

【投資環境】

＜米国ハイイールド債券市場＞

当作成期初は、地政学的リスクの高まりやトランプ政権の政策実行力に対する懸念が重しになったものの、6月中旬以降、世界的な長期金利の低下をきっかけに、米国ハイイールド債市場は堅調に推移しました。その後、米国と北朝鮮間との対立の緊迫化や、米国での自然災害への懸念などを理由に弱含む場面もありましたが、堅調な企業収益や世界経済の底堅さが支援材料となり堅調に推移しました。

原油価格は、WTI（ウェスト・テキサス・インターメディアエイト）で一時1バレル43米ドル近辺まで下落したものの、作成期末には50米ドルを上回る水準まで回復し、米国ハイイールド債市場にとって追い風となりました。また、大型ハリケーンによる被害への懸念も、米国の健全な労働市場や製造業の力強さなどが払拭（ふっしょく）しました。7月上旬から9月上旬にかけて米国債利回りはいったん低下しました。その後、12月の利上げ見通しの高まりや、FRB（米連邦準備理事会）による資産圧縮の開始が明らかになったことに加え、税制改革案の公表を受け、作成期末にかけて上昇したものの、米国ハイイールド債市場は原油高や米国景気の堅調さなどを背景に堅調に推移しました。

米国ハイイールド債の過去6ヵ月の新規発行額は約1,570億米ドルでしたが、主に借り換えを目的としており純発行額が依然として低い水準にあることは下支え要因となりました。過去12ヵ月の発行額面ベースの米国ハイイールド債のデフォルト（債務不履行）率はさらに低下し足元では1%程度となっています。

このような状況下、当作成期の米国ハイイールド債市場は、約4%の上昇となりました。

＜為替市場＞

当作成期初、米ドル/円相場は110円台で始まりしました。FOMC（米連邦公開市場委員会）で3月に続き6月にも利上げが決定されましたが、呼応して長期金利が上昇せず、米ドルは利上げを織り込んで反落するといった展開となりました。好調な米国雇用統計が米ドルを押し上げた反面、4月にトランプ大統領が再び米ドル高をけん制したことや、5月にトランプ政権によるロシア関与疑惑が浮上したこと、米国消費者物価が毎月予想を下回ったことなどが米ドル買いを躊躇（ちゅうちょ）させました。8月以降は、北朝鮮関連の地政学的リスクや大型ハリケーン襲来が懸念され、リスク回避の買いが進みました。しかし、双方とも程なく和らぎ、経済指標への好感から年内の利上げ観測が高まったことで米ドルは底堅く推移し、112円台で当作成期末を迎えました。

＜日本の短期国債市場＞

当作成期の短期国債市場は、日銀の金融緩和策が金利低下圧力として働くなか、海外投資家からの需要の変化により乱高下しました。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%近辺の水準で始まりました。海外投資家のTDBに対する買い意欲が減退したことから、TDB利回りは-0.10%を上回る水準まで上昇しました。8月末にかけて海外投資家によるTDBへの買い需要が高まりTDB利回りは-0.20%を下回る水準まで低下したものの、9月に入ると落ち着きを取り戻し-0.17%で当作成期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、円建の外国籍投資信託「ストラクチャー-米国ハイ・イールド・ボンド（I5シェアクラス、米ドル）」と、円建の国内籍投資信託「CAマネーブルファンド（適格機関投資家専用）」を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。当ファンドは「ストラクチャー-米国ハイ・イールド・ボンド（I5シェアクラス、米ドル）」に90%以上投資することを基本としていることから、この運用の基本方針に従い、当作成期初より当該投資信託を高位に組入れました。（アムンディ・ジャパン株式会社）

アムンディ・リそな米国ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

＜ストラクチャル-米国ハイ・イールド・ボンド（I 5シェアクラス、米ドル）＞

当作成期末のポートフォリオでは、ケーブル、テクノロジー、化学といったセクターに割安感があると考え、対参考指数（B of Aメリルリンチ・USハイイールド・コンストレインド・インデックス）と比べてオーバーウェイトとしました。一方、金属/鉱業、銀行/金融サービス、油田サービスといったセクターについては、今後の厳しい事業見通しや割高感から、アンダーウェイトとしています。また、ポートフォリオの平均格付は、参考指数と同じBB-としました。

(J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク)

＜CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

当作成期、主として6ヵ月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】

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

【今後の運用方針】

＜当ファンド＞

当ファンドが投資する「ストラクチャル-米国ハイ・イールド・ボンド（I 5シェアクラス、米ドル）」の組入比率を引き続き高位に保ちます。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

＜ストラクチャル-米国ハイ・イールド・ボンド（I 5シェアクラス、米ドル）＞

世界経済に回復基調がみられるなか、企業収益の増加や良好なファンダメンタルズ（基礎的条件）などが米国ハイイールド債市場を下支えすると考えます。また、米国経済に対する楽観的な見方や規制緩和への期待など、景気に対する逆風の少ない環境下、米国経済は潜在成長率を上回る成長が予想されます。米国ハイイールド債のスプレッド（国債との利回り格差）は、現在の水準および予想デフォルト率を考慮すると、適正もしくは更なる縮小の余地があると考えており、2017年のデフォルト率は1.0%から2.0%の範囲で推移すると予想しています。今後は主要中央銀行による金融政策やトランプ政権による政策の動向によって、市況の変動性が高まる可能性があるかとみています。スプレッドは、金利上昇が穏やかな場合にはさらなる縮小の余地があると思えますが、金利および市場の変動性が高まる場合には、その影響を吸収する余地が小さい状況にあると思われる。ポートフォリオにおいては、今後もボトムアップによるファンダメンタルズ分析に基づいた運用により投資を行っていく方針です。

(J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク)

＜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、6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)

アムンディ・リそな米国ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第43期～第48期 (2017年4月11日 ～2017年10月10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)	40円 (16) (23) (1)	0.476% (0.190) (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种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.005 (0.005) (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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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	40	0.481	

期中の平均基準価額は8,404円です。

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2017年4月11日から2017年10月10日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期	第 43 期 ～ 第 48 期			
	買 付		売 付	
	口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国		千円		千円
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-米国ハイ・イールド・ボンド (15シエアクラス、米ドル)	46,000	634,918	14,500	200,440

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

アムンディ・リそな米国ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

■利害関係人との取引状況等（2017年4月11日から2017年10月10日まで）

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2017年10月10日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘柄	第7作成期末 (第42期末)	第8作成期末（第48期末）	
		口数	評価額
CAマネーブルファンド（適格機関投資家専用）	口 2,740,666	口 2,740,666	千円 2,757
合計	口数・金額 2,740,666	口数 2,740,666	2,757
	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）評価額の単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国（邦貨建）投資証券

銘柄	第7作成期末 (第42期末)	第8作成期末（第48期末）	
		口数	評価額
(ルクセンブルク) ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド (I5シェアクラス、米ドル)	口 242,700	口 274,200	千円 3,768,330
合計	口数・金額 242,700	口数 274,200	3,768,330
	銘柄数<比率>	1	<98.2%>

アムンディ・リそな米国ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

■投資信託財産の構成（2017年10月10日現在）

項 目	第 8 作 成 期 末 (第 48 期 末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,757	0.1
投 資 証 券	3,768,330	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,136	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,892,223	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

項 目	(2017年5月8日)	(2017年6月8日)	(2017年7月10日)	(2017年8月8日)	(2017年9月8日)	(2017年10月10日)現在
項 目	第 43 期 末	第 44 期 末	第 45 期 末	第 46 期 末	第 47 期 末	第 48 期 末
(A) 資 産	3,611,008,266円	3,584,368,069円	3,854,285,810円	3,806,032,843円	3,711,098,499円	3,892,223,088円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	113,517,112	162,511,589	165,846,878	145,230,637	136,677,467	121,134,556
投資信託受益証券(評価額)	2,758,754	2,758,480	2,757,932	2,758,206	2,757,932	2,757,932
投資証券(評価額)	3,494,732,400	3,419,098,000	3,685,681,000	3,658,044,000	3,570,336,000	3,768,330,600
未 収 入 金	-	-	-	-	1,327,100	-
(B) 負 債	44,474,048	101,294,485	73,305,546	57,975,665	80,072,614	53,267,146
未 払 金	-	39,666,200	-	9,545,200	-	-
未 払 収 益 分 配 金	41,890,149	42,090,895	44,539,933	45,472,381	45,308,972	46,249,975
未 払 解 約 金	-	16,610,680	25,646,884	-	31,623,703	3,669,138
未 払 信 託 報 酬	2,555,965	2,867,663	3,026,928	2,835,677	2,985,240	3,159,191
未 払 利 息	292	391	408	346	355	331
そ の 他 未 払 費 用	27,642	58,656	91,393	122,061	154,344	188,511
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,566,534,218	3,483,073,584	3,780,980,264	3,748,057,178	3,631,025,885	3,838,955,942
元 本	4,189,014,988	4,209,089,523	4,453,993,393	4,547,238,121	4,530,897,254	4,624,997,528
次 期 繰 越 損 益 金	△ 622,480,770	△ 726,015,939	△ 673,013,129	△ 799,180,943	△ 899,871,369	△ 786,041,586
(D) 受 益 権 総 口 数	4,189,014,988口	4,209,089,523口	4,453,993,393口	4,547,238,121口	4,530,897,254口	4,624,997,528口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	8,514円	8,275円	8,489円	8,242円	8,014円	8,300円

(注記事項)

作成期首元本額	4,072,715,830円
作成期中追加設定元本額	1,228,735,115円
作成期中一部解約元本額	676,453,417円

アムンディ・リそな米国ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

■損益の状況

第43期 自2017年4月11日 至2017年5月8日 第46期 自2017年7月11日 至2017年8月8日
 第44期 自2017年5月9日 至2017年6月8日 第47期 自2017年8月9日 至2017年9月8日
 第45期 自2017年6月9日 至2017年7月10日 第48期 自2017年9月9日 至2017年10月10日

項 目	第 43 期	第 44 期	第 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期
(A) 配 当 等 收 益	42,273,399円	41,633,646円	43,779,498円	44,897,973円	45,508,380円	46,486,310円
受 取 配 当 金	42,279,000	41,640,253	43,787,123	44,904,828	45,514,658	46,494,062
支 払 利 息	△ 5,601	△ 6,607	△ 7,625	△ 6,855	△ 6,278	△ 7,752
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,075,546	△ 96,550,360	93,371,044	△106,054,368	△100,136,303	131,446,909
売 買 益	42,088,170	1,235,004	94,248,281	1,337,906	1,620,453	133,706,512
売 買 損	△ 12,624	△ 97,785,364	△ 877,237	△107,392,274	△101,756,756	△ 2,259,603
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,583,855	△ 2,899,904	△ 3,059,665	△ 2,866,345	△ 3,017,523	△ 3,193,358
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	81,765,090	△ 57,816,618	134,090,877	△ 64,022,740	△ 57,645,446	174,739,861
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△460,729,611	△397,858,782	△488,981,353	△384,407,082	△482,755,385	△574,275,097
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△201,626,100	△228,249,644	△273,582,720	△305,278,740	△314,161,566	△340,256,375
(配 当 等 相 当 額)	(495,107,091)	(505,057,502)	(543,506,869)	(561,753,993)	(561,794,469)	(577,155,416)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△696,733,191)	(△733,307,146)	(△817,089,589)	(△867,032,733)	(△875,956,035)	(△917,411,791)
(G) 計 (D+E+F)	△580,590,621	△683,925,044	△628,473,196	△753,708,562	△854,562,397	△739,791,611
(H) 收 益 分 配 金	△ 41,890,149	△ 42,090,895	△ 44,539,933	△ 45,472,381	△ 45,308,972	△ 46,249,975
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△622,480,770	△726,015,939	△673,013,129	△799,180,943	△899,871,369	△786,041,586
追 加 信 託 差 損 益 金	△201,626,100	△228,249,644	△273,582,720	△305,278,740	△314,161,566	△340,256,375
(配 当 等 相 当 額)	(495,107,091)	(505,057,502)	(543,506,869)	(561,753,993)	(561,794,469)	(577,155,416)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△696,733,191)	(△733,307,146)	(△817,089,589)	(△867,032,733)	(△875,956,035)	(△917,411,791)
分 配 準 備 積 立 金	112,196,936	102,920,273	99,415,470	92,394,797	87,574,177	85,299,201
繰 越 損 益 金	△533,051,606	△600,686,568	△498,845,879	△586,297,000	△673,283,980	△531,084,412

(注1) (B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (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。

分配金の計算過程

第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益（40,978,371円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（495,107,091円）および分配準備積立金（113,108,714円）より分配対象収益は649,194,176円（10,000口当たり1,549円）であり、うち41,890,149円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第44期計算期間末における費用控除後の配当等収益（38,733,742円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（505,057,502円）および分配準備積立金（106,277,426円）より分配対象収益は650,068,670円（10,000口当たり1,544円）であり、うち42,090,895円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第45期計算期間末における費用控除後の配当等収益（42,802,853円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（543,506,869円）および分配準備積立金（101,152,550円）より分配対象収益は687,462,272円（10,000口当たり1,543円）であり、うち44,539,933円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第46期計算期間末における費用控除後の配当等収益（42,031,628円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（561,753,993円）および分配準備積立金（95,835,550円）より分配対象収益は699,621,171円（10,000口当たり1,538円）であり、うち45,472,381円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第47期計算期間末における費用控除後の配当等収益（42,490,857円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（561,794,469円）および分配準備積立金（90,392,292円）より分配対象収益は694,677,618円（10,000口当たり1,533円）であり、うち45,308,972円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

第48期計算期間末における費用控除後の配当等収益（45,651,886円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（577,155,416円）および分配準備積立金（85,897,290円）より分配対象収益は708,704,592円（10,000口当たり1,532円）であり、うち46,249,975円（10,000口当たり100円）を分配金額としております。

アムンディ・リそな米国ハイ・イールド債券ファンド（米ドルコース）

■分配金のお知らせ

決 算 期	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
1万口当たりの分配金（税込み）	100円	100円	100円	100円	100円	100円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	(2017年4月11日 ～2017年5月8日)	(2017年5月9日 ～2017年6月8日)	(2017年6月9日 ～2017年7月10日)	(2017年7月11日 ～2017年8月8日)	(2017年8月9日 ～2017年9月8日)	(2017年9月9日 ～2017年10月10日)
当期分配金	100	100	100	100	100	100
（対基準価額比率）	(1.161%)	(1.194%)	(1.164%)	(1.199%)	(1.232%)	(1.190%)
当期の収益	97	92	96	92	93	98
当期の収益以外	2	7	3	7	6	1
翌期繰越分配対象額	1,449	1,444	1,443	1,438	1,433	1,432

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

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

ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド

< 1. 補足情報 >

「ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド（I 5 シェアクラス、米ドル）」は、「ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド」にて他のクラスと合わせた合同運用が行われています。

「ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド」の決算日（毎年12月31日）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、以下2017年10月9日現在における「ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド」の補足情報を記載しております。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2017年10月9日現在）

(1) 株式

	銘柄	株数	評価額		
			通貨	現地通貨建金額	円換算評価額
アメリカ	REICHHOLD CAYMAN EQUITY	5,835	USD	489,828,412.00	489,828,412
	UCI INTERNATIONAL INC	136,107	USD	291,394,199.00	291,394,199

(2) 債券

	銘柄	利率(%)	通貨	額面金額	円換算評価額	償還年月日
アメリカ	SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	7.875	USD	6,675,000	878,934,595	2023/9/15
	HARRAHS OPERATING (DEFAULT) LT09-17 01/06S	11.25	USD	5,382,118	752,006,889	2017/6/1
ルクセンブルク	INTELSAT 7.25 10-20 15/10S	7.25	USD	5,905,000	655,394,771	2020/10/15
アメリカ	FIRST DATA CORPORA 5.75 15-24 15/01S	5.75	USD	5,165,000	613,070,585	2024/1/15
	HCA INC 7.50 11-22 15/02S	7.5	USD	4,590,000	594,507,265	2022/2/15
アメリカ	SPRINT CAP CORP 8.75 02-32 15/03S	8.75	USD	4,050,000	584,475,387	2032/3/15
	CCO HLDGS LLC/CAP 5.875 16-24 01/04S	5.875	USD	4,805,000	576,620,183	2024/4/1
カナダ	VPII ESCROW CORP 144A 7.50 13-21 15/07S	7.5	USD	4,940,000	551,985,698	2021/7/15
アメリカ	HCA INC 5.375 15-25 01/02S	5.375	USD	4,575,000	544,333,221	2025/2/1
	DISH DBS CORP 5.875 15-24 15/11S	5.875	USD	4,055,000	480,412,094	2024/11/15
アメリカ	CLEAR CHANNEL WORLDW 7.625 12-20 15/03S	7.625	USD	3,995,000	446,226,735	2020/3/15
	MGM RESORT 7.75 12-22 15/03S	7.75	USD	3,195,000	420,818,729	2022/3/15
アメリカ	CLEAR CHANNEL 6.50 13-22 15/11S	6.5	USD	3,400,000	396,279,561	2022/11/15
	TENET HEALTHCARE CORP 8.125 13-22 01/04S	8.125	USD	3,365,000	381,014,750	2022/4/1
アメリカ	REGENCY AGENCY 5.50 12-23 15/04S	5.5	USD	3,235,000	376,138,870	2023/4/15
	HCA 5.875 15-26 15/02S	5.875	USD	3,060,000	370,391,917	2026/2/15
アメリカ	SPRINT 7.625 15-25 15/02S	7.625	USD	2,790,000	362,404,606	2025/2/15
	CLEAR CHANNEL WORLDW 6.50 13-22 15/11S	6.5	USD	3,055,000	353,469,849	2022/11/15
カナダ	QUEBECOR MEDIA INC 5.75 13-23 15/01S	5.75	USD	2,843,000	347,822,391	2023/1/15
アメリカ	WESTERN DIGITAL CORP 10.50 16-24 01/04S	10.5	USD	2,615,000	346,473,846	2024/4/1
	INFOR (US) 6.50 16-22 15/05S	6.5	USD	2,900,000	342,048,592	2022/5/15
アメリカ	BANK OF AMERICA CORP FL. R 08-XX 30/01S	8	USD	2,785,000	319,051,354	—
	VALEANT PHARMACEU INT 5.875 15-23 15/05S	5.875	USD	3,195,000	314,561,010	2023/5/15
アメリカ	SABINE PASS 6.25 14-22 15/03S	6.25	USD	2,475,000	313,779,630	2022/3/15
	FIRST DATA 144A 5.375 15-23 15/08S	5.375	USD	2,501,000	294,863,427	2023/8/15
アメリカ	COGENT COMM FIN 144A 5.625 14-21 15/04S	5.625	USD	2,520,000	292,903,818	2021/4/15
	DISH DBS CORP 5.00 12-23 15/03S	5	USD	2,520,000	292,219,490	2023/3/15
オランダ	NXP BV 144A 5.75 13-23 15/03S	5.75	USD	2,410,000	283,948,671	2023/3/15

(注1) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD (米ドル)

(注2) 額面金額の小数点以下は切捨てです。

< 2. 補足情報 >

「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2017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2017年10月10日現在における「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の補足情報を掲載しております。

■主要な売買銘柄（2017年2月16日から2017年10月10日まで）

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
平成20年度第4回北海道公募公債	204,937		
第30回公営企業債券	203,958	—	—
第30回公営企業債券	101,979		

(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) 単位未满是切捨てです。

(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（2017年10月10日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2017年10月10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	200,000	202,764	25.0	—	—	—	25.0
特殊債券(除く金融債)	300,000	304,086	37.5	—	—	—	37.5
合 計	500,000	506,850	62.5	—	—	—	62.5

(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) 単位未满是切捨てです。

(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力しております。

(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20年度第4回北海道公募公債	1.96	200,000	202,764	2018/6/27
小 計			200,000	202,764	
特殊債券(除く金融債)	第30回公営企業債券	1.97	200,000	202,724	2018/6/20
	第30回公営企業債券	1.97	100,000	101,362	2018/6/20
小 計			300,000	304,086	
合 計			500,000	506,850	

(注) 額面・評価額の単位未满是切捨てです。

ストラクチュラ-米国ハイ・イールド・ボンド

決算日 2016年12月31日
(計算期間：2016年1月1日～2016年12月31日)

「ストラクチュラ-米国ハイ・イールド・ボンド（I 5 シェアクラス、米ドル）」は、「ストラクチュラ-米国ハイ・イールド・ボンド」にて他のクラスと合わせた合同運用が行われております。

「ストラクチュラ-米国ハイ・イールド・ボンド」は毎年12月31日を決算日としており、当該運用報告書の作成時点において入手可能な2016年12月31日を基準日とするデータおよび年次報告書（監査済み）に基づき、委託会社が抜粋・翻訳・作成したものです。

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

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

ファンドの形態	ルクセンブルク籍会社型投資信託
投資方針	米ドル建のハイイールド債を主要投資対象とし、インカムゲインの確保に加え、中長期的なキャピタルゲインの獲得を目指して運用を行います。
投資顧問会社	アムンディ・ジャパン株式会社
副投資顧問会社	J.P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インク
信託報酬率（年率）	0.73%
申込手数料	ありません。

■費用の明細 (2016年1月1日～2016年12月31日)

項目	当期
	円
(a) 運用報酬	269,591,149
(b) 管理費用等	81,571,369
(c) その他の費用	11,366,833
合計	362,529,351

■純資産計算書 (2016年12月31日現在)

項目	当期末
	円
資産合計	52,143,968,209
有価証券	48,612,767,092
預金	1,363,492,861
未収利息	835,140,987
未収追加設定金	510,170,290
為替未収入金	822,396,979
負債合計	2,120,891,417
借入金	27,419,594
未払配当金	532,758,150
有価証券買付未払金	1
未払解約金	4,504,200
為替予約取引評価勘定	658,432,172
未払運用報酬	66,099,322
未払管理費用	6,926,815
未払税	1,250,577
為替未払金	823,500,586
純資産	50,023,076,792

ストラクチャル-米国ハイ・イールド・ボンド

■有価証券明細(2016年12月31日現在)

(1) 債券

銘柄		通貨	額面金額	円換算評価額	銘柄		通貨	額面金額	円換算評価額
アイルランド	ALLEGION PLC 5.875 15-23 15/09S	USD	240,000	29,733,185	CARE CAPITAL 144A 5.125 16-26 15/08S	USD	560,000	63,422,216	
	ARDAGH PACKAGING 144A 6.75 14-21 31/01S	USD	575,000	69,244,760	CAREFUSION 5.50 14-24 15/06S	USD	155,000	18,801,567	
	ARDAGH PKG FIN 1447.25 16-24 15/05S	USD	710,000	87,365,471	CBS RADIO 144A 7.25 16-24 01/11S	USD	225,000	27,686,240	
アメリカ	ENDO FIN/ENDO LTD/ 6.00 15-23 15/07S	USD	1,840,000	189,123,704	CCO HDLGS 144A 5.375 15-25 01/05S	USD	550,000	66,073,746	
	JAMES HARDIE INTL F 5.875 15-23 15/02S	USD	745,000	90,803,289	CCO HDLGS 144A 5.50 16-26 01/05S	USD	845,000	101,020,517	
	21ST CENTURY ONCOLOGY 11.00 15-23 01/05S	USD	935,824	74,221,906	CCO HDLGS LLC/CAP 5.875 16-24 01/04S	USD	4,045,000	505,993,385	
	ACCESS MIDSTREAM PART 6.125 12-22 15/07S	USD	1,730,000	208,714,745	CCO HDLGS LLC/CAP COR 5.125 15-23 01/05S	USD	650,000	78,276,686	
	ACCO BRANDS 6.75 13-20 30/04S	USD	775,000	94,798,767	CCO HOLDINGS 6.625 12-22 31/01S	USD	10,000	1,214,824	
	ACCO BRANDS 144A 5.25 16-24 15/12S	USD	420,000	49,537,814	CCO HOLDINGS 144A 5.75 16-26 15/02S	USD	1,435,000	173,647,694	
	ADT CORP 3.50 13-22 15/07S	USD	1,435,000	160,040,409	CENTRAL GARDEN&PET 6.125 15-23 15/11S	USD	700,000	86,543,194	
	ADVANCEPIERRE FOODS 5.50 16-24 15/12S	USD	170,000	20,174,945	CENTURY LINK 6.75 13-23 01/12S	USD	880,000	105,272,540	
	AES 6.00 16-26 15/05S	USD	270,000	32,215,762	CENTURYLINK 5.80 12-22 15/03S	USD	110,000	13,129,687	
	AIR MED MERGER 144A 6.375 15-23 15/05S	USD	1,250,000	140,691,007	CHEMOURS CO 6.625 16-23 15/05S	USD	700,000	81,397,140	
	ALBERTSONS 144A 6.625 16-24 15/06S	USD	440,000	53,885,384	CHEMOURS CO 7.00 16-25 15/05S	USD	455,000	52,723,461	
	ALCOA 5.90 07-27 01/02S	USD	255,000	31,269,776	CHEMURIS CORP CHRI 5.875 16-25 31/03A	USD	585,000	69,937,281	
	ALERE SUB 6.50 13-20 15/06S	USD	1,415,000	163,800,781	CHESAPEAKE ENERGY 6.875 06-20 15/11S	USD	205,000	24,029,733	
	ALLEGION 5.75 14-21 01/10S	USD	195,000	23,804,376	CHESAPEAKE ENERGY 8.00 15-22 15/12S	USD	1,518,000	191,658,767	
	ALLY FINANCE 4.625 15-22 19/05S	USD	275,000	32,509,245	CHESAPEAKE ENERGY 8.00 16-25 15/01S	USD	785,000	93,847,462	
	ALLY FINANCIAL 4.25 16-21 15/04S	USD	2,110,000	248,585,527	CHINOS INTER A 144A 7.75 13-19 01/05S	USD	3,091,963	152,366,683	
	ALLY FINANCIAL 4.625 15-25 30/03S	USD	1,800,000	205,206,742	CINEMARK USA 4.875 13-23 01/06S	USD	885,000	105,621,914	
	ALLY FINANCIAL 5.125 14-24 30/09S	USD	545,000	64,985,523	CIT GROUP INC 5.50 12-19 15/02S	USD	1,640,000	202,019,993	
	ALLY FINANCIAL INC 5.75 15-25 20/11S	USD	610,000	71,283,261	CITIGROUP INC FL R 14-XX 15/11S	USD	120,000	14,174,236	
	ALTA MESA 144A 7.875 16-24 15/12S	USD	345,000	41,848,650	CITIGROUP SUB FL R 15-XX 27/03S	USD	70,000	8,284,062	
	AMC ENTERTAINMENT 5.75 15-25 15/06S	USD	1,255,000	150,727,288	CLAIRE S STORES 144A 9.00 12-19 15/03S	USD	3,965,000	238,165,819	
	AMC ENTERTAINMENT SUB 5.875 16-26 15/11S	USD	175,000	20,997,951	CLEAN HARBORS INC 5.125 13-21 01/06S	USD	1,065,000	127,546,548	
	AMC NETWORKS 5.00 16-24 01/04S	USD	1,110,000	130,112,210	CLEAR CHANNEL 6.50 13-22 15/11S	USD	3,400,000	409,272,793	
	AMERIGAS PART/FIN 5.50 16-25 20/05S	USD	530,000	63,052,898	CLEAR CHANNEL COMM 9.00 11-21 01/03S	USD	1,850,000	160,752,232	
	AMKOR TECHNOLOGY 6.375 12-22 01/10S	USD	330,000	40,057,625	CLEAR CHANNEL WORLDW 6.50 13-22 15/11S	USD	3,055,000	357,324,845	
	AMKOR TECHNOLOGY 6.625 11-21 01/06S	USD	2,355,000	283,256,363	CLEAR CHANNEL WORLDW 7.625 12-20 15/03S	USD	265,000	30,058,306	
	ANTERO MEADSTREAM 5.375 16-24 15/09S	USD	425,000	50,685,211	CLEAR CHANNEL WORLDW 7.625 12-20 15/03S	USD	3,995,000	465,076,294	
	ANTERO RESOURCES 5.125 15-22 01/12S	USD	410,000	48,552,014	CNH INDUSTRIAL 4.375 15-20 06/11S	USD	425,000	51,025,756	
	ANTERO RESOURCES 5.375 14-21 01/11S	USD	475,000	56,880,864	CNH INDUSTRIAL 4.875 16-21 01/04S	USD	1,175,000	142,637,646	
	ANTERO RESOURCES 5.625 15-23 01/06S	USD	835,000	99,825,068	COGENET COMM 144A 5.375 15-22 01/03S	USD	1,010,000	122,218,934	
	ARGOS MERGER 144A 7.125 15-23 15/03S	USD	2,685,000	320,994,187	COGENET COMM FIN 144A 5.625 14-21 15/04S	USD	2,520,000	298,329,085	
	ASHLAND 6.875 13-43 15/05S	USD	680,000	82,441,466	COMMSCOPE TECH 144A 6.00 15-25 15/06S	USD	510,000	63,052,898	
	ASHLAND INC 4.75 13-22 15/08S	USD	1,485,000	179,841,894	COMMUNICATIONS SAL 7.125 16-24 15/12S	USD	240,000	28,272,332	
ASHTHEAD CAPITAL 144A 6.50 12-22 15/07S	USD	475,000	58,345,129	COMMUNICATIONS SALES 8.25 15-23 15/10S	USD	2,250,000	275,732,505		
AVAYA -144 A- 7.00 11-19 01/04S	USD	740,000	75,952,733	CONCHO RESOURCES INC 6.50 11-22 15/01S	USD	65,000	7,865,575		
AVIS BUDGET 144A 5.125 14-22 01/06S	USD	55,000	6,318,703	CONTINENTAL RESOURCES 4.25 13-23 15/04S	USD	1,110,000	126,929,963		
AVIS BUDGET CAR 5.50 13-23 01/04S	USD	1,055,000	121,303,879	COOPER STANDARD AUT 5.625 16-25 15/11S	USD	405,000	46,882,909		
AVIS BUDGET CAR 144A 6.375 16-24 01/04S	USD	1,040,000	121,300,433	CORRECTION CORP OF AM 4.625 13-23 01/05S	USD	1,045,000	120,664,772		
AXALTA COATING SYS 4.875 16-24 15/08S	USD	375,000	43,956,828	CRESTWOOD MIDSTREAM 6.25 16-23 01/04S	USD	875,000	105,117,323		
BANK OF AMERICA CORP FL R 08-XX 30/01S	USD	2,785,000	334,670,870	CSI COMPRESSO LP 7.25 15-22 15/08S	USD	810,000	88,805,913		
BC MOUNTAIN FIN 144A 7.00 13-21 01/02	USD	1,010,000	106,021,244	DANA 5.50 14-24 15/12S	USD	495,000	59,473,300		
BELDEN INC 5.50 10-22 01/09S	USD	2,830,000	340,804,647	DANA 6.00 13-23 15/09S	USD	2,060,000	251,887,534		
BLUE RACER MID 144A 6.125 14-22 15/11S	USD	1,280,000	150,039,365	DAVITA 5.00 15-25 01/05S	USD	875,000	101,157,563		
BOISE CASCADE CO 5.625 16-24 01/09S	USD	185,000	21,496,565	DENBURY RESOURCE INC 4.625 13-23 15/07S	USD	265,000	24,974,512		
BOYD GAMING CORP 6.375 16-26 01/04S	USD	395,000	49,549,186	DENBURY RESOURCE SUB 5.50 14-22 01/05S	USD	1,325,000	135,610,093		
BUMBLE BEE 144A 9.00 10-17 15/12S	USD	1,988,000	230,131,415	DIAMOND 1 FIN 144A 5.45 16-23 15/06S	USD	770,000	95,342,105		
CAESARS ENTERTAIN (DEFAULT) 12-20 15/02S	USD	1,219,651	147,766,450	DIAMOND 1 FIN 144A 6.02 16-26 15/06S	USD	1,040,000	131,317,423		
CAESARS OP/CORP (DEFAULT) 13-20 15/02S	USD	7,391,430	899,816,639	DIAMOND 1 FIN/DIAM 5.875 16-21 15/06S	USD	320,000	39,337,544		

ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド

銘柄		通貨	額面金額	円換算評価額	銘柄		通貨	額面金額	円換算評価額
DINEGY 7.375 15-22 01/11S	USD	1,760,000	198,092,938	HILL-ROM HOLDINGS INC 5.75 15-23 01/09S	USD	375,000	45,214,299		
DINEGY 144A 8.00 16-25 15/01S	USD	375,000	41,113,849	HILTON DOMESTIC 144A 4.25 16-24 01/09S	USD	165,000	18,739,605		
DISH DBS 7.75 16-26 01/07S	USD	380,000	50,193,886	HILTON GRAND VACA 6.125 16-24 01/12S	USD	195,000	23,483,006		
DISH DBS CORP 5.00 12-23 15/03S	USD	2,520,000	293,358,893	HMAN FINANCE 144A 6.375 14-22 15/07S	USD	1,430,000	155,112,929		
DISH DBS CORP 5.875 12-22 15/07S	USD	2,120,000	261,115,651	HRG GROUP 7.75 14-22 15/01S	USD	605,000	73,915,994		
DISH DBS CORP 5.875 15-24 15/11S	USD	4,425,000	531,402,356	HUGHES SATELLITE S 5.25 16-26 01/08S	USD	280,000	32,128,753		
DISH DBS CORPORATION 6.75 11-21 01/06S	USD	210,000	26,635,546	HUGHES SATELLITE S 6.625 16-26 01/08S	USD	180,000	21,195,641		
DJO FINCO 144A 8.125 15-21 15/06S	USD	2,145,000	218,909,375	HUNTSMAN INTL 5.125 15-22 15/11S	USD	1,782,000	213,299,521		
DYNEGY 7.625 15-24 01/11S	USD	415,000	44,954,786	IHEARTCOMMUNICATIO 10.625 15-23 15/03	USD	1,140,000	100,387,771		
ENERGIZER SPINCO INC 5.50 15-25 15/06S	USD	1,055,000	124,280,458	ILFC 4.625 13-21 15/04S	USD	1,318,000	159,511,180		
ENTEGRIS 144A 6.00 14-22 01/04S	USD	1,495,000	182,651,917	IMS HEALTH INC 5.00 16-26 15/10S	USD	810,000	95,064,840		
EP ENERGY 9.375 12-20 01/05S	USD	1,520,000	163,988,855	INCEPTION MRGR/RAC 8.625 16-24 15/11S	USD	790,000	97,900,530		
EP ENERGY 144A 8.00 16-24 29/11S	USD	295,000	37,159,921	INFINITY ACQ LLC 144A 7.25 14-22 01/08S	USD	1,465,000	145,890,537		
EP ENERGY AS WHEN I 7.75 12-22 01/09S	USD	708,000	68,371,778	INFOR SOFTWARE PIK 7.125 14-21 01/05S	USD	1,565,000	188,466,174		
EQUINIX 5.875 15-26 15/01S	USD	365,000	44,779,559	INFOR (US) 6.50 16-22 15/05S	USD	2,665,000	325,596,896		
ESH HOSPITALITY INC 5.25 15-25 01/05S	USD	370,000	43,142,016	INTERVAL ACQUISITI 5.625 16-23 15/04S	USD	804,000	95,650,057		
FGI 7.875 13-20 01/05S	USD	1,151,000	112,096,179	INTL LEASE FINANCE 5.875 12-19 01/04S	USD	1,400,000	173,817,922		
FIRST DATA 144A 5.375 15-23 15/08S	USD	1,986,000	240,323,568	INVENTIV HEALTH 144A 7.50 16-24 01/10S	USD	1,710,000	87,365,470		
FIRST DATA CORPORA 5.75 15-24 15/01S	USD	5,680,000	684,017,808	INVENTIV HEALTH 144A 9.00 12-18 15/01S	USD	1,550,000	181,010,279		
FREEPORT MCMORAN 3.875 13-23 15/03S	USD	210,000	22,635,781	ITALICS MERGER SUB 7.125 15-23 15/07S	USD	1,635,000	182,831,973		
FREEPORT MCMORAN 4.55 14-24 14/11S	USD	180,000	19,743,884	JACK COOPER HOLDIN 9.25 16-20 01/06S	USD	4,375,000	224,522,437		
FRONTIER COMM 6.875 14-25 15/01S	USD	400,000	39,191,237	JACK OHIO FIN LLC/ 6.75 16-21 15/11S	USD	700,000	82,971,246		
FRONTIER COMM 10.50 16-22 15/09S	USD	110,000	13,537,164	JC PENNEY CO INC 6.375 07-36 15/10S	USD	789,000	77,646,128		
FRONTIER COMM 11.00 16-25 15/09S	USD	1,710,000	206,258,977	KINDRED HEALTHCARE 8.75 15-23 15/01S	USD	1,570,000	173,735,917		
GATES GLOBAL 144A 6.00 14-22 15/07S	USD	770,000	88,125,056	KINETIC CONCEPT/KC 9.625 16-21 01/10S	USD	2,110,000	261,173,537		
GCI 6.75 11-21 01/06S	USD	870,000	104,897,174	KINETICS CONCEPT 7.875 16-21 15/02S	USD	555,000	70,558,362		
GENERAL CABLE CORP FL R 14-22 01/10S	USD	1,775,000	199,781,230	KRATOS DEF SEC 7.00 14-19 15/05S	USD	1,098,000	124,914,860		
GENERAL MOTORS 4.25 13-18 15/05S	USD	1,520,000	178,602,478	L BRANDS INC 6.75 16-36 01/07S	USD	855,000	100,965,500		
GENERAL MOTORS 4.875 14-23 02/10S	USD	840,000	102,558,583	LAREDO PETROLEUM INC 5.625 14-22 15/01S	USD	560,000	65,560,552		
GEO GROUP 5.875 14-25 15/01S	USD	50,000	5,911,938	LEVEL 3 COMMUNICATIONS 5.75 14-22 01/12S	USD	1,000,000	119,843,662		
GEO GROUP 6.00 16-26 15/04S	USD	1,360,000	157,235,686	LEVEL 3 FIN 5.375 16-24 15/01S	USD	375,000	44,448,882		
GEO GROUP INC/THE 5.125 13-23 01/04A	USD	45,000	5,051,754	LEVEL 3 FINANCING 5.625 15-23 01/02S	USD	385,000	46,104,785		
GOODYEAR TIRE & RU 5.125 15-23 15/11	USD	645,000	77,540,649	LEVEL 3 FINANCING 5.375 16-25 01/05S	USD	625,000	73,625,135		
GOODYEAR TIRE RUBBER 5.00 16-26 31/05S	USD	265,000	30,916,319	LIVE NATION ENT 144A 4.875 16-24 01/11S	USD	145,000	16,954,360		
GREAT LAKES DREDGE 7.375 11-19 01/02S	USD	1,459,000	169,957,799	LSB INDUSTRIES 8.50 14-19 01/08S	USD	1,878,000	203,160,147		
GULFPORT ENERGY 6.00 16-24 15/10S	USD	215,000	25,452,680	LTP MERGER SUB INC 8.50 15-23 15/06S	USD	1,210,000	145,715,061		
HALCON RESOURCES 144A 8.625 15-20 01/02S	USD	65,000	7,941,388	MAGNACHIP SEMI 6.625 13-21 15/07S	USD	1,580,000	160,326,515		
HANESBRANDS 144A 4.625 16-24 15/05S	USD	410,000	46,594,966	MARIPOSA BORROW 144A 8.00 13-21 15/10S	USD	940,000	82,090,651		
HANESBRANDS 144A 4.875 16-26 15/05S	USD	280,000	31,984,241	MARIPOSA BORROW 144A 8.75 13-21 15/10S	USD	840,000	70,295,934		
HARRAHS OPERATING (DEFAULT) L709-17 01/06S	USD	5,382,118	634,805,735	MGM GROWTH LP/MGP 4.50 16-26 01/09S	USD	400,000	45,137,757		
HCA 5.25 14-25 15/04S	USD	545,000	66,457,079	MGM RESORT 5.25 13-20 31/03S	USD	720,000	88,860,499		
HCA 5.875 15-26 15/02S	USD	2,660,000	319,662,145	MGM RESORT 7.75 12-22 15/03S	USD	4,955,000	669,510,609		
HCA INC 5.25 16-26 15/06S	USD	675,000	81,310,946	MGP ESCROW ISSUER LLC 5.625 16-24 01/05S	USD	140,000	17,186,172		
HCA INC 5.375 15-25 01/02S	USD	4,575,000	536,999,000	MICRON TECHNOLOGY 7.50 16-23 15/09S	USD	490,000	63,131,463		
HCA INC 7.50 11-22 15/02S	USD	4,840,000	640,971,270	MICRON TECHNOLOGY 144A 5.25 15-24 15/01S	USD	1,910,000	222,772,911		
HD SUPPLY 144A 5.75 16-24 15/04S	USD	785,000	96,731,555	MICROSEMI CORP 9.125 16-23 15/04S	USD	635,000	86,653,997		
HEALTHSOUTH 5.75 15-25 15/09S	USD	1,195,000	139,901,534	MPLX LP 5.50 16-23 15/02S	USD	1,650,000	200,566,695		
HERTS GLOBAL 144A 7.50 16-22 01/06S	USD	680,000	83,819,113	NABORS INDUSTRIES 5.50 16-23 15/01A	USD	210,000	25,557,287		
HERTZ 7.375 11-21 15/01S	USD	1,780,000	210,288,530	NEPTUNE FINCO 144A 10.125 15-23 15/01S	USD	675,000	91,325,230		
HERTZ 144A 5.50 16-24 15/10S	USD	575,000	58,866,430	NEPTUNE FINCO CORP 10.875 15-25 15/10S	USD	1,005,000	139,489,666		
HERTZ CORP 6.25 13-22 15/10S	USD	1,315,000	143,930,230	NEWFIELD EXPLORATION 5.75 11-22 30/01S	USD	795,000	97,284,132		
HERTZ GLOBAL 144A 7.75 16-24 01/06S	USD	980,000	120,081,457	NEXSTAR BROADCASTING 6.125 15-22 29/02S	USD	390,000	47,307,169		
HEXION US FIN 6.625 12-20 15/04S	USD	2,510,000	259,994,765	NEXTAR BROADCAST 6.875 13-20 15/11S	USD	1,345,000	163,149,082		
HEXION US FIN 8.875 10-18 01/02S	USD	1,250,000	144,700,336	NIELSEN FIN -144A- 5.00 14-22 15/04S	USD	1,325,000	158,598,129		

ストラクチャ-米国ハイ・イールド・ボンド

銘柄		通貨	額面金額	円換算評価額	銘柄		通貨	額面金額	円換算評価額
	NORANDA ALUM IN DEF 11.00 14-19 01/06S	USD	2,275,000	2,679,981		SPRINT CAP CORP 8.75 02-32 15/03S	USD	4,430,000	572,098,202
	NOVELIS 144A 5.875 16-26 30/09S	USD	400,000	47,353,823		SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	USD	8,110,000	1,013,665,649
	NOVELIS 144A 6.25 16-24 15/08S	USD	305,000	37,708,105		SPX FLOW 144A 5.625 16-24 15/08S	USD	275,000	32,395,380
	NRG ENERGY 7.875 11-21 15/05S	USD	111,000	13,479,108		SPX FLOW INC 5.875 16-26 15/08S	USD	420,000	49,109,180
	NRG ENERGY 144A 6.625 16-27 15/01S	USD	570,000	63,240,972		TARGA RES 4.25 13-23 15/11S	USD	85,000	9,505,323
	NRG ENERGY INC 6.25 14-22 15/07S	USD	1,010,000	118,514,080		TARGA RES 5.125 16-25 01/02S	USD	215,000	24,951,150
	OASIS PETROLEUM 6.875 14-22 15/03S	USD	1,440,000	172,993,079		TARGA RESOURCES PTRN 6.75 15-24 15/03S	USD	995,000	125,336,005
	OASIS PETROLEUM 6.875 15-23 15/01S	USD	385,000	46,028,896		TEGNA 144A 4.875 14-21 15/09S	USD	505,000	60,078,705
	OASIS PETROLEUM INC 6.50 11-21 01/11S	USD	360,000	42,780,517		TEGNA 144A 5.50 14-24 15/09S	USD	505,000	59,784,201
	OMEGA US SUB 144A 8.75 15-23 15/07S	USD	1,065,000	131,048,206		TEMPUR SEALY INTL 5.50 16-26 15/06S	USD	620,000	72,946,464
	OSHKOSH 5.375 15-25 01/03S	USD	515,000	61,118,214		TEMPUR SEALY INTL 5.625 16-23 15/10S	USD	900,000	108,907,961
	OSHKOSH CORP 5.375 14-22 01/03S	USD	355,000	43,255,431		TENET HEALTHCARE 4.50 13-21 01/04S	USD	800,000	93,150,335
	PARSLEY ENERGY LLC 6.25 16-24 01/06S	USD	140,000	17,226,995		TENET HEALTHCARE 6.75 15-23 15/06S	USD	2,140,000	221,269,485
	PLANTRONICS INC 5.50 15-23 31/05S	USD	670,000	79,122,290		TENET HEALTHCARE 8.00 11-20 01/08S	USD	1,840,000	212,554,656
	POST HOLDINGS 144A 7.75 15-24 15/03S	USD	1,052,000	136,503,810		TENET HEALTHCARE 144A 7.50 16-22 01/01S	USD	210,000	25,718,024
	POST HOLDINGS INC 8.00 15-25 15/07S	USD	605,000	79,561,129		TENET HEALTHCARE CORP 8.125 13-22 01/04S	USD	3,365,000	372,217,225
	PROJECT HOMESTAKE 8.875 15-23 01/03S	USD	755,000	92,902,719		TENNECO INC 5.00 16-26 15/07S	USD	480,000	55,048,750
	QWEST CAP FDG 7.75 01-31 15/02S	USD	2,295,000	243,043,047		TEREX CORP 6.00 12-21 15/05S	USD	1,230,000	147,640,111
	RADIO SYST CORP 144A 8.375 12-19 01/11S	USD	4,565,000	557,064,221		TEREX CORP 6.50 12-20 01/04S	USD	1,755,000	209,879,392
	REGAL ENTERTAINMENT 5.75 13-23 15/06S	USD	390,000	46,423,799		TESORO 5.875 13-20 01/10S	USD	1,822,000	219,946,844
	REGAL ENTERTAINMENT 5.75 14-22 15/03S	USD	625,000	76,537,365		TESORO 6.125 13-21 15/10S	USD	90,000	11,017,497
	REGENCY AGENCY 5.50 12-23 15/04S	USD	3,235,000	392,760,633		TESORO 6.375 16-24 01/05S	USD	310,000	38,868,625
	REICHHOLD 144A 9.00 12-17 20/04S	USD	3,734,026	5		TESORO LOGISTICS L 5.25 16-25 15/01S	USD	345,000	41,043,867
	REICHHOLD HLDG INTL 12.00 15-17 31/03Q	USD	3,305,478	385,534,647		THREEHOUSE FOODS 144A 6.00 16-24 15/02S	USD	600,000	73,829,975
	REICHHOLD LLC 2.12 12.00 15-17 31/03Q	USD	1,270,000	148,126,490		TIME INC 144A 5.75 14-22 15/04S	USD	1,505,000	182,337,732
	RENAISSANCE ACQ 144A 6.875 13-21 15/08S	USD	1,160,000	135,634,879		T-MOBILE USA 6.50 15-26 15/01S	USD	1,130,000	142,599,717
	REYNOLDS GROUP 5.75 12-20 15/10S	USD	1,185,000	142,515,069		T-MOBILE USA INC 6.633 13-21 28/04S	USD	520,000	63,568,705
	REYNOLDS GRP ISS 1 7.00 16-24 15/07S	USD	375,000	46,471,770		T-MOBILE USA INC 6.731 13-22 28/04S	USD	2,545,000	311,443,463
	RPH HOTEL 5.00 15-23 15/04S	USD	497,000	58,982,044		TRIUMPH GROUP INC 4.875 13-21 01/04S	USD	2,230,000	244,935,118
	RSI HOME PROD 144A 6.50 15-23 15/03A	USD	1,365,000	167,963,193		UCI IN DEFAULT 8.625 11-19 15/02S	USD	6,080,000	147,146,756
	RSP PERMIAN 6.875 15-22 01/10S	USD	570,000	70,289,391		UNITED RENTAL 5.875 16-26 15/09S	USD	505,000	60,571,115
	RSP PERMIAN INC 14 5.25 16-25 15/01S	USD	225,000	26,505,311		UNITED RENTALS 7.625 12-22 15/04S	USD	504,000	61,896,672
	SABINE PASS 5.625 14-23 15/04S	USD	100,000	12,431,895		UNITED RENTALS NA 6.125 12-23 15/06S	USD	595,000	73,833,060
	SABINE PASS 5.75 14-24 15/05S	USD	910,000	113,504,909		UNITED RENTALS NOR 5.5 16-27 15/05S	USD	530,000	61,806,058
	SABINE PASS 6.25 14-22 15/03S	USD	2,475,000	317,178,034		UNITED RENTALS NORTH 5.75 14-24 15/11S	USD	225,000	27,335,636
	SABRE INC 144A 5.25 15-23 15/11S	USD	585,000	69,937,281		VALEANT PHARMA 144A 7.25 11-22 15/07S	USD	2,205,000	211,530,752
	SABRE INC 144A 5.375 15-23 15/04S	USD	1,095,000	130,908,244		VALEANT PHARMA -144A- 6.75 11-21 15/08S	USD	1,515,000	147,546,231
	SANCHEZ ENERGY 6.125 15-23 15/01S	USD	730,000	81,312,112		VALVOLINE FINCO TWO 5.50 16-24 15/07S	USD	100,000	12,071,726
	SBA COMMUNICATIONS 4.875 16-24 01/09S	USD	750,000	86,710,856		VERITAS US INC 7.50 16-23 01/02S	USD	755,000	83,546,403
	SCOTT'S MIRACLE 144A 5.25 16-26 15/12S	USD	290,000	34,035,560		VERSUM MATERIALS 5.50 16-24 30/09S	USD	330,000	39,499,912
	SCOTT'S MIRACLE 144A 6.00 15-23 15/10S	USD	1,000,000	124,216,309		VISTA OUTDOOR 5.875 16-23 01/10S	USD	1,030,000	125,878,894
	SERVICE CORP INTL 7.50 07-27 01/04S	USD	2,045,000	277,277,919		WESTERN DIGITAL 144A 7.375 16-23 01/04S	USD	930,000	119,793,824
	SINCLAIR TELE 144A 5.125 16-27 15/02S	USD	280,000	31,188,207		WESTERN DIGITAL 144A 10.50 16-24 01/04S	USD	2,230,000	308,213,904
	SINCLAIR TELE GRP 6.125 13-22 01/10S	USD	1,150,000	139,833,506		WHITING PETROLEUM 5.75 13-21 15/03S	USD	665,000	77,251,271
	SINCLAIR TV GR 144 5.625 14-24 01/08S	USD	515,000	61,718,885		WHITING PETROLEUM 6.25 15-23 01/04S	USD	1,355,000	158,830,670
	SIRIUS XM RADIO 144A 6.00 14-24 15/07S	USD	1,160,000	142,230,589		WINDSTREAM GTD 7.75 11-21 01/10S	USD	2,140,000	257,039,514
	SIRIUS XM RADIO INC 5.375 15-25 15/04S	USD	1,695,000	198,190,620		WINDSTREAM SERVICES 7.50 11-22 01/06S	USD	2,505,000	287,384,998
	SIRIUS XM RADIO INC 5.375 16-26 15/07S	USD	580,000	66,464,473		WMG ACQUISITION 144A 5.625 14-22 15/04S	USD	365,000	44,274,658
	SIRIUS XM RADIO INC 5.75 13-21 01/08S	USD	350,000	42,710,290		WMG ACQUISITION CORP 4.875 16-24 01/11S	USD	175,000	20,411,130
	SIX FLAGS ENTERTAIN 4.875 16-24 31/07S	USD	315,000	36,372,635		WFX ENERGY 5.25 14-24 15/09S	USD	190,000	21,551,238
	SM ENERGY 6.125 15-22 15/11S	USD	300,000	35,602,843		WFX ENERGY 6.00 11-22 15/01S	USD	430,000	51,683,234
	SOUTHWEST ENERGY 4.10 12-22 15/03S	USD	155,000	17,125,696		WFX ENERGY 8.25 15-23 01/08S	USD	1,650,000	215,782,099
	SOUTHWESTERN ENER 6.70 15-25 23/01S	USD	620,000	73,987,059		WYNN LAS VEGAS 5.50 15-25 01/03S	USD	2,800,000	324,945,198
	SPRINT 7.625 15-25 15/02S	USD	2,660,000	326,115,328		XPO LOGISTICS 6.125 16-23 01/09S	USD	265,000	32,453,697

ストラクチャラ-米国ハイ・イールド・ボンド

銘柄		通貨	額面金額	円換算評価額	銘柄	通貨	額面金額	円換算評価額	
イギリス	XPO LOGISTICS INC 6.50 15-22 15/06S	USD	1,406,000	172,393,283	ドイツ	SCHAEFFLER VER ZWEI 4.50 16-23 15/09S	USD	340,000	38,927,432
	ZAYO GROUP 6.00 15-23 01/04S	USD	1,160,000	141,215,864	バミューダ	AIRCASLE 5.00 16-23 01/04S	USD	740,000	88,760,263
	ZAYO GROUP LLC/ZAY 6.375 15-25 15/05S	USD	400,000	48,753,443	フランス	WEATHERFORD 144A 9.875 16-24 15/02S	USD	160,000	19,784,287
	ZEBRA TECHNO 7.25 15-22 15/10S	USD	2,020,000	256,359,368		NUMERICABLE 144A 6.00 14-22 15/05S	USD	1,020,000	121,905,046
	ZF NA CAPITAL 4.75 15-25 29/04S	USD	1,870,000	222,742,294		NUMERICABLE 144A 6.25 14-24 15/05S	USD	945,000	110,961,886
	ZF NA CAPITAL -144A- 4.50 15-22 29/04S	USD	50,000	6,050,442		NUMERICABLE-SFR SA 7.375 16-26 01/05S	USD	765,000	91,567,976
	INTER GAME TECH 144A 6.50 15-25 15/02S	USD	1,950,000	245,064,781	ルクセンブルク	ALBEA BEAUTY HLDG 144A8.375 12-19 01/11S	USD	2,790,000	339,648,503
	INTL GAME TECH 144A 6.25 15-22 15/02S	USD	140,000	17,573,983		ALTICE FINANCE 144A 6.625 15-23 15/02S	USD	555,000	66,936,583
	SENSATA TECH UK FI 6.25 15-26 15/02S	USD	1,610,000	196,467,337		ALTICE FINANCE 144A 7.75 14-22 15/06S	USD	1,910,000	237,921,469
	ALCOA NEDERLAND HLD 7.00 16-26 30/09S	USD	375,000	48,164,196		ALTICE FINANCING 144A 7.50 16-26 15/06S	USD	1,160,000	140,443,321
オランダ	CONSTELLIUM 7.875 16-21 01/04S	USD	470,000	58,792,803		INEOS GROUP HOLDIN 5.625 16-24 01/08S	USD	1,405,000	162,793,941
	CONSTELLIUM 144A 5.75 14-24 15/05S	USD	250,000	27,555,026		INEOS GRP 144A 5.875 14-19 01/02S	USD	2,445,000	291,201,203
	NXP BV 144A 4.625 16-23 01/06S	USD	845,000	103,977,215		INTELSAT 5.50 13-23 01/08S	USD	2,785,000	220,883,424
	NXP BV 144A 5.75 13-23 15/03S	USD	1,910,000	235,512,737		INTELSAT 7.25 10-20 15/10S	USD	5,905,000	537,209,293
	SENSATA TECHNOLOGI 4.875 13-23 15/10S	USD	185,000	22,251,777		INTELSAT CONNECT FIN 12.50 16-22 01/04S	USD	261,000	18,873,881
	BOMBARDIER 144A 7.50 15-25 15/03S	USD	540,000	62,510,546		INTELSAT LUX 7.75 13-21 01/06S	USD	194,000	7,410,406
	MEG ENERGY 144A 6.375 12-23 30/01S	USD	1,640,000	169,284,085		MALLINCKRODT FIN/S 5.625 15-23 15/10S	USD	560,000	61,151,748
	MEG ENERGY 144A 7.00 13-24 31/03S	USD	975,000	102,347,241		MALLINCKRODT INTL FIN 5.50 15-25 15/04S	USD	755,000	79,253,504
	QUEBECOR MEDIA INC 5.75 13-23 15/01S	USD	2,843,000	345,271,623		TRINSEO FIN 144A 6.75 15-22 01/05S	USD	390,000	47,705,186
	VPII ESCROW CORP 144A 7.50 13-21 15/07S	USD	4,940,000	489,750,499		WIND ACQU.FIN 144A 7.375 14-21 23/04S	USD	700,000	84,924,183
ケイマン諸島 ジャージー チャンネル諸島	VRX ESCROW 144A 5.875 15-23 15/05S	USD	3,195,000	283,213,185					
	VRX ESCROW 144A 6.125 15-25 15/04S	USD	1,005,000	88,499,747					
	UPCB FINANCE IV 144A 5.375 15-25 15/01S	USD	1,150,000	135,391,111					
	ADIANT GLOBAL HOLD 4.875 16-26 15/08S	USD	750,000	84,633,295					

(注1) 額面金額の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD(米ドル)

(2) その他

銘柄		口数	現地通貨	円換算評価額
アメリカ	HALCON RESOURCES CORP	93,554	USD	101,915,033
	REICHHOLD CAYMAN EQUITY	5,835	USD	430,797,905

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD(米ドル)

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10期》

決算日：2017年2月15日

（計算期間：2016年2月16日～2017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
6期（2013年2月15日）	10,072	0	0.0	77.0	1,882
7期（2014年2月17日）	10,076	0	0.0	79.5	3,458
8期（2015年2月16日）	10,077	0	0.0	79.2	5,683
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

（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) 2016年 2月15日	円 10,077	% —	% —	% 66.6
2月末	10,076	△0.0		16.2
3月末	10,076	△0.0		16.2
4月末	10,076	△0.0		60.2
5月末	10,074	△0.0		61.3
6月末	10,074	△0.0		61.3
7月末	10,073	△0.0		61.2
8月末	10,069	△0.1		62.1
9月末	10,069	△0.1		62.4
10月末	10,070	△0.1		62.6
11月末	10,068	△0.1		64.3
12月末	10,067	△0.1		64.0
2017年 1月末	10,067	△0.1		60.9
(期 末) 2017年 2月15日	10,067	△0.1		63.6

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第10期 (2016年 2月16日 ～2017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10,071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。

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

■期中の売買及び取引の状況（2016年2月16日から2017年2月15日まで）

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	5,501,706	7,507,312 (1,000,000)
	地方債証券	508,590	—
	特殊債証券	500,175	— (500,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■主要な売買銘柄（2016年2月16日から2017年2月15日まで）

公社債

買付銘柄	金額	売付銘柄	金額
	千円		千円
第303回大阪府公募公債(10年)	508,590		
第189回政府保証預金保険機構債	500,175		
第591回国庫短期証券	500,071		

(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（2016年2月16日から2017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（2017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	500,000	503,500	63.6	—	—	—	63.6		
合計	500,000	503,500	63.6	—	—	—	63.6		

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) 一印は組入れなしです。

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

(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	第303回大阪府公募公債(10年)	1.93	500,000	503,500	2017/6/28
合計			500,000	503,500	

(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 (2017年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	503,500	63.6
コール・ローン等、その他	287,849	36.4
投資信託財産総額	791,349	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

2017年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	791,349,724円
コール・ローン等	286,554,262
公 社 債(評価額)	503,500,000
未 収 利 息	1,295,462
(B) 負 債	205,404
未 払 解 約 金	50,807
未 払 信 託 報 酬	153,891
未 払 利 息	706
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	791,144,320
元 本	785,904,214
次 期 繰 越 損 益 金	5,240,106
(D) 受 益 権 総 口 数	785,904,214口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.067円

(注記事項)

期首元本額	4,477,162,110円
期中追加設定元本額	78,053,908円
期中一部解約元本額	3,769,311,804円

■損益の状況

当期 自2016年2月16日 至2017年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,365,396円
受 取 利 息	4,608,111
支 払 利 息	△ 242,715
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△4,946,044
売 買 益	339,895
売 買 損	△5,285,939
(C) 信 託 報 酬 等	△ 166,028
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 746,676
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	205,390
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,781,392
(配 当 等 相 当 額)	(4,108,143)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,673,249)
(G) 計 (D+E+F)	5,240,106
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	5,240,106
追 加 信 託 差 損 益 金	5,781,392
(配 当 等 相 当 額)	(4,108,143)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,673,249)
分 配 準 備 積 立 金	4,417,393
繰 越 損 益 金	△4,958,679

(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。