

■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	追加型投信／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9期（決算日 2019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、よろしく願い申し上げます。

#### アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン 0120-202-900（フリーダイヤル）  
受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで  
ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
5期 (2017年6月5日)	10,568	0	6.9	0.4	90.8	259
6期 (2017年12月5日)	10,672	0	1.0	0.2	97.2	556
7期 (2018年6月5日)	10,541	0	△1.2	0.5	99.6	215
8期 (2018年12月5日)	10,014	0	△5.0	0.4	97.7	245
9期 (2019年6月5日)	10,161	0	1.5	0.5	91.6	219

(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		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)	円	%	%	%
2018年12月5日	10,014	—	0.4	97.7
12月末	9,643	△3.7	0.4	94.7
2019年1月末	10,092	0.8	0.4	92.6
2月末	10,302	2.9	0.4	95.5
3月末	10,281	2.7	0.4	95.1
4月末	10,334	3.2	0.4	96.0
5月末	10,072	0.6	0.5	93.7
(期 末)				
2019年6月5日	10,161	1.5	0.5	91.6

(注) 騰落率は期首比です。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
5期 (2017年6月5日)	10,098	0	5.0	0.3	95.4	2,884
6期 (2017年12月5日)	10,454	0	3.5	0.3	96.4	2,348
7期 (2018年6月5日)	10,210	0	△2.3	0.4	95.5	1,789
8期 (2018年12月5日)	10,090	0	△1.2	0.6	95.0	1,317
9期 (2019年6月5日)	9,987	0	△1.0	0.8	93.1	1,037

(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。

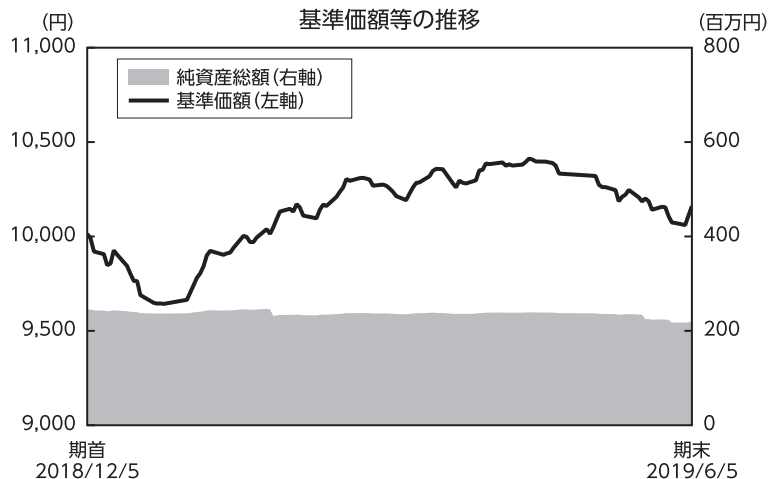
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		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)	円	%	%	%
2018年12月5日	10,090	—	0.6	95.0
12月末	9,588	△5.0	0.6	95.5
2019年1月末	9,893	△2.0	0.6	95.8
2月末	10,296	2.0	0.6	96.5
3月末	10,306	2.1	0.6	94.9
4月末	10,454	3.6	0.7	94.8
5月末	10,001	△0.9	0.8	94.3
(期 末)				
2019年6月5日	9,987	△1.0	0.8	93.1

(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9期首	10,014円
第9期末	10,161円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	1.5%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

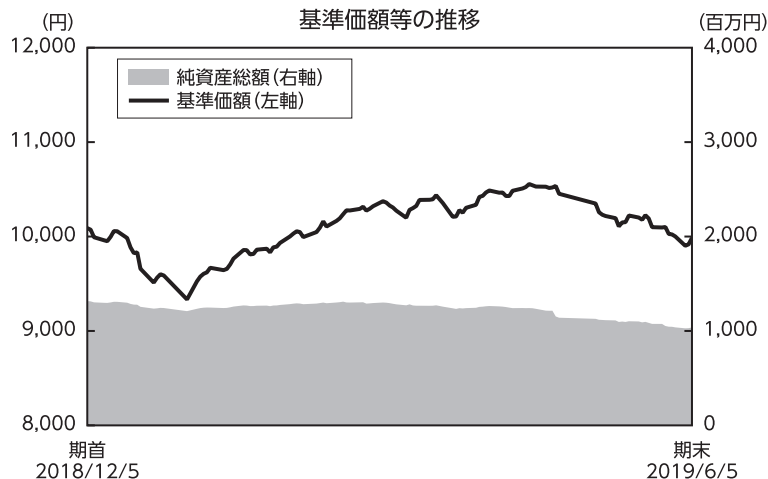
- ① 2019年1月に米国の利上げ停止観測などを背景に世界経済に対する過度な減速懸念が後退し、株式市場および米国ハイ・イールド債市場が上昇したこと
- ② 2019年4月に米中貿易交渉に関して楽観的な見方が強まったことなどを背景に株式市場が上昇したこと

下落要因

- ① 2018年12月に米中通商交渉への不安が再燃したことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり、株式市場が下落したこと
- ② 2019年5月に米中貿易摩擦激化への懸念から株式市場および米国ハイ・イールド債市場が下落したこと

■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9期首	10,090円
第9期末	9,987円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△1.0%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2018年12月に米中通商交渉への不安が再燃したことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり、株式市場が下落したこと
- ② 2019年5月に米中貿易摩擦激化への懸念から株式市場および米国ハイ・イールド債市場が下落したこと
- ③ 為替市場において、当期は米ドル安・円高となったこと

上昇要因

- ① 2019年1月に米国の利上げ停止観測などを背景に世界経済に対する過度な減速懸念が後退し、株式市場および米国ハイ・イールド債市場が上昇したこと
- ② 2019年4月に米中貿易交渉に関して楽観的な見方が強まったことなどを背景に株式市場が上昇したこと

## 【投資環境】

### ＜世界株式市場＞

当期の株式市場では、2018年12月は米中通商交渉への不安が再燃したこと、英国でEU（欧州連合）離脱協定案の議会採決が延期となり、合意なき離脱への警戒感が高まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）後のパウエルFRB（米連邦準備理事会）議長の会見内容が市場の期待ほどハト派ではなかったことなどから投資家のリスク回避姿勢が強まり、大きく下落しました。2019年1月以降は米中通商協議進展への期待感や米国の利上げ停止観測などを背景に世界経済に対する過度な減速懸念が後退し、リスク資産に対する買い安心感が広がって世界株式は4月まで上昇基調で推移しました。5月は米国が中国からの輸入品に対して追加関税引き上げを表明したことや、中国の大手通信機器メーカーを事実上の輸出規制対象としたこと、それに対して中国が対米報復関税を発表したことで米中貿易摩擦激化を懸念した動きとなり下落しました。このような環境下、当期の世界の先進国の主要株式の動きを示すMSCIワールド指数（配当込み）は4.2%（米ドルベース）の上昇となりました。

### ＜世界の債券市場＞

当期の米国ハイ・イールド社債市場は、2018年12月は株式市場が大幅に調整するなどリスク回避的な市場環境のなかで下落しました。2019年1月から4月にかけては景気減速懸念が後退したことや原油価格の上昇などが後押しし、堅調に推移しましたが、5月は米中貿易摩擦への懸念などから下落しました。このような環境下、当期の米国ハイ・イールド社債市場の動きを示すブルームバーグ・バークレイズ米国高利回り社債指数は5.2%（米ドルベース）の上昇となりました。

### ＜原油・金市場等＞

当期の商品市場では、原油価格（WTI先物）は、2019年1月以降主要産油国による協調減産やイラン制裁などから上昇基調で推移した後、5月は米中貿易摩擦への懸念から下落し、前期末並みの水準で着地しました。金価格は、当月初から2019年2月にかけては株式の乱高下や米国での利上げ観測が後退したことなどから上昇基調で推移しましたが、その後は一進一退で推移し、当期末の金価格は前期末比で上昇しました。

### ＜為替市場＞

当期の為替市場では、期初から2019年1月にかけては米国経済指標の弱さや、世界株式市場の急落、米政府機関の一部閉鎖などにより、米ドル安・円高が進行しました。その後、米中通商交渉の進展期待や米製造業景況感の持ち直しなどにより米ドル高・円安基調で推移したものの、5月に入ると、米政権が再び対中関税引き上げを表明し、中国も報復措置を採ったことから米中摩擦激化が不安視されたことが米ドル売りを促し、当期末の米ドル/円レートは前期末に比べ米ドル安・円高となりました。

### ＜日本短期国債市場＞

当期の短期国債市場では、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-0.23%前後の水準で始まりしました。その後、海外投資家によるTDBへの買い需要が後退したことで利回りは上昇し、-0.16%前後で当期末を迎えました。

## 【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3.9%の上昇（分配金再投資、米ドルベース）となりました。基準価額への貢献度をみますと、国別では米国、スイスのプラス貢献が相対的に高くなりました。セクター別では、生活必需品、一般消費財・サービスが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。金関連資産はパフォーマンスにプラスに貢献しました。当期は、2019年1月以降に株式市場全体が上昇するなか、個別銘柄単位で株価が想定する本源的価値を反映していると判断した銘柄を売却しました。債券はデュレーションを短く維持しつつ、相対的に格付の高い銘柄の構成比を高めとする保守的な投資スタンスを継続しました。

（ファースト イーグル インベストメント マネジメント）

## <CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）

## 【分配金】

### ■Aコース（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（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、主に世界の株式、債券等へ投資し、投資信託財産の中長期的な成長とインカムゲインの獲得を目指して運用を行っています。そのためには、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、十分に割安な水準で投資を行うこと）を重視し、個別銘柄が私たちの考える本源的価値を十分に下回る場合にのみ、投資を行います。投資機会に限られると考える局面では、現金等を保持します。現金等は個別銘柄単位で十分に割安と判断できる投資機会を特定した段階で、投資資金に充当するものと位置付けています。また、予期せぬリスクに対するヘッジ手段、および中長期的に資産の実質的価値の維持を目指す手段として、金関連資産を一定比率保有します。

今後も引き続き、ボトムアップによる銘柄選択を通じて株式、債券等に分散投資することで、長期的な購買力の維持とインカムゲインの獲得を目指した運用を継続する方針です。

（ファースト イーグル インベストメント マネジメント）

### <CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

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

（アムンディ・ジャパン株式会社）



■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 9 期 (2018年12月6日 ～2019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)	6 ( 1)  ( 1) ( 5) ( 0)	0.063 (0.007)  (0.005) (0.051) (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 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	56	0.561	

期中の平均基準価額は10,120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 (2018年12月6日から2019年6月5日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・ファンド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		0.021	20	0.336	315

(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います。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年12月6日から2019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。

■組入資産の明細 (2019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)		992	992	997
合 計	口 数・金 額	992	992	997
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.5%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国 (外貨建) 投資証券

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		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		2	1	1,861	201,276
合 計	口 数・金 額	2	1	1,861	201,276
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<91.6%>

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

■投資信託財産の構成 (2019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	997	0.5
投 資 証 券	201,276	91.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,739	8.4
投 資 信 託 財 産 総 額	221,012	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 (207,777千円) の投資信託財産総額 (221,012千円) に対する比率は94.0%です。

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

なお、2019年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル108.13円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	424,146,604円
コール・ローン等	11,156,914
投資信託受益証券(評価額)	997,618
投資証券(評価額)	201,276,748
未 収 入 金	208,195,584
未 収 配 当 金	2,519,740
(B) 負 債	204,444,346
未 払 金	203,134,000
未 払 信 託 報 酬	1,180,395
未 払 利 息	17
そ の 他 未 払 費 用	129,934
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	219,702,258
元 本	216,213,269
次 期 繰 越 損 益 金	3,488,989
(D) 受 益 権 総 口 数	216,213,269口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10,161円

(注記事項)

期首元本額	245,539,325円
期中追加設定元本額	665,188円
期中一部解約元本額	29,991,244円

■損益の状況

当期 (自2018年12月6日 至2019年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,196,659円
受 取 配 当 金	5,210,563
受 取 利 息	△ 18,195
支 払 利 息	4,291
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 697,385
売 買 益	9,302,201
売 買 損	△ 9,999,586
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,328,431
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	3,170,843
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 9,030,796
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,348,942
(配 当 等 相 当 額)	( 18,247,770)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,898,828)
(G) 計 (D+E+F)	3,488,989
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	3,488,989
追 加 信 託 差 損 益 金	9,348,942
(配 当 等 相 当 額)	( 18,247,770)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 8,898,828)
分 配 準 備 積 立 金	17,597,762
繰 越 損 益 金	△23,457,715

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■分配金のお知らせ

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

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。  
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり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9期
	(2018年12月6日～2019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	1,657

(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 9 期 (2018年12月6日 ～2019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)	3 ( 0)  ( 1) ( 2) ( 0)	0.028 (0.003)  (0.005) (0.020) (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 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	53	0.526	

期中の平均基準価額は10,089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 (2018年12月6日から2019年6月5日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・ファンド	千口	千米ドル	千口	千米ドル
		0.106	100	2	2,449

(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います。

■ 利害関係人との取引状況等 (2018年12月6日から2019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。

■組入資産の明細 (2019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	7,980
合 計	口 数・金 額	7,938	7,938	7,980
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.8%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国 (外貨建) 投資証券

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		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		12	9	8,935	966,244
合 計	口 数・金 額	12	9	8,935	966,244
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<93.1%>

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

■投資信託財産の構成 (2019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	7,980	0.8
投 資 証 券	966,244	92.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,849	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,048,073	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 (1,003,274千円) の投資信託財産総額 (1,048,073千円) に対する比率は95.7%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、2019年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル108.13円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,048,073,136円
コール・ローン等	61,751,981
投資信託受益証券(評価額)	7,980,947
投 資 証 券(評価額)	966,244,009
未 収 配 当 金	12,096,199
(B) 負 債	10,311,134
未 払 解 約 金	3,883,766
未 払 信 託 報 酬	6,128,124
未 払 利 息	90
そ の 他 未 払 費 用	299,154
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,037,762,002
元 本	1,039,144,009
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,382,007
(D) 受 益 権 総 口 数	1,039,144,009口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	9,987円

(注記事項)

期首元本額	1,305,427,420円
期中追加設定元本額	8,045,063円
期中一部解約元本額	274,328,474円

■損益の状況

当期 (自2018年12月6日 至2019年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,642,400円
受 取 配 当 金	25,501,125
受 取 利 息	145,015
支 払 利 息	△ 3,740
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 29,906,225
売 買 益	21,404,155
売 買 損	△ 51,310,380
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,471,394
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 10,735,219
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,898,569
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	7,454,643
(配 当 等 相 当 額)	( 23,458,660)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,004,017)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,382,007
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 1,382,007
追 加 信 託 差 損 益 金	7,454,643
(配 当 等 相 当 額)	( 23,458,660)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 16,004,017)
分 配 準 備 積 立 金	183,990,404
繰 越 損 益 金	△ 192,827,054

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

■分配金のお知らせ

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

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
- また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり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9期
	(2018年12月6日～2019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	1,996

(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いますので、以下2019年6月4日現在における「ファースト・イーグル・アムンディ・インカム・ビルダー・ファンド」の補足情報を掲載しています。

### ■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2019年6月4日現在）

#### (1) 株式

銘柄		通貨	株数	米ドル換算評価額
スイス	NESTLE SA	CHF	1,424,084	142,190,023.03
イギリス	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2,924,044	105,174,705.38
バミューダ	JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	1,513,700	98,678,103.00
アメリカ	EXXON MOBIL CORP	USD	1,329,800	97,859,982.00
フランス	DANONE	EUR	1,204,695	97,189,258.23
ベルギー	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	980,131	92,592,514.91
アメリカ	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	998,341	70,702,509.62
日本	KDDI CORP	JPY	2,681,600	67,562,994.47
アメリカ	WEYERHAEUSER CO REIT	USD	2,765,926	64,777,986.92
日本	FANUC LTD	JPY	375,600	63,302,196.25
アメリカ	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	798,731	62,700,383.50
韓国	KT&G CORP	KRW	732,397	61,740,073.31
キュラソー	SCHLUMBERGER LTD	USD	1,591,323	56,857,970.79
イギリス	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2,885,234	55,963,002.62
フランス	SANOFI	EUR	646,657	53,520,401.06
ノルウェー	ORKLA ASA	NOK	6,022,023	52,714,367.82
カナダ	NUTRIEN LTD	CAD	955,231	48,810,085.25
日本	NTT DOCOMO INC	JPY	2,134,600	48,716,527.98
アメリカ	BRANCH BANKING AND TRUST CORP	USD	975,732	47,644,993.56
イギリス	LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	64,651,977	47,435,159.91
アメリカ	ORACLE CORP	USD	897,424	46,683,996.48
フランス	SODEXO	EUR	404,112	46,301,778.98
日本	SECOM CO LTD	JPY	548,700	45,561,624.51

#### (2) 債券

銘柄		通貨	額面金額	米ドル換算評価額
アメリカ	WI TREASURY SEC 1.125% 30/06/2021	USD	74,085,000	73,347,957.15
	USA 2.625% 31/07/2020	USD	71,850,000	72,936,696.24
	USA 0% 13/06/2019	USD	60,000,000	59,965,500.00
	USA 0% 19/09/2019	USD	60,000,000	59,577,350.00
	US TREASURY N/B 2.125%30/06/2022	USD	57,832,000	58,837,123.45
	CVS HEALTH CORP 3.125% 09/03/2020	USD	56,446,000	57,063,433.00

#### (3) 投資証券

銘柄		通貨	口数	米ドル換算評価額
ジャージー	ETFS METAL SECURITIES LTD	USD	2,368,921	298,436,667.58

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

CHF (スイスフラン)、GBP (英ポンド)、USD (米ドル)、EUR (ユーロ)、JPY (日本円)、KRW (韓国ウォン)、NOK (ノルウェークローネ)、CAD (カナダドル)

## <2. 補足情報>

「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2019年2月15日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、以下2019年6月5日現在における「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の補足情報を掲載しています。

### ■主要な売買銘柄（2019年2月16日から2019年6月5日まで）

公社債

買		付		売		付	
銘柄	柄	金	額	銘柄	柄	金	額
			千円				千円
平成22年度第1回北海道公募公債			203,255	—			—

（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（2019年6月5日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2019 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	502,675	65.2	—	—	—	65.2
合 計	500,000	502,675	65.2	—	—	—	65.2

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）単位未満は切捨てです。

（注3）—印は組入れなしです。

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	平成22年度第1回北海道公募公債	1.47	200,000	202,642	2020/4/30
	平成26年度第1回福岡市公募公債（5年）	0.209	300,000	300,033	2019/6/26
合 計			500,000	502,675	

（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 2019年2月28日

(計算期間：2018年3月1日～2019年2月28日)

### ■投資対象ファンドの概要

ファンドの形態	ルクセンブルク籍／オープンエンド／会社型投資信託
投資方針	<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、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>・米ドルベースのパフォーマンスを向上させるために、現地通貨売り／米ドル買いの為替取引を行うことがあります。</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>
決算日	毎年2月末日
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
運用費用 (信託報酬)	1.0%

\*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しております。

\*開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しております。

## ■費用の明細 (2018年3月1日～2019年2月28日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	95,620,210
(b)成功報酬	3,904
(c)管理費用等	11,994,229
(d)その他の費用	5,005,583
合計	112,623,926

## ■純資産計算書 (2019年2月28日現在)

項目	当期末
	米ドル
<b>資産合計</b>	5,909,054,191
有価証券	5,631,271,593
預金	213,461,117
未収利息	19,077,106
未収配当金	5,317,926
有価証券売却未収入金	11,631,666
未収追加設定金	2,078,240
為替予約取引評価勘定	26,216,543
<b>負債合計</b>	87,004,496
借入金	88,717
有価証券買付未払金	6,705,132
未払解約金	2,151,998
未払配当金	61,447,285
未払運用報酬	14,692,479
為替未払金	15,786
その他の負債	1,903,099
<b>純資産</b>	5,822,049,695

## ■ 有価証券明細 (2019年2月28日現在)

株数		評価額 米ドル	株数		評価額 米ドル
	<b>株式</b>	3,270,030,956			
	オーストリア	1,302,246	447,632	アイルランド	39,797,980
9,659	MAYR-MELNHOF KARTON AG	1,302,246	110,608	CRH PLC	14,182,334
			37,034	LINDE PLC	19,245,057
	ベルギー	94,397,638		WILLIS TOWERS — SHS	6,370,589
980,131	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	94,397,638		日本	296,251,169
			375,600	FANUC LTD	62,217,600
	バミューダ	168,150,631	419,500	HOYA CORP	25,644,063
3,496,045	GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	17,324,728	2,607,300	KDDI CORP	62,969,145
17,830	HAL TRUST	2,704,362	114,500	KOMATSU LTD	2,809,014
1,310,109	HISCOX LTD	27,863,825	1,461,400	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	18,300,317
1,611,700	JARDINE MATHESON HOLDINGS	110,498,152	1,975,500	NTT DOCOMO INC	45,989,109
4,784,100	MANDARIN ORIENT INTL	9,759,564	585,600	SECOM CO LTD	50,606,102
			742,200	SOMPO HOLDINGS SHS	27,715,819
	ブラジル	23,710,109			
8,113,014	CIELO	23,710,109		ジャージー	11,810,271
			1,075,227	WPP PLC	11,810,271
	カナダ	172,750,647			
493,136	AGNICO EAGLE MINES	20,965,083		マレーシア	13,171,782
271,979	FRANCO NEVADA	20,502,959	1,589,400	BRITISH AMOR TOB M	13,171,782
1,146,125	NUTRIEN LTD	62,406,685			
2,128,998	POWER CORP OF CANADA	45,474,130		オランダ	9,124,988
1,075,359	WHEATON PRECIOUS METALS CORP	23,401,790	168,475	UNILEVER CVA	9,124,988
	ケイマン諸島	50,444,629		ニュージーランド	5,530,170
6,078,000	CK ASSET HOLDINGS LTD	50,444,629	5,557,939	SKY NETWORK TV	5,530,170
	チリ	38,227,257		ノルウェー	42,791,220
1,329,274	CERVECERIAS SP.ADR	38,176,750	5,424,348	ORKLA ASA	42,791,220
17,316	QUINENCO	50,507			
	キュラソー	74,093,191		ロシア	15,287,317
1,681,643	SCHLUMBERGER LTD	74,093,191	3,222,453	GAZPROM PJSC-SPON ADR REG	15,287,317
	デンマーク	29,353,961		シンガポール	19,635,477
939,605	ISS	29,353,961	10,805,200	COMFORTDELGRO CORP	19,112,360
			2,280,100	OVERSEAS EDUCATION LTD	523,117
	フランス	290,038,035		韓国	92,884,844
175,704	BOUYGUES	6,652,465	909,338	KIA MOTORS CORP	29,551,262
981,486	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	35,383,789	675,178	KT&G CORP	63,333,582
1,204,695	DANONE	90,990,579			
235,323	LEGRAND	15,541,813		スウェーデン	68,402,967
1,812	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	623,124	625,145	AB INDUSTRIVAERDEN C	13,026,815
2,141,373	REXEL	26,724,661	271,489	INVESTOR A	11,982,255
723,933	SANOFI	60,589,174	757,450	INVESTOR B	33,848,794
411,966	SODEXO	45,306,227	836,336	SVENSKA HANDELSBANKEN AB	9,545,103
6,740	THERMADOR GROUPE	382,207			
62,115	WENDEL ACT	7,843,996		スイス	173,412,471
				CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	40,973,344
			1,460,084	NESTLE SA	132,439,127
	ドイツ	57,850,647			
42,995	HAMBURGER HAFEN UND	940,001		台湾	22,205,704
476,789	HEIDELBERGCEMENT AG	35,094,326	568,648	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	22,205,704
6,638,590	TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	21,816,320			
	香港	39,769,122		タイ	56,416,419
5,780,388	HANG LUNG PROPERTIES LTD -H-	13,652,322	5,742,900	BANGKOK BANK (NVDR)	38,088,554
4,946,017	HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	26,116,800	30,385,800	THAI BEVERAGE FOREIGN - SGD	18,327,865

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

株数/額面		評価額 米ドル	額面	評価額 米ドル
	トルコ	7,839,420		
3,070,164	AG ANADOLU GRUBU HOLDING ANONIM SIRKETI	7,839,420		
	イギリス	433,227,102		
1,032,905	BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	54,267,810		
2,924,044	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	107,285,668		
5,306,555	BT GROUP PLC	15,154,079		
868,537	CALEDONIA INVESTMENTS PLC	34,195,177		
734,260	DIAGEO	28,454,419		
4,463,352	DOMINOS PIZZA GROUP PLC	13,868,159		
2,809,467	FRESNILLO PLC-W/I	32,137,139		
2,949,835	GLAXOSMITHKLINE PLC	58,751,691		
130,379	LINDE PLC	22,589,466		
64,651,977	LLOYDS BANKING GROUP PLC	54,640,397		
720,482	ULTRA ELECTRONICS HOLDINGS	11,883,097		
	アメリカ	922,153,542		
224,273	3 M	46,511,977		
120,512	AMERICAN EXPRESS CO	12,983,963		
178,167	ANALOG DEVICES INC	19,056,742		
75,249	ANTHEM INC	22,629,632		
235,713	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	12,370,218		
975,732	BRANCH BANKING AND TRUST CORP	49,733,060		
341,889	C.H. ROBINSON WORLDWIDE	30,899,928		
22,003	CINCINNATI FINANCIAL CORP	1,910,300		
998,341	COLGATE PALMOLIVE CO	65,760,722		
68,088	CONOCOPHILLIPS	4,619,771		
93,154	CUMMINS INC	14,354,100		
177,534	DEERE & CO	29,122,677		
1,329,800	EXXON MOBIL CORP	105,094,094		
140,423	FLOWSERVE CORP	6,236,185		
1,023	GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.95% PFD	27,064		
494,648	H&R BLOCK INC	11,945,749		
15,798	METLIFE INC PFD	354,665		
413,611	MICROSOFT CORP	46,336,840		
624,793	NATIONAL OILWELL VARCO	17,581,675		
512,130	OMNICOM GROUP INC	38,768,241		
897,424	ORACLE CORP	46,782,713		
798,731	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	69,449,660		
172,888	ROYAL GOLD INC	15,285,028		
6,102	SCOTTS MIRACLE-GRO A	499,754		
401,941	SYNCHRONY FINANCIAL	13,107,296		
297,610	TEXAS INSTRUMENTS	31,481,186		
213,551	TIFFANY & CO	20,295,887		
162,499	TRAVELERS COMPANIES INC	21,597,742		
146,752	UGI CORP	8,055,217		
255,955	UNION PACIFIC CORP	42,923,654		
361,139	US BANCORP	18,667,275		
437,574	WELLS FARGO & CO	21,830,567		
4,277	WELLS FARGO & CO PERPETUAL PFD SHARES	5,499,067		
2,828,814	WEYERHAEUSER CO REIT	70,380,893		
	債券	1,945,402,497		
	オーストラリア	10,326,704		
11,254,000	NUFARM AUSTRALIA LTD 5.75% 30/04/2026	10,326,704		
	パミューダ	52,356,884		
16,402,000	AIRCASTLE LTD 5.00% 01/04/2023	16,698,303		
20,725,000	AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/2021	21,293,694		
2,002,000	AIRCASTLE LTD 5.50% 15/02/2022	2,074,522		
12,046,000	AIRCASTLE LTD 6.25% 01/12/2019	12,290,365		
	カナダ	78,765,572		
12,099,000	ALIMENTATION COUCHE TARD 2.35% 13/12/2019	12,022,837		
25,383,000	METHANEX CORP 3.25% 15/12/2019	25,366,755		
500,000	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	447,500		
5,711,000	NEW GOLD INC 6.25% 15/11/2022	5,111,345		
16,362,000	NUTRIEN LTD 6.50% 15/05/2019	16,472,525		
16,968,000	OPEN TEXT CORPORATION 5.625% 15/01/2023	17,519,460		
1,730,000	OPEN TEXT CORPORATION 5.875% 01/06/2026	1,825,150		
	ドイツ	40,232,799		
15,577,413	IHO VERWALTUNGS GMBH 4.125% 15/09/2021	15,428,337		
25,571,610	IHO VERWALTUNGS GMBH 4.50% 15/09/2023	24,804,462		
	インドネシア	7,714,966		
105,811,000,000	INDONESIA 8.25% 15/07/2021	7,714,966		
	メキシコ	48,082,486		
5,121,400	MEXICO 6.50% 09/06/2022	25,441,206		
4,502,800	MEXICO 6.50% 10/06/2021	22,641,280		
	オランダ	100,107,722		
13,341,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 01/06/2021	13,425,048		
13,177,000	NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 01/06/2023	13,405,819		
12,013,000	SCHAEFFLER FINANCE BV 4.75% 15/05/2023	12,028,016		
1,824,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 1.375% 12/09/2019	1,811,779		
8,254,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.125% 11/05/2020	8,196,841		
20,176,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25% 10/11/2020	20,011,263		
28,946,000	SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 4.30% 22/09/2019	29,198,844		
2,045,000	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NETHERLANDS III BV 1.70% 19/07/2019	2,030,112		
	ノルウェー	39,071,273		
39,169,000	EQUINOR ASA 2.25% 08/11/2019	39,071,273		
	シンガポール	17,825,114		
16,480,000	SINGAPORE 2.25% 01/06/2021	12,267,702		
7,372,000	SINGAPORE 3.25% 01/09/2020	5,557,412		
	イギリス	62,741,118		
9,994,000	BP CAPITAL MARKETS PLC 1.676% 03/05/2019	9,977,359		
18,438,000	INMARSAT FINANCE LTD 6.50% 01/10/2024	18,345,810		
9,053,000	INMARSAT PLC 4.875% 15/05/2022	9,031,409		
4,319,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 4.25% 15/11/2019	4,286,068		
10,053,000	JAGUAR LAND ROVER PLC 5.625% 01/02/2023	9,751,410		
7,910,000	LLYODS BANKING GRP PLC VAR 07/11/2023	7,651,224		
3,750,000	LLYODS BANKING GRP PLC 3.00% 11/01/2022	3,697,838		
	アメリカ	1,488,177,859		
37,685,000	ACCO BRANDS CORP 5.25% 15/12/2024	37,496,575		
9,446,000	ALTRIA GROUP INC 2.625% 14/01/2020	9,435,373		
1,443,000	AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 6.25% 15/03/2026	1,415,554		
14,415,000	AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	14,772,780		
6,255,000	AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 7.75% 15/11/2019	6,421,915		
20,762,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 1.70% 30/10/2019	20,625,386		
9,747,000	AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.125% 18/03/2019	9,746,025		
4,533,000	AMERICAN TOWER CORP 2.80% 01/06/2020	4,516,636		
389,000	ANDEAVOR LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE 3.50% 01/12/2022	387,512		
17,200,000	ANTERO RESOURCES CORPORATION 5.125% 01/12/2022	17,222,704		
2,877,000	ANTERO RESOURCES CORPORATION 5.625% 01/06/2023	2,888,824		
19,335,000	APPLE INC 1.10% 02/08/2019	19,216,380		

額面		評価額 米ドル	額面		評価額 米ドル
6,610,000	APPLE INC 1.50% 12/09/2019	6,572,158	12,803,000	GAMESTOP CORP NEW 5.50% 01/10/2019	12,819,004
9,493,000	ARAMARK SERVICES INC 4.75% 01/06/2026	9,469,078	5,151,000	GAMESTOP CORP NEW 6.75% 15/03/2021	5,215,388
744,000	ARAMARK SERVICES INC 5.00% 01/02/2028	734,793	33,453,000	GENERAL ELECTRIC CO 2.20% 09/01/2020	33,233,883
5,035,000	ARAMARK SERVICES INC 5.00% 01/04/2025	5,127,115	1,000,000	HARLAND CLARKE NOTES SECD 6.875% 01/03/2020	996,740
7,843,000	ARAMARK SERVICES INC 5.125% 15/01/2024	8,045,702	24,633,000	HARLAND CLARKE NOTES SECD 6.875% 01/03/2020	24,571,418
1,622,000	ASHTREAD CAPITAL INC 5.25% 01/08/2026	1,648,414	9,965,000	HCA INC 4.25% 15/10/2019	10,055,084
10,723,000	BAYER US FINANCE LLC 2.375% 08/10/2019	10,673,353	8,500,000	HCA INC 4.50% 15/02/2027	8,562,985
14,764,000	BAYER US FINANCE II LLC 2.125% 15/07/2019	14,687,951	10,000,000	HCA INC 5.25% 15/06/2026	10,543,450
37,217,000	BB&T CORP 1.45% 10/05/2019	37,134,564	5,000,000	HCA INC 5.875% 15/03/2022	5,322,525
4,526,000	BERRY PLASTICS CORPORATION F 5.50% 15/05/2022	4,595,610	25,796,000	HCA INC 6.50% 15/02/2020	26,574,781
7,526,000	BLOCK FINANCIAL LLC 4.125% 01/10/2020	7,613,866	10,929,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.35% 08/01/2021	10,836,541
13,475,000	CA INC 5.375% 01/12/2019	13,639,092	1,000,000	KFC HOLDINGS CO 4.75% 01/06/2027	984,735
6,078,000	CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.25% 30/09/2022	6,195,002	12,400,000	KFC HOLDINGS CO 5.00% 01/06/2024	12,557,170
1,059,000	CENTENE CORP 4.75% 15/01/2025	1,067,647	17,351,000	LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.625% 01/11/2024	17,448,946
9,986,000	CENTENE CORP 4.75% 15/05/2022	10,200,799	291,000	LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.875% 01/11/2026	292,759
20,899,000	CENTENE CORP 5.625% 15/02/2021	21,254,910	7,019,000	MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	7,290,986
10,000,000	CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	10,461,400	19,170,000	MIDCONTINENT EXPRESS PIPELINE 6.70% 15/09/2019	19,448,924
8,502,000	CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/2020	8,651,083	15,984,000	MOLSON COORS BREWING CO 1.45% 15/07/2019	15,890,733
7,500,000	CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/2021	7,813,950	8,062,000	MOLSON COORS BREWING CO 1.90% 15/03/2019	8,060,347
1,497,000	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 5.50% 01/04/2026	1,560,623	22,200,000	NBCUNIVERSAL ENTERPRISES INC 1.974% 15/04/2019	22,178,577
8,194,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.464% 23/07/2022	8,397,908	1,092,000	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC 2.00% 21/02/2022	1,084,078
8,155,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	8,433,697	18,790,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 5.75% 15/03/2025	18,749,508
1,000,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/2022	997,500	11,799,000	PILGRIM'S PRIDE CORP 5.875% 30/09/2027	11,579,657
30,523,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 15/08/2022	30,446,693	15,609,000	PLANTRONICS INC 5.50% 31/05/2023	15,745,579
5,401,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.375% 15/07/2019	5,407,751	1,467,000	POST HOLDINGS INC 5.50% 01/03/2025	1,476,323
4,133,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 3.875% 15/10/2021	4,148,251	4,391,000	QUINTILES TRANSNATIONAL CORP 4.875% 15/05/2023	4,494,430
2,550,000	CNH INDUSTRIAL CAPITAL LLC 4.375% 06/11/2020	2,585,968	2,330,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.75% 15/07/2025	2,285,579
2,215,000	COMMSCOPE FINANCE LLC 5.50% 01/03/2024	2,259,732	2,000,000	SPECTRUM BRANDS INC 6.625% 15/11/2022	2,048,840
3,052,000	CONSTELLATION BRANDS INC 2.00% 07/11/2019	3,030,605	23,280,000	SPRINT CAPITAL CORP 6.90% 01/05/2019	23,434,928
2,979,000	CONSTELLATION BRANDS INC 3.875% 15/11/2019	2,998,676	2,000,000	SPRINT COMMUNICATION 7.00% 15/08/2020	2,090,320
4,037,000	CVS HEALTH CORP FRN 09/03/2021	4,050,120	21,371,000	SPRINT SPECTRUM CO LLC 3.36% 20/09/2021	14,626,299
3,446,000	CVS HEALTH CORP 3.125% 09/03/2020	3,449,429	6,984,000	SYMANTEC CORP 3.95% 15/06/2022	6,955,994
455,000	DCP MIDSTREAM LLC 6.45% 03/11/2036	458,413	14,797,000	SYMANTEC CORP 4.20% 15/09/2020	14,862,329
13,841,000	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 5.35% 15/03/2020	14,154,914	25,442,000	SYNCHRONY FINANCIAL 3.00% 15/08/2019	25,387,109
19,157,000	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 2.70% 01/04/2019	19,142,632	6,780,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.625% 01/03/2024	6,712,200
12,473,000	DCP MIDSTREAM OPERATING LP 4.75% 30/09/2021	12,784,825	13,210,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.875% 15/04/2023	13,243,025
2,891,000	DELL INC 5.875% 15/06/2019	2,914,489	19,441,000	TEGNA INC 5.125% 15/07/2020	19,615,677
15,916,000	DIAMOND FINANCE CORP 3.48% 01/06/2019	15,909,077	2,891,000	TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027	2,873,119
2,972,000	DIAMOND FINANCE CORP 4.42% 15/06/2021	3,022,762	5,045,000	TELEFLEX INC 5.25% 15/06/2024	5,171,125
11,972,000	DIAMOND FINANCE CORP 6.02% 15/06/2026	12,687,147	7,848,000	UNITEDHEALTHCARE GROUPE 1.95% 15/10/2020	7,748,958
6,829,000	DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 7.875% 15/08/2025	6,458,151	9,360,000	UNITEDHEALTHCARE GROUPE 2.70% 15/07/2020	9,357,660
405,000	DOLLAR TREE FRN 17/04/2020	405,419	17,444,000	UNITEDHEALTHCARE GROUPE 3.375% 15/11/2021	17,665,626
5,299,000	DOLLAR TREE 3.70% 15/05/2023	5,259,046	50,285,000	USA T-BONDS 1.125% 30/06/2021	48,735,200
21,903,000	DOWDUPONT INC 3.766% 15/11/2020	22,179,416	28,000,000	USA T-BONDS 1.375% 15/12/2019	27,748,437
14,000,000	EI DU PONT DE NEMOURS & CO 4.625% 15/01/2020	14,203,910	40,592,000	USA T-BONDS 1.625% 30/06/2019	40,477,835
11,191,000	ENERGIZER GAMMA ACQUISITION INC 4.625% 15/07/2026	13,038,579	40,962,000	USA T-BONDS 1.625% 30/06/2020	40,462,775
6,358,000	EWT HOLDINGS III CORP 5.125% 15/05/2025	6,151,365	27,865,000	USA T-BONDS 2.125% 30/06/2021	27,623,358
7,240,000	FOOT LOCKER INC 8.50% 15/01/2022	7,964,000	41,082,000	USA T-BONDS 2.125% 30/06/2022	40,587,733
4,802,000	FREEMPORT MCMORAN INC 3.10% 15/03/2020	4,805,001	71,850,000	USA T-BONDS 2.625% 31/07/2020	71,914,549
3,681,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 4.125% 15/10/2020	3,712,270	1,265,000	USG CORP 4.875% 01/06/2027	1,279,560
28,638,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.625% 31/07/2019	28,895,742	2,633,000	VALVOLINE INC 4.375% 15/08/2025	2,501,350
6,905,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.875% 31/01/2022	7,267,513	18,336,000	VERITAS US INC/BERMUDA LIMITED 7.50% 01/02/2023	17,510,880
5,506,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE INC 5.75% 15/02/2021	5,714,099	16,166,000	VULCAN MATERIALS CO FRN 01/03/2021	16,092,930
500,000	GAMESTOP CORP NEW 5.50% 01/10/2019	500,625	8,675,000	VULCAN MATERIALS CO 3.90% 01/04/2027	8,355,326
			4,187,000	VULCAN MATERIALS CO 4.50% 01/04/2025	4,272,834
			4,801,000	WACHOVIA CAPITAL TRUST III VAR PERPETUAL	4,668,876
			6,938,000	WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/06/2024	6,967,591
			1,417,000	WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/12/2021	1,435,286

額面／口数	評価額 米ドル	
18,901,000 WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15/02/2026	17,904,256	
14,196,000 XEROX CORP 5.625% 15/12/2019	14,417,245	
<b>投資証券</b>	292,667,506	
ジャージー	292,667,506	
2,330,712 ETFS METAL SECURITIES LTD	292,667,506	
<b>債券</b>	123,170,634	
アメリカ	123,170,634	
63,500,000 USA T-BILLS 0% 25/04/2019	63,281,701	
60,000,000 USA T-BILLS 0% 28/03/2019	59,888,933	
<b>合計</b>	<b>5,631,271,593</b>	



## 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12期》

決算日：2019年2月15日

（計算期間：2018年2月16日～2019年2月15日）

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

## ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入率 比	純資産額 総
	基	準	額		
	円	円	%	%	百万円
8期（2015年2月16日）	10,077	0	0.0	79.2	5,683
9期（2016年2月15日）	10,077	0	0.0	66.6	4,511
10期（2017年2月15日）	10,067	0	△0.1	63.6	791
11期（2018年2月15日）	10,064	0	△0.0	65.3	770
12期（2019年2月15日）	10,055	0	△0.1	59.0	763

（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) 2018年 2月15日	円 10,064		% —	% 65.3
2月末	10,061	△0.0		65.3
3月末	10,061	△0.0		64.9
4月末	10,061	△0.0		64.6
5月末	10,060	△0.0		65.1
6月末	10,057	△0.1		59.0
7月末	10,057	△0.1		58.7
8月末	10,057	△0.1		59.4
9月末	10,056	△0.1		59.4
10月末	10,056	△0.1		59.2
11月末	10,056	△0.1		59.1
12月末	10,055	△0.1		59.8
2019年 1月末	10,055	△0.1		58.7
(期 末) 2019年 2月15日	10,055	△0.1		59.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第12期 (2018年 2月16日 ～2019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 )	2 (2)	0.020 (0.020)	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	3	0.031	

期中の平均基準価額は10,057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（2018年2月16日から2019年2月15日まで）

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	451,015	(200,000)
	特殊債証券	—	(300,000)

(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（2018年2月16日から2019年2月15日まで）

## 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
		千円	
平成26年度第1回福岡市公募公債（5年）	300,702	—	—
平成26年度第2回千葉県公募公債	150,313	—	—

(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（2018年2月16日から2019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（2019年2月15日現在）

## 公社債

## (A) 債券種類別開示

## 国内（邦貨建）公社債

区分	当			期				
	額面金額	評価額	組入比率	うちB B 格 以下組入比率	残存期間別組入比率			2年未満
					5年以上	2年以上	2年未満	
千円	千円	%	%	%	%	%		
地方債証券	450,000	450,283	59.0	—	—	—	59.0	

(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) 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) 個別銘柄開示

## 国内（邦貨建）公社債

種類	銘柄	利率	額面金額	評価額	償還年月日
		%	千円	千円	
地方債証券	平成26年度第2回千葉県公募公債	0.209	150,000	150,076	2019/5/24
	平成26年度第1回福岡市公募公債（5年）	0.209	300,000	300,207	2019/6/26
合計			450,000	450,283	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## ■投資信託財産の構成 (2019年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	450,283	59.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	313,094	41.0
投 資 信 託 財 産 総 額	763,377	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

2019年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	763,377,146円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	312,935,723
公 社 債(評価額)	450,283,500
未 収 利 息	157,923
(B) 負 債	82,538
未 払 信 託 報 酬	82,538
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	763,294,608
元 本	759,136,573
次 期 繰 越 損 益 金	4,158,035
(D) 受 益 権 総 口 数	759,136,573口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,055円

(注記事項)

期首元本額	765,948,597円
期中追加設定元本額	36,989,159円
期中一部解約元本額	43,801,183円

## ■損益の状況

当期 自2018年2月16日 至2019年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,712,878円
受 取 利 息	3,882,370
支 払 利 息	△ 169,492
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,120,014
売 買 損 益	66,623
売 買 損 益	△ 4,186,637
(C) 信 託 報 酬 等	△ 235,965
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 643,101
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 695,438
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,496,574
(配 当 等 相 当 額)	( 5,045,365)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 451,209)
(G) 計 (D+E+F)	4,158,035
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	4,158,035
追 加 信 託 差 損 益 金	5,496,574
(配 当 等 相 当 額)	( 5,045,365)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 451,209)
分 配 準 備 積 立 金	15,704,784
繰 越 損 益 金	△17,043,323

(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。