

■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11期（決算日 2020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：<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	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
10期 (2019年12月5日)	10,427	0	2.6	0.2	95.5	516
11期 (2020年6月5日)	9,984	0	△4.2	0.2	96.6	488

(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	騰 落 率		
(期 首)	円	%	%	%
2019年12月5日	10,427	—	0.2	95.5
12月末	10,691	2.5	0.2	96.9
2020年1月末	10,459	0.3	0.2	95.4
2月末	10,011	△4.0	0.2	98.1
3月末	8,985	△13.8	0.2	98.3
4月末	9,650	△7.5	0.2	96.7
5月末	9,719	△6.8	0.2	96.3
(期 末)				
2020年6月5日	9,984	△4.2	0.2	96.6

(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	期 騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
10期 (2019年12月5日)	10,452	0	4.7	0.8	94.1	979
11期 (2020年6月5日)	10,081	0	△3.5	0.7	96.2	1,086

(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。

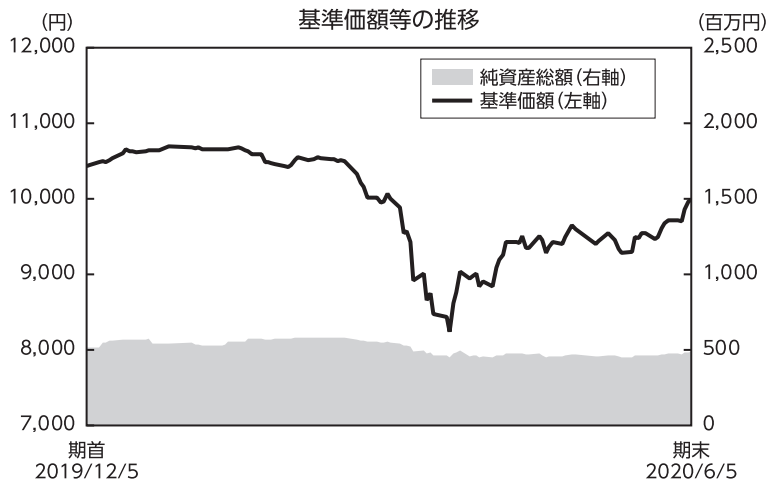
■当期中の基準価額等の推移

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	%	%	%
2019年12月5日	10,452	—	0.8	94.1
12月末	10,792	3.3	0.7	96.3
2020年1月末	10,543	0.9	0.7	95.8
2月末	10,153	△ 2.9	0.7	95.6
3月末	9,032	△13.6	0.8	96.1
4月末	9,555	△ 8.6	0.8	96.8
5月末	9,684	△ 7.3	0.8	96.4
(期 末)				
2020年6月5日	10,081	△ 3.5	0.7	96.2

(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11期首	10,427円
第11期末	9,984円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△4.2%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

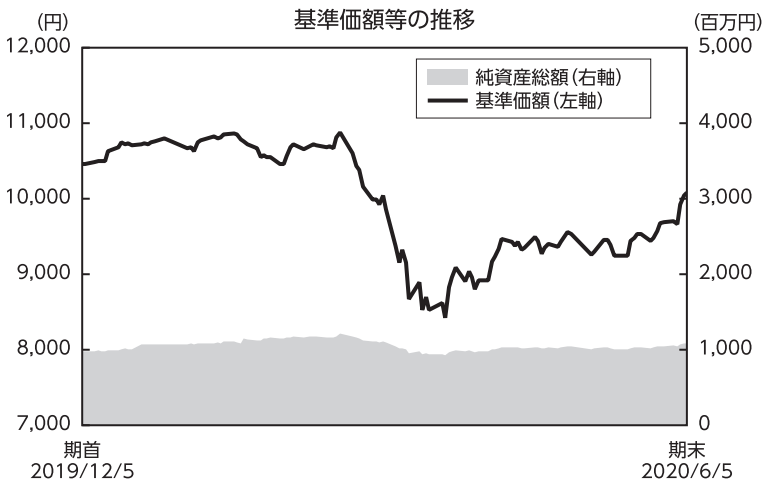
- ① 2020年1月に中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大懸念からリスク回避の動きが強まり、株式市場が下落したこと
- ② 2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染地域の世界的拡大を背景にリスク回避の動きが加速し、株式市場および米国ハイ・イールド債市場が急落したこと

上昇要因

- ① 2019年12月に米中通商協議の部分合意と英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感の後退を背景に、株式市場が上昇したこと
- ② 2020年4月から5月にかけて、欧米当局による大規模な財政および金融政策の効果に対する期待や各国で経済活動再開に向けた動きが広がり始めたことなどが好感され、株式市場が上昇したこと
- ③ 2020年4月から5月にかけて、FRB（米連邦準備理事会）が公表した債券購入プログラムに米国ハイ・イールド債ETFやフォーリン・エンジェル（投資適格から投機的等級に格下げされた債券）が含まれていたことが好感され、米国ハイ・イールド債市場が上昇したこと
- ④ 当期は金価格が上昇したこと

■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11期首	10,452円
第11期末	10,081円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△3.5%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2020年1月に中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大懸念からリスク回避の動きが強まり、株式市場が下落したこと
- ② 2020年2月から3月にかけて、新型コロナウイルスの感染地域の世界的拡大を背景にリスク回避の動きが加速し、株式市場および米国ハイ・イールド債市場が急落したこと

上昇要因

- ① 2019年12月に米中通商協議の部分合意と英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感の後退を背景に、株式市場が上昇したこと
- ② 2020年4月から5月にかけて、欧米当局による大規模な財政および金融政策の効果に対する期待や各国で経済活動再開に向けた動きが広がり始めたことなどが好感され、株式市場が上昇したこと
- ③ 2020年4月から5月にかけて、FRB（米連邦準備理事会）が公表した債券購入プログラムに米国ハイ・イールド債ETFやフォーリン・エンジェル（投資適格から投機的等級に格下げされた債券）が含まれていたことが好感され、米国ハイ・イールド債市場が上昇したこと
- ④ 当期は金価格が上昇したこと
- ⑤ 当期は為替市場において米ドル高・円安となったこと

【投資環境】**＜世界の株式市場＞**

当期の株式市場は、2019年12月に米中通商協議の部分合意や英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感の後退を背景に堅調な展開で始まりました。年が明けて2020年1月は、中東情勢緊迫化から月初に売りが先行しましたが、月央にかけては警戒感が後退するにつれて大幅に切り返しました。ところが、月後半は中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大懸念からリスク回避の動きが強まり、反落して月末を迎えました。翌2月は月初から中旬にかけて欧米の好調な企業業績や中国の積極的な流動性の供給を背景に上昇しましたが、その後、感染が中東、欧州におよんだことでリスク回避の動きが強まり、月末にかけて急落しました。そして3月に入ると、新型コロナウイルス感染の世界的拡大が経済活動を停止させるとの懸念から下落がさらに加速しました。その後4月以降は、欧米当局による大規模な財政および金融政策の効果に対する期待や各国で経済活動再開に向けた動きが広がり始めたことなどが好感されて株式市場も上昇し、底堅い推移となりました。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）は前期末比で下落しました（米ドルベース）。

＜世界の債券市場＞

当期の米国ハイ・イールド債市場は、2020年1月までは利回り獲得を重視する投資家のリスク選好姿勢を背景に上昇しました。しかし、2月から3月にかけては、新型コロナウイルスの感染地域の世界的拡大を受けて市場ではリスク回避の動きが加速し、大きく下落しました。その後4月以降は、米国当局による巨額の財政および金融政策が好感され、米国ハイ・イールド債市場は反騰しました。

＜金市場＞

当期の金価格はおおむね堅調に推移しました。2020年3月中旬に、あらゆる資産が売り込まれ現金回帰の動きが加速した市場環境下で金価格も急落する局面がありましたが、その後は反騰しました。当期末の金価格は前期末比で上昇しました。

＜為替市場＞

当期の米ドル／円相場は、下値は102円台から上値は112円台と値幅が大きい展開となりました。2020年2月中旬に日本の2019年10-12月期GDP（国内総生産）の大幅マイナス等を背景に112円台まで上昇後、3月上旬には米国の大幅な緊急利下げを背景に102円台まで下落しました。当期末の米ドル／円相場は、前期末比で小幅に上昇しました。

＜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-0.14%前後の水準で始まりました。その後、利回りは-0.10%付近まで上昇しましたが、3月に入ると新型コロナウイルス感染拡大の影響や海外勢の買い需要を受けて、利回りは大幅に低下しました。当期末にかけては、海外勢の買い需要がいったん収まり、利回りは再び上昇に転じ、-0.11%前後の水準で期末を迎えました。

【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・ファンドは下落（米ドルベース）しました。国別では米国のマイナスの影響が相対的に大きくなりました。セクター別では、ヘルスケアおよび情報技術がプラスに貢献した反面、金融および一般消費財のマイナスの影響が大きくなりました。金関連資産はプラスに貢献しました。当期は、株式市場全体の値動きが大きく推移するなか、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などを売却するとともに、割安と判断できる新たな銘柄を購入しました。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きましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

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

【今後の運用方針】

■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。投資機会が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 11 期 (2019年12月6日 ～2020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)	0.509% (0.110) (0.385) (0.014)	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)	4 (1) (1) (3) (0)	0.043 (0.009) (0.005) (0.028) (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	54	0.552	
期中の平均基準価額は9,919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。

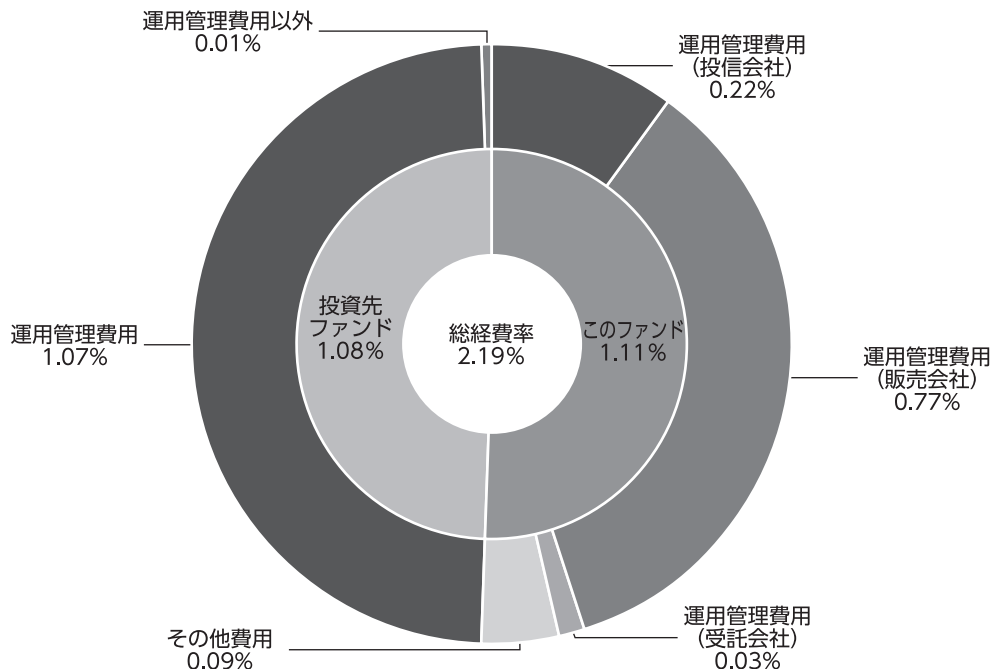
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.19%です。



総経費率 (①+②+③)	2.19%
①このファンドの費用の比率	1.11%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

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)

■売買及び取引の状況 (2019年12月6日から2020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 1	千米ドル 965	千口 0.942	千米ドル 830

(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 (2019年12月6日から2020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 (2020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	996
合 計	口 数・金 額	992	992	996
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.2%>

(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	
		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	4	4	4,319	471,254
合 計	口 数・金 額	4	4	4,319	471,254
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<96.6%>

(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 (2020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	996	0.2
投 資 証 券	471,254	94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,620	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	499,870	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(477,379千円)の投資信託財産総額(499,870千円)に対する比率は95.5%です。

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

なお、2020年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=109.09円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	963,608,494円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,219,858
投資信託受益証券(評価額)	996,923
投資証券(評価額)	471,254,773
未 収 入 金	465,346,585
未 収 配 当 金	5,790,355
(B) 負 債	475,535,446
未 払 金	472,732,788
未 払 信 託 報 酬	2,630,175
未 払 利 息	54
そ の 他 未 払 費 用	172,429
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	488,073,048
元 本	488,860,152
次 期 繰 越 損 益 金	△ 787,104
(D) 受 益 権 総 口 数	488,860,152口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,984円

(注記事項)

期首元本額 495,749,467円

期中追加設定元本額 102,403,701円

期中一部解約元本額 109,293,016円

■損益の状況

当期(自2019年12月6日 至2020年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	11,904,900円
受 取 配 当 金	12,580,314
受 取 利 息	△ 2,801,957
支 払 利 息	2,126,543
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△31,899,674
売 買 益	17,489,534
売 買 損	△49,389,208
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,850,176
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△22,844,950
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,709,369
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,348,477
(配 当 等 相 当 額)	(71,265,865)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△50,917,388)
(G) 計 (D+E+F)	△ 787,104
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△ 787,104
追 加 信 託 差 損 益 金	20,348,477
(配 当 等 相 当 額)	(71,265,865)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△50,917,388)
分 配 準 備 積 立 金	28,884,231
繰 越 損 益 金	△50,019,812

(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11期
	(2019年12月6日～2020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	2,048

(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 11 期 (2019年12月6日 ～2020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) (38) (1)	0.509% (0.110) (0.385) (0.014)	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) 合 計	3 (0) (1) (2) (0) 54	0.027 (0.004) (0.005) (0.017) (0.000) 0.536	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
期中の平均基準価額は9,959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。

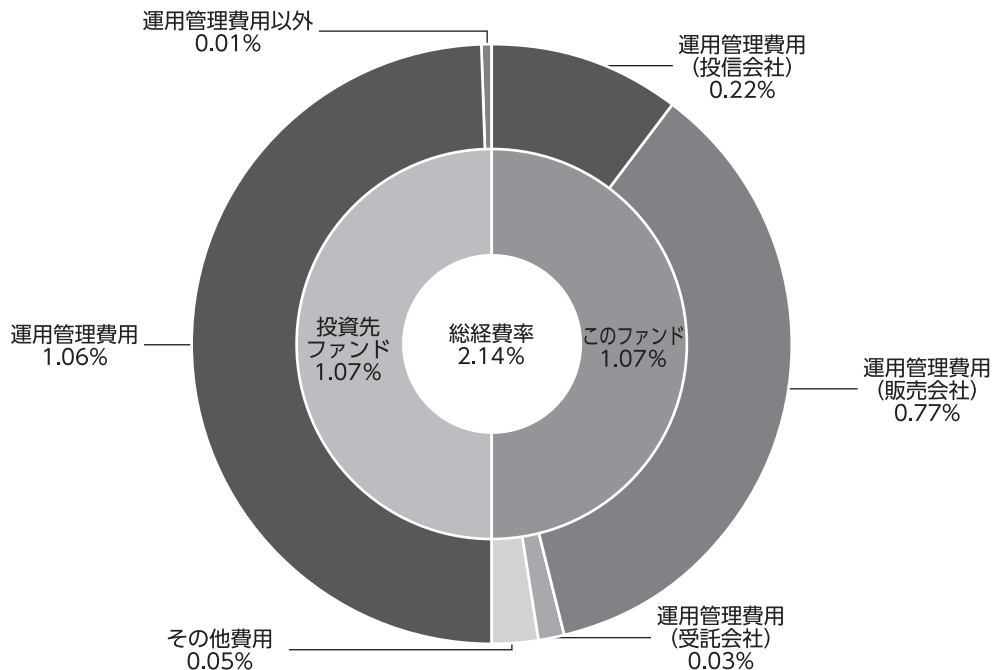
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は2.14%です。



総経費率(①+②+③)	2.14%
①このファンドの費用の比率	1.07%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.06%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

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)

■売買及び取引の状況 (2019年12月6日から2020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 2	千米ドル 2,150	千口 0.420	千米ドル 399

(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 (2019年12月6日から2020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 (2020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	7,975
合 計	口 数・金 額	7,938	7,938	7,975
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.7%>

(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	8	10	9,582	1,045,389
合 計	口 数・金 額	8	10	9,582	1,045,389
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<96.2%>

(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 (2020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	7,975	0.7
投 資 証 券	1,045,389	94.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,670	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,102,034	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 (1,061,594千円) の投資信託財産総額 (1,102,034千円) に対する比率は96.3%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、2020年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=109.09円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,112,935,520円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	35,824,472
投資信託受益証券(評価額)	7,975,389
投資証券(評価額)	1,045,389,814
未 収 入 金	10,901,033
未 収 配 当 金	12,844,812
(B) 負 債	26,148,844
未 払 金	10,908,000
未 払 解 約 金	9,616,428
未 払 信 託 報 酬	5,385,399
未 払 利 息	88
そ の 他 未 払 費 用	238,929
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	1,086,786,676
元 本	1,078,035,898
次 期 繰 越 損 益 金	8,750,778
(D) 受 益 権 総 口 数	1,078,035,898口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,081円

(注記事項)

期首元本額 937,633,030円

期中追加設定元本額 256,754,019円

期中一部解約元本額 116,351,151円

■損益の状況

当期 (自2019年12月6日 至2020年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,684,568円
受 取 配 当 金	24,899,837
受 取 利 息	1,737,897
支 払 利 息	△ 953,166
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 66,090,699
売 買 損 益	5,089,445
売 買 損 益	△ 71,180,144
(C) 信 託 報 酬 等	△ 5,676,142
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 46,082,273
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	28,943,011
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	25,890,040
(配 当 等 相 当 額)	(87,479,902)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 61,589,862)
(G) 計 (D+E+F)	8,750,778
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	8,750,778
追 加 信 託 差 損 益 金	25,890,040
(配 当 等 相 当 額)	(87,479,902)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 61,589,862)
分 配 準 備 積 立 金	171,523,776
繰 越 損 益 金	△188,663,038

(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11期
	(2019年12月6日～2020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	2,402

(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>

組入ファンド「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月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2020年6月4日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2020年6月4日現在）

(1) 株式

	銘柄	通貨	株数	米ドル換算評価額
イギリス	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	2,293,318	92,524,899.20
スイス	NESTLE SA	CHF	792,571	85,101,782.03
アメリカ	EXXON MOBIL CORP	USD	1,680,866	82,530,520.60
フランス	DANONE SA	EUR	1,157,173	82,253,597.23
ベルギー	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	861,195	75,282,966.19
オランダ	UNILEVER NV	EUR	1,311,644	70,304,643.06
バミューダ	JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	1,384,600	58,831,654.00
韓国	KT&G CORP	KRW	801,251	57,464,680.69
アメリカ	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	796,572	56,357,469.00
	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	749,504	56,355,205.76
日本	FANUC LTD	JPY	265,600	47,830,161.95
フランス	SANOFI	EUR	461,028	46,467,676.00
イギリス	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	2,147,851	44,714,480.85
アメリカ	C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	509,697	41,948,063.10
ノルウェー	ORKLA ASA	NOK	4,440,618	41,006,605.50
チリ	CERVECIAS SP. ADR	USD	2,602,502	40,442,881.08
日本	SECOM CO LTD	JPY	457,200	40,324,019.92
スイス	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	614,394	39,135,267.38
カナダ	POWER CORP OF CANADA	CAD	2,113,198	38,719,550.19
ケイマン諸島	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	6,254,500	35,387,760.74
アメリカ	WEYERHAEUSER CO REIT	USD	1,548,704	34,520,612.16
スウェーデン	INVESTOR B	SEK	612,542	34,520,105.38
アメリカ	ORACLE CORP	USD	629,201	33,253,272.85
	TEXAS INSTRUMENTS	USD	253,304	32,569,828.32

(2) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	米ドル換算評価額
アメリカ	UNITED STATES OF AMERICA 2.625% 30/06/2023	USD	52,885,300	57,312,376.06
	USA TREASURY N/B 2.125% 30/06/2022	USD	44,054,800	46,211,324.00
	UNITED STATES OF AMERICA 1.125% 30/06/2021	USD	45,348,000	46,019,237.86
	UNITED STATES OF AMERICA 2.625% 31/07/2020	USD	45,381,000	45,965,580.94

(3) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	米ドル換算評価額
ジャージー	WISDMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	1,318,392	214,476,010.56
アイルランド	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2,217,498	74,247,376.79

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

GBP（英ポンド）、CHF（スイスフラン）、USD（米ドル）、EUR（ユーロ）、KRW（韓国ウォン）、JPY（円）、NOK（ノルウェークローネ）、CAD（カナダドル）、HKD（香港ドル）、SEK（スウェーデンクローナ）

<2. 補足情報>

組入ファンド「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（2020年2月17日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2020年6月5日現在の情報を掲載しています。

■主要な売買銘柄（2020年2月18日から2020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
第348回大阪府公募公債（10年）			202,638	—			—

（注1）金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

（注2）単位未满是切捨てです。

（注3）国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■組入資産の明細（2020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	2020 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	480,000	482,531	63.4	—	—	—	63.4
合 計	480,000	482,531	63.4	—	—	—	63.4

（注1）組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

（注2）単位未满是切捨てです。

（注3）—印は組入れなしです。

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

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	2020 年 6 月 5 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	第174回神奈川県公募公債	1.17	180,000	180,079	2020/6/19
	第348回大阪府公募公債（10年）	1.32	200,000	202,096	2021/3/30
	平成22年度第1回広島市公募公債	0.93	100,000	100,356	2020/10/26
合 計			480,000	482,531	

（注）額面・評価額の単位未满是切捨てです。

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 2020年2月29日

(計算期間：2019年3月1日～2020年2月29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"> ・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。
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

*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 (2019年3月1日～2020年2月29日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	83,017,413
(b)成功報酬	2,063,448
(c)管理費用等	7,857,237
(d)その他の費用	6,015,345
合計	98,953,443

■純資産計算書 (2020年2月29日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	4,352,813,998
有価証券	4,269,179,793
預金	43,896,287
未収利息	12,883,849
未収配当金	4,186,307
未収追加設定金	2,229,516
為替予約取引評価勘定	20,433,997
為替未収入金	4,249
負債合計	78,147,901
借入金	1,263,352
有価証券買付未払金	13,146,770
未払解約金	2,375,294
未払配当金	45,001,607
未払運用報酬	12,122,238
その他の負債	4,238,640
純資産	4,274,666,097

■ 有価証券明細 (2020年2月29日現在)

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
株式			
ベルギー	75,363,345	2,643,450 TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	6,855,630
837,919 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	75,363,345	香港	17,834,288
バミューダ	135,411,504	4,946,017 HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	17,834,288
4,331,045 GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	12,838,034	アイルランド	13,709,977
18,197 HAL TRUST	2,602,502	119,790 CRH PLC	4,038,007
1,069,627 HISCOX LTD	16,750,583	51,267 LINDE PLC	9,671,970
3,295,100 HONGKONG LAND HOLDINGS	16,178,941	日本	206,865,526
1,455,800 JARDINE MATHESON HOLDINGS	79,195,520	265,600 FANUC LTD	44,248,183
4,784,100 MANDARIN ORIENT INT	7,845,924	1,495,400 KDDI CORP	42,394,953
ブラジル	25,089,498	727,100 KOMATSU LTD	14,711,864
4,012,318 AMBEV SAADR	12,879,541	1,444,700 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	18,362,611
8,113,014 CIELO	12,209,957	84,800 MS AD ASSURANCE	2,738,222
カナダ	139,952,200	498,800 NTT DOCOMO INC	13,537,630
365,115 AGNICO EAGLE MINES	17,263,692	543,900 SECOM CO LTD	43,238,686
164,703 FRANCO NEVADA	17,673,401	742,200 SOMPO HOLDINGS SHS	27,633,377
481,696 IMPERIAL OIL	10,492,668	ジャージー	12,166,388
759,184 NUTRIEN LTD	30,416,088	1,265,246 WPP PLC	12,166,388
1,876,027 POWER CORP OF CANADA	41,521,904	マレーシア	8,190,065
793,201 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	22,584,447	2,775,000 BRITISH AMOR TOB M	8,190,065
ケイマン諸島	39,085,476	オランダ	41,961,721
6,254,500 CK ASSET HOLDINGS LTD	39,085,476	802,286 UNILEVER NV	41,961,721
チリ	39,074,767	ノルウェー	37,140,502
2,449,476 CERVECERIAS SP.ADR	39,044,647	4,440,618 ORKLA ASA	37,140,502
17,316 QUINENCO	30,120	シンガポール	16,326,924
キュラソー	39,246,719	11,645,400 COMFORTDELGRO CORP	16,270,422
1,448,753 SCHLUMBERGER LTD	39,246,719	10,700 UOL GROUP LTD	56,502
デンマーク	12,222,176	韓国	78,636,760
687,187 ISS	12,222,176	449,354 KIA MOTORS CORP	13,412,172
フランス	193,731,816	788,565 KT&G CORP	54,995,022
323,500 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	11,229,015	272,751 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	10,229,566
1,051,951 DANONE SA	73,629,452	スペイン	881,929
87,721 LEGRAND	6,650,569	118,507 ZARDOYA OTIS	881,929
1,552,924 REXEL	18,934,484	スウェーデン	67,325,332
461,028 SANOFI	42,503,512	633,077 AB INDUSTRIVAERDEN C	14,124,143
348,781 SODEXO	33,231,698	612,542 INVESTOR B	30,156,180
62,115 WENDELACT	7,553,086	2,315,744 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	23,045,009
ドイツ	44,665,084	スイス	120,457,767
402,275 FUCHS PETROLUB VORZ AKT	15,253,662	503,043 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	33,988,168
198,615 HEIDELBERGCEMENT AG	11,746,200	846,724 NESTLE SA	86,469,599
117,600 HENKEL KGAAV Z PFD	10,809,592	台湾	25,564,578
		474,825 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	25,564,578

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
		債券	
タイ	41,134,032	オーストラリア	11,073,261
5,795,700 BANGKOK BANK (NVDR)	24,152,570	11,254,000 NUFARM AUSTRALIA LTD 5.75% 144A 30/04/2026	11,073,261
30,385,800 THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	16,981,462	バミューダ	41,448,448
トルコ	10,402,020	16,402,000 AIRCASTLE LTD 5.00% 01/04/2023	17,848,738
1,441,351 COCA COLA ICECEK	10,402,020	20,725,000 AIRCASTLE LTD 5.125% 15/03/2021	21,463,536
イギリス	313,552,689	2,002,000 AIRCASTLE LTD 5.50% 15/02/2022	2,136,174
457,338 BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	27,771,770	カナダ	3,573,761
2,293,318 BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	89,711,366	3,582,000 OPEN TEXT CORPORATION 3.875% 15/02/2028	3,573,761
2,766,882 BT GROUP PLC	5,005,210	ドイツ	19,089,326
868,537 CALEDONIA INVESTMENTS PLC	31,895,783	14,275,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 4.75% 144A 15/09/2026	13,973,512
349,878 DIAGEO	12,359,400	4,919,903 IHO VERWALTUNGS GMBH 6.00% 144A 15/05/2027	5,115,814
7,678,210 DOMINOS PIZZA GROUP PLC	29,030,786	インドネシア	7,714,038
2,809,467 FRESNILLO PLC-W/I	21,668,265	105,811,000,000 INDONESIA 8.25% 15/07/2021	7,714,038
2,036,401 GLAXOSMITHKLINE PLC	40,635,633	マレーシア	13,061,011
96,091 LINDE PLC	18,352,420	54,039,000 MALAYSIA 3.418% 15/08/2022	13,061,011
57,892,355 LLOYDS BANKING GROUP PLC	37,122,056	メキシコ	12,060,701
アメリカ	713,307,201	2,285,600 MEXICO 8.00% 07/12/2023	12,060,701
224,092 3 M	33,465,899	オランダ	62,128,635
40,808 AMERICAN EXPRESS CO	4,483,983	13,341,000 NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.125% 144A 01/06/2021	13,707,878
89,879 ANALOG DEVICES INC	9,801,305	13,177,000 NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 144A 01/06/2023	14,307,520
87,449 ANTHEM INC	22,482,263	13,835,000 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.125% 11/05/2020	13,843,923
734,965 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	29,325,104	20,176,000 SHELL INTERNATIONAL FINANCE BV 2.25% 10/11/2020	20,269,314
350,170 BNY MELLON DEPOSIT SHS	8,754,250	ペルー	10,802,261
470,356 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	32,407,528	29,211,000 PERU 8.20% 144A 12/08/2026	10,802,261
87,274 CHARLES SCHWAB DEPOSITARY SHS CORP PFD	2,229,851	シンガポール	26,157,157
796,572 COLGATE PALMOLIVE CO	53,824,371	28,707,000 SINGAPORE 2.25% 01/06/2021	20,823,618
70,975 CUMMINS INC	10,735,679	7,372,000 SINGAPORE 3.25% 01/09/2020	5,333,539
107,193 DEERE & CO	16,773,561	イギリス	11,963,511
1,577,001 EXXON MOBIL CORP	81,105,162	7,910,000 LLOYDS BANKING GRP PLC VAR 07/11/2023	8,123,886
1,023 GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.95% PFD	28,173	3,750,000 LLOYDS BANKING GRP PLC 3.00% 11/01/2022	3,839,625
403,378 H&R BLOCK INC	8,337,823	アメリカ	1,270,116,553
410,960 KRAFT HEINZ CO/THE	10,179,479	7,751,000 ABBVIE INC FRN 144A 19/11/2021	7,775,261
15,798 METLIFE INC PFD	380,100	9,301,000 ABBVIE INC FRN 144A 21/05/2021	9,319,928
75,174 MICROSOFT CORP	12,178,940	19,378,000 ABBVIE INC 2.15% 144A 19/11/2021	19,591,158
312,930 OMNICOM GROUP INC	21,679,790	24,031,000 ACCO BRANDS CORP 5.25% 144A 15/12/2024	24,845,771
629,201 ORACLE CORP	31,107,697	11,218,000 AMERICAN AXLE AND MANUFACTURING INC 6.625% 15/10/2022	11,316,718
749,504 PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	61,264,458		
137,211 ROYAL GOLD INC	13,236,745		
232,841 TEXAS INSTRUMENTS	26,576,472		
224,068 TRAVELERS COMPANIES INC	26,845,587		
799,889 TRUIST FINANCIAL CORPORATION	36,906,878		
251,482 UGI CORP	9,055,867		
102,679 UNION PACIFIC CORP	16,409,131		
334,466 US BANCORP USD (ISIN US9029731554)	7,147,538		
361,139 US BANCORP USD (ISIN US9029733048)	16,771,295		
343,427 US BANCORP 6.5% PREFERRED	9,186,672		
985,820 WELLS FARGO & CO	40,270,747		
8,535 WELLS FARGO COMPANY PREFERRED	12,845,175		
1,828,702 WEYERHAEUSER CO REIT	47,509,678		

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
21,468,000 AMERICAN EXPRESS CREDIT CORP 2.25% 05/05/2021	21,630,942	21,903,000 DOWDUPONT INC 3.766% 15/11/2020	22,218,403
385,000 AMERICAN TOWER CORP 2.40% 15/03/2025	396,078	7,455,000 EMC CORP 2.65% 01/06/2020	7,448,440
4,533,000 AMERICAN TOWER CORP 2.80% 01/06/2020	4,544,967	3,607,000 ENERGIZER HOLDINGS INC 5.50% 144A 15/06/2025	3,702,676
3,891,000 AMN HEALTHCARE INC 4.625% 144A 01/10/2027	3,971,855	9,138,000 ENERGIZER HOLDINGS INC 6.375% 144A 15/07/2026	9,661,242
389,000 ANDEAVOR LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE 3.50% 01/12/2022	397,618	6,358,000 EWT HOLDINGS III CORP 5.125% 144A 15/05/2025	6,433,152
15,336,000 ANTERO RESOURCES CORPORATION 5.125% 01/12/2022	9,566,213	9,315,000 EXXON MOBIL CORP 1.912% 06/03/2020	9,315,699
2,877,000 ANTERO RESOURCES CORPORATION 5.625% 01/06/2023	1,569,044	9,591,000 FOOT LOCKER INC 8.50% 15/01/2022	10,577,434
31,319,000 APPLE INC 1.80% 11/05/2020	31,355,173	3,681,000 FRESenius MEDICAL CARE US FINANCE II INC 4.125% 144A 15/10/2020	3,712,969
9,493,000 ARAMARK SERVICES INC 4.75% 01/06/2026	9,854,066	6,905,000 FRESenius MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.875% 144A 31/01/2022	7,428,606
744,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 144A 01/02/2028	777,577	5,506,000 FRESenius MEDICAL CARE US FINANCE INC 5.75% 144A 15/02/2021	5,715,200
5,774,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 144A 01/04/2025	5,987,436	5,151,000 GAMESTOP CORP NEW 6.75% 144A 15/03/2021	4,879,001
1,622,000 ASHTeAD CAPITAL INC 5.25% 144A 01/08/2026	1,734,372	8,500,000 HCA INC 4.50% 15/02/2027	9,411,200
4,526,000 BERRY PLASTICS CORPORATION F 5.50% 15/05/2022	4,557,976	10,000,000 HCA INC 5.25% 15/06/2026	11,440,400
7,526,000 BLOCK FINANCIAL LLC 4.125% 01/10/2020	7,601,260	10,929,000 JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.35% 08/01/2021	11,007,416
6,078,000 CCO HLDGS LLC/CAP CORP 5.25% 30/09/2022	6,151,149	1,000,000 KFC HOLDINGS CO / PIZZA HUT HOLDING LLC / TACO BELL AMRICA LLC 4.75% 144A 01/06/2027	1,024,350
3,574,000 CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	3,578,360	12,400,000 KFC HOLDINGS CO / PIZZA HUT HOLDING LLC / TACO BELL AMRICA LLC 5.00% 144A 01/06/2024	12,531,502
4,645,000 CENTENE CORP 4.25% 144A 15/12/2027	4,800,166	17,351,000 LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.625% 144A 01/11/2024	18,127,284
2,347,000 CENTENE CORP 4.625% 144A 15/12/2029	2,514,224	291,000 LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.875% 144A 01/11/2026	303,170
7,742,000 CENTENE CORP 4.75% 144A 15/01/2025	7,966,983	7,569,000 LENNAR CORP 6.625% 01/05/2020	7,625,313
1,059,000 CENTENE CORP 4.75% 15/01/2025	1,088,271	7,019,000 MEREDITH CORP 6.875% 01/02/2026	7,186,544
9,986,000 CENTENE CORP 4.75% 15/05/2022	10,114,969	614,000 NIELSEN FINANCE COMPANY 4.50% 01/10/2020	615,237
10,000,000 CENTENE CORP 6.125% 15/02/2024	10,308,300	3,492,000 NORTON LIFELOCK 3.95% 15/06/2022	3,524,720
8,502,000 CENTURYLINK INC 5.625% 01/04/2020	8,523,510	20,593,000 NORTON LIFELOCK 4.20% 15/09/2020	20,740,858
9,839,000 CENTURYLINK INC 6.45% 15/06/2021	10,216,572	2,508,000 OPEN TEXT CORP 4.125% 15/02/2030	2,499,999
1,497,000 CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 5.50% 144A 01/04/2026	1,580,001	18,790,000 PILGRIMS PRIDE CORP 5.75% 144A 15/03/2025	19,208,171
43,100,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 3.579% 23/07/2020	43,397,821	11,799,000 PILGRIMS PRIDE CORP 5.875% 144A 30/09/2027	12,269,544
8,194,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.464% 23/07/2022	8,696,866	15,609,000 PLANTRONICS INC 5.50% 144A 31/05/2023	14,252,188
8,155,000 CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	9,166,832	2,330,000 SPECTRUM BRANDS INC 5.75% 15/07/2025	2,394,075
1,000,000 CITGO PETROLEUM 6.25% REGS 15/08/2022	1,001,140	6,533,000 SPRINT COMMUNICATION INC 6.00% 15/11/2022	7,038,981
30,523,000 CITGO PETROLEUM 6.25% 144A 15/08/2022	30,557,796	2,000,000 SPRINT COMMUNICATION INC 7.00% 15/08/2020	2,041,490
4,133,000 CNH CAPITAL LLC 3.875% 15/10/2021	4,272,096	21,371,000 SPRINT SPECTRUM CO LLC 3.36% 144A 20/09/2021	9,456,868
2,550,000 CNH INDUSTRIAL CAPITAL L 4.375% 06/11/2020	2,598,769	6,780,000 TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.625% 144A 01/03/2024	7,339,689
2,215,000 COMMSCOPE FINANCE LLC 5.50% 144A 01/03/2024	2,253,297	13,210,000 TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.875% 144A 15/04/2023	14,233,907
13,309,000 CROWN AMERICAS LLC CROWN AMERICAS CAPITAL CORP IV 4.50% 15/01/2023	13,535,186	2,891,000 TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027	3,044,975
4,037,000 CVS HEALTH CORP FRN 09/03/2021	4,048,748	7,400,000 TRUIST FINANCIAL CORPORATION VAR PERPETUAL	7,454,982
30,855,000 DCP MIDSTREAM LLC 4.75% 144A 30/09/2021	30,770,612	7,848,000 UNITEDHEALTHCARE GROUPE 1.95% 15/10/2020	7,867,895
28,526,000 DCP MIDSTREAM LLC 5.35% 144A 15/03/2020	28,541,689	9,360,000 UNITEDHEALTHCARE GROUPE 2.70% 15/07/2020	9,395,802
455,000 DCP MIDSTREAM LLC 6.45% 144A 03/11/2036	476,308	17,444,000 UNITEDHEALTHCARE GROUPE 3.375% 15/11/2021	17,943,945
2,972,000 DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 4.42% 144A 15/06/2021	3,067,193	74,085,000 USA T-BONDS 1.125% 30/06/2021	74,170,368
11,972,000 DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 6.02% 144A 15/06/2026	14,036,093	40,962,000 USA T-BONDS 1.625% 30/06/2020	41,010,003
6,829,000 DIAMOND OFFSHORE DRILLING INC 7.875% 15/08/2025	4,784,056	27,865,000 USA T-BONDS 2.125% 30/06/2021	28,263,383
137,000 DOLLAR TREE FRN 17/04/2020	137,053	82,782,000 USA T-BONDS 2.125% 30/06/2022	85,081,137
5,299,000 DOLLAR TREE 3.70% 15/05/2023	5,628,465	73,788,100 USA T-BONDS 2.50% 31/01/2024	78,212,501

数量	評価額 米ドル
63,945,300 USA T-BONDS 2.625% 30/06/2023	67,504,758
55,561,000 USA T-BONDS 2.625% 31/07/2020	55,877,870
713,000 VALVOLINE INC 4.25% 15/02/2030	704,059
2,633,000 VALVOLINE INC 4.375% 15/08/2025	2,704,446
16,166,000 VULCAN MATERIALS CO FRN 01/03/2021	16,216,842
4,187,000 VULCAN MATERIALS CO 4.50% 01/04/2025	4,689,817
4,801,000 WACHOVIA CAPITAL TRUST III VAR PERPETUAL	4,847,930
6,938,000 WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/06/2024	7,155,853
1,417,000 WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/12/2021	1,426,281
18,901,000 WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15/02/2026	19,566,315
1,000,000 YUM BRANDS INC 3.875% 01/11/2020	1,005,725
投資証券	
アイルランド	22,040,780
347,356 AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	22,040,780
アイルランド	68,958,644
2,217,498 ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	68,958,644
ジャージー	219,691,422
1,455,392 WISDMTREE METAL SECURITIES LIMITED	219,691,422
合計	4,269,179,793

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13期》

決算日：2020年2月17日

（計算期間：2019年2月16日～2020年2月17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
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落 中 率		
9期（2016年2月15日）	円	円	%	%	百万円
10期（2017年2月15日）	10,077	0	0.0	66.6	4,511
11期（2018年2月15日）	10,067	0	△0.1	63.6	791
12期（2019年2月15日）	10,064	0	△0.0	65.3	770
13期（2020年2月17日）	10,055	0	△0.1	59.0	763
	10,048	0	△0.1	61.1	788

（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) 2019年 2月15日	円 10,055		% —	% 59.0
2月末	10,055		0.0	59.0
3月末	10,054		△0.0	58.7
4月末	10,054		△0.0	58.4
5月末	10,053		△0.0	65.4
6月末	10,051		△0.0	63.1
7月末	10,051		△0.0	64.1
8月末	10,050		△0.0	64.3
9月末	10,050		△0.0	64.2
10月末	10,050		△0.0	63.0
11月末	10,049		△0.1	64.2
12月末	10,049		△0.1	64.4
2020年 1月末	10,049		△0.1	64.8
(期 末) 2020年 2月17日	10,048		△0.1	61.1

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第13期 (2019年 2月16日 ～2020年 2月17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)	0.004 (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 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	0.015	

期中の平均基準価額は10,051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 (2019年2月16日から2020年2月17日まで)

公社債

		買 付 額	売 付 額
		千円	千円
国 内	地 方 債 証 券	485,723	(450,000)
	特 殊 債 証 券	100,150	(100,000)

(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 (2019年2月16日から2020年2月17日まで)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
平成22年度第1回北海道公募公債	202,772		
第174回神奈川県公募公債	182,077		
平成22年度第1回広島市公募公債	100,874		
第21回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	100,150		

(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 (2019年2月16日から2020年2月17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 (2020年2月17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			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	480,000 (380,000)	481,932 (381,293)	61.1 (48.4)	— (—)	— (—)	— (—)	61.1 (48.4)
合 計	480,000 (380,000)	481,932 (381,293)	61.1 (48.4)	— (—)	— (—)	— (—)	61.1 (48.4)

(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。

(注5) ()内は非上場債で内書きです。

(B) 個別銘柄開示

国内 (邦貨建) 公社債

種 類	銘 柄	当 期			末	
		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	200,586	2020/4/30	
	第174回神奈川県公募公債	1.17	180,000	180,707	2020/6/19	
	平成22年度第1回広島市公募公債	0.93	100,000	100,639	2020/10/26	
合 計			480,000	481,932		

(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 (2020年2月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	481,932	61.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	306,324	38.9
投 資 信 託 財 産 総 額	788,256	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

2020年2月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	788,256,496円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	304,525,507
公 社 債(評価額)	481,932,400
未 収 利 息	1,717,055
前 払 費 用	81,534
(B) 負 債	94,679
未 払 信 託 報 酬	83,195
未 払 利 息	684
そ の 他 未 払 費 用	10,800
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	788,161,817
元 本	784,360,573
次 期 繰 越 損 益 金	3,801,244
(D) 受 益 権 総 口 数	784,360,573口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,048円

(注記事項)

期首元本額	759,136,573 円
期中追加設定元本額	95,274,473 円
期中一部解約元本額	70,050,473 円

■損益の状況

当期 自2019年2月16日 至2020年2月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,708,980円
受 取 利 息	3,932,788
支 払 利 息	△ 223,808
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,045,139
売 買 損 益	152,682
売 買 損 益	△ 4,197,821
(C) 信 託 報 酬 等	△ 115,988
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 452,147
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,219,952
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,473,343
(配 当 等 相 当 額)	(7,422,081)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,948,738)
(G) 計 (D+E+F)	3,801,244
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	3,801,244
追 加 信 託 差 損 益 金	5,473,343
(配 当 等 相 当 額)	(7,422,081)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,948,738)
分 配 準 備 積 立 金	17,906,433
繰 越 損 益 金	△19,578,532

(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。

《お知らせ》

- ・2019年8月14日付で、デリバティブ取引等に係る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。