

■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日までの予定です。	
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5期（決算日 2017年6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・バリュール・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	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
4期 (2016年12月5日)	9,885	0	△0.2	0.3	97.6	309
5期 (2017年6月5日)	10,568	0	6.9	0.4	90.8	259

(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12月5日	円 9,885	% —	% 0.3	% 97.6	
12月末	10,018	1.3	0.3	100.0	
2017年1月末	10,141	2.6	0.3	99.8	
2月末	10,248	3.7	0.4	98.6	
3月末	10,319	4.4	0.4	94.9	
4月末	10,386	5.1	0.4	92.7	
5月末	10,495	6.2	0.4	94.0	
(期 末) 2017年6月5日	10,568	6.9	0.4	90.8	

(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
4期 (2016年12月5日)	9,613	0	7.7	0.2	96.0	3,563
5期 (2017年6月5日)	10,098	0	5.0	0.3	95.4	2,884

(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。

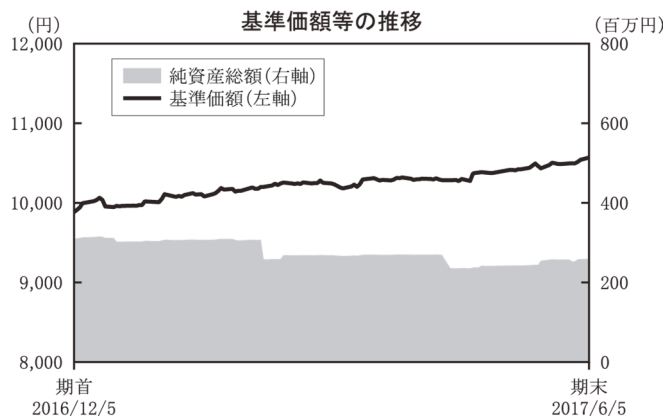
◆当期中の基準価額等の推移

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12月5日	円 9,613	% —	% 0.2	% 96.0	
12月末	9,954	3.5	0.2	97.0	
2017年1月末	9,882	2.8	0.2	96.7	
2月末	9,893	2.9	0.2	96.8	
3月末	9,959	3.6	0.3	97.9	
4月末	9,967	3.7	0.3	98.0	
5月末	10,062	4.7	0.3	97.7	
(期 末) 2017年6月5日	10,098	5.0	0.3	95.4	

(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5期首	9,885円
第5期末	10,568円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	6.9%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 米国での財政政策等による景気拡大期待が投資家の楽観的な見方を後押し、堅調なマクロ経済指標と企業業績の改善見通し等を背景に、期を通じて株式市場が上昇したこと
- ② 2017年4月のフランス大統領選挙(第1回投票)の結果を受けて、5月の決選投票でも穏当な結果になるとの期待が高まり、政治的リスクへの懸念が後退したこと
- ③ 米国のトランプ政権の政策運営への懸念、フランス大統領選挙をはじめとしたユーロ圏の政治的リスクやシリア情勢等の地政学的リスクへの警戒感等から、2017年2月から期末にかけて金価格が上昇したこと

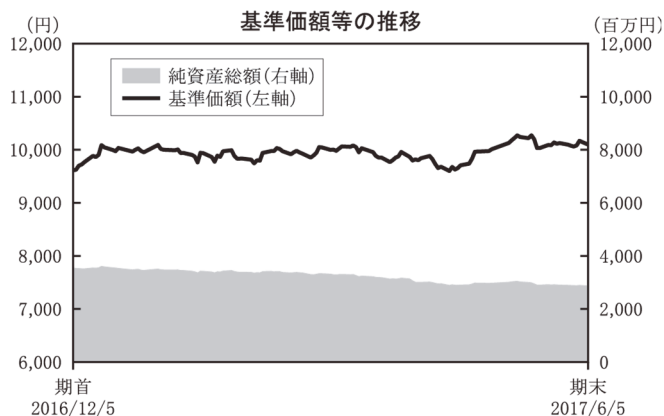
下落要因

- ① 2017年3月、トランプ大統領のオバマケア(医療保険制度改革法)見直し法案取り下げ等、政策実行能力に懐疑的な見方が強まり、一時的に株式市場が下落したこと
- ② 米国におけるシェール・オイルの産出量増加見通しや、原油の世界的な供給過剰が懸念されたことで原油価格が低迷し、2017年4月以降エネルギー関連企業の重しとなったこと

■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5期首	9,613円
第5期末	10,098円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	5.0%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 米国での財政政策等による景気拡大期待が投資家の楽観的な見方を後押し、堅調なマクロ経済指標と企業業績の改善見通し等を背景に、期を通じて株式市場が上昇したこと
- ② 2017年4月のフランス大統領選挙(第1回投票)の結果を受けて、5月の決選投票でも穏当な結果になるとの期待が高まり、政治的リスクへの懸念が後退したこと
- ③ 米国のトランプ政権の政策運営への懸念、フランス大統領選挙をはじめとしたユーロ圏の政治的リスクやシリア情勢等の地政学的リスクへの警戒感等から、2017年2月から期末にかけて金価格が上昇したこと

下落要因

- ① 2017年3月、トランプ大統領のオバマケア(医療保険制度改革法)見直し法案取り下げ等、政策実行能力に懐疑的な見方が強まり、一時的に株式市場が下落したこと
- ② 米国におけるシェール・オイルの産出量増加見通しや、原油の世界的な供給過剰が懸念されたことで原油価格が低迷し、2017年4月以降エネルギー関連企業の重しとなったこと
- ③ 2017年1月にトランプ政権から米ドル高をけん制する発言が相次いだことや、5月には朝鮮半島情勢をにらんだリスク回避の円買い圧力が強まったこと等を受けて為替市場において円高・米ドル安が進行したこと

## 【投資環境】

### <世界株式市場>

当期は、米国での財政政策等による景気拡大期待が投資家の楽観的な見方を後押しし、株式市場は上昇して始まりました。2017年に入っても、良好なマクロ経済指標および企業収益の見通しが改善したことから、株式市場は上昇基調を維持しました。3月にトランプ米国大統領のオバマケア見直し法案取り下げで、政策実行能力に懐疑的な見方が強まり、先行き不透明感が高まる等のマイナス要因が一時的に株式市場の重しとなりましたが、堅調なマクロ経済指標と企業業績の改善見通しが株価の上昇を後押ししました。その後も、フランス大統領選挙の穏当な結果を受けて政治的リスクが後退したことから投資家心理が改善し、株式市場は期末まで上昇基調で推移しました。このような環境下、当期の世界の先進国の主要株式の動きを示すMSCIワールド指数（配当込み）は14.5%（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社債市場は、ブルームバーグ・バークレイズ米国高利回り社債指数で6.9%（米ドルベース）の上昇となりました。米国での財政政策等が経済成長を後押しするとの期待から、スプレッド（国債との利回り格差）は縮小しました。また、社債市場においても格付別でのスプレッドは全般的に縮小傾向となり、投資適格社債とハイイールド社債とのスプレッドも縮小しました。

### <原油・金市場等>

当期の商品市場では、前半は米国の景気拡大期待がエネルギー需要の増加見通しにつながり、原油価格（WTI先物）は1バレル50ドル台での推移となりました。しかし、後半はシェール・オイルの産出量増加見通しや世界的な供給過剰が懸念されたことで利益確定売りに押され、期末は1バレル47ドル台と前期末比で下落して終わりました。一方、金価格は12月中旬までは米ドル高・米国株高が重しとなったものの、その後のトランプ政権の政策運営への懸念、フランス大統領選挙をはじめとしたユーロ圏の政治的リスクやシリア情勢等の地政学的リスクへの警戒感から買いが優勢となり、期末の金価格は1オンス1,279ドル台と前期末比で上昇しました。

### <為替市場>

当期の為替市場では、2016年12月にFOMC（米連邦公開市場委員会）が市場予想通りに政策金利を0.25%引き上げ、またFOMC参加者の2017年の金利見通しが3回の利上げを示唆したことで、米ドル買いに拍車がかかり、米ドル/円レートは一時118円台まで米ドルが上昇しました。しかし、その後トランプ政権から米ドル高をけん制する発言が相次いだこと、税制改革案の公表が遅れる可能性が示唆されたこと、朝鮮半島情勢をにらんだリスク回避の円買い圧力が強まったこと等で2017年4月には108円台まで円高・米ドル安が進行しました。期末の米ドル/円レートは110円台となり、前期末の113円台に比べ円高・米ドル安となりました。

### <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や海外投資家の需要を背景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-0.40%近辺の水準で始まりました。2017年3月中旬までは、海外投資家による旺盛な買い意欲から、TDBの利回りは大幅なマイナス圏で推移しました。しかし、2017年3月下旬からは、海外投資家のTDBに対する買い意欲は大幅に減退し、期末には-0.12%近辺まで上昇しました。

## 【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>

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8.8%の上昇（分配金再投資、米ドルベース）となりました。資産クラスごとの基準価額への貢献度を見ますと、株式、社債、金関連資産はともにプラスの貢献となりました。国別では米国、フランスがプラスの貢献となる一方、ニュージーランド、シンガポールはマイナスの貢献となりました。セクター別では、資本財・サービス、情報技術が最もプラスに貢献した反面、エネルギーはパフォーマンスの重しとなりました。期末時点の資産配分については、前期末から大きな変更はないものの、株式と金関連資産の組入比率は小幅上昇、社債の組入比率は小幅低下となりました。社債の格付別の構成比については、低格付銘柄から高格付銘柄へのシフトを進めた結果、投資適格社債の構成比が上昇しました。当期は、株価が本源的価値に達したと判断したWWグレインジャー、ティムケン等を売却しました。社債ではタイム・ワナー・ケーブル、エアキャッスルを満期まで保有しました。

（ファースト イーグル インベストメント マネジメント）

### <CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

当期中、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】

### <Aコース（年2回決算型、為替ヘッジあり）>

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

### <Bコース（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

# アムンディ デュアル・バリュアー・アロケーション

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

## 【今後の運用方針】

### <Aコース（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も、回復不可能な損失を回避できるよう、十分に割安な水準で投資を行うこと）を重視し、個別銘柄の株価が私たちの考える本源的価値を大幅に下回る場合にのみ、投資を行います。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、投資適格社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 5 期 (2016年12月6日 ～2017年6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)	51円 ( 11) ( 39)  ( 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)	8 ( 1)  ( 1) ( 6) ( 0)	0.078 (0.009)  (0.005) (0.060) (0.004)	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	59	0.576	

期中の平均基準価額は10,267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12月6日から2017年6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
		0.313	310	1	979

(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12月6日から2017年6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 Aコース (年2回決算型、為替ヘッジあり)

## ◆組入資産の明細 (2017年6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 998
合 計	口 数・金 額 992	992	998
	銘柄数 <比率>	1	<0.4%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 単位未满是切捨てです。

### (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 2	千口 2	千米ドル 2,132	千円 235,624
合 計	口 数・金 額 2	2	2,132	235,624
	銘柄数 <比率>	1	—	<90.8%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 単位未满是切捨てです。

## ◆投資信託財産の構成 (2017年6月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 998	% 0.4
投資証券	235,624	90.3
コール・ローン等、その他	24,433	9.3
投資信託財産総額	261,055	100.0

(注1) 金額の単位未满是切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (239,042千円) の投資信託財産総額 (261,055千円) に対する比率は91.6%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、2017年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル110.49円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	496,433,792円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	13,958,433
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	998,809
投 資 証 券 (評 価 額)	235,624,610
未 収 入 金	242,887,621
未 収 配 当 金	2,964,319
(B) 負 債	236,935,585
未 払 金	235,378,600
未 払 信 託 報 酬	1,377,560
未 払 利 息	32
そ の 他 未 払 費 用	179,393
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	259,498,207
元 本	245,559,936
次 期 繰 越 損 益 金	13,938,271
(D) 受 益 権 総 口 数	245,559,936口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,568円

(注記事項)

期首元本額	313,490,110円
期中追加設定元本額	40,552,868円
期中一部解約元本額	108,483,042円

◆損益の状況

当期 (自2016年12月6日 至2017年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,801,712円
受 取 配 当 金	5,797,981
受 取 利 息	1,764
支 払 利 息	1,967
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,541,583
売 買 益	29,039,448
売 買 損	△18,497,865
(C) 信 託 報 酬 等	△1,591,659
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	14,751,636
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,331,040
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,517,675
(配 当 等 相 当 額)	( 3,637,492)
(売 買 損 益 相 当 額)	( △2,119,817)
(G) 計 (D+E+F)	13,938,271
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	13,938,271
追 加 信 託 差 損 益 金	1,517,675
(配 当 等 相 当 額)	( 3,637,492)
(売 買 損 益 相 当 額)	( △2,119,817)
分 配 準 備 積 立 金	18,087,515
繰 越 損 益 金	△5,666,919

(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5期
	(2016年12月6日～2017年6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	884

(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 5 期 (2016年12月 6 日 ～2017年 6 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 (保 管 費 用)  (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	1 ( 0)  ( 1) ( 1) ( 0)	0.015 (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	51	0.513	

期中の平均基準価額は9,952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12月 6 日から2017年 6 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
		0.305	300	7	7,150

(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12月 6 日から2017年 6 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 (2017年6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
	CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)	7,938	7,938	7,990
合 計	口 数・金 額	7,938	7,938	7,990
	銘 柄 数 <比 率>	1	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
		千口	千口	千米ドル	千円
	(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	31	24	24,902	2,751,437
合 計	口 数・金 額	31	24	24,902	2,751,437
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	-	<95.4%>

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

(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 (2017年6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	7,990	0.3
投 資 証 券	2,751,437	94.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	165,679	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,925,106	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 (2,864,687千円) の投資信託財産総額 (2,925,106千円) に対する比率は97.9%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、2017年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル110.49円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,980,346,189円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	74,946,911
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	7,990,473
投 資 証 券 (評 価 額)	2,751,437,808
未 収 入 金	110,656,725
未 収 配 当 金	35,314,272
(B) 負 債	96,115,427
未 払 金	55,240,000
未 払 解 約 金	24,254,401
未 払 信 託 報 酬	16,199,706
未 払 利 息	125
そ の 他 未 払 費 用	421,195
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,884,230,762
元 本	2,856,144,529
次 期 繰 越 損 益 金	28,086,233
(D) 受 益 権 総 口 数	2,856,144,529口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,098円

(注記事項)

期首元本額	3,707,290,627円
期中追加設定元本額	35,314,061円
期中一部解約元本額	886,460,159円

◆損益の状況

当期 (自2016年12月6日 至2017年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	70,381,367円
受 取 配 当 金	71,421,720
受 取 利 息	△3,680,023
支 払 利 息	2,639,670
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	83,741,216
売 買 益	186,560,676
売 買 損	△102,819,460
(C) 信 託 報 酬 等	△16,675,657
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	137,446,926
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△127,872,421
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,511,728
(配 当 等 相 当 額)	( 51,805,850)
(売 買 損 益 相 当 額)	( △33,294,122)
(G) 計 (D + E + F)	28,086,233
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	28,086,233
追 加 信 託 差 損 益 金	18,511,728
(配 当 等 相 当 額)	( 51,805,850)
(売 買 損 益 相 当 額)	( △33,294,122)
分 配 準 備 積 立 金	294,675,578
繰 越 損 益 金	△285,101,073

(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5期
	(2016年12月6日～2017年6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	1,213

(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。



## &lt;1. 補足情報&gt;

「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2017年6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）（2017年6月2日現在）

## (1) 株式

	銘柄	株数	評価額		
			通貨	現地通貨建金額	米ドル換算金額
アメリカ	MICROSOFT CORP	820,405	USD	58,872,262.80	58,872,262.80
スイス	NESTLE SA	662,893	CHF	54,986,974.35	57,048,827.77
アメリカ	WEYERHAEUSER CO	1,410,755	USD	47,274,400.05	47,274,400.05
日本	KDDI CORP	1,614,300	JPY	4,993,029,900.00	45,206,237.13
イギリス	GLAXOSMITHKLINE PLC	1,952,680	GBP	33,312,720.80	42,913,559.22
フランス	DANONE	526,145	EUR	35,420,081.40	39,936,141.78
	SANOFI	382,458	EUR	33,989,042.46	38,322,645.37
ベルギー	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	313,417	EUR	27,304,889.04	30,786,262.39
アメリカ	ORACLE CORP	631,076	USD	28,814,930.16	28,814,930.16
イギリス	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	399,765	GBP	22,298,891.70	28,725,507.45
	BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	692,507	GBP	22,111,748.51	28,484,428.96
バミューダ	JARDINE MATHESON HOLDINGS	383,800	USD	25,023,760.00	25,023,760.00
アメリカ	DEERE & CO	197,657	USD	24,689,335.87	24,689,335.87
	3 M	117,227	USD	24,230,820.90	24,230,820.90
フランス	REXEL	1,336,620	EUR	21,325,772.10	24,044,808.04
バミューダ	HISCOX LTD	1,361,384	GBP	16,976,458.48	21,869,131.03
フランス	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	376,729	EUR	18,836,450.00	21,238,097.38
日本	FANUC LTD	100,700	JPY	2,238,057,500.00	20,263,078.75
キュラソー	SCHLUMBERGER LTD	293,733	USD	20,255,827.68	20,255,827.68
アメリカ	OMNICOM GROUP INC	229,463	USD	19,522,712.04	19,522,712.04
	BRANCH BANKING AND TRUST CORP	462,449	USD	19,496,849.84	19,496,849.84
	UNION PACIFIC CORP	173,732	USD	19,318,998.40	19,318,998.40
ノルウェー	ORKLA ASA	1,877,539	NOK	160,717,338.40	19,048,544.00

## (2) 債券

	銘柄	利率(%)	通貨	額面金額	米ドル換算評価額	償還年月日
アメリカ	PHILIP MORRIS 5.65% 16/05/2018	5.65	USD	26,734,000	27,854,392.24	2018/ 5/16
	AT&T INC 5.80% 15/02/2019	5.8	USD	24,561,000	26,536,045.53	2019/ 2/15
	DISH DBS CORP 4.625% 15/07/2017	4.625	USD	25,941,000	26,519,242.90	2017/ 7/15
	USA 0% 07/09/2017	—	USD	20,000,000	19,953,925.00	2017/ 9/ 7
	USA 0% 14/09/2017	—	USD	20,000,000	19,949,444.44	2017/ 9/14
	USA 0% 21/09/2017	—	USD	20,000,000	19,945,116.66	2017/ 9/21

## (3) 投資証券

	銘柄	口数	評価額		
			通貨	現地通貨建金額	米ドル換算金額
ジャージー	ETFS PHYSICAL GOLD LTD ETF	504,797	USD	62,049,647.24	62,049,647.24

(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)、JPY(日本円)、GBP(英ポンド)、EUR(ユーロ)、NOK(ノルウェークローネ)

## <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（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6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。

### ◆組入資産の明細（2017年6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	2017 年 6 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	500,605	62.8	—	—	—	62.8
合 計	500,000	500,605	62.8	—	—	—	62.8

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) —印は組入れなしです。

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

#### (B) 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	500,605	2017/6/28
合 計			500,000	500,605	

(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 2017年2月28日

(計算期間：2016年3月1日～2017年2月28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2017年2月28日を基準日とするデータおよび年次報告書（監査済み）に基づき、委託会社が抜粋・翻訳・作成したものです。

開示情報につきましては、各クラス別のものがないため、「ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
投資顧問会社	ファースト イーグル インベストメント マネジメント
運用管理費用 （信託報酬）	1.00%（年率）

■費用の明細（計算期間 2016年3月1日～2017年2月28日）

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	6,162,639
(b) 成功報酬	273,367
(c) 管理費用等	584,528
(d) その他の費用	1,417,745
合計	8,438,279

■純資産計算書（2017年2月28日現在）

項目	当期末
	米ドル
<b>資産合計</b>	849,353,973
有価証券	732,888,738
預金	105,894,753
有価証券売却未収入金	53,199
未収利息（債券）	3,627,948
未収配当	478,453
未収追加設定金	4,713,622
為替予約取引評価勘定	1,697,260
<b>負債合計</b>	28,207,346
借入金	902,744
未払解約金	607,833
為替予約取引評価勘定	146,665
有価証券買付未払金	16,561,458
未払運用報酬	1,380,624
未払成功報酬	179,947
未払管理費用等	71,655
未払販売手数料	140,210
未払税	59,858
その他の負債	8,156,352
<b>純資産</b>	821,146,627

## ■有価証券明細 (2017年2月28日現在)

## (1) 株式

銘柄		株数	通貨	米ドル換算評価額	銘柄	株数	通貨	米ドル換算評価額	
アイルランド	CRH PLC	61,496	GBP	2,081,510.33	ケイマン諸島	HOPEWELL HIGHWAY	1,090,290	HKD	574,470.94
	WILLIS TOWERS --- SHS	10,144	USD	1,302,793.92	シンガポール	FRASERS COMMERCIAL TRUST	4,811,500	SGD	4,369,240.88
アメリカ	3 M	34,960	USD	6,515,145.60		OVERSEAS EDUCATION LTD	2,289,800	SGD	638,533.87
	AMERICAN EXPRESS CO	25,459	USD	2,038,247.54	スイス	APG SGA	1,199	CHF	547,743.51
	ANTHEM INC	28,428	USD	4,718,753.24		CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	4,760	CHF	351,726.94
	AUTOMATIC DATA PROCESSING INC	18,510	USD	1,899,496.20		NESTLE SA	197,646	CHF	14,653,840.14
	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	25,795	USD	1,215,976.30	スウェーデン	INVESTOR A	141,765	SEK	5,559,651.78
	BRANCH BANKING AND TRUST CORP	113,977	USD	5,495,970.94	タイ	BANGKOK BANK (NVDR)	337,900	THB	1,718,274.33
	CINCINNATI FINANCIAL CORP	16,626	USD	1,213,032.96		BANGKOK BANK-F-	60,000	THB	331,752.74
	COLGATE PALMOLIVE CO	36,183	USD	2,640,635.34	チリ	CERVECIAS SP. ADR	232,645	USD	5,520,665.85
	CONOCOPHILLIPS	101,623	USD	4,834,206.11		QUINENCO	17,316	CLP	44,643.29
	DEERE & CO	73,689	USD	8,068,208.61	デンマーク	ISS	79,902	DKK	3,122,990.07
	FLOWERVE CORP	71,015	USD	3,298,646.75	ドイツ	HAMBURGER HAFEN UND	103,135	EUR	2,048,808.44
	GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.9% PFD	1,023	USD	26,485.47		HEIDELBERGCEMENT AG	59,446	EUR	5,571,989.26
	H&R BLOCK INC	75,391	USD	1,550,038.96		LINDE AG	13,379	EUR	2,180,104.17
	LINEAR TECHNOLOGY CORP	49,268	USD	3,181,727.44		SMT SCHARF AG	30,640	EUR	440,836.19
	METLIFE INC PFD	15,798	USD	394,950.00		TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	711,137	EUR	3,131,430.91
	MICROSOFT CORP	244,663	USD	15,653,538.74	日本	ASTELLAS PHARMA INC	133,400	JPY	1,802,751.06
	NATIONAL OILWELL VARCO	121,901	USD	4,927,238.42		DEXERIALS CORP	115,100	JPY	1,308,550.76
	OMNIVOM GROUP INC	68,431	USD	5,824,162.41		FANUC LTD	30,000	JPY	5,932,430.70
	ORACLE CORP	188,199	USD	8,015,395.41		HOYA CORP	98,700	JPY	4,484,880.07
	PHILLIPS 66	16,287	USD	1,273,480.53		KDDI CORP	481,400	JPY	12,645,436.11
	PRAXAIR INC	17,973	USD	2,133,574.83		KOMATSU LTD	7,400	JPY	179,270.68
	ROYAL GOLD INC	31,703	USD	2,093,983.15		MITSUBISHI ESTATE CO LTD	86,900	JPY	1,704,835.34
	SYCHRONY FINANCIAL	78,450	USD	2,843,028.00		NTT DOCOMO INC	55,300	JPY	1,318,184.76
	TEXAS INSTRUMENTS	43,426	USD	3,327,300.12		SOMPO HOLDINGS SHS	65,800	JPY	2,468,860.02
	TIFFANY & CO	43,534	USD	3,999,468.58		WEATHERNEWS	29,800	JPY	957,509.96
	TIMKEN	10,239	USD	452,563.80	ニュージーランド	SKY NETWORK TV	727,381	NZD	1,999,099.64
	UGI CORP	82,179	USD	3,962,671.38	ノルウェー	ORKLA ASA	702,363	NOK	6,198,063.81
	UNION PACIFIC CORP	51,810	USD	5,592,371.40	バミューダ	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	1,000,045	HKD	4,741,001.49
	US BANCORP	19,376	USD	1,065,680.00		HAL TRUST	17,139	USD	3,214,582.72
	WEYERHAEUSER CO	420,337	USD	14,173,763.64		HISCOX LTD	416,443	GBP	5,627,923.55
	XILINX INC	156,677	USD	9,215,741.14		JARDINE MATHESON HOLDINGS	122,300	USD	7,604,614.00
イギリス	BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	206,521	GBP	7,565,973.62		MANDARIN ORIENT INT	4,784,100	USD	6,267,171.00
	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	119,219	GBP	7,536,539.59	ブラジル	BRASIL BROKERS PARTICIPACOES S	849,121	BRL	515,859.21
	DIAGEO	166,433	GBP	4,697,267.46	フランス	BOUYGUES	220,680	EUR	8,528,567.44
	ESURE GROUP PLC-WI	478,264	GBP	1,272,442.57		CARREFOUR SA	100,826	EUR	2,414,883.93
	FRESNILLO PLC-W/I	150,273	GBP	2,778,833.74		CHRISTIAN DIOR SE	567	EUR	120,438.59
	GLAXOSMITHKLINE PLC	582,345	GBP	11,942,640.42		COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	112,346	EUR	5,399,505.82
	GOCOMPARE.COM GROUP PLC	372,017	GBP	442,108.60		DANONE	156,907	EUR	10,430,589.90
	VICTREX	26,994	GBP	641,934.52		LEGRAND	29,793	EUR	1,684,840.98
イスラエル	ISRAEL CHEMICALS LTD	54,121	ILS	230,440.28		LVHM MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	1,812	EUR	364,772.94
オーストラリア	MAYR-MELNHOF KARTON AG	9,659	EUR	1,071,525.41		NEOPOST	41,521	EUR	1,254,337.70
オランダ	SLIGRO FOOD GROUP NV	86,176	EUR	3,208,634.44		REXEL	398,620	EUR	6,465,851.19
カナダ	AGNICO EAGLE MINES	94,369	CAD	4,017,044.93		SANOFI	114,061	EUR	9,857,295.11
	CENOVUS ENERGY CORP	160,342	USD	2,029,929.72		THERMADOR GROUPE	5,676	EUR	515,617.34
	FRANCO NEVADA	32,346	CAD	2,098,175.64		TOTAL	81,606	EUR	4,079,918.90
	GOLDCORP	184,025	CAD	2,945,540.19	ベルギー	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	93,592	EUR	7,957,063.24
	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	219,097	CAD	3,839,404.21	香港	HANG LUNG PROPERTIES LTD -H-	2,987,388	HKD	7,543,109.88
	SUNCOR ENERGY INC. (NOUV. STE)	65,770	CAD	2,070,446.84		HOPEWELL HOLDINGS LTD -H-	1,169,704	HKD	4,272,005.16
韓国	KIA MOTORS CORP	33,609	KRW	1,136,895.23		HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	962,017	HKD	4,486,359.26
	KT&G CORP	57,305	KRW	5,194,572.29		SWIRE PROPERTIES LTD -H-	164,917	HKD	496,083.80
キュラゾー	SCHLUMBERGER LTD	26,834	USD	2,156,380.24	ロシア	GAZPROM PJSC-SPON ADR REG	65,734	USD	293,206.51

(2) 債券

銘柄	通貨	額面金額	米ドル換算評価額
アメリカ			
ACCO BRAND CORP 5.25% 15/12/2024	USD	4,480,000	4,587,766.40
AMERICAN AXLE & MFG 6.625% 15/10/22	USD	1,750,000	1,852,769.97
AMERICAN AXLE & MFG INC 6.25% 15/03/2021	USD	1,400,000	1,483,543.06
ANTERO RESOURCES CORP 5.625% 01/06/2023	USD	2,877,000	2,967,751.37
ARAMARK SERVICES INC 4.75% 01/06/2026	USD	2,493,000	2,540,315.06
ARAMARK SERVICES INC 5.125% 15/01/2024 *	USD	3,843,000	4,055,504.56
B1-LO FIN 9.25% 15/02/19	USD	1,000,000	848,340.28
B1-LO LLC FIN CORP 9.25% 15/02/2019	USD	7,390,000	6,269,234.66
CENTENE CORP 4.75% 15/01/2025	USD	1,059,000	1,104,237.24
CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	USD	3,000,000	3,260,210.42
CENTURY 6.45% 15/06/2021	USD	2,500,000	2,699,572.92
CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/20	USD	1,000,000	1,081,108.75
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.464% 23/7/2022	USD	3,194,000	3,368,200.76
CHARTER COMM OPT LLC/CAP 4.908% 23/7/2025	USD	3,155,000	3,347,223.63
CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 15/08/2022	USD	5,190,000	5,396,338.54
CITGO PETROLEUM CORP 6.25% 15/08/2022	USD	1,000,000	1,039,756.94
CNH INDUSTRIAL CAP LLC 15/10/2021	USD	2,144,000	2,184,907.82
CRESTWPP MIDSTREAM PART 6% 15/12/2020	USD	6,078,000	6,364,679.00
DCP MID 4.75% 30/09/2021	USD	3,224,000	3,424,828.33
DCP MIDSTREAM 5.35% 15/03/2020	USD	2,513,000	2,705,806.43
DCP MIDSTREAM 2.5% 01/12/2017	USD	5,255,000	5,293,317.71
DCP MIDSTREAM LLC 6.45% 03/11/2036	USD	455,000	482,574.90
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 3.48% 01/06/2019	USD	496,000	500,642.21
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 4.42% 15/06/2021	USD	2,972,000	3,142,352.89
DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 6.02% 15/06/2026	USD	1,972,000	2,196,632.93
DISH DBS CORP 4.625% 15/07/2017	USD	5,500,000	5,585,576.18
DOLLAR TREE INC 5.75% 01/03/2023	USD	3,000,000	3,278,252.50
FAMILY TREE ESCROW LLC 5.75% 01/03/2023	USD	4,008,000	4,386,839.50
FRONTIER COMMUNICATIONS 6.25% 15/09/2021	USD	1,000,000	983,363.61
FRONTIER COMMUNICATIONS 8.875% 15/09/2020	USD	2,971,000	3,275,212.66
GAMESTOP CORP 5.5% 01/10/19	USD	500,000	524,944.17
GAMESTOP CORP 5.5% 01/10/2019	USD	5,803,000	6,107,644.87
GAMESTOP CORP 6.75% 15/03/2021	USD	2,000,000	2,131,125.00
HARLAND CLARKE HOLDINGS 6.875% 01/03/2020	USD	3,978,000	4,172,134.69
HARLAND CLARKE HOLDINGS CORP 6.875% 01/03/2020	USD	1,000,000	1,042,552.08
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5% 15/12/2021	USD	6,398,000	6,766,773.61
HUNTINGTON INGALLS INDUS 5% 15/12/2021	USD	1,000,000	1,057,638.89
KLX INC 5.875% 01/12/2022	USD	4,450,000	4,769,055.73
KLX INC 5.875% 01/12/2022	USD	1,000,000	1,071,697.92
LAMB WESTON HOLDING 4.625% 01/11/2024	USD	1,456,000	1,505,509.06
LAMB WESTON HOLDING 4.875% 01/11/2026	USD	291,000	300,751.53
LIEFPPOINT HEALTH INC 5.87% 01/21/2023	USD	2,000,000	2,094,075.83
LIEFPPOINT HEALTH INC 5.375% 01/05/2024	USD	691,000	709,172.44
PLANTRONICS INC 5.5% 31/05/2023	USD	4,684,000	4,863,097.94
POST HOLDINGS 5% 15/08/2026	USD	2,087,000	2,009,896.94
POST HOLDINGS INC 5.5% 01/03/2025	USD	1,467,000	1,499,477.75
QUINTILES TRANSNATIONAL 4.875% 15/05/2023	USD	4,391,000	4,595,602.80
SOUTHWESTERN ENERGY 7.50% 01/02/18	USD	5,661,000	5,898,422.34
SPECTRUM BRANDS INC 5.75% 15/07/2025	USD	2,330,000	2,502,194.12
SPRINT CAP 6.9% 01/05/2019	USD	1,726,000	1,880,873.98
SPRINT COMMUNICATIONS 7% 15/08/2020	USD	2,000,000	2,163,085.56

銘柄	通貨	額面金額	米ドル換算評価額
アメリカ			
SPRINT SPECTRUM CO LLC 3.36% 20/09/2021	USD	5,000,000	5,061,558.33
SPRINTNEXT 8.375% 15/08/17	USD	5,200,000	5,372,870.39
SYMANTEC CORP 3.95% 15/06/2022	USD	984,000	999,118.89
SYMANTEC CORP 4.20% 15/09/2020	USD	3,000,000	3,159,260.00
TAYLOR MORRISON COMM 5.875% 15/04/2023	USD	2,701,000	2,899,496.11
TESORO CORP 4.25% 01/10/2017	USD	5,000,000	5,141,795.83
TESORO CORP 4.75% 15/12/2023	USD	1,195,000	1,256,193.96
TESORO CORP 5.125% 15/12/2026	USD	598,000	639,498.71
TIME WARNER CABLE 5.85% 01/05/2017	USD	2,000,000	2,051,585.00
USA 0% 06/04/2017	USD	12,000,000	11,993,648.33
USA 0% 18/05/2017	USD	12,000,000	11,986,438.33
USA 0% 20/4/2017	USD	12,000,000	11,991,075.00
USA 0% 22/06/2017	USD	12,000,000	11,981,000.00
VERITAS US INC/BERMUDA L 7.5% 01/02/2023	USD	870,000	931,443.75
VISTA OUTDOOR INC 5.875% 01/10/2023	USD	5,269,000	5,383,098.00
VULCAN MATERIALS CO 4.5% 01/04/2025	USD	4,187,000	4,469,789.98
WACHOVIA CAP TRUST III PERP	USD	2,353,000	2,379,385.71
WESCO DISTRIBUTION 5.375% 15/12/2021	USD	1,417,000	1,484,653.68
WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/06/2024	USD	2,709,000	2,833,341.22
WESTERN DIGITAL CORP 10.5% 01/04/2024	USD	1,277,000	1,551,982.80
WESTERN DIGITAL CORP 7.375% 01/04/2023	USD	3,516,000	3,965,009.32
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP 7.25% 15/10/2022	USD	5,158,000	5,725,688.05
イギリス			
INMARSAT FINANCE PLC 6.50% 01/10/2024*	USD	3,678,000	3,984,346.09
JAGUAR LAND ROVER 4.125% 15/12/2018	USD	7,000,000	7,217,653.33
インドネシア			
INDONESIA 8.25% 15/07/21	IDR	4,995,000,000	392,057.53
オーストラリア			
NUFARM 6.37% 15/10/2014	USD	750,000	791,090.31
NUFARM AUSTRALIA LIMITED 6.375% 15/10/2019	USD	2,410,000	2,542,046.51
オランダ			
NXP BV/NXP FUNDING 3.75% 01/06/2018	USD	225,000	232,045.31
NXP BV/NXP FUNDING LLC 4.625% 01/06/2023	USD	6,477,000	6,978,495.22
SCHAEFFLER FINANCE BV 4.75% 15/05/2023	USD	500,000	517,612.64
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZW 4.5% 15/09/2023	USD	3,126,826	3,185,719.77
カナダ			
NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	USD	4,062,000	4,195,566.46
NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	USD	500,000	516,440.97
OPEN TEXT CORP 5.625% 15/01/2023	USD	4,000,000	4,246,875.00
OPEN TEXT CORP 5.875% 01/06/2026	USD	2,264,000	2,415,004.08
PRECISION DRILLING CORP 5.25% 15/11/2024	USD	1,460,000	1,472,279.82
PRECISION DRILLING CORP 7.75% 15/12/2023	USD	1,533,000	1,730,883.21
シンガポール			
SINGAPORE GOVERNMENT 2.375% 01/04/2017	SGD	5,292,000	3,827,004.90
SINGAPORE GOVERNMENT 3.25% 01/09/2020	SGD	3,013,000	2,293,878.68
ニュージーランド			
AIRCATTLE LTD 5.5% 15/02/2022	USD	2,002,000	2,152,072.14
AIRCATTLE LTD 6.25% 01/12/2019	USD	750,000	830,039.38
AIRCATTLE LTD 6.75% 15/04/2017	USD	3,400,000	3,508,060.50
フランス			
NUMERICABLE 6% 15/05/2022	USD	1,000,000	1,040,741.67
NUMERICABLE GROUP SA 6% 15/05/2022	USD	4,280,000	4,453,218.73
REXEL SA 5.25% 15/06/2020	USD	2,300,000	1,589,187.88
REXEL SA 5.25% 15/06/2020	USD	647,000	647,045.46
ポーランド			
POLAND GOVERNMENT BOND 3.25% 25/07/2019	PLN	2,565,000	657,938.83
メキシコ			
MEXICO 4.75% 14/06/2018	MXN	767,900	3,785,374.74
MEXICO 6.50% 10/06/2021	MXN	606,400	3,010,204.11

(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 ETF	166,305	USD	20,114,589.75

(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)、KWR(韓国ウォン)、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(タイバート)、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(ブラジルレアル)、IDR(インドネシアルピア)、PLN(ポーランドズロチ)、MXN(メキシコペソ)

## 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		
	税	込	期		
	分	み	騰		
	配	金	落	率	
			率		
6期（2013年2月15日）	円	円	%	%	百万円
7期（2014年2月17日）	10,072	0	0.0	77.0	1,882
8期（2015年2月16日）	10,076	0	0.0	79.5	3,458
9期（2016年2月15日）	10,077	0	0.0	79.2	5,683
10期（2017年2月15日）	10,077	0	0.0	66.6	4,511
	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。

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

■ 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) 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 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	1円 (1) (0) (0)	0.011% (0.009) (0.001) (0.002)	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 ( そ の 他 )	0 (0)	0.001 (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 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。



## ■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		売 付	
銘 柄	金 額	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	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
				う ち B B 格 以 下 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。

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

■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。