

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース(為替ヘッジあり)	Bコース(為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2012年7月20日から2022年12月5日までです。	
運用方針	ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンドへの投資を通じて、主として世界各国の株式等へ実質的に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)への投資も行います。	
	原則として外貨建資産の為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。	原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	ワールド・バリュ・アロケーション	ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)
	ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド	世界各国の株式等
	CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)	本邦通貨表示の短期公社債
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時(年2回、原則毎年6月5日および12月5日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、繰越分も含めた経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

ワールド・バリュ・アロケーション
Aコース(為替ヘッジあり)／
Bコース(為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第13期(決算日 2018年12月5日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、この度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況を報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン 0120-202-900(フリーダイヤル)

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス : <https://www.amundi.co.jp/>

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 受益証券 組入比率	投資 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込み 分配 金	騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
9期 (2016年12月5日)	11,937	80	1.4	0.1	98.4	14,134
10期 (2017年6月5日)	12,617	80	6.4	0.1	95.7	15,919
11期 (2017年12月5日)	12,868	80	2.6	0.1	100.0	15,645
12期 (2018年6月5日)	12,829	0	△0.3	0.1	101.3	15,640
13期 (2018年12月5日)	11,971	0	△6.7	0.1	100.2	13,185

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

◆当期中の基準価額等の推移

年月日	基準 価額	騰 落 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資 証券 組入比率
6月末	12,558	△2.1	0.1	98.4
7月末	12,729	△0.8	0.1	99.3
8月末	12,660	△1.3	0.1	98.9
9月末	12,679	△1.2	0.1	100.5
10月末	11,935	△7.0	0.1	100.3
11月末	12,041	△6.1	0.1	100.8
(期末) 2018年12月5日	円 11,971	% △6.7	% 0.1	% 100.2

(注) 騰落率は期首比です。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額		投資信託 受益証券 組入比率	投資 証券 組入比率	純資産 総額
		税金 分配	み 金 騰 落 率			
	円	円	%	%	%	百万円
9期 (2016年12月5日)	17,220	150	9.1	0.1	97.5	76,422
10期 (2017年6月5日)	17,825	150	4.4	0.1	98.1	70,544
11期 (2017年12月5日)	18,593	150	5.2	0.1	97.3	65,947
12期 (2018年6月5日)	18,330	0	△1.4	0.1	97.2	60,726
13期 (2018年12月5日)	17,795	0	△2.9	0.1	97.2	52,684

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

◆当期中の基準価額等の推移

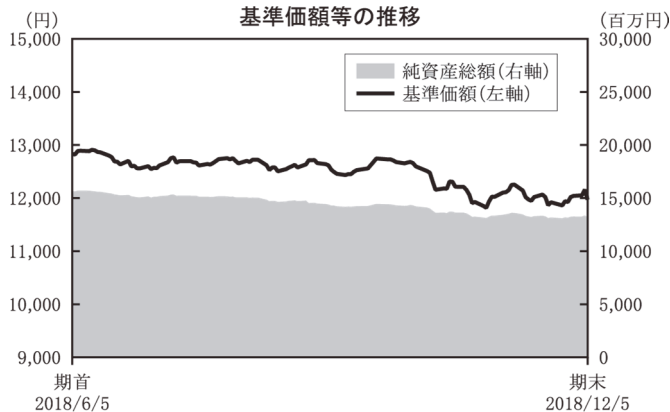
年月日	基準 価額	標準 騰落率		投資信託 受益証券 組入比率	投資 証券 組入比率
(期首) 2018年6月5日	円 18,330	% —		% 0.1	% 97.2
6月末	18,068	△1.4		0.1	98.2
7月末	18,431	0.6		0.1	97.9
8月末	18,378	0.3		0.1	98.1
9月末	18,830	2.7		0.1	97.9
10月末	17,749	△3.2		0.1	97.9
11月末	17,977	△1.9		0.1	97.3
(期末) 2018年12月5日	円 17,795	△2.9		0.1	97.2

(注) 騰落率は期首比です。

■ワールド・バリュー・アロケーション Aコース (為替ヘッジあり) ■

【基準価額等の推移】

第13期首	12,829円
第13期末	11,971円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△6.7%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2018年10月にパウエルFRB(米連邦準備理事会)議長の強気な発言等を受けて株式市場が下落したこと
- ② 期初から2018年8月中旬にかけて金価格が下落し、保有する金関連資産が下落したこと
- ③ 2018年10月から2018年11月にかけて原油相場が下落したこと等から、保有するエネルギー関連銘柄が下落したこと

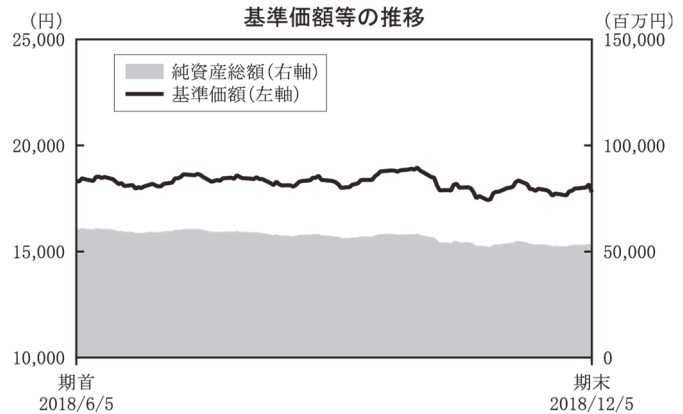
上昇要因

- ① 米国を中心に好調な企業決算が市場で好感される等、2018年7月に株式市場が上昇したこと
- ② 2018年10月に中東情勢の緊迫化による地政学的リスクの高まり等を背景に、金価格が上昇したこと

■ワールド・バリュー・アロケーション Bコース (為替ヘッジなし) ■

【基準価額等の推移】

第13期首	18,330円
第13期末	17,795円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△2.9%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2018年10月にパウエルFRB (米連邦準備理事会) 議長の強気な発言等を受けて株式市場が下落したこと
- ② 期初から2018年8月中旬にかけて金価格が下落し、保有する金関連資産が下落したこと
- ③ 2018年10月から2018年11月にかけて原油相場が下落したこと等から、保有するエネルギー関連銘柄が下落したこと

上昇要因

- ① 米国を中心に好調な企業決算が市場で好感される等、2018年7月に株式市場が上昇したこと
- ② 2018年10月に中東情勢の緊迫化による地政学的リスクの高まり等を背景に、金価格が上昇したこと
- ③ 為替市場において、当期は米ドル高・円安となったこと

【投資環境】

<世界株式市場>

当期の株式市場では、2018年6月後半にトランプ米国大統領が中国に対する追加関税を発表したことで米中貿易摩擦が激化すると懸念から下落したものの、9月までは米国を中心に企業決算が全体的に好調であったこと等により、米国市場が世界株式の上昇を支える形となりました。10月は堅調な経済指標やパウエルFRB議長の強気な発言を受けて米国長期金利が上昇（国債価格は下落）し、世界的に株式市場が下落しました。また、貿易をめぐる緊張、中国の経済成長率の減速、ドイツの政治的な問題、イタリアの予算案をめぐる懸念、欧州の景況感の陰りなども株式市場の下押し要因となりました。11月下旬から当期末にかけては、年末商戦や米中間の緊張緩和期待で小幅に上昇しました。このような環境下、当期の世界の先進国の主要株式の動きを示すMSCIワールド指数（配当込み）は4.2%（米ドルベース）の下落となりました。

<原油・金市場等>

当期の商品市場では、原油価格（WTI先物）は、中国経済の減速懸念による需要鈍化及び主要産油国の供給拡大による需給環境の悪化懸念が高まったこと等から、前期末比で下落しました。金価格は、当期初から2018年8月中旬にかけて米ドルが対主要通貨で強含んだこと等から、下落基調で推移しました。10月は中東情勢の緊迫化による地政学的リスクの高まり等を背景に反発したものの、当期末の金価格は前期末比で下落しました。

<為替市場>

当期の為替市場では、2018年7月にパウエルFRB議長の経済に自信をみせた議会証言が米ドル高要因として材料視されるなど、米ドル高・円安基調で推移しました。8月は米中間の貿易摩擦等からリスク回避の円買いが一時進行しましたが、9月には米国の時間当たり賃金が2009年6月以来の伸びを示したことからFRBによる利上げ期待が高まり、米ドル高・円安となりました。その後複数のFOMC（米連邦公開市場委員会）メンバーが利上げサイクルの終了が近づいていることを示唆する発言をしたことなどで、米ドルは若干弱含みましたが、当期末の米ドル/円レートは前期末に比べ米ドル高・円安となりました。

<日本短期国債市場>

当期の短期国債市場では、期末にかけて利回りのマイナス幅が大幅に拡大しました。日銀によるマイナス金利のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは-0.14%前後の水準で始まりました。10月に入り海外投資家によるTDBへの買い需要が高まったことから利回りは急低下し、-0.23%前後で当期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

■Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドは、主として米ドル建のルクセンブルク籍の会社型投資信託である「ファースト・イーグ

ル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」と円建の国内籍の投資信託である「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」に投資しました。世界の株式等への実質的な投資は「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」を通じて行いました。また、外貨建資産については為替ヘッジを行い為替リスクの低減を図りました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

■Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドは、主として米ドル建のルクセンブルク籍の会社型投資信託である「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」と円建の国内籍の投資信託である「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」に投資しました。世界の株式等への実質的な投資は「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」を通じて行いました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

<ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド>

当期のファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンドの基準価額は5.1%の下落（米ドルベース）となりました。基準価額への貢献度をみますと、国別では日本、米国、英国がパフォーマンスの重しとなりました。セクター別では、ヘルスケアがプラスに貢献した反面、エネルギー、不動産はパフォーマンスの重しとなりました。金関連資産はパフォーマンスの重しとなりました。当期は、市場のボラティリティ（価格変動性）上昇に伴って、個別銘柄単位で割安と判断できる新たな投資機会を特定したことや、既に投資している銘柄を買い増した結果、株式の組入比率が上昇し、現金等の比率は低下しました。

(ファースト イーグル インベストメント マネジメント)

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

当期、主として12ヵ月以内に償還を迎える地方債への投資により、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

【分配金】

■Aコース（為替ヘッジあり）

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます（分配原資の内訳については後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください。）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■Bコース（為替ヘッジなし）

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

ワールド・バリュー・アロケーション

きました（分配原資の内訳については後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください。）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

■Aコース（為替ヘッジあり）

当ファンドは引き続き、主として米ドル建のルクセンブルク籍の会社型投資信託である「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」と円建の国内籍の投資信託である「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」に投資します。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

■Bコース（為替ヘッジなし）

当ファンドは引き続き、主として米ドル建のルクセンブルク籍の会社型投資信託である「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」と円建の国内籍の投資信託である「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」に投資します。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド>

私たちは、予期せぬ事態が生じて、回復不可能な損失を回避できるよう、十分に割安な水準で投資を行うことを重視し、個別銘柄の株価が私たちの考える本源的価値を十分に下回る場合にのみ、投資を行います。十分に割安と判断できる投資機会に限られる局面では、無理に投資せずに現金等を保持します。現金等は個別銘柄単位で十分に割安と判断できる投資機会を特定した段階で、投資資金に充当するものと位置付けています。また、予期せぬリスクに対するヘッジ手段、及び中長期的に資産の実質的価値の維持を目指す手段として、金関連資産を一定比率保有し続ける方針です。

今後も引き続き、ボトムアップによる銘柄選択を通じて質の高い事業や希少な資産を有すると考えられる企業に分散投資することで、資産の保全に努めながら、米ドルベースで相場環境にかかわらずプラスのリターンを追求し、投資信託財産の中長期的な成長を目指した運用を継続する方針です。

（ファースト イーグル インベストメント マネジメント）

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

◆ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 13 期 (2018年6月6日 ～2018年12月5日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	53円 (17) (34) (2)	0.422% (0.135) (0.271) (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	1 (0) (1) (0) (0)	0.009 (0.000) (0.005) (0.003) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	54	0.431	

期中の平均基準価額は12,433円です。

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◆ 売買及び取引の状況 (2018年6月6日から2018年12月5日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		—	—	10	20,500

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

◆利害関係人との取引状況等 (2018年6月6日から2018年12月5日まで)

(1) 当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	—	—	—	2,287	—	—
為替先物取引	46,150	164	0.4	42,697	—	—
為替直物取引	—	—	—	2,279	165	7.2

(2) 当期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは、クレディ・アグリコル銀行です。

◆組入資産の明細 (2018年12月5日現在)

(1) 国内 (邦貨建) 投資信託受益証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)	千口 9,936	千口 9,936	千円 9,991
合 計	口 数・金 額 9,936	9,936	9,991
	銘柄数 <比率>	1	<0.1%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国 (外貨建) 投資証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド	千口 76	千口 65	千米ドル 117,095	千円 13,217,684
合 計	口 数・金 額 76	65	117,095	13,217,684
	銘柄数 <比率>	1	—	<100.2%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

◆投資信託財産の構成 (2018年12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 9,991	% 0.1
投資証券	13,217,684	97.0
コール・ローン等、その他	400,527	2.9
投資信託財産総額	13,628,202	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (13,217,860千円) の投資信託財産総額 (13,628,202千円) に対する比率は97.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2018年12月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル112.88円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月5日現在)

項目	当 期 末
(A) 資 産	26,681,097,277円
コール・ローン等	397,363,277
投資信託受益証券(評価額)	9,991,946
投資証券(評価額)	13,217,684,484
未 収 入 金	13,056,057,570
(B) 負 債	13,495,440,496
未 払 金	13,376,404,425
未 払 解 約 金	56,923,237
未 払 信 託 報 酬	60,896,867
未 払 利 息	1,142
そ の 他 未 払 費 用	1,214,825
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	13,185,656,781
元 本	11,014,567,925
次 期 繰 越 損 益 金	2,171,088,856
(D) 受 益 権 総 口 数	11,014,567,925口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	11,971円

(注記事項)

期首元本額	12,191,911,049円
期中追加設定元本額	648,612,285円
期中一部解約元本額	1,825,955,409円

◆損益の状況

当期 (自2018年6月6日 至2018年12月5日)

項目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△18,913円
受 取 利 息	97,813
支 払 利 息	△116,726
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△864,300,991
売 買 益	1,050,531,657
売 買 損	△1,914,832,648
(C) 信 託 報 酬 等	△62,196,719
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△926,516,623
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	928,217,887
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,169,387,592
(配 当 等 相 当 額)	(1,558,793,156)
(売 買 損 益 相 当 額)	(610,594,436)
(G) 計 (D+E+F)	2,171,088,856
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	2,171,088,856
追 加 信 託 差 損 益 金	2,169,387,592
(配 当 等 相 当 額)	(1,558,793,156)
(売 買 損 益 相 当 額)	(610,594,436)
分 配 準 備 積 立 金	971,349,364
繰 越 損 益 金	△969,648,100

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

◆分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第13期
	(2018年6月6日～2018年12月5日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,297

(注1) 「対基準価額比率」は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

◆ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 13 期 (2018年6月6日 ～2018年12月5日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	77円 (25) (49) (3)	0.422% (0.135) (0.271) (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	1 (0) (0) (0) (0)	0.004 (0.000) (0.003) (0.001) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	78	0.426	

期中の平均基準価額は18,238円です。

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◆ 売買及び取引の状況 (2018年6月6日から2018年12月5日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド	千口 —	千米ドル —	千口 31	千米ドル 57,400

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2018年6月6日から2018年12月5日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

◆組入資産の明細 (2018年12月5日現在)

(1) 国内 (邦貨建) 投資信託受益証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)	千口 72,441	千口 72,441	千円 72,846
合 計	口 数・金 額 72,441	72,441	72,846
	銘柄数 <比率>	1	<0.1%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国 (外貨建) 投資証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド	千口 284	千口 253	千米ドル 453,677	千円 51,211,114
合 計	口 数・金 額 284	253	453,677	51,211,114
	銘柄数 <比率>	1	—	<97.2%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

◆投資信託財産の構成 (2018年12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 72,846	% 0.1
投資証券	51,211,114	96.2
コール・ローン等、その他	1,940,299	3.7
投資信託財産総額	53,224,259	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (51,211,810千円) の投資信託財産総額 (53,224,259千円) に対する比率は96.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、2018年12月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル112.88円です。

ワールド・バリュー・アロケーション Bコース (為替ヘッジなし)

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年12月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	53,224,259,478円
コール・ローン等	1,940,297,971
投資信託受益証券(評価額)	72,846,985
投 資 証 券(評価額)	51,211,114,522
(B) 負 債	540,216,149
未 払 解 約 金	296,670,978
未 払 信 託 報 酬	241,567,956
未 払 利 息	5,579
そ の 他 未 払 費 用	1,971,636
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	52,684,043,329
元 本	29,605,320,053
次 期 繰 越 損 益 金	23,078,723,276
(D) 受 益 権 総 口 数	29,605,320,053口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	17,795円

(注記事項)

期首元本額	33,129,538,207円
期中追加設定元本額	1,611,685,476円
期中一部解約元本額	5,135,903,630円

◆損益の状況

当期 (自2018年6月6日 至2018年12月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△30,608円
受 取 利 息	389,603
支 払 利 息	△420,211
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,331,620,016
売 買 益	1,572,375,204
売 買 損	△2,903,995,220
(C) 信 託 報 酬 等	△243,826,418
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△1,575,477,042
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,098,436,790
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,555,763,528
(配 当 等 相 当 額)	(13,463,008,203)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,092,755,325)
(G) 計 (D + E + F)	23,078,723,276
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	23,078,723,276
追 加 信 託 差 損 益 金	19,555,763,528
(配 当 等 相 当 額)	(13,463,008,203)
(売 買 損 益 相 当 額)	(6,092,755,325)
分 配 準 備 積 立 金	5,779,005,205
繰 越 損 益 金	△2,256,045,457

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

◆分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第13期
	(2018年6月6日～2018年12月5日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,795

(注1) 「対基準価額比率」は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なる点にご留意ください。

(注2) 「当期の収益」「当期の収益以外」は小数点以下切捨てで算出しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

<1. 補足情報>

「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」の決算日（毎年2月末）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、以下2018年12月4日現在における「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」の補足情報を掲載しております。

◆有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2018年12月4日現在）

(1) 株式

	銘柄	株数	通貨	米ドル換算評価額
アメリカ	ORACLE CORP	4,089,173	USD	199,347,183.75
	COMCAST CLASS A	4,169,407	USD	157,144,949.83
	EXXON MOBIL CORP	1,908,430	USD	151,586,594.90
日本	SECOM CO LTD	1,477,890	JPY	123,844,022.74
	FANUC LTD	736,600	JPY	121,169,709.09
	KDDI CORP	5,018,900	JPY	117,089,857.96
キュラソー	SCHLUMBERGER LTD	2,579,989	USD	113,829,114.68
アメリカ	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	2,304,390	USD	112,223,793.00
フランス	DANONE	1,470,281	EUR	109,368,880.44
アメリカ	WEYERHAEUSER CO REIT	4,317,535	USD	108,456,479.20
日本	SOMPO HOLDINGS SHS	2,834,180	JPY	108,090,533.43
アメリカ	NATIONAL OILWELL VARCO	3,354,733	USD	106,277,941.44
イギリス	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	2,859,724	GBP	99,987,156.18
スイス	NESTLE SA	1,145,681	CHF	98,807,104.29
アメリカ	3 M	485,582	USD	98,184,680.40
カナダ	NUTRIEN LTD	1,900,137	CAD	97,534,601.31
アメリカ	AMERICAN EXPRESS CO	871,335	USD	93,790,499.40
日本	MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT	5,614,290	JPY	90,789,408.87
アメリカ	OMNICOM GROUP INC	1,185,478	USD	89,657,701.14
	UNION PACIFIC CORP	585,777	USD	89,641,454.31
	MICROSOFT CORP	812,502	USD	88,172,717.04
ベルギー	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	944,717	EUR	85,813,088.11
バミューダ諸島	JARDINE MATHESON HOLDINGS	1,282,740	USD	85,725,514.20

(2) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	米ドル換算評価額
アメリカ	USA 0% 06/12/2018	USD	150,000,000	149,983,250.00
	USA 0% 13/12/2018	USD	150,000,000	149,924,062.50
	USA 0% 20/12/2018	USD	150,000,000	149,858,666.67
	USA 0% 17/01/2019	USD	150,000,000	149,589,333.65
	USA 0% 24/01/2019	USD	150,000,000	149,517,625.00

(3) 投資証券

	銘柄	口数	通貨	米ドル換算評価金額
ジャージー	ETFS METAL SEC ETFS PHYSICAL GOLD	4,695,524	USD	555,950,041.60
	DB PHYSICAL GOLD ETC	1,692,134	USD	204,621,303.95

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD (米ドル)、JPY (日本円)、EUR (ユーロ)、GBP (英ポンド)、CHF (スイスフラン)、CAD (カナダドル)

<2. 補足情報>

「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2018年2月15日）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、以下2018年12月5日現在における「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」の補足情報を記載しております。

◆主要な売買銘柄（2018年2月16日から2018年12月5日まで）

公社債

買		付		売		付	
銘柄	柄	金	額	銘柄	柄	金	額
			千円				千円
平成26年度第1回福岡市公募公債（5年）		300,702					
平成26年度第2回千葉県公募公債		150,346					—

（注1）金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

（注2）単位未満は切捨てです。

（注3）国内の現先取引によるものは含まれておりません。

◆組入資産の明細（2018年12月5日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2018 年 12 月 5 日 現 在						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	450,000	450,454	59.8	—	—	—	59.8
合 計	450,000	450,454	59.8	—	—	—	59.8

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）単位未満は切捨てです。

（注3）—印は組入れなしです。

（注4）評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	平成26年度第1回福岡市公募公債（5年）	0.209	300,000	300,321	2019/6/26
	平成26年度第2回千葉県公募公債	0.209	150,000	150,133	2019/5/24
合 計			450,000	450,454	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド

決算日 2018年2月28日

(計算期間：2017年3月1日～2018年2月28日)

「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」は毎年2月末を決算日としており、当該運用報告書の作成時点において入手可能な2018年2月28日を基準日とするデータおよび年次報告書（監査済み）に基づき、委託会社が抜粋・翻訳・作成したものです。

開示情報につきましては、各クラス別のものがないため、「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」を掲載しております。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

ファンドの形態	ルクセンブルク籍／オープンエンド／会社型投資信託
投資方針	全ての資産カテゴリーにダイナミックに分散投資することによって資産の成長を目指します。時価総額、地理的分散またはポートフォリオの状況に制約を受けることなく、主として世界の株式および債券に投資します。
投資顧問会社	ファースト イーグル インベストメント マネジメント
運用管理費用 (信託報酬)	1.0%

■費用の明細（計算期間 2017年3月1日～2018年2月28日）

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	155,239,979
(b) 成功報酬	15,434,053
(c) 管理費用等	12,717,338
(d) その他の費用	11,378,725
合計	194,770,095

■純資産計算書（2018年2月28日現在）

項目	当期末
	米ドル
資産合計	10,180,465,773
有価証券	8,716,231,038
預金	1,427,098,583
有価証券売却未収入金	10,472,479
未収利息（債券）	1,081,241
未収配当金	8,583,405
未収利息（預金）	208,746
未収追加設定金	16,565,805
為替予約取引評価勘定	224,476
負債合計	172,471,160
借入金	40,819,405
未払利息	126,232
未払解約金	14,798,939
為替予約取引評価勘定	68,327,810
有価証券買付未払金	212,478
未払運用報酬	27,554,522
未払成功報酬	12,024,821
未払管理費用等	1,025,489
未払販売手数料	942,422
未払税	588,343
その他の負債	6,050,699
純資産	10,007,994,613

■有価証券明細 (2018年2月28日現在)

数量	評価額	数量	評価額
	米ドル		米ドル
債券	78 253 084	ケイマン諸島	6 970 473
		805 700 CK ASSET HOLDINGS LTD	6 970 473
インドネシア	5 739 201	キュラソー	141 964 909
74 018 INDONESIA 8.25% 15/07/2021	5 739 201	2 163 110 SCHLUMBERGER LTD	141 964 909
000 000		デンマーク	19 795 377
メキシコ	39 110 703	543 619 ISS	19 795 377
3 580 600 MEXICAN BONOS 4.75% 14/06/2018	18 818 303	フランス	500 990 976
1 158 904 MEXICAN BONOS DESARR FIX RT 5.00% 11/12/2019	5 879 959	984 767 BOUYGUES	50 036 621
2 801 000 MEXICO 6.50% 10/06/2021	14 412 441	952 501 CARREFOUR SA	22 014 553
ポーランド	15 507 116	1 260 807 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	71 881 809
51 864 000 POLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 25/07/2019	15 507 116	1 470 281 DANONE	117 904 756
シンガポール	17 896 064	242 693 LEGRAND	19 103 873
23 689 000 SINGAPORE GOVERNMENT 01/04/2018	17 896 064	60 549 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	18 203 677
株式	6 993 020 450	26 144 NEOPOST	764 001
		2 815 NSC GROUPE	226 599
オーストラリア	67 654 624	1 894 334 REXEL	33 443 394
4 085 763 NEWCREST MINING	67 654 624	18 700 ROBERTET S.A.	9 693 168
ベルギー	108 355 153	926 748 SANOFI-AVENTIS	73 503 942
944 717 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	108 355 153	371 864 SODEXO	45 853 291
バミューダ	96 612 162	246 734 TOTAL	14 134 641
745 690 GUOCO GRP	10 482 171	139 296 WENDEL ACT	24 226 651
1 274 340 JARDINE MATHESON HOLDINGS	83 023 251	ドイツ	143 750 838
78 000 JARDINE STRATEGIC	3 106 740	1 006 898 HEIDELBERGCEMENT AG	101 609 945
ブラジル	46 958 140	81 539 HORNBAACH HOLDING AG	6 991 268
6 311 780 CIELO	46 958 140	156 330 LINDE AG	35 149 625
カナダ	387 527 261	香港	70 044 992
984 805 AGNICO EAGLE MINES	37 613 698	20 385 502 HANG LUNG PROPERTIES LTD	48 715 062
2 964 176 BARRICK GOLD CORP	34 214 010	3 680 543 HYSAN DEVELOPMENT CO	21 329 930
408 409 CANADIAN NATURAL RESOURCES	12 911 877	アイルランド	82 366 867
2 510 058 CENOVUS ENERGY CORP	18 323 423	818 879 CRH PLC	27 101 077
423 080 FRANCO NEVADA	29 729 650	350 005 WILLIS TOWERS SHS	55 265 790
3 123 224 GOLDCORP	39 181 940	イスラエル	9 141 354
1 697 665 IMPERIAL OIL	46 040 351	2 128 809 ISRAEL CHEMICALS LTD	9 141 354
2 190 137 NUTRIEN LTD	108 400 014	イタリア	8 516 394
484 092 SUNCOR ENERGY INC. (NOUV. STE)	16 003 526	299 043 ITALMOBILIARE SPA	8 516 394
2 359 191 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	45 108 772		

ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
日本	1 197 523 941	スイス	127 411 299
2 462 400 ASTELLAS PHARMA INC	36 472 722	85 160 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	7 502 566
184 820 CHOFU SEISAKUSHO	4 176 007	1 272 811 NESTLE SA	101 386 772
731 800 FANUC LTD	187 296 291	208 884 PARGESA HOLDING	18 521 961
378 407 HIROSE ELECTRIC	56 563 324	タイ	62 303 806
1 464 210 HOYA CORP	77 817 646	9 263 890 BANGKOK BANK (NVDR)	62 270 834
6 209 800 KDDI CORP	153 375 399	4 500 BANGKOK BANK -F	32 972
173 920 KEYENCE CORP	106 384 465	イギリス	436 403 886
5 614 290 MITSUBISHI ESTATE CO LTD	98 679 510	1 307 613 BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	69 436 010
1 455 625 MS AD ASSURANCE	45 453 735	924 670 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	54 726 076
340 030 NISSIN FOOD PRODUCTS CO LTD	23 326 168	1 744 254 DIAGEO	59 120 575
2 834 180 NKSJ HOLDINGS	110 041 737	3 270 466 FRESNILLO PLC-W/I	54 952 222
2 950 500 NTT DOCOMO INC	75 901 969	2 587 647 GLAXOSMITHKLINE PLC	46 605 898
1 632 290 SECOM CO LTD	117 482 617	980 297 LIBERTY GLOBAL SHARES C	29 438 319
218 397 SECOM JOSHINETSU	8 637 224	45 948 201 LLOYDS BANKING GROUP PLC	43 556 278
266 690 SHIMANO	38 689 468	2 726 180 TECHNIPFMC PLC	78 568 508
119 674 SMC CORP	50 502 959	アメリカ	3 217 036 737
350 609 T.HASEGAWA	6 722 700	485 582 3 M	114 359 417
ジャージー	5 109 040	68 067 ALLEGHANY CORPORATION	41 258 812
63 059 RANDGOLD RESOURCES ADR	5 109 040	24 875 ALPHABET INC SHS C	27 480 159
メキシコ	16 688 661	1 551 492 AMERICAN EXPRESS CO	151 239 440
766 058 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	16 688 661	372 414 ANALOG DEVICES INC	33 573 122
ノルウェー	3 405 232	325 103 ANTHEM INC	76 522 744
310 060 ORKLA ASA	3 405 232	177 376 AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	20 455 000
ロシア	15 346 357	2 304 390 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	131 419 362
3 066 818 GAZPROM OAO-SPON ADR REG	15 346 357	186 BERKSHIRE HATHAWAY A	57 706 500
シンガポール	14 220 280	1 932 424 BRANCH BANKING AND TRUST CORP	105 027 244
3 GP INDUSTRIES	2	889 971 BROWN & BROWN	46 848 073
1 566 289 HAW PAR CORP	14 220 278	729 044 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	68 063 548
韓国	138 194 486	304 250 CINCINNATI FINANCIAL CORP	22 694 008
56 716 FURSYS	1 738 823	260 936 CINTAS CORP	44 531 338
92 442 HYUNDAI MOBIS	19 463 271	733 842 COLGATE PALMOLIVE CO	50 613 083
1 412 859 KIA MOTORS CORP	44 816 425	3 790 801 COMCAST CLASS A	137 264 904
684 409 KT&G CORP	63 075 093	1 223 357 CONOCOPHILLIPS	66 440 519
107 147 LOTTE CONFECTIONERY	6 203 820	220 658 CUMMINS INC	37 108 056
18 030 LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	2 897 054	557 314 DEERE & CO	89 655 103
スウェーデン	68 727 205	548 587 DEVON ENERGY CORPORATION	16 825 163
453 493 INVESTOR A	20 295 139	1 733 521 EXXON MOBIL CORP	131 296 881
1 069 804 INVESTOR B	48 432 066	1 603 493 FLOWSERVE CORP	67 907 929
		603 470 H&R BLOCK INC	15 282 878
		193 760 MASTERCARD	34 055 258
		1 817 474 MICROSOFT	170 424 536

ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド

数量	評価額	数量	評価額
	米ドル		米ドル
3 354 733 NATIONAL OILWELL VARCO	117 717 581	150 000 000 USA 0.00% 22/03/2018	149 876 250
806 593 NEWMONT MINING CORP	30 803 787	150 000 000 USA 0.00% 26/04/2018	149 641 375
885 466 NOW INC	8 398 645	150 000 000 USA 0.00% 29/03/2018	149 845 333
1 753 455 OMNICOM GROUP INC	133 665 875		
5 011 798 ORACLE CORP	253 997 922	投資証券	706 140 378
172 780 PRAXAIR INC	25 872 077		
210 061 ROYAL GOLD INC	16 966 627	ジャージー	706 140 378
278 814 SCOTTS MIRACLE-GRO A	25 048 650	1 692 134 DB PHYSICAL GOLD ETC	218 217 600
1 932 273 SYCHRONY FINANCIAL	70 315 414	3 857 402 ETFS PHYSICAL GOLD LTD 0.00% PERPETUAL	487 922 778
1 942 592 TERADATA CORP COM STK USD0.01	71 545 663		
372 359 TEXAS INSTRUMENTS	40 345 098		
430 696 TIFFANY & CO	43 517 524		
57 411 TRAVELERS COMPANIES INC	7 980 129		
754 784 UGI CORP	32 531 190		
711 456 UNION PACIFIC CORP	92 624 457		
1 400 605 US BANCORP	76 136 888		
202 485 VAREX IMAGING CORP	7 064 702		
672 086 VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	80 206 743		
216 246 VISA INC-A	26 585 283		
482 731 VISTA OUTDOOR INC-WI	8 317 455		
905 287 W.R.BERKLEY CORP	61 903 525		
4 317 535 WEYERHAEUSER CO	151 286 425		
1 068 800 XILINX INC	76 152 000		
債券	15 769 938		
マレーシア	2 386 305		
9 291 000 MALAYSIA GOVERNMENT 3.659% 15/10/2020	2 386 305		
シンガポール	13 383 633		
17 090 000 SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01/09/2020	13 383 633		
株式	23 961 688		
アメリカ	23 961 688		
21 706 ALPHABET INC	23 961 688		
債券(短期国債)	899 085 500		
アメリカ	899 085 500		
150 000 000 USA 0.00% 01/03/2018	149 995 292		
150 000 000 USA 0.00% 05/04/2018	149 807 250		
150 000 000 USA 0.00% 15/03/2018	149 920 000		

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書

《第11期》

決算日：2018年2月15日

（計算期間：2017年2月16日～2018年2月15日）

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として本邦通貨表示の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざして運用を行うとともに、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図ります。
主要運用対象	本邦通貨表示の短期公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入率 比	純資産額 総
	基	準	額		
	円	円	%	%	百万円
7期（2014年2月17日）	10,076	0	0.0	79.5	3,458
8期（2015年2月16日）	10,077	0	0.0	79.2	5,683
9期（2016年2月15日）	10,077	0	0.0	66.6	4,511
10期（2017年2月15日）	10,067	0	△0.1	63.6	791
11期（2018年2月15日）	10,064	0	△0.0	65.3	770

（注）当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率
		騰	落	
(期 首) 2017年 2月15日	円 10,067	% —	% —	% 63.6
2月末	10,067	0.0		63.6
3月末	10,066	△0.0		63.0
4月末	10,066	△0.0		63.2
5月末	10,065	△0.0		63.3
6月末	10,065	△0.0		64.0
7月末	10,064	△0.0		63.9
8月末	10,064	△0.0		63.6
9月末	10,063	△0.0		63.5
10月末	10,063	△0.0		62.4
11月末	10,062	△0.0		62.6
12月末	10,062	△0.0		64.0
2018年 1月末	10,063	△0.0		65.4
(期 末) 2018年 2月15日	10,064	△0.0		65.3

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第11期 (2017年 2月16日 ～2018年 2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	1円	0.011%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(1)	(0.009)	委託した資金の運用の対価
（販 売 会 社）	(0)	(0.001)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(0)	(0.002)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（そ の 他）	(0)	(0.001)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	1	0.012	

期中の平均基準価額は10,064円です。

(注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■期中の売買及び取引の状況（2017年2月16日から2018年2月15日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	地 方 債 証 券	203,864	(500,000)
	特 殊 債 証 券	305,727	—

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■主要な売買銘柄（2017年2月16日から2018年2月15日まで）

公社債

買 付 額	売 付 額
銘 柄	銘 柄
金 額	金 額
千円	千円
第30回公営企業債券	—
平成20年度第4回北海道公募公債	—
305,727	—
203,864	—

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等（2017年2月16日から2018年2月15日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2018年2月15日現在）

公社債

(A) 公社債種類別

国内（邦貨建）公社債

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
千円	千円	%	%	%	%	%	
地方債証券	200,000	201,398	26.1	—	—	—	26.1
特殊債券 (除く金融債)	300,000	302,181	39.2	—	—	—	39.2
合 計	500,000	503,579	65.3	—	—	—	65.3

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) —印は組入れなしです。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しております。

(B) 公社債銘柄別

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地方債証券	平成20年度第4回北海道公募公債	1.96	200,000	201,398	2018/6/27
特殊債券(除く金融債)	第30回公営企業債券	1.97	300,000	302,181	2018/6/20
合 計			500,000	503,579	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成（2018年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	503,579	65.3
コール・ローン等、その他	267,324	34.7
投資信託財産総額	770,903	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2018年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	770,903,218円
コール・ローン等	264,865,654
公 社 債(評価額)	503,579,000
未 収 利 息	2,458,564
(B) 負 債	86,382
未 払 信 託 報 酬	85,729
未 払 利 息	653
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	770,816,836
元 本	765,948,597
次 期 繰 越 損 益 金	4,868,239
(D) 受 益 権 総 口 数	765,948,597口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,064円

(注記事項)

期首元本額	785,904,214円
期中追加設定元本額	34,301,587円
期中一部解約元本額	54,257,204円

■損益の状況

当期 自2017年2月16日 至2018年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,921,262円
受 取 利 息	9,175,922
支 払 利 息	△ 254,660
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 9,061,326
売 買 損 益	251,553
売 買 損 益	△ 9,312,879
(C) 信 託 報 酬 等	△ 91,386
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 231,450
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 505,229
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,604,918
(配 当 等 相 当 額)	(4,342,285)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,262,633)
(G) 計 (D+E+F)	4,868,239
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,868,239
追 加 信 託 差 損 益 金	5,604,918
(配 当 等 相 当 額)	(4,342,285)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,262,633)
分 配 準 備 積 立 金	12,952,988
繰 越 損 益 金	△13,689,667

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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