

■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マネーパールファンド（適格機関投資家専用）への投資も行います。	
	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マネーパールファンド（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マネーパールファンド（適格機関投資家専用）	本邦通貨表示の短期公社債
組入制限	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4期（決算日 2016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・バリュアー・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 (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	騰 落 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
4期 (2016年12月5日)	9,885	0	△0.2	0.3	97.6	309

(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) 2016年6月6日	円 9,900	% —	% 0.3	% 90.4	
6月末	9,800	△1.0	0.3	93.0	
7月末	10,081	1.8	0.3	91.9	
8月末	10,172	2.7	0.3	92.8	
9月末	10,161	2.6	0.3	97.3	
10月末	10,020	1.2	0.3	101.1	
11月末	9,881	△0.2	0.3	108.5	
(期 末) 2016年12月5日	9,885	△0.2	0.3	97.6	

(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	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
4期 (2016年12月5日)	9,613	0	7.7	0.2	96.0	3,563

(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。

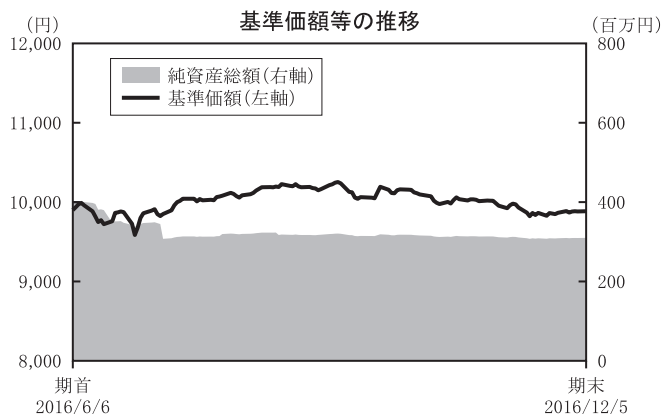
◆当期中の基準価額等の推移

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) 2016年6月6日	円 8,923	% —	% 0.2	% 95.7	
6月末	8,543	△4.3	0.2	96.3	
7月末	8,934	0.1	0.2	96.8	
8月末	8,938	0.2	0.2	97.9	
9月末	8,766	△1.8	0.2	98.3	
10月末	8,970	0.5	0.2	97.6	
11月末	9,489	6.3	0.2	97.5	
(期 末) 2016年12月5日	9,613	7.7	0.2	96.0	

(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4期首	9,900円
第4期末	9,885円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△0.2%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2016年6月23日に実施された英国の国民投票で予想外となるEU（欧州連合）離脱が選択され、一時的に大半のリスク資産が無差別的に売られたこと
- ② 11月の米国大統領選挙を控え、先行きの不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ③ 米国大統領選挙後に、米国金利とともに米ドルが上昇して金価格が大幅に下落したこと

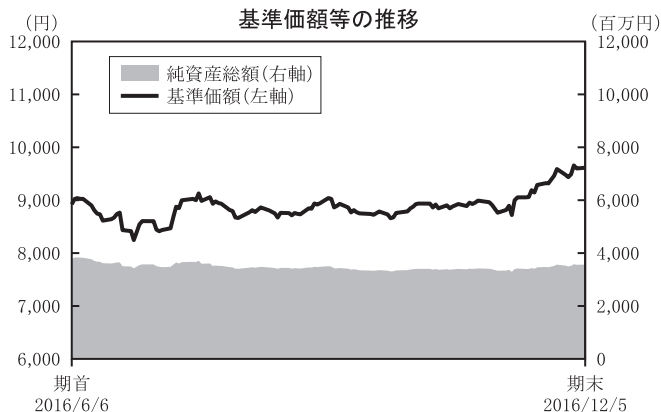
上昇要因

- ① 6月の英国の国民投票でEU離脱が選択されたものの、BOE（英国中央銀行）の迅速な金融緩和対応もあって過度な懸念が後退し、株式市場が短期間で反発に転じたこと
- ② 11月の米国大統領選挙で大方の予想に反してトランプ氏が当選したものの、同氏が掲げる財政政策や減税などが経済成長を後押しするとの期待を背景に米国を中心に株式市場が上昇したこと

■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4期首	8,923円
第4期末	9,613円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	7.7%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 2016年6月の英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱が選択されたものの、BOE（英国中央銀行）の迅速な金融緩和対応もあって過度な懸念が後退し、株式市場が短期間で反発に転じたこと
- ② 11月の米国大統領選挙で大方の予想に反してトランプ氏が当選したものの、同氏が掲げる財政政策や減税などが経済成長を後押しするとの期待を背景に米国を中心に株式市場が上昇したこと
- ③ 米国大統領選以降は、米国金利の上昇を受けて大幅な米ドル高・円安が進行したこと

下落要因

- ① 6月23日に実施された英国の国民投票で予想外となるEU離脱が選択され、一時的に大半のリスク資産が無差別的に売られたこと
- ② 11月の米国大統領選挙を控え、先行きの不透明感から投資家のリスク回避姿勢が強まったこと
- ③ 米国大統領選挙後に、米国金利とともに米ドルが上昇して金価格が大幅に下落したこと

【投資環境】

＜世界株式市場＞

当期は、2016年6月の英国のEU（欧州連合）離脱の是非を問う国民投票で予想外となる離脱が選択され、ボラティリティ（価格変動性）の急上昇とともに株式市場は急落して始まりました。その後、BOE（英国中央銀行）の迅速な金融緩和対応と英国のEU離脱による経済・金融面での懸念が後退したことを受けて力強く回復しました。10月後半から11月上旬にかけて、米国大統領選挙でドナルド・トランプ氏が勝利する可能性があるという観測が高まり、一時的に世界の株式市場を下押ししましたが、実際にトランプ氏が当選すると、同氏が掲げる財政拡張や減税などの政策による景気拡大期待から結果として米国と日本の株式市場の力強い上昇につながりました。欧州株式市場も米国大統領選挙後に回復しましたが、12月4日に予定されていたイタリアの憲法改正に関する国民投票をめぐるリスクが意識され、株式市場の上昇は長くは続きませんでした。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ワールド指数は2.7%（米ドルベース）の上昇となりました。

＜世界の債券市場＞

当期の米国ハイ・イールド債市場は、ブルームバーグ・バークレイズ米国高利回り社債指数で6.5%（米ドルベース）の上昇となりました。11月の米国大統領選挙後は、米国でのインフラ支出の増加がインフレを促進するとの観測が高まり、米国国債の利回りが急上昇したことから、米国ハイ・イールド債市場もやや弱含みました。セクター別では、エネルギーおよびコモディティ関連セクターが特に堅調でした。

＜原油・金市場等＞

当期の商品市場では、原油価格（WTI先物）は年初来高値近辺で始まりましたが、その後は反落して8月上旬に1バレル40ドル割れの安値をつけました。しかし9月末にOPEC（石油輸出国機構）が8年ぶりに減産に合意し、さらに11月末に正式合意が発表されると、原油価格は大幅に上昇し、期末は1バレル51ドル台と前期末比で上昇して終わりました。一方、金価格は、期初からのリスク回避姿勢の流れを受けて7月に年初来高値をつけましたが、10月以降は米国の利上げ懸念やトランプ氏が掲げる政策を受けた米ドル高などから大きく下落する展開となり、期末は1オンス1,177ドル台と前期末比で下落して終わりました。

＜為替市場＞

当期の為替市場では、英国のEU離脱などを背景とした不透明感から円が米ドルに対して買われやすい展開が続き、米ドル/円レートは100円から105円のレンジで推移しました。しかし、11月に入ると、トランプ氏の掲げる政策を受けて米国金利が上昇し、大幅な米ドル高・円安に転じました。加えてFRB（米連邦準備理事会）の12月の利上げがほぼ織り込まれたことも米ドル高に拍車をかけました。米ドル/円レートは前期末の106円台から当期末は113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、日銀の強力な金融緩和策を背景に非常に低い利回りで推移しました。日銀によるマイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは-0.25%近辺で始まりました。日銀の追加金融緩和への期待に加え、年末に向けてTDBの需要が高まったことから、期末には-0.40%近辺まで低下しました。

【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>

ポートフォリオ全体の資産配分は市場環境とともに変化しましたが、当期末の配分は前期末に極めて近いものになりました。英国のEU離脱決定前後のボラティリティの上昇局面では割安な銘柄が増加し、魅力的な投資環境をもたらしてくれました。しかしその後は、株式市場と社債市場が一時的な急落から力強く回復したため、本源的価値に到達した銘柄を中心に部分的に売却しました。この結果、当期末のポートフォリオ全体の現金等比率は、13%超に増加しました。株式の組入比率は約48%、債券の組入比率は約35%となっています。債券の格付別の構成比については、低格付債から高格付債にシフトした結果、投資適格債の組入比率が上昇しました。この他、金関連株式等の組入比率は4%弱から約3%へとわずかに低下しました。

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、1.56%の上昇（分配金再投資、米ドルベース）となりました。株式と社債がいずれもプラスの貢献となった一方、金関連株式等はマイナスの貢献でした。国別に見ると、米国が最も大きくプラスに貢献し、香港とカナダがこれに続きました。一方、英国、シンガポール、スイスなどはマイナスの貢献となりました。セクター別では、情報技術、次にエネルギーと金融がプラスに貢献した反面、生活必需品とヘルスケアはパフォーマンスの足かせとなりました。

（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）>

当期中、主として6ヵ月以内に償還を迎える政府保証債、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（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

アムンディ デュアル・バリュール・アロケーション

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（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。

株式の運用においては、引き続き安全マージン（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な、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大幅に下回る場合にのみ、投資を行います。米国のトランプ政権の政策に対する不確実性は残るものの、私たちは短期的な市場動向や市場予測を活用するのではなく、長期にわたり企業の所有者になることを目指すことで、長期的に財産を維持することを追求しています。絶え間なく変化する市場環境においても私たちの投資方針は依然として変わることはなく、今後も質の高い事業や希少な資産を有する企業の株式に割安な水準で長期的な投資を行ってまいります。

債券の運用においては、投資適格債やハイ・イールド債のリスク水準が上昇傾向にあることに注意しています。当ファンドは引き続きデュレーションを短めに維持し、ポートフォリオの保有債券の質を上げることで、リスクを低減する方針です。また、ポートフォリオのボラティリティ（価格変動性）を最小限に抑え、将来のミスプライシングを活用するために、流動性が高いと思われる銘柄の組入れを増やして流動性リスクを管理する方針です。

今後も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 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、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 4 期 (2016年6月7日 ～2016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)	50円 (11) (38) (1)	0.498% (0.108) (0.377) (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) (そ の 他)	7 (1) (1) (6) (0)	0.070 (0.008) (0.005) (0.056) (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	57	0.568	

期中の平均基準価額は10,019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 (2016年6月7日から2016年12月5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
		0.436	420	1	1,099

- (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。

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)

◆利害関係人との取引状況等 (2016年6月7日から2016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	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	42	—	—	117	—	—
為替先物取引	1,087	38	3.5	1,012	—	—
為替直物取引	35	—	—	115	33	28.7

(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 (2016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 992	千口 992	千円 999
合 計	口 数・金 額 992	992	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	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 3	千口 2	千米ドル 2,657	千円 302,492
合 計	口 数・金 額 3	2	2,657	302,492
	銘 柄 数 <比 率>	1	—	<97.6%>

(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12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	999	0.3
投 資 証 券	302,492	86.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,105	13.2
投 資 信 託 財 産 総 額	349,596	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 (306,439千円) の投資信託財産総額 (349,596千円) に対する比率は87.7%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12月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル113.81円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年12月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	647,753,630円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	42,277,708
投資信託受益証券(評価額)	999,107
投資証券(評価額)	302,492,708
未 収 入 金	298,156,700
未 収 配 当 金	3,827,407
(B) 負 債	337,859,568
未 払 金	336,048,729
未 払 信 託 報 酬	1,613,956
未 払 利 息	115
そ の 他 未 払 費 用	196,768
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	309,894,062
元 本	313,490,110
次 期 繰 越 損 益 金	△3,596,048
(D) 受 益 権 総 口 数	313,490,110口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,885円

(注記事項)

期首元本額

401,794,039円

期中追加設定元本額

8,344,222円

期中一部解約元本額

96,648,151円

◆損益の状況

当期 (自2016年6月7日 至2016年12月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,859,413円
受 取 配 当 金	7,863,175
受 取 利 息	1,703
支 払 利 息	△5,465
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△6,607,117
売 買 益	61,137,459
売 買 損	△67,744,576
(C) 信 託 報 酬 等	△1,837,698
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△585,402
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,936,843
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△73,803
(配 当 等 相 当 額)	(1,284,697)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,358,500)
(G) 計 (D+E+F)	△3,596,048
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△3,596,048
追 加 信 託 差 損 益 金	△73,803
(配 当 等 相 当 額)	(1,284,697)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,358,500)
分 配 準 備 積 立 金	19,417,855
繰 越 損 益 金	△22,940,100

(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 4 期
	(2016年6月7日～2016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	660

(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 4 期 (2016年6月7日 ～2016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)	45円 (10) (34) (1)	0.498% (0.108) (0.377) (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) (そ の 他)	1 (0) (0) (1) (0)	0.014 (0.001) (0.005) (0.008) (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	46	0.512	

期中の平均基準価額は8,940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 (2016年6月7日から2016年12月5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
		0.518	500	4	4,196

(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 (2016年6月7日から2016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。

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
		千口	千口	千円
		7,938	7,938	7,992
合 計		7,938	7,938	7,992
		口 数・金 額 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
		千口	千口	千米ドル	千円
(ルクセンブルク)					
		35	31	30,065	3,421,787
合 計		35	31	30,065	3,421,787
		口 数・金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	— < 96.0% >

(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12月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	7,992	0.2
投 資 証 券	3,421,787	95.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	154,625	4.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,584,404	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 (3,467,238千円) の投資信託財産総額 (3,584,404千円) に対する比率は96.7%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12月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル113.81円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年12月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,593,506,485円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	111,326,650
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	7,992,855
投 資 証 券 (評 価 額)	3,421,787,557
未 収 入 金	9,103,920
未 収 配 当 金	43,295,503
(B) 負 債	29,544,978
未 払 金	9,102,400
未 払 解 約 金	2,679,042
未 払 信 託 報 酬	17,323,336
未 払 利 息	299
そ の 他 未 払 費 用	439,901
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,563,961,507
元 本	3,707,290,627
次 期 繰 越 損 益 金	△143,329,120
(D) 受 益 権 総 口 数	3,707,290,627口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,613円

(注記事項)

期首元本額	4,245,452,985円
期中追加設定元本額	32,983,775円
期中一部解約元本額	571,146,133円

◆損益の状況

当期 (自2016年6月7日 至2016年12月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	88,134,212円
受 取 配 当 金	88,135,168
受 取 利 息	13,389
支 払 利 息	△14,345
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	185,119,182
売 買 益	225,628,230
売 買 損	△40,509,048
(C) 信 託 報 酬 等	△17,795,806
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	255,457,588
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△423,214,308
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	24,427,600
(配 当 等 相 当 額)	(63,892,272)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△39,464,672)
(G) 計 (D + E + F)	△143,329,120
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△143,329,120
追 加 信 託 差 損 益 金	24,427,600
(配 当 等 相 当 額)	(63,892,272)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△39,464,672)
分 配 準 備 積 立 金	304,244,331
繰 越 損 益 金	△472,001,051

(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 4 期
	(2016年6月7日～2016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	992

(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12月2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 12 月 2 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
アメリカ	MICROSOFT CORP	128,319	USD	7,602,900.75	7,602,900.75
	WEYERHAEUSER CO	219,994	USD	6,830,813.70	6,830,813.70
スイス	NESTLE SA	92,432	CHF	6,285,376.00	6,213,683.02
イギリス	GLAXOSMITHKLINE PLC	304,785	GBP	4,471,195.95	5,659,939.97
バミューダ	MANDARIN ORIENT INT	4,347,800	USD	5,608,662.00	5,608,662.00
フランス	BOUYGUES	157,905	EUR	4,985,060.85	5,314,324.12
ドイツ	HEIDELBERGCEMENT AG	59,446	EUR	4,972,657.90	5,301,101.95
フランス	DANONE	78,868	EUR	4,605,102.52	4,909,269.54
	SANOFI	59,697	EUR	4,495,184.10	4,792,091.01
日本	KDDI CORP	172,200	JPY	508,592,700.00	4,468,982.69
アメリカ	XILINX INC	82,000	USD	4,446,040.00	4,446,040.00
カナダ	TRANSALTA RENEWABLES INC	423,790	CAD	5,839,826.20	4,390,835.93
香港	HOPEWELL HOLDINGS LTD -H-	1,169,704	HKD	33,570,504.80	4,328,318.60
アメリカ	DEERE & CO	38,566	USD	3,914,449.00	3,914,449.00
シンガポール	FRASERS COMMERCIAL TRUST	4,198,200	SGD	5,394,687.00	3,795,292.07
アメリカ	ORACLE CORP	98,499	USD	3,793,196.49	3,793,196.49
イギリス	BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	108,089	GBP	2,983,256.40	3,776,406.20
香港	HANG LUNG PROPERTIES LTD -H-	1,612,388	HKD	27,442,843.76	3,538,265.86
バミューダ	JARDINE MATHESON HOLDINGS	64,000	USD	3,506,560.00	3,506,560.00

(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	GAMESTOP CORP 5.5% 01/10/2019	5.5	5,303,000	5,518,139.76	2019/10/1
	PLANTRONICS INC 5.5% 31/05/2023	5.5	4,684,000	4,743,005.39	2023/5/31
	ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 7.25% 15/10/2022	7.25	4,158,000	4,542,137.99	2022/10/15
	BI-LO LLC FIN CORP 9.25% 15/02/2019	9.25	5,390,000	4,514,087.57	2019/2/15
	CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 15/08/2022	6.25	4,277,000	4,441,991.22	2022/8/15
	VULCAN MATERIALS CO 4.5% 01/04/2025	4.5	4,187,000	4,397,522.36	2025/4/1
	FAMILY TREE ESCROW LLC 5.75% 01/03/2023	5.75	4,008,000	4,346,815.17	2023/3/1
	OPEN TEXT CORP 5.625% 15/01/2023	5.625	4,000,000	4,175,625.00	2023/1/15
	アメリカ	KLX INC 5.875% 01/12/2022	5.875	3,450,000	3,532,500.52
アメリカ	ACCO BRANDS CORP 6.75% 30/04/2020	6.75	3,321,000	3,497,727.02	2020/4/30

(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 ETF	53,737	USD	6,076,848.65	6,076,848.65

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

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

<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（2016年6月7日から2016年12月5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303回大阪府公募公債(10年)			509,911	—			—
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12月5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 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	500,000	505,425	64.0	—	—	—	64.0
合 計	500,000	505,425	64.0	—	—	—	64.0

(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	
地方債証券	第303回大阪府公募公債(10年)	1.93	500,000	505,425	2017/6/28
合 計			500,000	505,425	

(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
スウェーデン	SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01/09/2020	SGD	168,000	129,796.90
	PERSTORP HOLDING AB 8.75% 15/05/2017	USD	1,001,000	990,642.43
バミューダ	PERSTORP HOLDING AB 9% 15/05/2017	EUR	250,000	269,416.86
	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
フランス	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/2019	USD	750,000	808,333.33
	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
	REXEL SA 5.25% 15/06/2020	USD	647,000	658,834.71
メキシコ	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)	0.024% (0.019) (0.001)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価
合 計	2	0.024	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価

期中の平均基準価額は10,077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	—	500,000	500,100	2016/4/18
	第583回国庫短期証券※	—	2,500,000	2,505,675	—
合計			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。