とします。

### 【受益権の買取】

販売会社は、受益者の請求があるときは、その受益権を買取ります。

買取のお取扱いについては、販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。

※換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引換に、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い、当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

## ファンドにかかる費用・税金

### お客様に直接ご負担いただく費用・税金

時期	項目	費用・税金
申 込 時	申込手数料 <sup>※1</sup>	3.15% (税抜3.0%) を上限に各販売会社が定めるものとします。
途中解約時	所得税及び地方税	解約価額 <sup>※2</sup> の個別元本超過額 <sup>※3</sup> に対して課税されます。
買取請求時 <sup>※4</sup>	所得税相当額	原則として買取時に源泉徴収は行われず、確定申告によりお支払いいただくこととなります。
収益分配時	所得税及び地方税	普通分配金に対して課税されます。
償 還 時	所得税及び地方税	償還時の個別元本超過額に対して課税されます。

※1 償還乗換優遇措置により当ファンドの受益権をお求めいただく場合には申込手数料はかかりません。申込手数料率及び償還乗換優遇措置の取扱については、販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。また、委託会社のインターネットホームページ (<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>)でも、各販売会社のお申込手数料等をご覧いただけます。

※2 途中解約時の解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。

※3 お客さまの個別元本(受益者毎の信託時の受益権の価額等(申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税相当額は含まれません)をいいます)を上回る金額に対して課税されます。

※4 買取のお取り扱いについては、販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。

当ファンドの収益分配金は、配当控除・益金不算入制度の適用対象外となります。

(注) 税制が変更・改正された場合は、上記の内容が変更になることがあります。

当ファンドの会計上・税務上のお取り扱いについては、あらかじめ会計士・税理士にご確認ください。

### ファンドで間接的にご負担いただく費用

#### 【信託報酬等】

ファンドから支払われる費用は、下記の通りです。

時期	信託報酬		
毎日	信託報酬の総額	信託財産の純資産総額に対し、下記料率を乗じて得た金額。 年率 1.05%以内 (税抜 1.00%以内) 平成 19 年 6 月 12 日現在 年率 0.9975%(税抜 0.95%)	
	信託報酬の配分	委託会社	年率 0.21%以内 (税抜0.20%以内) 平成19年6月12日現在 年率0.21% (税抜0.20%)
		販売会社	年率 0.7875%以内 (税抜0.75%以内) 平成19年6月12日現在 年率0.735% (税抜0.70%)
		受託会社	年率 0.0525% (税抜0.05%)

委託会社は、受託会社の同意のうえ、上記に規定する率以内で信託報酬率を変更することができます。信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。

なお、当ファンドは、主として投資信託証券に投資するファンド・オブ・ファンズです。上記信託報酬の他に、投資対象となる組入投資信託証券ごとに信託報酬がかかります。

組入投資信託証券とその信託報酬は下記の通りです。

当ファンドが投資対象とする投資信託証券の名称	信託報酬
PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）	年率 0.735% （税抜年率 0.70%）
CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド	税抜年率 0.60%*

\*（内訳 運用会社：税抜年率 0.40%、その他管理事務：税抜年率 0.20%）

\*日本国外においてかかる費用（日本籍以外の組入投資信託証券の信託報酬等）に関しては、消費税が課されません。

＜実質的な信託報酬等＞

当ファンドの信託報酬に当ファンドが投資対象とする投資信託の信託報酬等を加えた、受益者が負担する実質的な信託報酬は、概算値で以下の通りです。ただし、この値はあくまでも実質的な信託報酬率の目安であり、ファンドの実際の投資信託証券の組入状況によっては、実質的な信託報酬率は変動します。

<b>受益者が負担する 実質的な信託報酬</b>	=	<b>ペア・ハイインカム 信託報酬</b>	+	<b>組入投資信託証券 信託報酬</b>
①上限 1.785 % ②平成 19 年 6 月 12 日現在 約 1.665 %		①約款で定める上限 1.05 % ②平成 19 年 6 月 12 日現在 約 0.9975 %		0.735 % ～ 0.60 %

※信託報酬は税込、年率です。

【その他の手数料等】

- ① 資金の借入れにかかる借入金の利息  
信託財産において一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合当該借入金の利息は信託財産中から支払われます。
- ② 信託事務等の諸費用
  - 1) 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用及び受託者の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払われます。
  - 2) 信託財産にかかる監査費用及び当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、計算期間を通じて毎日、合理的な金額を当該計算期間の日数で除して計算し、信託契約締結日から 6 ヶ月毎の計算期末の翌営業日までに、または信託終了のとき信託財産中から支払われます。
- ③ ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料  
信託財産が負担します。この他に、売買委託手数料に対する消費税等相当額、CP、CD、預金、指定金銭信託、コール・ローン及び手形割引等に要する費用並びに外国における資産の保管等に要する費用についても信託財産が負担します。信託財産の証券取引等に伴う手数料や税金は信託財産が負担しますが、売買委託手数料等は国や市場によって異なります。また、売買金額によっても異なります。

## ファンドにかかる費用・税金

### 税金の取扱

課税については、次のような取扱となります。なお、税法が変更・改正された場合は、以下の内容が変更になることがあります。

#### ① 個別元本について

- (i) 追加型投資信託について、受益者毎の信託時の受益権の価額等(申込手数料及び当該申込手数料にかかる消費税等相当額は含まれません)が当該受益者の元本(個別元本)にあたります。
- (ii) 受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、原則として、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。
- (iii) 同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には各販売会社毎に、個別元本の算出が行われます。
- (iv) 受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります(「特別分配金」については、後記「③収益分配金の課税について」を参照)。

#### ② 途中解約時及び償還時の課税について

途中解約時及び償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

#### ③ 収益分配金の課税について

追加型投資信託の収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「特別分配金」(受益者毎の元本一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受取る際、次の通りとなります。

- (i) 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。
- (ii) 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が特別分配金となり、当該収益分配金から当該特別分配金を控除した額が普通分配金となります。なお、受益者が特別分配金を受取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該特別分配金を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

④ 個人、法人別の課税の取扱いについて

(1) 個人の受益者に対する課税

時期	適用期間	源泉税率	方法
途中解約時 償還時	平成 21 年 3 月 31 日まで	10% (所得税(7%)及び 地方税(3%))	途中解約時及び償還時の個別元本 超過額に対して源泉徴収(申告不 要*)されます。
	平成 21 年 4 月 1 日以降	20% (所得税(15%)及び 地方税(5%))	
収益分配時	平成 21 年 3 月 31 日まで	10% (所得税(7%)及び 地方税(3%))	収益分配金のうち、「普通分配金」 に対して源泉徴収(申告不要*)さ れます。「特別分配金」には課税さ れません。
	平成 21 年 4 月 1 日以降	20% (所得税(15%)及び 地方税(5%))	

\* 確定申告により総合課税の選択もできます。

(2) 法人の受益者に対する課税

時期	適用期間	源泉税率	方法
途中解約時 償還時	平成 21 年 3 月 31 日まで	7% (所得税(7%))	途中解約時及び償還時の個別元本 超過額に対して源泉徴収されま す。地方税の源泉徴収はありませ ん。
	平成 21 年 4 月 1 日以降	15% (所得税(15%))	
収益分配時	平成 21 年 3 月 31 日まで	7% (所得税(7%))	収益分配金のうち、「普通分配金」 に対して源泉徴収されます。地方 税の源泉徴収はありません。「特別 分配金」には課税されません。
	平成 21 年 4 月 1 日以降	15% (所得税(15%))	

⑤ 買取請求時の課税

原則として源泉徴収は行われず、確定申告により納税していただきます。

買取のお取扱いについては販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。

当ファンドの収益分配金は、配当控除・益金不算入制度の適用対象外となります。

(注) 税制が変更・改正された場合は、上記の内容が変更になることがあります。

当ファンドの会計上・税務上のお取扱いについては、あらかじめ会計士・税理士にご確認ください。

### 管理及び運営の概要

#### 【資産管理等の概要】

##### 《資産の評価》

###### (i) 基準価額の算定

基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます)を法令及び社団法人投資信託協会規則に従って時価又は一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます)、預金その他の資産をいいます。以下同じ)の円換算については、原則として、日本における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

###### (ii) 基準価額の算出頻度と公表

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出され、委託会社及び販売会社に問合せることにより知ることができます。また、当日の基準価額は原則として、翌日の日本経済新聞、オープン基準価格の「CAアセット」の欄に掲載されます。

なお、基準価額は1万口単位で表示されたものが発表されます。

ファンドの基準価額について委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン

電話番号 : 0120-202-900 (フリーダイヤル)

受付時間 : 月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時

(半日営業日は午前9時～午前11時半)

インターネットホームページ : <http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

##### 《保管》

該当事項はありません。

##### 《信託期間》

信託期間は平成16年3月19日から無期限とします。ただし、後記「<<その他>>(i)信託の終了」に該当する場合、信託は終了することがあります。

##### 《計算期間》

(i) この信託の計算期間は、毎月13日から翌月12日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は信託契約締結日から平成16年5月12日までとします。

(ii) 各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

##### 《受益者の権利等》

受益者は主な権利として収益分配金に対する請求権、償還金に対する請求権、解約(換金)請求権、帳簿閲覧権及び反対者の買取請求権を有しています。

##### 《その他》

###### (i) 信託の終了

a. 委託会社は、次の場合、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます(以下「繰上償還」といいます)。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

i. 信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回った場合

- ii. 信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき
- iii. やむを得ない事情が発生したとき

委託会社は、前記に従い繰上償還させる場合、以下の手続により行います。

- 1) 委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
  - 2) 前記の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
  - 3) 当該一定期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託契約の解約をしません。
  - 4) 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨及びその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
  - 5) 前記2) から4) までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記2) の一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告及び書面の交付を行うことが困難な場合にも同様の取扱とします。
- b. 委託会社が、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。
- c. 委託会社が監督官庁より認可<sup>\*</sup>の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記「(ii)信託約款の変更」のc. の異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときに該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において、存続します。
- <sup>\*</sup>なお、金融商品取引法等が施行された場合には、認可を登録と読み替えます。
- d. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

### (ii)信託約款の変更

- a. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ変更しようとする旨及びその内容を監督官庁に届出ます。委託会社は、かかる変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨及びその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- b. 前記a. の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
- c. 前記b. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、前記の信託約款の変更をしません。
- d. 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨及びその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- e. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記a. からd. までの規定に従います。

### (iii)反対者の買取請求権

当ファンドの信託契約の解約または信託約款の重要な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、販売会社を通じて、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

### (iv)公告

委託会社が受益者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

## ファンドの運営方法・その他

### (v) 運用報告書の作成

委託会社は、3月と9月の計算期間の末日及び償還時に運用報告書を作成し、当該信託財産にかかる知られたる受益者に対して交付します。

## 内国投資信託受益証券事務の概要

### (1) 受益証券の名義書換等

ファンドの振替受益権には無記名式や記名式の形態はありません。

なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

### (2) 受益者名簿

作成いたしません。

### (3) 受益者等に対する特典

該当するものではありません。

### (4) 受益権の譲渡制限の内容

① 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。記名式の受益証券の所持人は、委託者の定める手続によって名義書換を委託者に請求することができます。

② 上記①の申請のある場合には、上記①の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少及び譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記①の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます）に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

③ 委託者は、上記①の振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

### (5) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者及び受託者に対抗することができません。

### (6) 受益権の再分割

委託会社は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託会社と協議のうえ、同法に定めるところに従い、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

### (7) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

## ファンドの運営方法・その他

(8) 質権口記載又は記録の受益権の取扱について

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金及び償還金の支払等については、信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等に従って取扱われます。

## ファンドの運営方法・その他

### その他ファンドの情報

- |                    |                                                                                        |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| (1) 内国投資信託受益証券の形態等 | 追加型証券投資信託の受益権です。格付は取得していません。                                                           |
| (2) 発行価額の総額        | 5,000億円を上限とします（なお、前記金額には、申込手数料及び申込手数料にかかる消費税及び地方消費税（以下「消費税等相当額」といいます）は含まれていません）。       |
| (3) 振替機関に関する事項     | 振替機関は下記の通りです。<br>株式会社 証券保管振替機構                                                         |
| (4) 日本以外の地域における発行  | 該当事項はありません。                                                                            |
| (5) 有価証券届出書の写しの縦覧  | 該当事項はありません。                                                                            |
| (6) ファンドの愛称に関する事項  | 当ファンドは愛称として、「りそな ペア・ハイ インカム」もしくは「デュアル・ハイ・インカム」という名称を用いることがあり、販売会社によって異なる愛称を用いることがあります。 |

**投資信託説明書（請求目論見書）の記載項目**

有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の記載項目は、後記の通りです。

- 第1 ファンドの沿革
- 第2 手続等
  - 1 申込（販売）手続等
  - 2 換金（解約）手続等
- 第3 管理及び運営
  - 1 資産管理等の概要
    - (1) 資産の評価
    - (2) 保管
    - (3) 信託期間
    - (4) 計算期間
    - (5) その他
  - 2 受益者の権利等
- 第4 ファンドの経理状況
  - 1 財務諸表
  - 2 ファンドの現況
- 第5 設定及び解約の実績

## ファンドの運用状況

### ファンドの運用状況

#### (1) 投資状況

信託財産の構成（平成19年4月27日現在）

資産の種類	国・地域	時価合計（千円）	投資比率（%）
投資信託受益証券	日本	35,137,061	49.03
投資証券	ルクセンブルグ	35,211,824	49.14
預金、その他資産（負債控除後）		1,307,986	1.83
合計（純資産総額）		71,656,871	100.00

（注1） 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の評価額の比率をいいます。

（注2） 金額の単位未満は切捨てです。

（注3） 平成19年4月27日における外貨建純資産（34,715,218千円）の純資産総額（71,656,871千円）に対する比率は48.4%です。

（注4） 外貨建資産は、計算日の各外貨建資産評価額を当日のわが国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、平成19年4月27日における邦貨換算レートは1ユーロ=162.90円です。

#### (2) 投資資産

##### ①投資有価証券の主要銘柄

平成19年4月27日現在

国 / 地域	種類	銘柄名	数量（口）	帳簿価額 単価 （円）	帳簿価額金額 （円）	評価額 単価 （円）	評価額金額 （円）	投資 比率 （%）
日本	投資信託 受益証券	PCA 米国ハイ ールド社債ファン ド（適格機関 投資家専用）	33,919,356,630	1.0223	34,676,080,838	10,359	35,137,061,533	49.03
ルクセンブルグ	投資証券	CA Funds ヨーロ ピアン・ハイール ド・ボンド・フ ァンド 毎月分配クラ ス	2,091,698	16,728.03	34,989,999,070	16,834.08	35,211,824,018	49.14

（注） 投資比率は、純資産総額に対する各銘柄の評価額の比率です。

##### 種類別組入比率

平成19年4月27日現在

	純資産総額に対する比率（%）
投資信託受益証券	49.03
投資証券	49.14

##### ②投資不動産物件

該当事項ありません。

##### ③その他投資資産の主要なもの

為替予約取引

平成19年4月27日現在

取引種別	通貨	数量	帳簿価額 （円）	評価額 （円）	投資比率 （%）
買建	ユーロ	3,048,530.00	494,225,681	496,395,756	0.69

（注） 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(3) 運用実績

①純資産の推移

平成19年4月末日及び同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末の純資産の推移は次の通りです。

	純資産総額 (円) 分配落	純資産総額 (円) 分配付	1万口当たりの 純資産額 (円) 分配落	1万口当たりの 純資産額 (円) 分配付
第1特定期間末 (平成16年9月13日)	7,861,650,970	8,001,723,907	10,075	10,340
第2特定期間末 (平成17年3月14日)	18,100,287,039	18,567,770,789	10,355	10,688
第3特定期間末 (平成17年9月12日)	50,521,118,900	51,726,384,682	10,081	10,429
第4特定期間末 (平成18年3月13日)	70,035,031,797	72,220,625,287	10,526	10,874
第5特定期間末 (平成18年9月12日)	71,201,062,778	73,526,328,677	10,583	10,931
第6特定期間末 (平成19年3月12日)	62,713,979,997	68,700,805,561	10,400	11,372
平成18年 4月末日	67,977,344,406	—	10,387	—
平成18年 5月末日	67,712,055,224	—	10,240	—
平成18年 6月末日	68,364,647,657	—	10,238	—
平成18年 7月末日	69,750,424,041	—	10,299	—
平成18年 8月末日	71,977,895,792	—	10,619	—
平成18年 9月末日	71,241,084,879	—	10,671	—
平成18年10月末日	70,074,402,507	—	10,719	—
平成18年11月末日	70,247,019,615	—	10,848	—
平成18年12月末日	70,050,568,564	—	11,093	—
平成19年 1月末日	69,479,078,974	—	11,269	—
平成19年 2月末日	67,421,867,082	—	11,160	—
平成19年 3月末日	65,676,775,493	—	10,457	—
平成19年 4月末日	71,656,871,735	—	10,576	—

(注) 純資産額分配付は、特定期間末の純資産額に、特定期間中に支払われた分配金の総額を加算しております。また、1万口当たりの純資産額(分配付)は、特定期間末の1万口当たりの純資産額に特定期間中に支払われた1万口当たりの分配金の合計を加算しております。

## ファンドの運用状況

### ②分配の推移

期 間	1口当たりの分配金
第1特定期間	(0.0265 円)
第1計算期間 (自 平成16年3月19日) (至 平成16年5月12日)	0.0053 円
第2計算期間 (自 平成16年5月13日) (至 平成16年6月14日)	0.0053 円
第3計算期間 (自 平成16年6月15日) (至 平成16年7月12日)	0.0053 円
第4計算期間 (自 平成16年7月13日) (至 平成16年8月12日)	0.0053 円
第5計算期間 (自 平成16年8月13日) (至 平成16年9月13日)	0.0053 円
第2特定期間	(0.0333 円)
第6計算期間 (自 平成16年 9月14日) (至 平成16年10月12日)	0.0053 円
第7計算期間 (自 平成16年10月13日) (至 平成16年11月12日)	0.0053 円
第8計算期間 (自 平成16年11月13日) (至 平成16年12月13日)	0.0053 円
第9計算期間 (自 平成16年12月14日) (至 平成17年 1月12日)	0.0058 円
第10計算期間 (自 平成17年1月13日) (至 平成17年2月14日)	0.0058 円
第11計算期間 (自 平成17年2月15日) (至 平成17年3月14日)	0.0058 円
第3特定期間	(0.0348 円)
第12計算期間 (自 平成17年3月15日) (至 平成17年4月12日)	0.0058 円
第13計算期間 (自 平成17年4月13日) (至 平成17年5月12日)	0.0058 円
第14計算期間 (自 平成17年5月13日) (至 平成17年6月13日)	0.0058 円
第15計算期間 (自 平成17年6月14日) (至 平成17年7月12日)	0.0058 円
第16計算期間 (自 平成17年7月13日) (至 平成17年8月12日)	0.0058 円
第17計算期間 (自 平成17年8月13日) (至 平成17年9月12日)	0.0058 円

## ファンドの運用状況

第4特定期間	(0.0348 円)
第18計算期間 (自 平成17年 9月13日) (至 平成17年10月12日)	0.0058 円
第19計算期間 (自 平成17年10月13日) (至 平成17年11月14日)	0.0058 円
第20計算期間 (自 平成17年11月15日) (至 平成17年12月12日)	0.0058 円
第21計算期間 (自 平成17年12月13日) (至 平成18年 1月12日)	0.0058 円
第22計算期間 (自 平成18年1月13日) (至 平成18年2月13日)	0.0058 円
第23計算期間 (自 平成18年2月14日) (至 平成18年3月13日)	0.0058 円
第5特定期間	(0.0348 円)
第24計算期間 (自 平成18年3月14日) (至 平成18年4月12日)	0.0058 円
第25計算期間 (自 平成18年4月13日) (至 平成18年5月12日)	0.0058 円
第26計算期間 (自 平成18年5月13日) (至 平成18年6月12日)	0.0058 円
第27計算期間 (自 平成18年6月13日) (至 平成18年7月12日)	0.0058 円
第28計算期間 (自 平成18年7月13日) (至 平成18年8月14日)	0.0058 円
第29計算期間 (自 平成18年8月15日) (至 平成18年9月12日)	0.0058 円
第6特定期間	(0.0972 円)
第30計算期間 (自 平成18年 9月13日) (至 平成18年10月12日)	0.0058 円
第31計算期間 (自 平成18年10月13日) (至 平成18年11月13日)	0.0068 円
第32計算期間 (自 平成18年11月14日) (至 平成18年12月12日)	0.0068 円
第33計算期間 (自 平成18年12月13日) (至 平成19年 1月12日)	0.0068 円
第34計算期間 (自 平成19年 1月13日) (至 平成19年 2月13日)	0.0068 円
第35計算期間 (自 平成19年 2月14日) (至 平成19年 3月12日)	0.0642 円
第7特定期間中	(0.0227 円)
第36計算期間 (自 平成19年 3月13日) (至 平成19年 4月12日)	0.0227 円

(注) 第7特定期間(第36計算期間から第41計算期間)は平成19年3月13日から平成19年9月12日までです。

## ファンドの運用状況

### ③収益率の推移

	計算期間	収益率 (%)
第1 特定期間	自 平成16年3月19日 至 平成16年9月13日	3.4
第2 特定期間	自 平成16年9月14日 至 平成17年3月14日	6.1
第3 特定期間	自 平成17年3月15日 至 平成17年9月12日	0.7
第4 特定期間	自 平成17年9月13日 至 平成18年3月13日	7.9
第5 特定期間	自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日	3.8
第6 特定期間	自 平成18年 9月13日 至 平成19年 3月12日	7.5
第7 特定期間中	自 平成19年 3月13日 至 平成19年 4月12日	2.2

(注)収益率は以下の計算式により算出しております。

$(\text{当該特定期間末分配付基準価額} - \text{当該特定期間の直前の特定期間末分配落基準価額}) \div (\text{当該特定期間の直前の特定期間末分配落基準価額}) \times 100$

ただし、第1 特定期間については「当該特定期間の直前の特定期間末分配落基準価額」に代えて設定時の基準価(10,000円)を用いております。

**ファンドの財務ハイライト情報**

- 以下の情報は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報 第4 ファンドの経理状況」に記載されている「財務諸表」から抜粋して記載したものです。
- ファンドの「財務諸表」について、前特定期間（平成18年3月14日から平成18年9月12日まで）及び当特定期間（平成18年9月13日から平成19年3月12日まで）はあらた監査法人による監査を受けております。  
また、当該監査法人による監査報告書は、「第三部 ファンドの詳細情報 第4 ファンドの経理状況」に記載されている「財務諸表」に添付されています。

## ファンドの運用状況

### (1) 貸借対照表

区分	注記 番号	前期 (平成18年9月12日現在)	当期 (平成19年3月12日現在)
		金額 (円)	金額 (円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		1,887,337,465	5,648,623,039
証券投資信託受益証券		35,137,113,441	30,616,733,669
投資証券		35,048,686,254	30,392,573,826
派生商品評価勘定		453,782	—
未収利息		6,183	57,260
流動資産合計		72,073,597,125	66,657,987,794
資産合計		72,073,597,125	66,657,987,794
負債の部			
流動負債			
未払金		242,042,180	—
未払収益分配金		390,230,960	3,871,247,451
未払解約金		185,825,570	24,851,310
未払受託者報酬		2,982,305	2,620,176
未払委託者報酬		50,699,189	44,543,003
その他未払費用		754,143	745,857
流動負債合計		872,534,347	3,944,007,797
負債合計		872,534,347	3,944,007,797
純資産の部			
元本等			
元本	※1,2	67,281,200,042	60,299,804,540
剰余金			
期末剰余金		3,919,862,736	2,414,175,457
(分配準備積立金)		(2,615,362,033)	(2,647,806,079)
剰余金合計		3,919,862,736	2,414,175,457
元本等合計		71,201,062,778	62,713,979,997
純資産合計		71,201,062,778	62,713,979,997
負債・純資産合計		72,073,597,125	66,657,987,794

(2) 損益及び剰余金計算書

区分	注記 番号	前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
		金額 (円)	金額 (円)
営業収益			
受取配当金		2,554,923,631	2,614,442,443
受取利息		243,354	938,348
有価証券売買等損益		△1,246,635,989	1,658,687,495
為替差損益		1,803,831,080	1,234,157,293
営業収益合計		3,112,362,076	5,508,225,579
営業費用			
受託者報酬		18,236,710	18,216,260
委託者報酬		310,024,038	309,676,352
その他費用		754,143	745,857
営業費用合計		329,014,891	328,638,469
営業利益金額		2,783,347,185	5,179,587,110
経常利益金額		2,783,347,185	5,179,587,110
当期純利益金額		2,783,347,185	5,179,587,110
一部解約に伴う当期純利益金額分配額		38,945,053	61,122,195
期首剰余金		3,500,171,928	3,919,862,736
剰余金増加額		340,100,995	353,816,061
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(340,100,995)	(353,816,061)
剰余金減少額		339,546,420	991,142,691
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(339,546,420)	(991,142,691)
分配金	※1	2,325,265,899	5,986,825,564
期末剰余金		3,919,862,736	2,414,175,457

## ファンドの運用状況

### (3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 証券投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、当該証券投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、当該投資証券の基準価額で評価しております。</p>	<p>(1) 証券投資信託受益証券 同左</p> <p>(2) 投資証券 同左</p>
2 デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として特定期間末日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。</p>	<p>為替予約取引 同左</p>
3 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金 原則として、証券投資信託受益証券および投資証券の収益分配金落ち日において、当該収益分配金金額を計上しております。</p>	<p>受取配当金 同左</p>

ファンドの運用状況

項目	前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p> <p>特定期間末日の取扱い</p> <p>平成18年3月12日が休日のため、信託約款第34条により、前特定期間末日を平成18年3月13日としており、このため、当特定期間は183日間となっております。</p>	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>同左</p> <p>特定期間末日の取扱い</p> <p>—</p>

追加型証券投資信託

CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド

信 託 約 款

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社

追加型証券投資信託  
CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド

運用の基本方針

約款 22 条の規定に基づき委託者が別に定める運用の基本方針は、次のものとします。

1. 基本方針

当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズの方式で運用することを基本とします。主として、米国のハイイールド債市場へ投資する日本籍の「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」と、欧州のハイイールド債市場へ投資するルクセンブルグ籍の「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資することにより、その実質的な運用はそれぞれの投資先ファンドが行い、中長期的な信託財産の成長と安定的な収益確保を図ることを目指して運用を行うことを基本方針とします。

2. 運用方法

(1) 投資対象

主として、米国のハイイールド債市場へ投資する日本籍の「PCA米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」と、欧州のハイイールド債市場へ投資するルクセンブルグ籍の「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスを主な投資対象とします。なお、CP、CD、預金、指定金銭信託、コール・ローン及び手形割引市場において売買される手形に直接投資することがあります。原則として、為替ヘッジは行いません。

(2) 投資態度

- ① 主として、米国のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」及び欧州のハイイールド債市場へ投資する投資信託証券「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」の毎月分配クラスに投資します。
- ② 投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
- ③ 投資信託証券への投資にあたっては、委託会社が指定する投資信託証券を通して、分散投資を行うことを基本とします。当ファンドの投資対象である投資信託証券において、銘柄分散及び企業調査や分析によって個別銘柄の信用リスクを低減するように努めています。投資比率の変更は、委託会社の判断により適宜行われます。
- ④ 組入投資信託証券は、委託会社の判断により、適宜見直しを行います。この場合において、組入対象とされていた投資信託証券は、変更されることがあります。
- ⑤ 資金動向、市況動向等の急変により上記の運用が困難となった場合、暫定的に上記と異なる運用を行う場合があります。

(3) 投資制限

- ① 投資信託証券以外への投資は、約款第 21 条の範囲内で行います。
- ② 株式(新株引受権証券及び新株予約権証券を含みます)への直接投資は行いません。
- ③ 外貨建資産(外貨建資産を組入可能な投資信託証券を含みます)の投資割合には制限を設けません。
- ④ 原則として実質的に複数のファンドに投資し、かつ 1 ファンドへの投資割合は純資産総額の 50%を超えないものとします。ただし、約款若しくは定款等において、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得される(販売会社及び運用会社が一時取得する場合を含みます)ファンドであることが記載されているファンドを組入れる場合には 50%以上の取得が出来るものとします。

## 信託約款

### 3. 収益分配方針

ファンドは、毎決算時(毎月12日。休日の場合は翌営業日とします)に、原則として次の方針により分配を行います。ただし、第1回目の収益分配は、平成16年5月とします。

- ① 分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みま  
す)等の全額とします。
- ② 分配金額は、委託会社が基準価額水準及び市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配  
対象収益額が少額の場合には分配を行わないこともあります。
- ③ 留保額の運用については、特に制限を設けず、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。

追加型証券投資信託  
CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド

約 款

(信託の種類、委託者及び受託者)

第1条 この信託は、証券投資信託であり、クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社を委託者とし、りそな信託銀行株式会社を受託者とします。

(信託事務の委託)

第2条 受託者は、信託法第 26 条第 1 項に基づき、信託事務の処理の一部について、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律第 1 条第 1 項の規定による信託業務の兼営の認可を受けた一の金融機関と信託契約を締結し、これを委託することができます。

(信託の目的、金額及び限度額)

第3条 委託者は、金 200 億円を限度として受益者のために利殖の目的をもって信託し、受託者はこれを引受けます。

- ② 委託者は、受託者と合意のうえ、金 5,000 億円を限度として信託金を追加することができるものとし、追加信託が行われたときは、受託者はその引受を証する書面を委託者に交付します。
- ③ 委託者は、受託者と合意のうえ、前項の限度額を変更することができます。

(信託期間)

第4条 この信託の期間は、信託契約締結日から第 44 条第 1 項、第 45 条第 1 項、第 46 条第 1 項及び第 48 条第 2 項の規定による信託終了の日までとします。

(受益権の取得申込みの勧誘の種類)

第5条 この信託にかかる受益権の取得申込みの勧誘は、証券取引法第 2 条第 3 項第 1 号に掲げる場合に該当し、投資信託及び投資法人に関する法律第 2 条第 13 項で定める公募により行われます。

(当初の受益者)

第6条 この信託契約締結当初及び追加信託当初の受益者は、委託者の指定する受益権取得申込者とし、第 7 条により分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

(受益権の分割及び再分割)

第7条 委託者は、第 3 条第 1 項の規定による受益権については、200 億口を限度として、追加信託によって生じた受益権については、これを追加信託のつど第 8 条第 1 項の追加口数に、それぞれ均等に分割します。

- ② 委託者は、受益権の再分割を行いません。ただし、社債、株式等の振替に関する法律が施行された場合には、受託者と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとし、

## 信託約款

(追加信託の価額及び口数、基準価額の計算方法)

第8条 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。

- ② この約款において基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます)を法令及び社団法人投資信託協会規則に従って時価又は一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます)を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます)、預金その他の資産をいいます。以下同じ)の円換算については、原則として、わが国における当日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。
- ③ 第24条に規定する予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

(信託日時異なる受益権の内容)

第9条 この信託の受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

(受益権の帰属と受益証券の不発行)

第10条 この信託のすべての受益権は、社債等の振替に関する法律(政令で定める日以降「社債、株式等の振替に関する法律」となった場合は読み替えるものとし、「社債、株式等の振替に関する法律」を含め「社振法」といいます。以下同じ)の規定の適用を受けることとし、受益権の帰属は、委託者があらかじめこの信託の受益権を取扱うことについて同意した一の振替機関(社振法第2条に規定する「振替機関」をいい、以下「振替機関」といいます)及び当該振替機関の下位の口座管理機関(社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます)の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります(以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます)。

- ② 委託者は、この信託の受益権を取扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取消された場合または当該指定が効力を失った場合であつて、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、振替受益権を表示する受益証券を発行しません。なお、受益者は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。
- ③ 委託者は、第7条の規定により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託者から振替機関への通知があつた場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。

(受益権の設定にかかる受託者の通知)

第11条 受託者は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

- ② <削除>

(受益権の申込単位、価額及び手数料等)

第12条 委託者の指定する証券会社(証券取引法第2条第9項に規定する証券会社をいい、外国証券業者に関する法律第2条第2号に規定する外国証券会社を含みます。以下同じ)及び登録金融機関(証券取引法第65条の2第3項に規定する登録金融機関をいいます。以下同じ)は、第7条の規定により分割される受益権を、その取得申込者に1万口以上1万口単位をもって当該受益権の取得の申込に応ずるものとします。ただし、委託者の指定する証券会社または登録金融機関と別に定める「自動けいぞく投資約款」にしたがって契約(以下「別に定める契約」といいます)を結んだ取得申込者に対しては、1口の整数倍をもって取得の申込に応ずることとします。

この約款において別に定める契約とは、この信託について受益権取得申込者と委託者の指定する証券会社及び登録金融機関が締結する別に定める契約と別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含むものとします。この場合別に定める契約は当該別の名称に読み替えるものとします。

- ② 前項の取得申込者は委託者の指定する証券会社または登録金融機関に、取得申込と同時にまたは予め、自己のために開設されたこの信託の受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、委託者の指定する証券会社および登録金融機関は、当該取得申込の代金(第4項第1号の受益権の価額に当該取得申込の口数を乗じて得た額をいいます)の支払を引換に、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。
- ③ 第1項の規定にかかわらず、取得申込日がファンドの休業日(日本の証券取引所の休業日、日本、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日であることを指します。以下同じ)にあたる場合は、受益権の取得の申込を受付けないものとします。
- ④ 1. 第1項の受益権の価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額に、手数料及び当該手数料にかかる消費税並びに地方消費税(以下「消費税等」といいます)に相当する金額を加算した価額とします。ただし、取得日がこの信託契約締結の日であるときは、受益権の価額は、1口につき1円に、手数料及び当該手数料にかかる消費税等に相当する金額を加算した価額とします。
2. 前号の手数料の額は、3.15%(税抜3.0%)を上限として委託者の指定する証券会社及び登録金融機関が個別に定める料率を乗じて得た金額とします。
3. 前号の規定にかかわらず、証券投資信託の受益権を信託終了時まで保有した受益者(信託期間を延長した証券投資信託(追加型証券投資信託)にあつては、延長前の信託終了日(以下「当初の信託終了日」といいます)以降、収益分配金の再投資以外の追加信託を行わないものをいいます。以下本項において同じ)にあつては、当初の信託終了日まで当該信託の受益権を保有した受益者をいいます。以下本項において同じ)が、その償還金(信託期間を延長した証券投資信託にあつては、当初の信託終了日以降における当該信託の受益権の買取請求にかかる売却代金または一部解約金を含みます。以下本項において同じ)または償還金を超える金額をもって、当該信託終了日(信託期間を延長した証券投資信託にあつては、当初の信託終了日以降における当該信託の受益権の買取約定日または一部解約請求日を含みます。以下本項において同じ)の属する月の翌月の初日から起算して3ヵ月以内に、当該償還金の支払いを受けた委託者の指定する証券会社及び登録金融機関でこの信託にかかる受益権の取得申込みをする場合の当該手数料の額は、当該取得申込総額のうち償還金額の範囲内(単位型証券投資信託にあつては、償還金額とその元本額とのいずれか大きい額)で取得する部分(以下「償還金取得数」といいます)について

## 信託約款

は1号に定める手数料を徴しないものとし、当該取得申込みの総数のうち償還金取得数を超える部分については、1号に定める当該取得申込総数に適用される率を基準価額に乗じて得た額とします。なお、委託者の指定する証券会社及び登録金融機関は、当該受益者に対し、償還金の支払いを受けたことを証する書類の提示を求めることができます。

- ⑤ 前項の規定にかかわらず、受益者が第39条第2項の規定に基づいて収益分配金を再投資する場合の受益権の価額は、原則として第34条に規定する各計算期間終了日の基準価額とします。
- ⑥ 委託者は、証券取引所における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、取得申込の受付を中止すること及び取得申込の受付を延期することができます。

(受益証券の種類)

第13条 <削除>

- ② <削除>
- ③ <削除>

(受益権の譲渡にかかる記載または記録)

第14条 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとし、

- ② 前項の申請のある場合には、前項の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少及び譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとし、ただし、前項の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等(当該他の振替機関等の上位機関を含みます)に社振法の規定に従い、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとし、
- ③ 委託者は、第1項に規定する振替について、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託者が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(受益権の譲渡の対抗要件)

第15条 受益権の譲渡は、前条の規定による振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託者及び受託者に対抗することができません。

(無記名式の受益証券の再交付)

第16条 <削除>

(記名式の受益証券の再交付)

第17条 <削除>

(受益証券を毀損した場合等の再交付)

第18条 <削除>

(受益証券の再交付の費用)

第19条 <削除>

(投資の対象とする資産の種類)

第20条 この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ)
  - イ. 有価証券
  - ロ. 金銭債権
  - ハ. 約束手形(証券取引法第2条第1項第8号に掲げるもの(CP)を除きます)
- ニ. 金銭を信託する信託の受益権
2. 次に掲げる特定資産以外の資産  
為替手形

(運用の指図範囲)

第21条 委託者は、信託金を、主として、別に定める投資信託証券のほか、次の有価証券(本邦通貨表示のものに限ります)に投資することを指図します。

1. コマーシャル・ペーパー及び短期社債等
2. 外国または外国法人の発行する証券または証書で、前号の証券の性質を有するもの  
また、「別に定める投資信託証券」とは次のものをいいます。
  1. 「PCA 米国ハイイールド社債ファンド(適格機関投資家専用)」(日本籍)
  2. 「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド」(ルクセンブルグ籍)  
の毎月分配クラス
- ② 委託者は、信託金を、前項各号に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品により運用することを指図することができます。
  1. 預金
  2. 指定金銭信託
  3. コール・ローン
  4. 手形割引市場において売買される手形
- ③ 第1項の規定にかかわらず、この信託の設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託者が運用上必要と認めるときには、委託者は、信託金を、前項第1号から第4号までに掲げる金融商品により運用することの指図ができます。

(運用の基本方針)

第22条 委託者は、信託財産の運用にあたっては、別に定める運用の基本方針に従って、その指図を行います。

(特別の場合の外貨建有価証券への投資制限)

第23条 外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

(外国為替予約取引の指図及び範囲)

第24条 委託者は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

## 信託約款

### (保管業務の委任)

第25条 受託者は、委託者と協議のうえ、信託財産に属する資産を外国で保管する場合には、その業務を行うに十分な能力を有すると認められる金融機関と保管契約を締結し、これを委任することができます。

### (投資信託証券等の保管)

第26条 受託者は、信託財産に属する投資信託証券を、当該信託にかかる受益証券の保護預り契約等に基づいて、当該契約の相手方に預託し保管させることができます。

- ② 受託者は、信託財産に属する有価証券を、法令等に基づき、保管振替機関等に預託し保管させることができます。

### (混蔵寄託)

第27条 金融機関または証券会社から、売買代金及び償還金等について円貨で約定し円貨で決済する取引により取得した外国において発行された譲渡性預金証書またはコマーシャル・ペーパーは、当該金融機関または証券会社が保管契約を締結した保管機関に当該金融機関または証券会社の名義で混蔵寄託できるものとします。

### (信託財産の表示及び記載の省略)

第28条 信託財産に属する有価証券については、委託者または受託者が必要と認める場合のほか、信託の表示及び記載をしません。

### (有価証券売却等の指図)

第29条 委託者は、信託財産に属する投資信託証券にかかる信託契約の一部解約請求及び有価証券の売却等の指図ができます。

### (再投資の指図)

第30条 委託者は、前条の規定による投資信託証券の一部解約金、有価証券の売却代金、有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等及びその他の収入金を再投資することの指図ができます。

### (資金の借入れ)

第31条 委託者は、信託財産の効率的な運用並びに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます)を目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。

- ② 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する金融商品の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券の売却代金、金融商品の解約代金及び有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- ③ 収益分配金の再投資にかかる借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

- ④ 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

(損益の帰属)

第32条 委託者の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益及び損失は、すべて受益者に帰属します。

(受託者による資金の立替え)

第33条 信託財産に属する有価証券について、借替がある場合で、委託者の申出があるときは、受託者は資金の立替えをすることができます。

- ② 信託財産に属する有価証券にかかる償還金等、有価証券等にかかる利子等、投資信託証券の配当金及びその他の未収入金で、信託終了日までにその金額を見積りうるものがあるときは、受託者がこれを立替えて信託財産に繰入れることができます。
- ③ 前2項の立替金の決済及び利息については、受託者と委託者との協議によりそのつど別にこれを定めます。

(信託の計算期間)

第34条 この信託の計算期間は、毎月13日から翌月12日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は信託契約締結日から平成16年5月12日までとします。

- ② 前項にかかわらず、前項の原則により各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、第4条に定める信託期間の終了日とします。

(信託財産に関する報告)

第35条 受託者は、毎計算期末に損益計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

- ② 受託者は、信託終了のときに最終計算を行い、信託財産に関する報告書を作成して、これを委託者に提出します。

(信託事務等の諸費用)

第36条 信託財産に関する租税その他信託事務の処理に要する諸費用並びに受託者の立替えた立替金の利息(以下「諸経費」といいます)は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

- ② 信託財産の財務諸表の監査に要する費用(消費税等相当額を含みます)は、第34条に規定する計算期間を通じて毎日、合理的な金額を当該計算期間の日数で除して計算し、信託契約締結日から6ヵ月毎の計算期末の翌営業日までに、または信託終了のとき信託財産中より支弁します。

(信託報酬等の額及び支弁の方法)

第37条 委託者及び受託者の信託報酬の総額は、第34条に規定する計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年10,000分の105(税抜100)の率以内を乗じて得た額とします。

- ② 前項の信託報酬は、毎計算期末、または信託終了のとき信託財産中より支弁するものとし、委託者と受託者との間の配分は別に定めます。
- ③ 第1項の信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。

## 信託約款

- ④ 委託者は、受託者の同意のうえ、上記に規定する率以内で信託報酬率を変更することができます。

### (収益の分配方式)

第38条 信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次のように処理します。ただし、第1回目の収益分配は、平成16年5月とします。

1. 配当金、利子及びこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます)は、諸経費、信託報酬及び当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金に充てるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
  2. 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます)は、諸経費、信託報酬及び当該信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その金額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配に充てるため、分配準備積立金として積み立てることができます。
- ② 毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

### (収益分配金、償還金及び一部解約金の支払い)

第39条 収益分配金は、毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払い以前のため委託者の指定する証券会社または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。

- ② 前項の規定にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託者が委託者の指定する預金口座等に払込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が委託者の指定する証券会社及び登録金融機関に交付されます。この場合、委託者の指定する証券会社及び登録金融機関は、別に定める契約に基づき受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付を行います。当該売付により増加した受益権は、第10条第3項の規定に従い、振替口座簿に記載または記録されます。
- ③ 償還金(信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ)は、信託終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する証券会社または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託者がこの信託の償還をするのと引換に、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
- ④ 一部解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して、原則として5営業日目から当該受益者に支払います。
- ⑤ 前各項に規定する収益分配金、償還金及び一部解約金の支払いは、委託者の指定する

証券会社または登録金融機関の営業所等において行うものとします。

- ⑥ 収益分配金、償還金及び一部解約金にかかる収益調整金は、原則として受益者毎の信託時の受益権の価額等に応じて計算されるものとします。
- ⑦ 前項に規定する「収益調整金」は、所得税法施行令第 27 条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本の差額をいい、原則として、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。また、前項に規定する「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、各受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
- ⑧ <削除>
- ⑨ <削除>

(収益分配金及び償還金の時効)

第40条 受益者が、収益分配金について前条第 1 項に規定する支払開始日から 5 年間その支払いを請求しないとき、並びに信託終了による償還金については前条第 3 項に規定する支払開始日から 10 年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

(収益分配金、償還金及び一部解約金の払込と支払いに関する受託者の免責)

第41条 受託者は、収益分配金については、第 39 条第 1 項に規定する支払開始日までに、償還金については第 39 条第 3 項に規定する支払開始日までに、一部解約金については第 39 条第 4 項に規定する支払日までに、その全額を委託者の指定する預金口座等に払込みます。

- ② 受託者は、前項の規定により委託者の指定する預金口座等に収益分配金、償還金及び一部解約金を払込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

(一部解約)

第42条 受益者(委託者の指定する証券会社及び登録金融機関を含みます)は、自己に帰属する受益権につき、委託者に 1 万口単位(別に定める契約にかかる受益権並びに委託者の指定する証券会社及び登録金融機関に帰属する受益権については 1 口の整数倍)をもって一部解約の実行を請求することができます。

- ② 前項の規定にかかわらず、一部解約の実行の請求日がファンドの休業日にあたる場合においては、委託者は一部解約の実行の請求を受付けないものとします。
- ③ 平成 19 年 1 月 4 日以降の信託契約の一部解約にかかる一部解約の実行の請求を受益者がするときは、委託者の指定する証券会社及び登録金融機関に対し、振替受益権をもって行うものとします。ただし、平成 19 年 1 月 4 日以降に一部解約金が受益者に支払われることとなる一部解約の実行の請求で、平成 19 年 1 月 4 日前に行われる当該請求については、振替受益権となることが確実な受益証券をもって行うものとします。
- ④ 委託者は、第 1 項の一部解約の実行の請求を受付けた場合には、この信託契約の一部を解約します。なお、第 1 項の一部解約の実行の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引換に、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
- ⑤ 前項の一部解約の価額は、当該一部解約の実行の請求日の翌営業日の基準価額とします。

## 信託約款

- ⑥ 証券取引所における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託者の判断で第1項による一部解約の実行の請求の受付を中止すること、及び既に受付けた一部解約の実行の請求の受付を取消することができます。
- ⑦ 前項により一部解約の実行の請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の一部解約の実行の請求を撤回できます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該受益権の一部解約の価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日（この計算日が第2項に規定する一部解約の請求を受付けない日であるときは、この計算日以降の最初の一部解約の請求を受付けることができる日とします）に一部解約の実行の請求を受付けたものとして第5項の規定に準じて計算された価額とします。

（質権口記載または記録の受益権の取扱い）

第43条 振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払、一部解約の実行の請求の受付、一部解約金及び償還金の支払等については、この信託約款によるほか、民法その他の法令等に従って取扱われます。

（信託契約の解約）

第44条 委託者は、第4条の規定による信託終了前に、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合、またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託者は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

- ② 委託者は、前項の事項について、あらかじめ、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付した時は、原則として、公告を行いません。
- ③ 前項の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託契約の解約をしません。
- ⑤ 委託者は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨及びその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ⑥ 第3項から前項までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、第3項の一定の期間が一月を下らずにその公告及び書面の交付を行うことが困難な場合には適用しません。

（信託契約に関する監督官庁の命令）

第45条 委託者は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。

- ② 委託者は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、第49条の規定にしたがいます。

(委託者の認可取消し等に伴う取扱い)

第46条 委託者が監督官庁より認可の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

- ② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第49条第4項に該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託者との間において存続します。

(委託者の事業の譲渡及び承継に伴う取扱い)

第47条 委託者は、事業の全部又は一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。

- ② 委託者は、分割により事業の全部又は一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

(受託者の辞任に伴う取扱い)

第48条 受託者は、委託者の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託者は、第49条の規定にしたがい、新受託者を選任します。

- ② 委託者が新受託者を選任できないときは、委託者はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

(信託約款の変更)

第49条 委託者は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨及びその内容を監督官庁に届出ます。

- ② 委託者は、前項の変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨及びその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- ③ 前項の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託者に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとします。
- ④ 前項の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、第1項の信託約款の変更をしません。
- ⑤ 委託者は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨及びその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

(反対者の買取請求権)

第50条 第44条に規定する信託契約の解約または前条に規定する信託約款の変更を行う場合において、第44条第3項または前条第3項の一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

(公 告)

第51条 委託者が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

## 信託約款

(信託約款に関する疑義の取扱い)

第52条 この信託約款の解釈について疑義を生じたときは、委託者と受託者との協議により定めます。

(付則)

第1条 平成18年12月29日現在の信託約款第10条(受益証券の発行)、第11条(受益証券の発行についての受託者の認証)、第13条(受益証券の種類)から第19条(受益証券の再交付の費用)の規定及び受益権と読み替えられた受益証券に関する規定は、委託者がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合には、なおその効力を有するものとします。

上記条項により信託契約を締結します。

信託契約締結日 平成16年3月19日

委 託 者 東京都千代田区内幸町一丁目2番2号  
クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社  
代表取締役 青野 晴延

受 託 者 東京都千代田区大手町一丁目1番2号  
りそな信託銀行株式会社  
取締役社長 新井 信彦

<添付約款>

金融商品取引法ならびに同法に関連して改正される投資信託及び投資法人に関する法律が施行された場合には、信託約款中の（委託者の認可取消し等に伴う取扱い）の規定につきましては、規定していた法令が投資信託及び投資法人に関する法律から金融商品取引法に変更となる部分を含みますので、以下の通りお読み替えください（下線部は変更部分を示します）。

（委託者の登録取消し等に伴う取扱い）

第 46 条 委託者が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託者は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。

- ② 前項の規定にかかわらず、監督官庁がこの信託契約に関する委託者の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、第 49 条第 4 項に該当する場合を除き、当該投資信託委託会社と受託者との間において存続します。

CA 米国・ユーロ高利回り債ファンド  
追加型証券投資信託/ファンド・オブ・ファンズ

投資信託説明書(請求目論見書)  
2007年6月

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社

本書は証券取引法の規定に基づき、投資家の請求により交付される目論見書（請求目論見書）です。

1. 本投資信託説明書（請求目論見書）により行う「CA米国・ユーロ高利回り債ファンド」の受益権の募集については、委託者は、証券取引法（昭和23年法第25号）の第5条の規定により有価証券届出書を平成19年6月11日に関東財務局長に提出しており、平成19年6月12日にその届出の効力が生じております。
2. 本投資信託説明書（請求目論見書）は、有価証券届出書「第三部 ファンドの詳細情報」の内容を記載したものであり、証券取引法の規定に基づき、投資家の請求により交付される目論見書です。
3. 「CA米国・ユーロ高利回り債ファンド」の受益権の価額は、同ファンドに組入れられている有価証券等の値動きや為替の変動による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資家の皆様に帰属いたします。
4. 当ファンドは元本及び分配金が保証されているものではありません。

#### （金融商品取引法等の施行について）

証券取引法等の一部を改正する法律が平成18年6月14日に公布されておりますが、その主たる部分は当該公布の日から1年6月を超えない範囲内において政令で指定する日から施行され、証券取引法は題名を金融商品取引法と改められ、規定の変更も行われます。

金融商品取引法の施行ならびに同法に関連して改正される投資信託及び投資法人に関する法律等の施行により、信託約款の規定等の変更を行っていきますが、この変更により商品性の同一性が失われるものではなく、また、記載内容に実質的な変更が生じるものではありません。

なお、金融商品取引法の施行ならびに同法に関連して改正される法令諸規則の施行後であっても、証券取引法等に関連する規定に関する記載は、特段の記載がない場合は金融商品取引法等の施行前の旧法令諸規則の規定に関する記載としてお読みください。

#### （投資信託についての一般的な留意事項）

投資信託は、その商品の性格から次の特徴をご理解のうえご購入くださいますようお願い申し上げます。

- ・投資信託は預金ではありません。
- ・投資信託は預金保険の対象となりません。
- ・投資信託は値動きのある証券（外貨建資産には為替リスクがあります）に投資するため、投資元本及び分配金が保証された商品ではありません。
- ・投資信託の設定・運用は投資信託委託会社が行います（銀行は販売の窓口となります）。
- ・投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客さまが負うことになります。
- ・銀行を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。

#### （金融商品の販売等に関する法律に係る重要事項）

当ファンドは、主に内外の投資信託証券を通じて外貨建ての債券を投資対象としておりますので、金利変動による組入債券の価格下落や、組入債券の発行体の倒産や財務状況の悪化及びそれらに関する外部評価の変化等により、基準価額は影響を受け、損失を被ることがあります。また、為替の変動により損失を被ることがあります。

## 投資信託説明書（請求目論見書）の目次

第1	ファンドの沿革	.....	1
第2	手続等	.....	1
1	申込（販売）手続等	.....	1
2	換金（解約）手続等	.....	3
第3	管理及び運営	.....	4
1	資産管理等の概要	.....	4
2	受益者の権利等	.....	6
第4	ファンドの経理状況	.....	7
1	財務諸表	.....	10
2	ファンドの現況	.....	28
第5	設定及び解約の実績	.....	28

## 第1 ファンドの沿革

平成16年3月19日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始  
平成19年1月4日 投資信託の振替制度へ移行

## 第2 手続等

### 1 申込（販売）手続等

#### ① 申込（販売）の手続等

ファンドの取得の申込は、委託会社が指定する販売会社の本支店営業所において取扱っております。販売会社によっては、一部の支店・営業所等で取扱わない場合があります。なお、販売会社については委託会社にお問合せください。委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン

電話番号 : 0120-202-900 (フリーダイヤル)

受付時間 : 月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時  
(半日営業日は午前9時～午前11時半)

インターネットホームページ : <http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

#### ② 販売取扱期間と販売価額

原則としていつでもお申込みできます。

ただしファンドの休業日<sup>\*1</sup>にあたる場合にはお申込みできません。

申込取扱期間		販売価額
申込期間	平成19年6月12日(火)から 平成20年6月11日(水)まで <sup>*2</sup>	申込日の翌営業日の基準価額

投資環境及び基準価額の水準、または既存の受益者に不利益が生じると委託会社が判断する場合には前記期間であっても買付のお申込みをお受けしないことがあります。

<sup>\*1</sup> 日本の証券取引所の休業日、日本、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する場合は、ファンドの休業日となります。

<sup>\*2</sup> 申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することによって更新されます。

#### ③ 申込単位

1万円以上1円単位または1万口以上1万口単位とします。

お申込には、「自動けいぞく投資コース」と、「一般コース」の2つがあります。ただし、販売会社によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。詳しくは、販売会社にお問合せください。

\* 「自動けいぞく投資コース」は、収益分配金の「再投資」と「定期引出」のご選択が可能です。

「定期引出」をご希望されるお客さまは、別途定期引出契約をお申込みください。

\* 「一般コース」は、収益分配時に分配金を受取るコースです。

なお、販売会社によっては、上記コースについて途中で変更することができない場合があります(ただし、全保有受益権売却後に新たにご購入される場合を除きます)。

また、販売会社によっては、毎月の予め指定する日に予め指定した金額をもって、受益権の取得申込を行う「定時定額購入取引(積立)」(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を取扱う場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。

#### ④ 申込手数料

3.15% (税抜3.0%) を上限として、販売会社が定めるものとします。

ただし、「自動けいぞく投資コース」の収益分配金再投資の際は、無手数料となります。また、償還乗換優遇措置<sup>\*</sup>により当ファンドの受益権をお求めいただく場合には申込手数料はかかりません。

<sup>\*</sup> 「償還乗換優遇措置」とは取得申込日の属する月の前3ヵ月の初日以降に償還となった証券投資信託の償還金をもって、その支払いを行った販売会社で当ファンドの受益権をお求めいただく場合をいいます。その場合、下記の取扱いを行います。なお償還乗換の際に償還金の支払いを受けたことを証する書類をご提示いただくことがあります。

## 請求目論見書

- (i) 信託期間を延長した証券投資信託にあつては、償還金の中に当初の信託終了日以降における受益権の買取請求による売却代金及び一部解約金を含みます。
- (ii) 追加型証券投資信託にあつては、当初の信託終了日以降、収益分配金の再投資以外の追加信託を行わないものを、信託期間を延長した証券投資信託とみなします。
- (iii) 単位型証券投資信託にあつては、当該償還金額とその元本額のいずれか大きい額を償還金とみなします。
- (iv) 償還金の額を超えてお求めいただく場合の追加投資部分にかかる申込手数料率は総合計（全体）にかかる料率が適用されます。

申込手数料及び償還乗換優遇措置の取扱については、販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。

また、委託会社のインターネットホームページ(<http://www.jp.ca-assetmanagement.com>)でも各販売会社のお申込手数料等をご覧いただけます。

### ⑤ 払込期日

申込期間における受益権の取得申込者は、お申込みを受付けた販売会社が定める日までに、当ファンドの申込代金を申込の販売会社に支払うものとします。

各取得申込日の発行価額の総額は、追加信託を行う日に、販売会社から委託会社を経由して受託会社の指定するファンド口座に払込まれます。

### ⑥ その他

- (i) 受益権の取得申込者は、販売会社との間で、受益権の取引に関する契約を締結します。このため販売会社は有価証券取引にかかる「投資信託取引の約款・規定集」その他の約款(以下「総合約款」といいます)を取得申込者に交付し、取得申込者は総合約款に基づく取引口座の設定を申込み旨の申込書を提出します。
- (ii) 受益権の取得申込に際しては、販売会社の営業時間内において、販売会社所定の方法でお申込みください。受益権の取得申込は、日本の証券取引所の休業日、日本、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日の場合を除き、申込期間における毎営業日受け付けます。
- (iii) 収益分配金の受取方法により、収益分配金が税引後、無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」と、収益分配時に収益分配金を受取る「一般コース」の2つの申込方法があります。ただし、申込取扱場所によってはどちらか一方のみの取扱となる場合があります。なお、販売会社によっては、上記コースについて途中で変更することができない場合があります(ただし、全保有受益権売却後に新たにご購入される場合を除きます)。
- (iv) 販売会社で「自動けいぞく投資コース」を選択される場合は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」※に従って契約(「自動けいぞく投資契約」といいます)を締結します。  
※ 販売会社によっては、当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあります。
- (v) 販売会社によっては、「自動けいぞく投資コース」においても分配金を定期的を受取るための定期引出契約(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を締結することができる場合があります。また、販売会社によっては、毎月の予め指定する日に予め指定した金額をもって、受益権の取得申込を行う「定時定額購入取引(積立)」(販売会社により名称が異なる場合があります。以下同じ)を取扱う場合があります。詳しくは販売会社にお問合せください。  
※取得申込者は販売会社に、取得申込と同時にまたは予め当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払と引換に、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定に従い、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行います。

## 2 換金（解約）手続等

### ① 途中解約の受付

※途中解約とは信託約款上の一部解約と同意義です。

- (i) 原則として、毎営業日解約のお申込みが可能です。ファンドをご購入いただいた販売会社においてお申込みください。
- (ii) 受益者が途中解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行うものとします。

### ② 途中解約取扱期間と解約価額

- (i) 途中解約の実行の請求の受付は、営業日の午後3時(年末年始のような証券取引所が半休日の場合は午前11時)までとさせていただきます。なお午後3時を過ぎてのお申込みは翌営業日の取扱とさせていただきます。
- (ii) 途中解約の実行の請求日が、ファンドの休業日※にあたる場合においては、委託会社は途中解約の実行の請求を受けないものとします。  
※日本の証券取引所の休業日、日本、パリ、ルクセンブルグの銀行休業日及びニューヨーク証券取引所の休業日あるいはニューヨークの銀行休業日のいずれかに該当する場合はファンドの休業日となります。
- (iii) 解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。
- (iv) 解約金は、受益者の請求を受付けた日から起算して原則として5営業日目から、販売会社において受益者に支払われます。

### ③ 解約価額の照会方法

解約価額は、委託会社の営業日において日々算出され、委託会社及び販売会社に問合せることにより知ることができます。なお、解約価額は1万口単位で表示されたものが発表されます。ファンドの解約価額について委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン  
 電話番号 : 0120-202-900 (フリーダイヤル)  
 受付時間 : 月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時  
 (半日営業日は午前9時～午前11時半)  
 インターネットホームページ : <http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

### ④ 解約単位

1口単位または1万口単位とします。

### ⑤ 換金（解約）手数料

換金（解約）手数料はかかりません。

### ⑥ 途中解約の請求の受付を中止する特別な場合

- (i) 委託会社は、証券取引所における取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、途中解約の実行の請求の受付を中止すること、及び既に受付けた途中解約の実行の請求の受付を取消すことができます。
- (ii) 途中解約が中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の途中解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその途中解約請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、途中解約中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に途中解約の実行の請求を受付けたものとして当該基準価額の計算日の翌営業日の基準価額とします。

### ⑦ 受益権の買取

販売会社は、受益者の請求があるときは、その受益権を買取ります。

受益権の買取の取扱については、販売会社によって異なりますので、お申込みの販売会社にお問合せください。

※換金の請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかるこの信託契約の一部解約を委託者が行うのと引換に、当該一部解約にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い、当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

換金の請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとします。

## 第3 管理及び運営

### 1 資産管理等の概要

#### ① 資産の評価

##### (i) 基準価額の算定

基準価額とは、信託財産に属する資産(受入担保金代用有価証券を除きます)を法令及び社団法人投資信託協会規則に従って時価又は一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(「純資産総額」といいます)を、計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます)、預金その他の資産をいいます。以下同じ)の円換算については、原則として、日本における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。

予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

##### (ii) 基準価額の算出頻度と公表

基準価額は、委託会社の営業日において日々算出され、委託会社及び販売会社に問合せることにより知ることができます。また、当日の基準価額は原則として、翌日の日本経済新聞、オープン基準価格の「CAアセット」の欄に掲載されます。なお、基準価額は1万口単位で表示されたものが発表されます。

ファンドの基準価額について委託会社の照会先は下記の通りです。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社 お客様サポートライン

電話番号 : 0120-202-900 (フリーダイヤル)

受付時間 : 月曜日～金曜日(祝休日を除く)の午前9時～午後5時

(半日営業日は午前9時～午前11時半)

インターネットホームページ : <http://www.jp.ca-assetmanagement.com>

#### ② 保管

該当事項はありません。

#### ③ 信託期間

信託期間は平成16年3月19日から無期限とします。ただし、後記「⑤その他 (i) 信託の終了」に該当する場合、信託は終了することがあります。

#### ④ 計算期間

(i) この信託の計算期間は、毎月13日から翌月12日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は信託契約締結日から平成16年5月12日までとします。

(ii) なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます)が休業日のとき、各計算期間終了日は、該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

#### ⑤ その他

##### (i) 信託の終了

a. 委託会社は、次の場合、受託会社と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます(以下「繰上償還」といいます)。この場合において、委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。

i. 信託期間中において、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回った場合

ii. 信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき

iii. やむを得ない事情が発生したとき

委託会社は、前記に従い繰上償還させる場合、以下の手続により行います。

1) 委託会社は、あらかじめ解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。

2) 前記の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述

べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。

- 3) 当該一定期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、信託契約の解約をしません。
  - 4) 委託会社は、この信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨及びその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
  - 5) 前記 2) から 4) までの規定は、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前記 2) の一定の期間が1ヵ月を下らずにその公告及び書面の交付を行うことが困難な場合にも同様の取扱いとします。
- b. 委託会社が、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令に従い、信託契約を解約し信託を終了させます。
- c. 委託会社が監督官庁より認可<sup>\*</sup>の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がこの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託業者に引き継ぐことを命じたときは、この信託は、後記「(ii)信託約款の変更」のc. の異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときに該当する場合を除き、当該投資信託委託業者と受託会社との間において、存続します。
- <sup>\*</sup>なお、金融商品取引法等が施行された場合には、認可を登録と読み替えます。
- d. 受託会社が委託会社の承諾を受けてその任務を辞任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託契約を解約し、信託を終了させます。

### (ii) 信託約款の変更

- a. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ変更しようとする旨及びその内容を監督官庁に届出ます。委託会社は、かかる変更事項のうち、その内容が重大なものについて、あらかじめ、変更しようとする旨及びその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかる全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として公告を行いません。
- b. 前記 a. の公告及び書面には、受益者で異議のある者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は1ヵ月を下らないものとします。
- c. 前記 b. の一定の期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるとときは、上記の信託約款の変更をしません。
- d. 委託会社は、当該信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨及びその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、全ての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。
- e. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの信託約款を変更しようとするときは、前記 a. から d. までの規定に従います。

### (iii) 反対者の買取請求権

当ファンドの信託契約の解約または信託約款の重要な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、販売会社を通じて、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

### (iv) 公告

委託会社が受益者に対してする公告は日本経済新聞に掲載します。

### (v) 運用報告書の作成

委託会社は、3月と9月の計算期間の末日及び償還時に運用報告書を作成し、当該信託財産にかかる知られたる受益者に対して交付します。

### (vi) 関係法人との契約の更改等に関する手続

販売会社との間で締結された募集・販売等に関する契約の有効期間は、契約締結の日から1年間とします。ただし、期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれからも、別段の意思表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。た

## 請求目論見書

だし、期間の途中においても必要がある時は、契約の一部を変更することができます。投資顧問会社との「投資顧問契約」にかかる契約の有効期間は、契約締結の日から、前記(i)の信託の終了する日までとします。ただし、期間の途中においても必要があるときは、契約の一部を変更することができます。

(vii) ファンドが使用する愛称について

当ファンドは愛称として、「りそな ペア・ハイ インカム」もしくは「デュアル・ハイ・インカム」という名称を用いることがあり、販売会社によって異なる愛称を用いることがあります。

## 2 受益者の権利等

受益者の有する主な権利は次の通りです。

### ① 収益分配金に対する請求権

(i) 収益分配金は、原則として決算日(休日の場合は翌営業日)から起算して5営業日までにお支払いを開始します。

(ii) 収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に毎計算期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日からお支払いします(原則として決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始)。

(iii) 受益者は、収益分配金を支払開始日から5年間支払請求しないと権利を失います。

### ② 償還金に対する請求権

(i) 受益者は、償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

(ii) 償還金は、信託期間終了日後1ヵ月以内の委託者の指定する日(原則として償還日の翌営業日)から、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため委託者の指定する証券会社または登録金融機関の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。償還金の支払は、販売会社の本支店営業所等において行うものとします。

(iii) 受益者は、償還金を支払開始日から10年間支払請求しないと権利を失い、受託者から交付を受けた金銭は、委託者に帰属します。

### ③ 解約(換金)請求権

(i) 受益者は、1口単位または1万口単位で途中解約の実行を請求すること、または買取を請求することにより換金する権利を有します。

(ii) 解約代金は、解約請求を受けた日から起算して、原則として5営業日目から受益者にお支払いします。

\*ただし、買取の取扱については販売会社によって異なりますので、詳しくはお申込みの販売会社にお問合せください。

### ④ 帳簿閲覧権

受益者は、委託会社に対し、その営業時間内に当ファンドの信託財産に関する帳簿書類の閲覧及び謄写の請求をすることができます。

### ⑤ 反対者の買取請求権

信託契約の解約、または信託約款の重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託者に対して異議を述べた受益者は、受託者に対し、自己に帰属する受益権を信託財産をもって買取るべき旨を請求することができます。

## 第4 ファンドの経理状況

- (1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) 当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月ごとに作成しております。
- (3) 当ファンドは、証券取引法第193条の2の規定に基づき、前特定期間（平成18年3月14日から平成18年9月12日まで）及び当特定期間（平成18年9月13日から平成19年3月12日まで）の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

# 独立監査人の監査報告書

平成18年11月14日

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

## あらた監査法人

指定社員 公認会計士  
業務執行社員

大畑 茂 

指定社員 公認会計士  
業務執行社員

松本 克夫 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているCA米国・ユーロ高利回り債ファンドの平成18年3月14日から平成18年9月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、CA米国・ユーロ高利回り債ファンドの平成18年9月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

# 独立監査人の監査報告書

平成19年5月2日

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

## あらた監査法人

指定社員 公認会計士  
業務執行社員

大畑 茂 

指定社員 公認会計士  
業務執行社員

松本 克彦 

当監査法人は、証券取引法第193条の2の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているCA米国・ユーロ高利回り債ファンドの平成18年9月13日から平成19年3月12日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。この財務諸表の作成責任は経営者にあり、当監査法人の責任は独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることを求めている。監査は、試査を基礎として行われ、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することを含んでいる。当監査法人は、監査の結果として意見表明のための合理的な基礎を得たと判断している。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、CA米国・ユーロ高利回り債ファンドの平成19年3月12日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

クレディ・アグリコル アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

# 請求目論見書

## 1 財務諸表

CA米国・ユーロ高利回り債ファンド

### (1) 貸借対照表

区分	注記 番号	前期 (平成18年9月12日現在)	当期 (平成19年3月12日現在)
		金額 (円)	金額 (円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		1,887,337,465	5,648,623,039
証券投資信託受益証券		35,137,113,441	30,616,733,669
投資証券		35,048,686,254	30,392,573,826
派生商品評価勘定		453,782	—
未収利息		6,183	57,260
流動資産合計		72,073,597,125	66,657,987,794
資産合計		72,073,597,125	66,657,987,794
負債の部			
流動負債			
未払金		242,042,180	—
未払収益分配金		390,230,960	3,871,247,451
未払解約金		185,825,570	24,851,310
未払受託者報酬		2,982,305	2,620,176
未払委託者報酬		50,699,189	44,543,003
その他未払費用		754,143	745,857
流動負債合計		872,534,347	3,944,007,797
負債合計		872,534,347	3,944,007,797
純資産の部			
元本等			
元本	※1,2	67,281,200,042	60,299,804,540
剰余金			
期末剰余金		3,919,862,736	2,414,175,457
(分配準備積立金)		(2,615,362,033)	(2,647,806,079)
剰余金合計		3,919,862,736	2,414,175,457
元本等合計		71,201,062,778	62,713,979,997
純資産合計		71,201,062,778	62,713,979,997
負債・純資産合計		72,073,597,125	66,657,987,794

## (2) 損益及び剰余金計算書

区分	注記 番号	前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
		金額 (円)	金額 (円)
営業収益			
受取配当金		2,554,923,631	2,614,442,443
受取利息		243,354	938,348
有価証券売買等損益		△1,246,635,989	1,658,687,495
為替差損益		1,803,831,080	1,234,157,293
営業収益合計		3,112,362,076	5,508,225,579
営業費用			
受託者報酬		18,236,710	18,216,260
委託者報酬		310,024,038	309,676,352
その他費用		754,143	745,857
営業費用合計		329,014,891	328,638,469
営業利益金額		2,783,347,185	5,179,587,110
経常利益金額		2,783,347,185	5,179,587,110
当期純利益金額		2,783,347,185	5,179,587,110
一部解約に伴う当期純利益金額分配額		38,945,053	61,122,195
期首剰余金		3,500,171,928	3,919,862,736
剰余金増加額		340,100,995	353,816,061
(当期追加信託に伴う剰余金増加額)		(340,100,995)	(353,816,061)
剰余金減少額		339,546,420	991,142,691
(当期一部解約に伴う剰余金減少額)		(339,546,420)	(991,142,691)
分配金	※1	2,325,265,899	5,986,825,564
期末剰余金		3,919,862,736	2,414,175,457

## 請求目論見書

### (3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
1 有価証券の評価基準及び評価方法	<p>(1) 証券投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては、当該証券投資信託受益証券の基準価額で評価しております。</p> <p>(2) 投資証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、当該投資証券の基準価額で評価しております。</p>	<p>(1) 証券投資信託受益証券 同左</p> <p>(2) 投資証券 同左</p>
2 デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、原則として特定期間末日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。</p>	<p>為替予約取引 同左</p>
3 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金 原則として、証券投資信託受益証券および投資証券の収益分配金落ち日において、当該収益分配金金額を計上しております。</p>	<p>受取配当金 同左</p>

項目	前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
4 その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p> <p>特定期間末日の取扱い</p> <p>平成18年3月12日が休日のため、信託約款第34条により、前特定期間末日を平成18年3月13日としており、このため、当特定期間は183日間となっております。</p>	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>同左</p> <p>特定期間末日の取扱い</p> <p>—</p>

## 請求目論見書

(貸借対照表に関する注記)

項目	前期 (平成18年9月12日現在)	当期 (平成19年3月12日現在)
※1 期首元本額	66,534,859,869円	67,281,200,042円
期中追加設定元本額	9,232,874,215円	4,098,790,540円
期中解約元本額	8,486,534,042円	11,080,186,042円
※2 特定期間末日における受益権の総数	67,281,200,042口	60,299,804,540口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
<p>※1 分配金の計算過程</p> <p>(平成18年3月14日から平成18年4月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(365,047,214円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(3,275,766,617円)及び分配準備積立金(2,824,127,449円)より分配対象収益は6,464,941,280円(1万口当たり975.93円)であり、うち384,209,292円(1万口当たり58円)を分配金額としております。</p> <p>(平成18年4月13日から平成18年5月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(357,417,390円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(3,299,420,443円)及び分配準備積立金(2,737,905,093円)より分配対象収益は6,394,742,926円(1万口当たり972.70円)であり、うち381,304,223円(1万口当たり58円)を分配金額としております。</p>	<p>※1 分配金の計算過程</p> <p>(平成18年9月13日から平成18年10月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(415,205,212円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(971,072,163円)、信託約款に規定される収益調整金(3,662,635,590円)及び分配準備積立金(2,547,330,999円)より分配対象収益は7,596,243,964円(1万口当たり1,137.63円)であり、うち387,277,446円(1万口当たり58円)を分配金額としております。</p> <p>(平成18年10月13日から平成18年11月13日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(413,319,101円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(262,854,825円)、信託約款に規定される収益調整金(3,596,080,642円)及び分配準備積立金(3,442,322,667円)より分配対象収益は7,714,577,235円(1万口当たり1,183.44円)であり、うち443,273,654円(1万口当たり68円)を分配金額としております。</p>

<p style="text-align: center;">前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)</p>	<p style="text-align: center;">当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)</p>
<p>(平成18年5月13日から平成18年6月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(402,898,427円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(3,363,048,233円)及び分配準備積立金(2,676,093,876円)より分配対象収益は6,442,040,536円(1万口当たり975.85円)であり、うち382,883,047円(1万口当たり58円)を分配金額としております。</p>	<p>(平成18年11月14日から平成18年12月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(435,951,731円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(960,492,475円)、信託約款に規定される収益調整金(3,621,668,668円)及び分配準備積立金(3,610,586,851円)より分配対象収益は8,628,699,725円(1万口当たり1,331.07円)であり、うち440,808,949円(1万口当たり68円)を分配金額としております。</p>
<p>(平成18年6月13日から平成18年7月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(374,261,159円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(3,500,547,126円)及び分配準備積立金(2,662,168,606円)より分配対象収益は6,536,976,891円(1万口当たり973.85円)であり、うち389,322,319円(1万口当たり58円)を分配金額としております。</p>	<p>(平成18年12月13日から平成19年1月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(423,066,092円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(998,703,159円)、信託約款に規定される収益調整金(3,565,460,124円)及び分配準備積立金(4,395,480,275円)より分配対象収益は9,382,709,650円(1万口当たり1,488.81円)であり、うち428,545,475円(1万口当たり68円)を分配金額としております。</p>
<p>(平成18年7月13日から平成18年8月14日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(422,292,687円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(3,653,438,097円)及び分配準備積立金(2,622,369,643円)より分配対象収益は6,698,100,427円(1万口当たり977.78円)であり、うち397,316,058円(1万口当たり58円)を分配金額としております。</p>	<p>(平成19年1月13日から平成19年2月13日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(414,934,328円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(1,120,729,716円)、信託約款に規定される収益調整金(3,492,710,415円)及び分配準備積立金(5,192,780,902円)より分配対象収益は10,221,155,361円(1万口当たり1,672.08円)であり、うち415,672,589円(1万口当たり68円)を分配金額としております。</p>

## 請求目論見書

前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
<p>(平成18年8月15日から平成18年9月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(417,571,581円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(38,821,497円)、信託約款に規定される収益調整金(3,641,764,935円)及び分配準備積立金(2,549,199,915円)より分配対象収益は6,647,357,928円(1万口当たり987.99円)であり、うち390,230,960円(1万口当たり58円)を分配金額としております。</p>	<p>(平成19年2月14日から平成19年3月12日までの計算期間)</p> <p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(357,796,254円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(3,512,862,666円)及び分配準備積立金(6,161,257,276円)より分配対象収益は10,031,916,196円(1万口当たり1,663.67円)であり、うち3,871,247,451円(1万口当たり642円)を分配金額としております。</p>

(有価証券に関する注記)

前期(平成18年9月12日現在)

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額(円)	当期の損益に含まれた 評価差額(円)
証券投資信託受益証券	35,137,113,441	623,350,238
投資証券	35,048,686,254	144,829,112
合 計	70,185,799,695	768,179,350

当期(平成19年3月12日現在)

売買目的有価証券

種類	貸借対照表計上額(円)	当期の損益に含まれた 評価差額(円)
証券投資信託受益証券	30,616,733,669	△831,797,100
投資証券	30,392,573,826	△123,966,990
合 計	61,009,307,495	△955,764,090

(デリバティブ取引等に関する注記)

## I 取引の状況に関する事項

項目	前期 (自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	当期 (自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
1. 取引の内容	当ファンドの利用しているデリバティブ取引は、為替予約取引であります。	同左
2. 取引に対する取組みと利用目的	外貨建資産の購入代金、売却代金、配当金等の受取りまたは支払にかかる円貨額を確定させるため、為替予約取引を行っております。	同左
3. 取引に係るリスクの内容	一般的な為替予約取引に係る主要なリスクとして、為替相場の変動による価格変動リスク及び、取引相手の信用状況の変化により損失が発生する信用リスクがあります。当ファンドは、為替予約取引をスポットに限定しているため、価格変動リスクはきわめて小さいと認識しております。また、為替予約の相手先は社内ルールに従った金融機関に限定しているため、相手方の契約不履行に係る信用リスクはほとんどないと判断しております。	同左
4. 取引に係るリスク管理体制	組織的な管理体制により、日々ポジション、並びに評価金額及び評価損益の管理を行っております。	同左
5. 取引の時価等に関する事項についての補足説明	取引の時価等に関する事項についての契約額等は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

## 請求目論見書

### II 取引の時価等に関する事項

通貨関連

前期（平成18年9月12日現在）

区分	種類	契約額等 (円)		時価 (円)	評価損益 (円)
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引				
	買建				
	ユーロ	99,568,330	—	100,022,112	453,782
合計		99,568,330	—	100,022,112	453,782

時価の算定方法

- 特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。
  - ①特定期間末日において為替予約の受渡日（以下「当該日」という）の対顧客先物売買相場の仲値が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。
  - ②特定期間末日において当該日の対顧客先物売買相場が発表されていない場合は以下の方法によって評価しております。
    - ・特定期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されている場合には、発表されている先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートにより評価しております。
    - ・特定期間末日に当該日を超える対顧客先物売買相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物売買相場の仲値により評価しております。
- 特定期間末日に対顧客先物売買相場の仲値が発表されていない外貨については、特定期間末日の対顧客電信売買相場の仲値により評価しております。
- 換算において円未満の端数は切捨てております。

当期（平成19年3月12日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

当期（自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日）

該当事項はありません。

（1口当たり情報に関する注記）

	前期 (平成18年9月12日現在)	当期 (平成19年3月12日現在)
1口当たり純資産額	1.0583円	1.0400円
(1万口当たり純資産額)	(10,583円)	(10,400円)

## (4) 附属明細表

## 第1 有価証券明細表

## ① 株式

該当事項はありません。

## ② 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	証券数量	評価額	備考
証券投資信託 受益証券	円	PCA 米国ハイイールド社債ファンド (適格機関投資家専用)	30,001,698,843	30,616,733,669	
	円	小計	30,001,698,843	30,616,733,669	
投資証券	ユーロ	CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド 毎月分配クラス	1,903,518	196,005,248.46	
	ユーロ	小計	1,903,518	196,005,248.46 (30,392,573,826)	
合計				61,009,307,495 (30,392,573,826)	

注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における ( ) 内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄における ( ) 内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券 時価比率	合計金額に対する比率
ユーロ	投資証券 1銘柄	100%	100%

## 第2 有価証券先物取引等及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「(3) 注記表 (デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

## 請求目論見書

(参考情報)

当ファンドは「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」の受益証券及び「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド 毎月分配クラス」の投資証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「証券投資信託受益証券」及び「投資証券」は、それぞれ上記投資信託の受益証券です。

なお、「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」及び「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド 毎月分配クラス」の状況は次の通りです。

「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」及び「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド 毎月分配クラス」の状況

以下に記載した「PCA 米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）」の情報は、同投資信託の運用会社であるピーシーエー・アセット・マネジメント株式会社からの情報に基づき、委託会社が平成18年9月12日及び平成19年3月12日時点で作成したものであります。したがって、決算日に作成する正式財務諸表とは同一の様式ではありません。

また、以下に記載した「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド 毎月分配クラス」の情報は、委託会社が同投資信託の保管銀行、管理事務代行会社であるCACEIS・バンク・ルクセンブルグ・エス・エー 及び当該投資証券の発行体であるCA ファンズ リミテッドからの情報に基づき、平成18年9月8日現在及び平成19年3月8日現在で作成したものであります。従って、現地の法律に基づいて作成された正式財務諸表とは、同一の様式ではありません。

なお、以下に記載した情報は当ファンドの財務諸表監査の対象外であります。

## 1. PCA米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）の状況

## PCA米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）

## (1) 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成18年9月12日現在)	(平成19年3月12日現在)
		金額 (円)	金額 (円)
資産の部			
流動資産			
金銭信託		141,999,999	—
親投資信託受益証券		35,139,900,409	37,753,006,611
流動資産合計		35,281,900,408	37,753,006,611
資産合計		35,281,900,408	37,753,006,611
負債の部			
流動負債			
未払金		141,999,999	—
未払受託者報酬		160,370	170,969
未払委託者報酬		2,646,100	2,820,982
その他未払費用		9,204	9,204
流動負債合計		144,815,673	3,001,155
負債合計		144,815,673	3,001,155
純資産の部			
元本等			
元本	※1,2	35,509,968,107	36,992,233,311
剰余金			
剰余金又は欠損金 (△)	※3	△372,883,372	757,772,145
剰余金合計		△372,883,372	757,772,145
元本等合計		35,137,084,735	37,750,005,456
純資産合計		35,137,084,735	37,750,005,456
負債・純資産合計		35,281,900,408	37,753,006,611

(注) PCA米国ハイイールド社債ファンド（適格機関投資家専用）の計算期間は、CA米国・ユーロ高利回り債ファンドの計算期間とは異なり、原則として毎月9日から翌月8日までであります。上記の貸借対照表は平成18年9月12日および平成19年3月12日における同ファンドの状況であります。

## 請求目論見書

### (2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区分	(自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日)	(自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日)
有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価 で評価しております。時価 評価にあたっては、親投資 信託受益証券の基準価額で 評価しております。	親投資信託受益証券 同左

(貸借対照表に関する注記)

区分	(平成18年9月12日現在)	(平成19年3月12日現在)
※1 期首元本額	33,681,957,752円	35,509,968,107円
期中追加設定元本額	5,769,982,609円	9,176,036,900円
期中解約元本額	3,941,972,254円	7,693,771,696円
※2 開示対象日における受益権の総数	35,509,968,107口	36,992,233,311口
※3 投資信託財産計算規則第55条の6第10項に規定する額	元本の欠損372,883,372円	—

(1口当たり情報に関する注記)

区分	(平成18年9月12日現在)	(平成19年3月12日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9895円 (9,895円)	1.0205円 (10,250円)

### (3) 附属明細表

平成19年3月12日現在

種類	通貨	銘柄	証券数	評価額	備考
親投資信託 受益証券	円	PCA米国ハイイー ルド社債ファンド マザーファンド	29,152,900,858口	37,753,006,611円	
	小計		29,152,900,858口	37,753,006,611円	
合計			29,152,900,858口	37,753,006,611円	

(PCA米国ハイイールド社債ファンド マザーファンドの概況)  
貸借対照表

区分	注記 番号	(平成18年9月12日現在)	(平成19年3月12日現在)
		金額 (円)	金額 (円)
資産の部			
流動資産			
預金		259,705,600	△290,373,557
コール・ローン		771,763,862	1,707,334,922
国債証券		580,663,393	—
社債券		34,559,075,332	36,875,604,480
未収入金		657,720,525	1,171,386,257
未収利息		663,891,285	641,401,488
前払費用		58,723,921	79,847,017
流動資産合計		37,551,543,918	40,185,200,607
資産合計		37,551,543,918	40,185,200,607
負債の部			
流動負債			
派生商品評価勘定		5,104,000	—
未払金		—	334,492,092
未払解約金		—	6,654,515
流動負債合計		5,104,000	341,146,607
負債合計		5,104,000	341,146,607
純資産の部			
元本等			
元本	※1	31,170,872,236	30,768,595,498
剰余金			
剰余金		6,375,567,682	9,075,458,502
剰余金合計		6,375,567,682	9,075,458,502
元本等合計		37,546,439,918	39,844,054,000
純資産合計		37,546,439,918	39,844,054,000
負債・純資産合計		37,551,543,918	40,185,200,607

## 請求目論見書

注記表（貸借対照表に関する注記）

	（平成18年9月12日現在）	（平成19年3月12日現在）
発行済み受益証券数量	31,170,872,236口	30,768,595,498口
本有価証券報告書における 開示対象ファンドの期首に おける当該マザーファンド の元本額	30,770,924,876円	31,170,872,236円
同期中における追加設定 元本額	5,120,354,508円	7,642,267,704円
同期中における一部解約 元本額	4,720,407,148円	8,044,544,442円
※1元本の内訳		
PCA米国ハイイールド 社債ファンド (適格機関投資家専用)	29,173,848,410円	29,152,900,858円
PCA米国ハイイールド・ コーポレート・ボンド・ ファンド (適格機関投資家専用)	418,504,355円	— 円
PCA欧米高利回り社債 オープン	1,578,519,471円	1,615,694,640円
合 計	31,170,872,236円	30,768,595,498円

（1口当たり情報に関する注記）

	（平成18年9月12日現在）	（平成19年3月12日現在）
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1.2045円 (12,045円)	1.2950円 (12,950円)

## P C A米国ハイイールド社債ファンド マザーファンドの保有資産明細（上位30銘柄）

（平成19年3月12日現在）

種類	銘柄名	額面	評価額（米ドル）
社債券	10.125%FREESCALE SEMICON	7,072,000.00	7,248,800.00
	6.875%GENL MOTORS ACCEPT	7,030,000.00	7,112,714.98
	5.375% HARRAHS OPERATING	6,900,000.00	6,166,875.00
	9.25% HCA INC	5,115,000.00	5,485,837.50
	6.75% MGM MIRAGE 2012/09	5,480,000.00	5,473,150.00
	7.125% WILIAMS COS	4,952,000.00	5,162,460.00
	8.625% WINDSTREAM CORP	4,693,000.00	5,132,968.75
	8.375% GENERAL MOTORS	5,515,000.00	5,128,950.00
	5% CLEAR CHANNEL COMM	5,300,000.00	4,909,771.59
	7.875% QWEST CORPORATION	4,600,000.00	4,893,250.00
	8.75% QUEBECOR WORLD CAP	4,450,000.00	4,561,250.00
	8% IDEARC INC	4,266,000.00	4,420,642.50
	8.875% AES CORPORATION	4,100,000.00	4,417,750.00
	8.375% NELL AF SARL	3,740,000.00	3,927,000.00
	8.5% PSEG ENERGY HOLDING	3,600,000.00	3,888,000.00
	8.25% LYONDELL CHEMICAL	3,592,000.00	3,861,400.00
	7.25% FORD MOTOR CREDIT	3,910,000.00	3,841,942.54
	7% CHESAPEAKE ENERGY	3,588,000.00	3,695,640.00
	7.25% NRG ENERGY INC	3,500,000.00	3,596,250.00
	6.5% NEVADA POWER 2012/4	3,400,000.00	3,539,852.20
	8.5% DEX MEDIA FIN/WEST	3,225,000.00	3,370,125.00
	6.375% DIRECTV HOLDINGS	3,450,000.00	3,312,000.00
	6.5% INTELSAT LTD	3,608,000.00	3,247,200.00
	6.4% XEROX CORPORATION	3,120,000.00	3,195,379.20
	6.875% R.H. DONNELLEY CO	3,243,000.00	3,170,032.50
	6.25% HCA INC	3,500,000.00	3,167,500.00
	6.625% ECHOSTAR DBS CORP	3,068,000.00	3,114,020.00
	7.375% NRG ENERGY	3,000,000.00	3,090,000.00
	7.5% OWENS-ILLINOIS INC	3,000,000.00	3,060,000.00
	11.75%UNIVERSAL CITY DEV	2,807,000.00	2,975,420.00

## 請求目論見書

### 2. 「CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド 毎月分配クラス」の状況

(1) 本有価証券報告書開示対象ファンドの投資先シェアクラス (CA Funds ヨーロピアン・ハイイールド・ボンド・ファンド 毎月分配クラス) の情報

	平成18年9月8日現在	平成19年3月8日現在
1口当たり純資産額 (当初元本は1口当たり100ユーロ)	101.35ユーロ	102.97ユーロ
各基準日における元本口数	2,305,638口	2,345,899口
うち、本有価証券報告書開示対象ファンド の保有口数	2,305,638口	1,903,518口
純資産総額	233,677,755.31ユーロ	241,557,129.21ユーロ

(2) CA Funds EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND POOL 貸借対照表

区分	注記 番号	(平成18年9月8日現在)	(平成19年3月8日現在)
		金額 (ユーロ)	金額 (ユーロ)
資産の部			
預金		10,206,016.35	13,641,489.10
有価証券		316,821,988.75	311,912,350.43
未収入金		8,064,770.05	8,334,771.89
資産合計		335,092,775.15	333,888,611.42
負債及び純資産の部			
未払金		14,587,720.91	15,451,528.61
純資産		320,505,054.24	318,437,082.81
負債及び純資産合計		335,092,775.15	333,888,611.42

## CA Funds EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND POOLの保有資産明細（上位30銘柄）

（平成19年3月8日現在）

種類	銘柄名	額面（ユーロ）	評価額（ユーロ）
社債券	INEOS GRP REG-S 7.875 06-16 15/02S	15,500,000	14,686,250.00
	WIND ACQUISITION FIN. 9.75 05-15 01/12S	9,500,000	10,830,000.00
	BOMBARDIER INC -REGS- 7.25 06-16 15/11S	9,400,000	9,789,340.95
	CHESAPEAKE ENEERGY 6.25 06-17 15/01S	8,500,000	8,810,781.25
	NXP BV FL.R 06-13 15/10Q	8,000,000	8,183,354.00
	CODERE FINANCE REGS 8.25 05-15 15/06S	7,550,000	7,984,125.00
	NORDIC TEL CO HLDG 8.25 06-16 01/05Q	6,100,000	6,671,841.08
	ROYAL CARIBBEAN 5.625 07-14 27/01A	6,500,000	6,561,603.75
	BCM IRELAND PEF. FL.R 06-17 15/02Q	6,249,035	6,446,920.88
	RHODIA REG-S FL.R 06-13 15/10Q	6,100,000	6,244,547.92
	GENERAL MOTORS 8.375 03-33 05/07A	6,300,000	6,077,193.01
	EB HOLDINGS INC-REGS 10.00 05-15 15/02S	5,475,108	5,666,736.78
	FG4 SA -REGS- 8.375 05-15 30/04S	4,950,000	5,568,750.00
	ALCATEL EMTN 6.375 04-14 07/04A	5,150,000	5,507,924.85
	LINDE FINANCE BV 7.375 06-66 14/07A	5,000,000	5,480,837.50
	PURUS CO SUB REG-S FL.R 06-16 15/05Q	5,100,000	5,245,545.73
	FCE BANK EMTN 7.875 07-11 15/02A	3,500,000	5,112,648.63
	BCM IRELAND FINANCE FL.R 06-16 15/08Q	4,600,000	4,775,375.00
	ISEY ISH NRW -REGS- FL.R 06-13 15/04Q	4,550,000	4,664,745.31
	COGNIS DEUSTCH. REGS FL.R 05-15 15/01S	4,509,376	4,583,837.07
	NXP BV REG-S 8.625 06-15 15/10S	4,300,000	4,402,652.56
	RAY ACQUISITION SCA 9.375 05-15 16/03S	3,800,000	4,351,000.00
	GENERAL MOTORS CORP 7.25 03-13 03/07A	4,400,000	4,287,765.37
	JSG FUNDING-EMTN 7.75 05-15 01/04S	4,000,000	4,200,000.00
	BOMBARDIER INC FL.R 06-13 15/11Q	4,000,000	4,124,626.52
	MAGYAR TELECOM REG-S 10.75 04-12 15/08S	3,600,000	4,014,000.00
	GIE GEOPHYSIQUE 7.50 05-15 15/05S	4,600,000	3,599,910.48
	ASSET REPACKAGING FL.R 06-11 21/12A	3,500,000	3,591,700.00
	FIAT FIN. & TRADE SA 6.625 06-13 15/02S	3,300,000	3,566,097.15
	TVN FINANCE CORP REGS 9.50 03-13 15/12S	3,150,000	3,496,500.00

## 請求目論見書

### 2 ファンドの現況

#### 純資産額計算書

平成19年4月27日現在

I 資産総額	72,210,214,363円
II 負債総額	553,342,628円
III 純資産総額 (I - II)	71,656,871,735円
IV 発行済口数	67,755,215,044口
V 1単位当たり純資産額 (III/IV)	10,576円

### 第5 設定及び解約の実績

期 間		設定数量 (単位：口)	解約数量 (単位：口)	発行済数量 (単位：口)
第1 特定期間	自 平成16年3月19日 至 平成16年9月13日	8,202,362,724	399,554,212	7,802,808,512
第2 特定期間	自 平成16年9月14日 至 平成17年3月14日	11,163,388,269	1,486,183,466	17,480,013,315
第3 特定期間	自 平成17年3月15日 至 平成17年9月12日	34,469,654,613	1,834,050,716	50,115,617,212
第4 特定期間	自 平成17年9月13日 至 平成18年3月13日	24,256,851,344	7,837,608,687	66,534,859,869
第5 特定期間	自 平成18年3月14日 至 平成18年9月12日	9,232,874,215	8,486,534,042	67,281,200,042
第6 特定期間	自 平成18年9月13日 至 平成19年3月12日	4,098,790,540	11,080,186,042	60,299,804,540
第7 特定期間中	自 平成19年3月13日 至 平成19年4月12日	4,714,572,752	520,823,529	64,493,553,763

(注1) 全て本邦内におけるものです。

(注2) 第1特定期間の設定数量には、当初設定口数 (1,531,567,075口) を含みます。

