

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）	Bコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）
商品分類	追加型投資／内外／資産複合	
信託期間	2015年3月6日から2025年6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・インカム・ビルダー・ファンドへの投資を通じて、主として世界各国の株式、債券等へ実質的に投資を行い、インカムゲインの確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ること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。	
	外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。	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。
主要運用対象	アムンディデュアル・バリュウ・アロケーション	ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・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・インカム・ビルダー・ファンド	世界各国の株式、債券等
	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	株式への直接投資は行いません。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、委託者が基準価額水準、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。	

アムンディ デュアル・バリュウ・アロケーション Aコース（年2回決算型、為替ヘッジあり） Bコース（年2回決算型、為替ヘッジなし）

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2016年6月6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についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン 0120-202-900（フリーダイヤル）

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<http://www.amundi.co.jp>

アムンディ デュアル・バリュー・アロケーション Aコース (年2回決算型、為替ヘッジあり)

◆設定以来の運用実績

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 額 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2015年3月6日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 194
1期 (2015年6月5日)	10,143	0	1.4	0.2	100.2	428
2期 (2015年12月7日)	9,688	0	△4.5	0.2	95.7	402
3期 (2016年6月6日)	9,900	0	2.2	0.3	90.4	397

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額(10,000円)、純資産総額は設定元本を表示しております。

(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		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率		
(期 首) 2015年12月7日	円 9,688	% —	% 0.2	% 95.7
12月末	9,579	△1.1	0.3	95.1
2016年1月末	9,165	△5.4	0.3	95.4
2月末	9,286	△4.1	0.3	90.0
3月末	9,742	0.6	0.3	96.8
4月末	9,937	2.6	0.3	94.9
5月末	9,877	2.0	0.3	95.2
(期 末) 2016年6月6日	9,900	2.2	0.3	90.4

(注) 騰落率は期首比です。

◆設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	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 額 総 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
(設 定 日) 2015年3月6日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1,542
1期 (2015年6月5日)	10,483	0	4.8	0.2	94.1	3,886
2期 (2015年12月7日)	9,944	0	△5.1	0.2	95.9	5,253
3期 (2016年6月6日)	8,923	0	△10.3	0.2	95.7	3,788

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額(10,000円)、純資産総額は設定元本を表示しております。

(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。

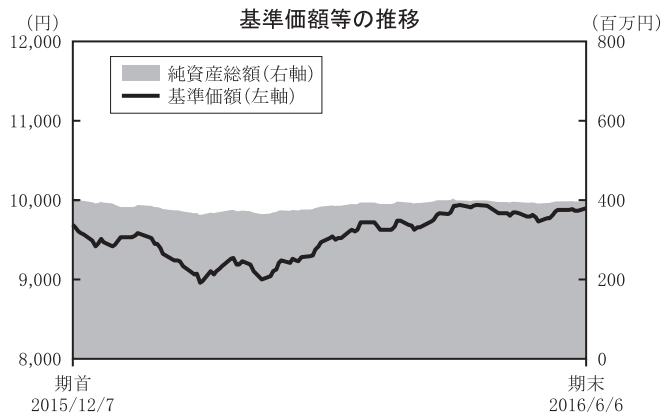
◆当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	基 準 価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年12月7日	円 9,944	% —	% —	% 0.2	% 95.9
12月末	9,634	△3.1	0.2	96.1	
2016年1月末	9,232	△7.2	0.2	97.2	
2月末	8,830	△11.2	0.2	97.5	
3月末	9,241	△7.1	0.2	98.7	
4月末	9,205	△7.4	0.2	97.5	
5月末	9,252	△7.0	0.2	98.0	
(期 末) 2016年6月6日	8,923	△10.3	0.2	95.7	

(注) 騰落率は期首比です。

■アムンディ デュアル・バリュー・アロケーション Aコース (年2回決算型、為替ヘッジあり) ■
【基準価額等の推移】

第3期首	9,688円
第3期末	9,900円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	2.2%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① ECB (欧州中央銀行) や日銀による追加金融緩和策、FRB (米連邦準備理事会) の利上げ先送りなどを受けて、2016年2月中旬以降、世界の株式市場が堅調に推移したこと
- ② 期を通じてリスク回避姿勢の高まりを背景に、金価格 (含む金E T Cおよび金関連株式) が大幅に上昇したこと

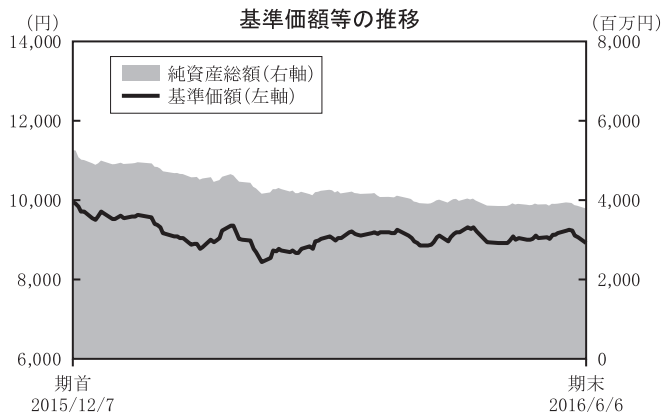
下落要因

- ① 2016年年初から2月にかけて、中国経済の減速、人民元の下落、原油価格の続落に対する懸念から世界の株式市場が急落したこと

■アムンディ デュアル・バリュー・アロケーション Bコース (年2回決算型、為替ヘッジなし) ■

【基準価額等の推移】

第3期首	9,944円
第3期末	8,923円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△10.3%



【基準価額等の推移】

【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2016年年初から2月にかけて、中国経済の減速、人民元の下落、原油価格の続落に対する懸念から世界の株式市場が急落したこと
- ② 期を通じて世界的なリスクオフの環境下、安全資産とされる円が主要通貨に対して大幅に上昇したこと

上昇要因

- ① ECB (欧州中央銀行) や日銀による追加金融緩和策、FRB (米連邦準備理事会) の利上げ先送りなどを受けて、2016年2月中旬以降、世界の株式市場が堅調に推移したこと
- ② 期を通じてリスク回避姿勢の高まりを背景に、金価格 (含む金ETCおよび金関連株式) が大幅に上昇したこと

【投資環境】

＜世界株式市場＞

当期の先進国の株式市場は、世界経済・政治のさまざまな問題が市場参加者の注目を集める中、小幅な上昇となりました。2016年年初には中国経済の減速や人民元の下落をきっかけに世界の株式市場が急落しました。また、原油価格をはじめ商品市況が大きく下落した結果、天然資源への依存度の高いブラジル、ロシア、中東諸国などの経済・財政状況が悪化しました。欧州では、中国経済の減速による悪影響に加えて、中東の政情不安の長期化の結果、移民問題が深刻化しました。さらに、2015年11月のパリ同時テロに続いて2016年2月にはベルギーでもテロ事件が発生するなど、政情が不安定な状態となりました。相対的に経済が堅調に拡大している米国は、2015年12月に利上げを行ったものの、その後は世界経済の下振れリスクの高まりを受け、利上げを見送っています。日本も、世界経済の減速、円高などの影響を受け、経済成長率の低迷が続いています。これらの問題に対処するため、世界各国の中央銀行が金融緩和策を発表しました。日銀はマイナス金利を導入し、ECB（欧州中央銀行）も量的緩和策を拡充、マイナス金利のさらなる引き下げを行いました。また、中国政府・人民銀行も、人民元の安定化に努めるだけでなく、今後のマネーサプライの成長を促す政策を発表しました。こうした環境下、当期は、世界の先進国の主要株式の動きを示すMSCIワールド指数は0.23%の小幅な上昇（米ドルベース）となりました。

＜世界の債券市場＞

当期の米国ハイ・イールド債市場は力強く上昇しました。期初は弱含みで推移し、2016年に入ると、中国および世界の成長鈍化懸念をきっかけにリスク資産の価格が大幅に下落し、ハイ・イールド債市場も下押ししました。特にエネルギーおよびコモディティ関連の債券が大幅に下落し、低格付債が高格付債を大きくアンダーパフォームしました。しかし、2月半ば以降は、各国中央銀行が緩和的な金融政策の維持や拡大を約束したことに加え、中国政府が今後のインフラ支出と金融緩和について心強いメッセージを発したことが支援材料となり反発しました。市場の上昇時には低格付債とエネルギー関連の債券がアウトパフォームしました。当期のバークレイズ米国高利回り社債指数は5.61%の上昇（米ドルベース）で終わりました。

＜原油・金市場等＞

当期の商品市場では、原油価格（WTI先物）は前期からの下落傾向が続き、2016年2月上旬に1バレル20ドル台後半の安値をつけましたが、その後は大幅な上昇に転じ、当期末には1バレル48ドル台で終わりました。金価格も2015年12月下旬を底に下落基調から反発し、前期末の1オンス1,086ドル台から1,244ドル台へと大幅に上昇しました。

＜為替市場＞

当期の為替市場では、世界経済に対する不透明感に加えて人民元の下落、原油価格の続落などから、安全資産とされる円が主要通貨に対して買われる展開に終始しました。また、FRBの利上げ見送りやECBによるマイナス金利の拡大なども円高に拍車をかける要因となりました。ドル/円レートは前期末の1ドル123円台から当期末は106円台に、またユーロ/円レートも同期間1ユーロ133円台から120円台となりました。

＜日本短期国債市場＞

当期の日本の短期国債市場では、強い需要を背景に非常に低い利回りで推移しました。日銀による量的・質的金融緩和のもとで、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは-0.07%近辺の利回り水準で始まりしました。日銀が金融緩和策としてTDBを大量に買い続けていることから、利回りはマイナス圏での推移となりました。1月末の日銀によるマイナス金利導入決定後に-0.20%まで低下したTDB3ヵ月物の利回りは、日銀のさらなる利下げが期待されるなか急速に需給が逼迫（ひっばく）し、一時-0.48%まで低下しましたが、当期末には-0.26%まで上昇しました。

【ポートフォリオ】

■Aコース（年2回決算型、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・インカム・ビルダー・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、債券等への実質的な投資は「ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・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（年2回決算型、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・インカム・ビルダー・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、債券等への実質的な投資は「ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・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・インカム・ビルダー・ファンド>

2016年初めの市場の急落とボラティリティ（価格変動性）の上昇は、割安な投資機会の提供と魅力的な投資環境をもたらしてくれました。実際、ポートフォリオでは下落局面で株式と社債を買い越しました。それを受けてポートフォリオの現金比率は、2015年末の約10%から、市場が底を打った2月半ばには約6%に低下した後、期末時点では約11%まで上昇しました。株式の組入比率は期初の約51%から期末には約48%へとやや低下しています。債券の組入比率は約37%で前期から同じ水準を維持しています。格付別の構成比については、高格付債にシフトした結果、投資適格債のウェイトはポートフォリオの10%近くを占めています。

当期のファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・ファンドの基準価額は、約4%の上昇（分配金再投資、米ドルベース）となりました。当期のパフォーマンスへの寄与度を国別に見ると、最も大きくプラスに寄与したのは米国で、カナダがこれに続きました。一方、オーストリアとインドネシアが最も大きな足かせとなりました。セクター別では、金関連株式等が最も大きくプラスに寄与し、次いで金融が貢献しました。一方で、一般消費財・サービスとヘルスケアが最も大きな足かせとなりました。

（ファースト・イーグル）

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

当期中、主として6ヵ月以内に償還を迎える国債への投資と債券現先取引を行い、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

【分配金】

■Aコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）／Bコース（年2回決算型、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（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（年2回決算型、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・インカム・ビルダー・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

アムンディ デュアル・バリュエーション・アロケーション

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（年2回決算型、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・インカム・ビルダー・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・インカム・ビルダー・ファンド>

当ファンドは、世界の株式、債券等へ投資し、長期にわたって資産の成長を図りつつ、インカムゲインの獲得を運用方針としています。

現在の投資環境は、多くの市場参加者にとって、恵まれた状況であるとは言えません。世界の負債水準は2008年の金融危機以前の水準を超えており、今後もデレバレッジ（負債の解消）の圧力が続くことが想定されます。それに対処するため、主要国の金融当局は、引き続きさまざまな金融緩和を実験的に継続、または加速させており低金利が続いています。低金利の結果、世界のリスク資産は割高な水準で取引されています。低金利、割高なリスク資産価格という状況を考えると、パッシブ運用では、中・長期的に十分なリターンを生み出すのが難しいと思われるます。

そのような環境の中、私たちは次の3つの資産クラスが今後の実質リターン（インフレ率を考慮したリターン）の達成に貢献すると考えています。一つ目は、個別株式への投資です。個別株式への投資では、成長率の高い事業を追い求めるのではなく、継続的にキャッシュフローを生み出すことができる安定したビジネスに注目しています。これらのビジネスに、割安なバリュエーションで投資をすることが重要であると考えています。二つ目は、現金です。現状、現金を保有することは利益を生み出しません。しかし、株式市場が急落する局面では、保有する現金で割安となった優良企業の株式を取得するため、現在保有する現金も長期的には実質リターンの達成に貢献すると考えています。また、ここ数年ドル高が続いたため、ドル資金の一部を実質金利がプラスとなっている外国通貨で保有することも一つの選択肢であると考えています。最後の三つ目は、金関連株式等です。ブレトンウッズ体制（金本位・ドル固定為替制度）の崩壊以降、金資産は魅力的な実質リターンを達成してきました。大手金鉱企業の動向をみると、金鉱山の発見はより困難となっており、採掘する原石も質が低下しています。大手の金鉱山でも生産が減少しており、今後このように金の供給が限定された状態が続くのであれば、金関連株式等の保有も実質リターンの達成に貢献する可能性が高いと考えています。

債券の運用においては、引き続きポートフォリオのデュレーションを短く維持しています。企業は引き続き戦略的なM&A活動や借り換えを目的に発行市場を用いており、健全な市場が維持されています。一方で、市場が落ち着き、成長懸念が後退するまでは、ボラティリティの高止まりが予想されます。当ファンドとしては、時間の経過とともに、ポートフォリオの社債の質を徐々に高め、その一方でポートフォリオがより高い流動性を維持できるよう取り組んでいく考えです。

運用においては、常に安全マージンを念頭に置いて、ベンチマークに捉われないファンダメンタルズに基づいたボトムアップ方式によって、配当支払い能力のある株式、社債（特にハイ・イールド社債）等より、十分に割安な水準にある銘柄を厳選して投資します。

(ファースト・イーグル)

<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)

◆ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 3 期 (2015年12月8日 ～2016年6月6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)	48円 (10) (36) (1)	0.497% (0.107) (0.376) (0.013)	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)	7 (1) (0) (5)	0.071 (0.012) (0.005) (0.054)	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
合 計	55	0.568	

期中の平均基準価額は9,597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。

◆ 売買及び取引の状況 (2015年12月8日から2016年6月6日まで)

投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・ファンド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		0.318	295	0.106	100

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載しております。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2015年12月8日から2016年6月6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。

アムンディ デュアル・バリュエーション Aコース (年2回決算型、為替ヘッジあり)

◆組入資産の明細 (2016年6月6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	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 992	千口 992	千円 999
合 計	口 数・金 額 992	口 数 992	評 価 額 999
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	< 0.3% >

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(2) 外国 (外貨建) 投資証券

銘柄	期首 (前期末)	当 期 末		
		口 数	評 価 額	
			口 数	外貨建金額
(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・ファンド	千口 3	千口 3	千米ドル 3,373	千円 359,422
合 計	口 数・金 額 3	口 数 3	外貨建金額 3,373	邦貨換算金額 359,422
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	-	< 90.4% >

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨てです。

◆投資信託財産の構成 (2016年6月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 999	% 0.2
投 資 証 券	359,422	89.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,488	9.9
投 資 信 託 財 産 総 額	399,909	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 (364,270千円) の投資信託財産総額 (399,909千円) に対する比率は91.1%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、2016年6月6日現在における邦貨換算レートは、1米ドル106.55円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年6月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	756,718,007円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,893,824
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	999,702
投 資 証 券 (評 価 額)	359,422,066
未 収 入 金	378,866,090
未 収 配 当 金	4,536,325
(B) 負 債	358,955,236
未 払 金	356,808,500
未 払 信 託 報 酬	1,918,848
未 収 利 息	35
そ の 他 未 払 費 用	227,853
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	397,762,771
元 本	401,794,039
次 期 繰 越 損 益 金	△4,031,268
(D) 受 益 権 総 口 数	401,794,039口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,900円

(注記事項)

期首元本額	415,731,589円
期中追加設定元本額	6,519,652円
期中一部解約元本額	20,457,202円

◆損益の状況

当期 (自2015年12月8日 至2016年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,484,162円
受 取 配 当 金	8,514,006
受 取 利 息	△12,320
支 払 利 息	△17,524
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,288,520
売 買 益	55,831,564
売 買 損	△53,543,044
(C) 信 託 報 酬 等	△2,194,260
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	8,578,422
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△12,441,341
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△168,349
(配 当 等 相 当 額)	(1,182,966)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,351,315)
(G) 計 (D + E + F)	△4,031,268
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△4,031,268
追 加 信 託 差 損 益 金	△168,349
(配 当 等 相 当 額)	(1,182,966)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,351,315)
分 配 準 備 積 立 金	17,620,341
繰 越 損 益 金	△21,483,260

(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

収益分配金については、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3期
	(2015年12月8日～2016年6月6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	467

(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 3 期 (2015年12月8日 ～2016年6月6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)	46円 (10) (35) (1)	0.497% (0.107) (0.376) (0.013)	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)	2 (0) (0) (1)	0.016 (0.002) (0.005) (0.010)	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
合 計	48	0.513	

期中の平均基準価額は9,232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。

◆ 売買及び取引の状況 (2015年12月8日から2016年6月6日まで)

投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・ファンド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		—	—	7	7,199

(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 (2015年12月8日から2016年6月6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。

アムンディ デュアル・バリュエーション・アロケーション Bコース (年2回決算型、為替ヘッジなし)

◆組入資産の明細 (2016年6月6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 7,938	千口 7,938	千円 7,997
合 計	口 数・金 額 7,938	口 数 7,938	評 価 額 7,997
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	< 0.2% >

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(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・インカム・ビルダー・ファンド	千口 43	千口 35	千米ドル 34,015	千円 3,624,326
合 計	口 数・金 額 43	口 数 35	34,015	3,624,326
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< 95.7% >

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未満は切捨てです。

◆投資信託財産の構成 (2016年6月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 7,997	% 0.2
投 資 証 券	3,624,326	95.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	184,254	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,816,577	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(3,720,964千円)の投資信託財産総額(3,816,577千円)に対する比率は97.5%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、2016年6月6日現在における邦貨換算レートは、1米ドル106.55円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年6月6日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,859,193,978円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	94,388,465
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	7,997,618
投 資 証 券 (評 価 額)	3,624,326,103
未 収 入 金	86,197,957
未 収 配 当 金	46,283,835
(B) 負 債	70,801,946
未 払 金	42,616,000
未 払 解 約 金	6,197,598
未 払 信 託 報 酬	21,360,013
未 払 利 息	246
そ の 他 未 払 費 用	628,089
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,788,392,032
元 本	4,245,452,985
次 期 繰 越 損 益 金	△457,060,953
(D) 受 益 権 総 口 数	4,245,452,985口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	8,923円

(注記事項)

期首元本額	5,283,187,532円
期中追加設定元本額	93,255,402円
期中一部解約元本額	1,130,989,949円

◆損益の状況

当期 (自2015年12月8日 至2016年6月6日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	90,441,881円
受 取 配 当 金	90,431,445
受 取 利 息	14,764
支 払 利 息	△4,328
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△496,889,160
売 買 益	78,753,959
売 買 損	△575,643,119
(C) 信 託 報 酬 等	△22,066,153
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△428,513,432
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△60,292,348
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,744,827
(配 当 等 相 当 額)	(70,763,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△39,018,444)
(G) 計 (D + E + F)	△457,060,953
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△457,060,953
追 加 信 託 差 損 益 金	31,744,827
(配 当 等 相 当 額)	(70,763,271)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△39,018,444)
分 配 準 備 積 立 金	256,232,361
繰 越 損 益 金	△745,038,141

(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

収益分配金については、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。
- 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3期
	(2015年12月8日～2016年6月6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	770

(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・インカム・ビルダー・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2016年6月3日現在における「ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・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）（2016年6月3日現在）

(1) 株式

銘柄		株数	評価額		
			通貨	現地通貨建金額	米ドル建金額
スイス	NESTLE SA	78,051	CHF	5,725,040.85	5,852,074.63
アメリカ	WEYERHAEUSER CO	185,790	USD	5,781,784.80	5,781,784.80
	MICROSOFT CORP	108,367	USD	5,612,326.93	5,612,326.93
バミューダ	MANDARIN ORIENT INT	3,869,600	USD	5,533,528.00	5,533,528.00
イギリス	GLAXOSMITHKLINE PLC	257,384	GBP	3,755,232.56	5,451,725.98
フランス	DANONE	69,484	EUR	4,368,459.08	4,950,556.25
ドイツ	HEIDELBERGCEMENT AG	51,307	EUR	3,842,894.30	4,354,959.97
日本	KDDI CORP	145,300	JPY	457,695,000.00	4,287,340.28
フランス	SANOFI	50,416	EUR	3,654,655.84	4,141,638.73
	BOUYGUES	125,720	EUR	3,613,192.80	4,094,650.74
カナダ	TRANSALTA RENEWABLES INC	364,536	CAD	4,731,677.28	3,652,582.19
シンガポール	ASIAN PAY TV TRUST	8,012,700	SGD	4,767,556.50	3,504,464.81
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	3,547,500	SGD	4,523,062.50	3,324,745.79
アメリカ	XILINX INC	69,237	USD	3,282,526.17	3,282,526.17
香港	HOPEWELL HOLDINGS LTD	989,704	HKD	25,088,996.40	3,228,389.69
イギリス	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	52,711	GBP	2,217,024.66	3,218,605.17
バミューダ	JARDINE MATHESON HOLDINGS	57,400	USD	3,154,130.00	3,154,130.00
カナダ	GOLDCORP	170,774	CAD	4,038,805.10	3,117,724.79

(2) 債券

銘柄		利率	額面金額	評価額		償還年月日
				米ドル	米ドル	
アメリカ	VULCAN MATERIALS CO 4.5% 01/04/2025	4.5	4,187,000	4,502,364.84		2025/4/1
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 7.25% 15/10/2022	7.25	4,158,000	4,486,655.25		2022/10/15
	FAMILY TREE ESCROW LLC 5.75% 01/03/2023	5.75	4,008,000	4,305,531.65		2023/3/1
カナダ	OPEN TEXT CORP 5.625% 15/01/2023	5.625	4,000,000	4,151,250.00		2023/1/15
アメリカ	BI-LO LLC FIN CORP 9.25% 15/02/2019	9.25	4,440,000	4,080,360.00		2019/2/15
	GAMESTOP CORP 5.5% 01/10/2019	5.5	4,003,000	3,958,355.43		2019/10/1
	PLANTRONICS INC 5.5% 31/05/2023	5.5	3,684,000	3,721,761.00		2023/5/31
	ARAMARK SERVICES INC 5.125% 15/01/2024	5.125	3,323,000	3,530,295.20		2024/1/15
	ACCO BRANDS CORP 6.75% 30/04/2020	6.75	3,321,000	3,518,109.65		2020/4/30
QUINTILES TRANSNATIONAL 4.875% 15/05/2023	4.875	3,191,000	3,262,598.06		2023/5/15	
FRONTIER COMMUNICATIONS 8.875% 15/09/2020	8.875	2,971,000	3,211,351.42		2020/9/15	

(3) 投資証券

銘柄		口数	評価額		
			通貨	現地通貨建金額	米ドル建金額
ジャージー	ETFS PHYSICAL GOLD LTD 0% PERPETUAL	44,534	USD	5,332,723.83	5,332,723.83

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

CHF(スイスフラン)、USD(米ドル)、GBP(英ポンド)、EUR(ユーロ)、JPY(日本円)、CAD(カナダドル)、SGD(シンガポールドル)、HKD(香港ドル)

<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（2016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2016年6月6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（2015年2月16日から2016年6月6日まで） 公社債

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
			千円				千円
第591回国庫短期証券		500,071					
第189回政府保証預金保険機構債		500,269					

（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（2016年6月6日現在） 公社債

(A) 公社債種類別

国内（邦貨建）公社債

区 分	2016 年 6 月 6 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	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除く金融債)	500,000	500,090	61.3	—	—	—	61.3
合 計	500,000	500,090	61.3	—	—	—	61.3

（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	
特 殊 債 券 (除く金融債)	第189回政府保証預金保険機構債	0.1	500,000	500,090	2016/8/12
合 計			500,000	500,090	

（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・インカム・ビルダー・ファンド

決算日 2016年2月29日

(計算期間：2015年3月1日～2016年2月29日)

「ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・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2016年2月29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・インカム・ビルダー・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（米ドル建）
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・原則として、純資産総額の80%程度を利息・配当収入が期待できる世界の株式、債券等に投資することにより、インカムゲインの確保と中長期的な資産の成長を目指します。 ・ボトムアップ方式に基づいたバリュー投資により個別銘柄の分析を徹底的に行い、地理的分散、時価総額、業種または格付等に制約を受けることなく、投資を行います。 ・ヘッジのためおよび効率的な運用のために、デリバティブに投資することがあります。
主な投資制限	<p>①UCITS等への投資割合は、純資産の10%以内とします。</p> <p>②上場有価証券以外の有価証券への投資割合は、純資産の10%以内とします。</p> <p>③同一発行体の有価証券等への投資割合は、純資産の10%以内とします。</p> <p>④投資割合が5%超の有価証券等の合計割合は、純資産の40%以内とします。</p>
収益分配方針	年4回、2月、5月、8月および11月の最終営業日（以下「分配日」）に分配を行います。各分配日における分配金は、NAV（基準価額）の騰落にかかわらず、当該分配日のNAVの1.25%とします。
運用管理費用（信託報酬）	年率1.0%
その他の費用	ルクセンブルクの年次税（年率0.01%）の他、管理、受託、監査費用、有価証券売買委託手数料、その他ファンドの運営に必要な各種経費等がかかります。
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
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク
保管会社	ソシエテ ジェネラル バンク&トラスト

■費用の明細

(計算期間 2015年3月1日～2016年2月29日)

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	4,039,325
(b) 成功報酬	9,478
(c) 管理費用等	386,148
(d) その他の費用	1,092,870
合計	5,527,821

■純資産計算書

2016年2月29日現在

項目	当期末
	米ドル
資産合計	318,497,185
有価証券	288,771,250
預金	23,532,251
有価証券売却未収入金	1,742,943
未収利息(債券)	2,122,083
未収配当	309,733
未収追加設定金	1,852,581
為替予約取引評価勘定	166,344
負債合計	11,699,790
未払解約金	1,564,214
為替予約取引評価勘定	5,734,974
有価証券買付未払金	122,738
未払運用報酬	722,517
未払成功報酬	10,399
未払管理費用等	35,691
未払販売手数料	105,535
未払税	20,348
その他の負債	3,383,374
純資産	306,797,395

■有価証券明細

(1) 株式

(2016年2月29日現在)

	銘柄	株数	通貨	米ドル換算評価額
アイルランド	CRH PLC	70,678	GBP	1,816,215.39
	WILLIS TOWERS --- SHS	4,402	USD	498,834.64
アメリカ	3 M	15,529	USD	2,436,034.23
	AMERICAN EXPRESS CO	11,019	USD	612,436.02
	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	7,894	USD	668,542.86
	BRANCH BANKING AND TRUST CORP	48,787	USD	1,568,989.92
	CINCINNATI FINANCIAL CORP	17,053	USD	1,076,726.42
	COLGATE PALMOLIVE CO	17,783	USD	1,167,276.12
	COMTECH TELECOMM	22,353	USD	459,354.15
	CONOCOPHILLIPS	59,833	USD	2,024,150.39
	DEERE & CO	25,874	USD	2,074,577.32
	FLOWSERVE CORP	22,889	USD	961,795.78
	GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.95% COM PREF B	1,023	USD	28,367.79
	H&R BLOCK INC	32,239	USD	1,060,018.32
	INTEL CORP	37,099	USD	1,097,759.41
	LINEAR TECHNOLOGY CORP	40,257	USD	1,756,010.34
	MC DONALD'S CORP	7,322	USD	858,065.18
	METLIFE INC	15,798	USD	395,107.98
	MICROSOFT CORP	104,945	USD	5,339,601.60
	NATIONAL OILWELL VARCO	44,680	USD	1,307,783.60
	NORTHROP GRUMMAN CORP	4,487	USD	862,491.14
	OMNICOM GROUP INC	24,857	USD	1,934,123.17
	ORACLE CORP	65,811	USD	2,420,528.58
	PHILLIPS 66	6,903	USD	548,029.17
	PRAXAIR INC	7,459	USD	759,251.61
	ROYAL GOLD INC	18,051	USD	837,024.87
	TEXAS INSTRUMENTS	18,535	USD	982,725.70
	TIFFANY & CO	5,346	USD	347,383.08
	TIMKEN	29,521	USD	880,611.43
	UGI CORP	35,489	USD	1,311,673.44
	UNION PACIFIC CORP	19,882	USD	1,567,894.52
	WAL-MART STORES INC	30,325	USD	2,011,760.50
	WEYERHAEUSER CO	228,226	USD	5,929,311.48
	WW GRAINGER INC	6,939	USD	1,505,069.10
	XILINX INC	64,207	USD	3,031,854.54
イギリス	BRAMMER	120,851	GBP	338,507.65
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	59,374	GBP	3,247,980.94
	DIAGEO	56,164	GBP	1,454,988.64
	ESURE GROUP PLC-WI	220,233	GBP	762,966.91
	FRESNILLO PLC-W/I	73,711	GBP	1,027,198.76
	GLAXOSMITHKLINE PLC	249,254	GBP	4,861,129.84
	MITIE GROUP PLC	391,491	GBP	1,524,845.28
	MORRISON SUPERMARKETS PLC	717,496	GBP	1,989,732.72
イスラエル	ISRAEL CHEMICALS LTD	54,121	ILS	209,431.49
イタリア	ENI SPA	32,248	EUR	453,755.88
オーストリア	MAYR-MELNHOF KARTON AG	9,659	EUR	1,058,419.38
オランダ	SLIGRO FOOD GROUP NV	17,461	EUR	671,997.08
カナダ	AGNICO EAGLE MINES	55,988	CAD	1,967,792.49
	CENOVUS ENERGY CORP	86,717	USD	990,308.14

	銘柄	株数	通貨	米ドル換算評価額
カナダ	FRANCO NEVADA	14,042	CAD	837,062.07
	GOLDCORP	165,380	CAD	2,373,369.80
	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	95,751	CAD	1,620,915.33
	SUNCOR ENERGY INC. (NOUV. STE)	28,730	CAD	701,596.30
	TRANSALTA RENEWABLES INC	369,606	CAD	3,069,571.11
ケイマン諸島	HOPEWELL HIGHWAY	1,276,503	HKD	599,171.85
シンガポール	ASIAN PAY TV TRUST	7,759,700	SGD	3,254,902.96
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	3,435,500	SGD	3,004,250.67
	OVERSEAS EDUCATION LTD	2,052,100	SGD	612,757.89
スイス	APG SGA	1,199	CHF	481,828.75
	NESTLE SA	75,587	CHF	5,319,947.09
スウェーデン	INVESTOR A	67,659	SEK	2,205,702.61
タイ	BANGKOK BANK (NVDR)	223,700	THB	1,013,963.74
チリ	CERVECIAS SP. ADR	84,534	USD	1,649,258.34
	QUINENCO	17,316	CLP	32,473.89
デンマーク	ISS	48,520	DKK	1,689,214.85
ドイツ	HAMBURGER HAFEN UND	63,390	EUR	873,352.81
	HEIDELBERGCEMENT AG	53,786	EUR	3,957,052.18
	SMT SCHARF AG	30,640	EUR	302,956.22
	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	98,542	EUR	478,606.52
日本	ASTELLAS PHARMA INC	158,800	JPY	2,284,750.03
	DEXERIALS CORP	31,500	JPY	272,092.98
	FANUC LTD	5,500	JPY	808,859.23
	HOYA CORP	31,000	JPY	1,120,531.38
	KDDI CORP	140,700	JPY	3,587,459.90
	NKSJ HOLDINGS	38,700	JPY	1,114,285.54
ニュージーランド	SKY NETWORK TV	278,258	NZD	790,734.37
ノルウェー	ORKLA ASA	318,956	NOK	2,628,779.22
バミューダ	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	523,165	HKD	1,523,854.79
	HAL TRUST	13,952	EUR	2,486,165.48
	HISCOX LTD	178,245	GBP	2,416,864.92
	JARDINE MATHESON HOLDINGS	70,400	USD	4,098,688.00
	MANDARIN ORIENT INT	3,661,900	USD	4,723,851.00
ブラジル	BRAZIL BROKERS PARTICIPACOES S	849,121	BRL	328,608.99
フランス	BOUYGUES	137,349	EUR	5,382,216.40
	CARREFOUR SA	72,408	EUR	1,919,274.49
	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	66,314	EUR	2,577,352.86
	DANONE	62,640	EUR	4,371,589.63
	LEGRAND	14,155	EUR	706,178.00
	NEOPOST	26,567	EUR	566,358.25
	REXEL	139,975	EUR	1,720,136.05
	SANOFI	48,824	EUR	3,882,708.80
	THERMADOR GROUPE	5,449	EUR	476,668.39
	TOTAL	57,852	EUR	2,600,794.87
ベルギー	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	32,324	EUR	2,473,266.04
香港	HANG LUNG PROPERTIES LTD	1,263,288	HKD	2,215,916.73
	HOPEWELL HOLDINGS LTD	967,921	HKD	2,974,914.64
	HYSAN DEVELOPMENT CO	346,100	HKD	1,370,847.08
ロシア	GAZPROM PJSC-SPON ADR REG	63,740	USD	234,786.29

(2) 債券

(2016年2月29日現在)

	銘柄	通貨	額面金額	米ドル換算評価額
アメリカ	ACCO BRANDS CORP 6.75% 30/04/2020	USD	3,005,000	3,233,680.50
	AMERICAN AXLE & MFG 6.625% 15/10/22	USD	750,000	782,699.79
	AMERICAN AXLE & MFG INC 6.25% 15/03/2021	USD	1,400,000	1,457,221.11
	ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	1,377,000	1,185,941.25
	BI-LO FIN 9.25% 15/02/19	USD	1,000,000	891,097.22
	BI-LO LLC FIN CORP 9.25% 15/02/2019	USD	3,440,000	3,065,374.44
	CCO HOLDING 7.375% 01/06/2020	USD	4,208,000	4,454,810.89
	CENTURY 6.45% 15/06/2021	USD	2,500,000	2,570,920.83
	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20	USD	1,000,000	1,032,095.00
	CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 15/08/2022	USD	1,972,000	1,822,730.56
	CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 15/08/2022	USD	1,000,000	924,305.56
	CLOUD PEAK ENRGY RES/FIN 8.5% 15/12/2019	USD	2,534,000	1,094,161.49
	CRESTWOOD MIDSTREAM PART 6.125% 01/03/2022	USD	1,000,000	725,914.72
	CRESTWPPD MIDSTREAM PART 6% 15/12/2020	USD	1,000,000	722,613.33
	DCP MID 4.75% 30/09/2021	USD	1,225,000	857,244.79
	DCP MIDSTRE 5.35% 15/03/2020	USD	2,012,000	1,578,156.91
	EP ENERGY 9.375% 01/05/2020	USD	1,650,000	496,203.13
	FAMILY TREE ESCROW LLC 5.75% 01/03/2023	USD	4,008,000	4,382,469.67
	FRONTIER COMMUNICATIONS 1.5% 15/09/2022	USD	492,000	515,237.98
	FRONTIER COMMUNICATIONS 6.25% 15/09/2021	USD	1,000,000	911,822.22
	FRONTIER COMMUNICATIONS 8.875% 15/09/2020	USD	1,971,000	2,124,669.56
	GAMESTOP CORP 5.5% 01/10/19	USD	500,000	507,555.56
	GAMESTOP CORP 5.5% 01/10/2019	USD	2,900,000	2,943,822.22
	HARLAND CLARK HOLDINGS 9.75% 01/08/2018	USD	1,262,000	1,230,555.17
	HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 01/03/2020	USD	1,123,000	960,437.95
	HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 6.875% 01/03/2020	USD	1,000,000	855,243.06
	HUNTINGTON INGALLS INDUS 5% 15/12/2021	USD	1,000,000	1,062,777.78
	JOY GLOBAL INC 5.125% 15/10/2021	USD	693,000	566,614.17
	KLX INC 5.875% 01/12/2022	USD	1,450,000	1,412,823.61
	KLX INC 5.875% 01/12/2022	USD	1,000,000	975,611.11
	LANDRY S 9.375% 01/05/2020	USD	1,000,000	1,083,250.00
	LANDRY'S INC 9.375% 01/05/2020	USD	2,500,000	2,706,510.42
	OUTERWALL INC 5.875% 15/06/2021	USD	500,000	357,288.19
	OUTERWALL INC 6% 15/03/2019	USD	2,250,000	1,855,290.00
	PHH CORP 6.375% 15/08/2021	USD	1,000,000	882,479.17
	PHH CORP 7.375% 01/09/2019	USD	500,000	503,232.64
	PLANTRONICS INC 5.5% 31/05/2023	USD	2,784,000	2,706,935.79
	POST HOLD 6% 15/12/2022	USD	618,000	648,138.83
	POST HOLDINGS INC 7.375% 15/02/2022	USD	2,666,000	2,837,698.55
	QUINTILES TRANSNATIONAL 4.875% 15/05/2023	USD	1,199,000	1,254,853.42
	SPECTRUM BRANDS INC 5.75% 15/07/2025	USD	2,330,000	2,480,349.72
SPRINT CAP 6.9% 01/05/2019	USD	1,726,000	1,511,547.38	
SPRINT COMMUNICATIONS 7% 15/08/2020	USD	2,000,000	1,572,734.44	
SPRINT NEXTEL 6% 01/12/16	USD	2,161,000	2,190,576.89	
TAYLOR MORRISON COMM 5.875% 15/04/2023	USD	2,701,000	2,537,233.12	
TOYS R US 8.50% 01/12/17	USD	1,004,000	973,380.79	
VISTA OUTDOOR INC 5.875% 01/10/2023	USD	2,077,000	2,219,404.31	
VULCAN MATERIALS CO 4.5% 01/04/2025	USD	3,035,000	3,128,371.78	
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 7.25% 15/10/2022	USD	2,135,000	2,289,426.92	
ZF NA CAPITAL 4% 29/04/2020	USD	650,000	662,322.92	
イギリス	ANGLO AMER CAPITAL 9.375% 08/04/2019	USD	1,113,000	1,103,087.34

銘柄		通貨	額面金額	米ドル換算評価額
イギリス	ANGLO AMERICA CAPITAL 2.625% 04/17	USD	403,000	395,452.15
	ANGLO AMERICAN CAPITAL 2.625% 27/09/2017	USD	609,000	573,646.54
	ANGLO AMERICAN CAPITAL 9.375% 08/04/19	USD	258,000	259,314.19
オーストラリア	NUFARM 6.37% 15/10/2014	USD	750,000	749,984.38
	NUFARM AUSTRALIA LIMITED 6.375% 15/10/2019	USD	2,410,000	2,409,949.79
オランダ	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.75% 15/05/2023	USD	500,000	492,798.61
	SCHAEFFLER HLDG 6.875% 15/08/18	USD	3,500,000	3,603,420.14
	SCHAEFFLER HOLDING FINANCE B.V. 6.25% PAY-IN-KIND 15/11/2019	USD	500,000	530,277.78
カナダ	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	USD	2,569,000	1,880,008.47
	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	USD	500,000	365,902.78
	OPEN TEXT CORP 5.625% 15/01/2023	USD	3,000,000	2,975,625.00
	PRECISION DRILLING CORP 5.25% 15/11/2024	USD	1,460,000	854,343.33
	PRECISION DRILLING CORP 6.5% 15/12/2021	USD	1,500,000	968,791.67
	THOMPSON CREEK METALS 9.75% 01/12/17	USD	1,239,000	992,852.00
	VALEANT PH 7% 01/10/2020	USD	2,351,000	2,306,984.06
シンガポール	VPII ESCROW CORP 6.75% 15/08/18	USD	618,000	599,537.25
	SINGAPORE GOVERNMENT 2.375% 01/04/2017	SGD	2,925,000	2,132,875.58
	SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01/09/2020	SGD	168,000	129,796.90
スウェーデン	PERSTORP HOLDING AB 8.75% 15/05/2017	USD	1,001,000	990,642.43
	PERSTORP HOLDING AB 9% 15/05/2017	EUR	250,000	269,416.86
バミューダ	PERSTORP HOLDING AB 9% 15/05/2017	EUR	500,000	540,286.99
	AIRCASTLE LTD 5.5% 15/02/2022	USD	2,002,000	2,003,299.08
	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/2019	USD	750,000	808,333.33
フランス	AIRCASTLE LTD 6.75% 15/04/2017	USD	1,000,000	1,068,815.00
	NUMERICABLE 6% 15/05/2022	USD	1,000,000	978,933.33
	NUMERICABLE GROUP SA 4.875% 15/05/2019	USD	1,300,000	1,299,175.58
	NUMERICABLE GROUP SA 6% 15/05/2022	USD	1,450,000	1,443,943.83
	REXEL SA 5.25% 15/06/20	USD	2,300,000	2,348,970.83
メキシコ	REXEL SA 5.25% 15/06/2020	USD	647,000	658,834.71
	MEXICO 4.75% 14/06/2018	MXN	328,600	1,837,840.75

(3) 投資証券

銘柄		口数	通貨	米ドル換算評価額
ジャージー	ETFS PHYSICAL GOLD LTD 0% PERPETUAL	43,128	USD	5,141,935.80

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

GBP(英ポンド)、USD(米ドル)、ILS(イスラエルシェケル)、EUR(ユーロ)、CAD(カナダドル)、HKD(香港ドル)、SGD(シンガポールドル)、CHF(スイスフラン)、SEK(スウェーデンクローナ)、THB(タイバーツ)、CLP(チリペソ)、DKK(デンマーククローネ)、JPY(日本円)、NZD(ニュージーランドドル)、NOK(ノルウェークローネ)、BRL(ブラジルリアル)、MXN(メキシコペソ)

C A 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9期》

決算日：2016年2月15日

（計算期間：2015年2月17日～2016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
		税 込 分 配	み 金 騰 落 中 率		
	円	円	%	%	百万円
5期（2012年2月15日）	10,068	0	0.0	84.3	1,007
6期（2013年2月15日）	10,072	0	0.0	77.0	1,882
7期（2014年2月17日）	10,076	0	0.0	79.5	3,458
8期（2015年2月16日）	10,077	0	0.0	79.2	5,683
9期（2016年2月15日）	10,077	0	0.0	66.6	4,511

（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	率	
(期 首) 2015年 2月16日	円 10,077		% —	% 79.2
2月末	10,077		0.0	79.2
3月末	10,077		0.0	18.4
4月末	10,077		0.0	78.9
5月末	10,077		0.0	78.9
6月末	10,077		0.0	18.2
7月末	10,077		0.0	—
8月末	10,077		0.0	78.7
9月末	10,077		0.0	—
10月末	10,077		0.0	59.0
11月末	10,078		0.0	82.7
12月末	10,077		0.0	66.4
2016年 1月末	10,077		0.0	88.6
(期 末) 2016年 2月15日	10,077		0.0	66.6

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 9 期 (2015年 2月17日 ～2016年 2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	2円 (2) (0) (0)	0.024% (0.019) (0.001) (0.004)	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
合 計	2	0.024	

期中の平均基準価額は10,077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 (2015年 2月17日から2016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	615,387,673	610,882,802 (6,000,000)

(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。

C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）

■主要な売買銘柄（2015年2月17日から2016年2月15日まで）
公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
第336回利付国債(2年)	1,000,200		
第568回国庫短期証券	1,000,013		
第567回国庫短期証券	1,000,000		
第525回国庫短期証券	999,980		
第521回国庫短期証券	999,965		
第522回国庫短期証券	999,965		
第582回国庫短期証券	500,029		

(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（2015年2月17日から2016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（2016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				
	千円	千円	%	%	5年以上	2年以上	2年未満	%	
国債証券	3,000,000	3,005,775	66.6	—	—	—	—	66.6	
合計	3,000,000	3,005,775	66.6	—	—	—	—	66.6	

(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) ー印は組入れなしです。

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

(B) 公社債銘柄別

国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
国債証券	第582回国庫短期証券 第583回国庫短期証券※	—	500,000	500,100	2016/4/18
合計		—	2,500,000	2,505,675	—
			3,000,000	3,005,775	

(注1) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

(注2) ※印は現先で保有している債券です。

■投資信託財産の構成（2016年2月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	3,005,775	66.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,506,957	33.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,512,732	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

2016年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,512,732,049円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,506,957,008
公 社 債(評価額)	3,005,775,000
未 収 利 息	41
(B) 負 債	1,190,554
未 払 信 託 報 酬	1,190,554
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,511,541,495
元 本	4,477,162,110
次 期 繰 越 損 益 金	34,379,385
(D) 受 益 権 総 口 数	4,477,162,110口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	10,077円

(注記事項)

期首元本額	5,639,658,154円
期中追加設定元本額	175,776,533円
期中一部解約元本額	1,338,272,577円

■損益の状況

当期 自2015年2月17日 至2016年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,181,407円
受 取 利 息	1,181,407
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 69,771
売 買 益	137,246
売 買 損	△ 207,017
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,190,554
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 78,918
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,361,672
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	33,096,631
(配 当 等 相 当 額)	(22,331,388)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,765,243)
(G) 計 (D+E+F)	34,379,385
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	34,379,385
追 加 信 託 差 損 益 金	33,096,631
(配 当 等 相 当 額)	(22,331,388)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,765,243)
分 配 準 備 積 立 金	1,361,672
繰 越 損 益 金	△ 78,918

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

《お知らせ》

- 平成28年1月9日付で、信用リスク集中回避のため、投資制限の条文新設に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。