

■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・バリュール・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）
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13期（決算日 2021年6月7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：03-3593-5911

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 (分配落)	基 準 価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 額 総 額
		税 込 分 配 金	騰 落 中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
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
12期 (2020年12月7日)	10,921	0	9.4	0.3	92.7	367
13期 (2021年6月7日)	12,207	0	11.8	0.4	95.8	281

(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	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	%	%	%	%
2020年12月7日	10,921	—	0.3	92.7	
12月末	10,993	0.7	0.3	94.5	
2021年1月末	11,004	0.8	0.3	99.4	
2月末	11,138	2.0	0.3	97.3	
3月末	11,347	3.9	0.4	100.2	
4月末	11,768	7.8	0.3	98.8	
5月末	12,116	10.9	0.4	100.7	
(期 末)					
2021年6月7日	12,207	11.8	0.4	95.8	

(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		騰 落 率	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				
	円	円	%	%	%	百万円
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
12期 (2020年12月7日)	10,582	0	5.0	0.9	95.0	856
13期 (2021年6月7日)	12,425	0	17.4	0.9	95.9	872

(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。

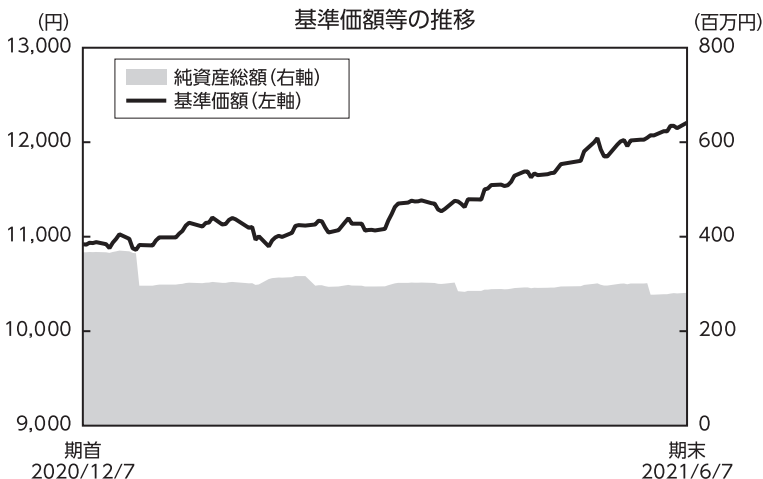
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		騰 落 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	%			
(期 首) 2020年12月7日	10,582	—	0.9	95.0	
12月末	10,599	0.2	0.9	95.6	
2021年1月末	10,716	1.3	1.0	95.8	
2月末	11,021	4.1	1.0	95.7	
3月末	11,674	10.3	0.9	96.1	
4月末	11,917	12.6	0.9	97.2	
5月末	12,356	16.8	0.9	97.1	
(期 末) 2021年6月7日	12,425	17.4	0.9	95.9	

(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13期首	10,921円
第13期末	12,207円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	11.8%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

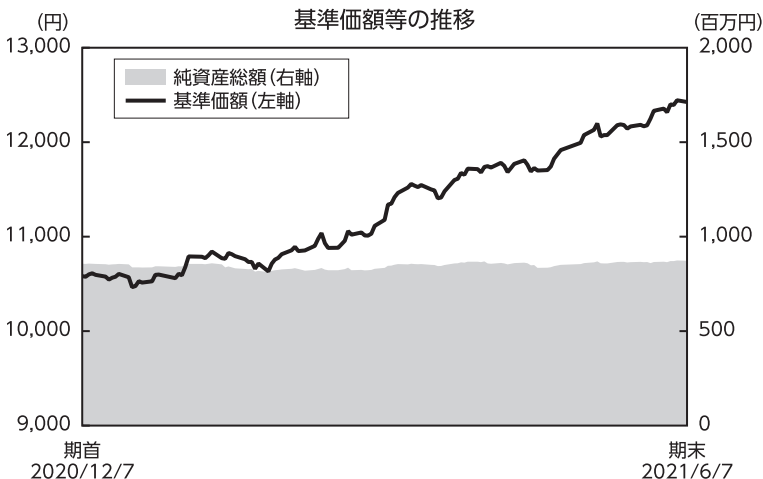
- ① 2020年12月に、米国での新型コロナウイルスのワクチン接種の開始やFOMC（米連邦公開市場委員会）による金融緩和策の長期化方針の表明、さらには懸案であった英国とEU（欧州連合）の通商協議が合意に至ったことなども好感され、株式市場が上昇したこと。
- ② 2021年2月から5月にかけて、米国長期金利やインフレ率の上昇に対する懸念から欧米株式市場が反落する局面があったものの、欧米各国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進んでいることや、良好な経済指標や企業決算を受けた景気回復期待を背景に株式市場が上昇したこと。
- ③ 米国ハイ・イールド債市場が、2021年2月から3月にかけて米国長期金利の上昇が債券価格にとって重しとなった局面があったものの、景気回復期待を背景とした投資家需要は衰えず、当期を通じて堅調に推移したこと。
- ④ 2021年4月から5月にかけて、金価格が上昇したこと。

下落要因

- ① 2021年1月後半に、新型コロナウイルスの感染状況や米国個人投資家集団による投機的売買が市場に与える影響が懸念され、月末にかけて株式市場が大きく下落したこと。
- ② 2021年2月下旬に、米国長期金利の上昇を背景に月末にかけて株式市場が大きく下落したこと。
- ③ 2021年5月上旬に、米国消費者物価指数の上昇を受けたインフレ懸念の高まりから株式市場が大きく下落したこと。
- ④ 2021年1月から3月にかけて、金価格が下落したこと。

■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13期首	10,582円
第13期末	12,425円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	17.4%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 2020年12月に、米国での新型コロナウイルスのワクチン接種の開始やFOMC（米連邦公開市場委員会）による金融緩和策の長期化方針の表明、さらには懸案であった英国とEU（欧州連合）の通商協議が合意に至ったことなども好感され、株式市場が上昇したこと。
- ② 2021年2月から5月にかけて、米国長期金利やインフレ率の上昇に対する懸念から欧米株式市場が反落する局面があったものの、欧米各国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進んでいることや、良好な経済指標や企業決算を受けた景気回復期待を背景に株式市場が上昇したこと。
- ③ 米国ハイ・イールド債市場が、2021年2月から3月にかけて米国長期金利の上昇が債券価格にとって重しとなった局面があったものの、景気回復期待を背景とした投資家需要は衰えず、当期を通じて堅調に推移したこと。
- ④ 2021年4月から5月にかけて、金価格が上昇したこと。
- ⑤ 為替市場において、当期は米ドル高・円安となったこと。

下落要因

- ① 2021年1月後半に、新型コロナウイルスの感染状況や米国個人投資家集団による投機的売買が市場に与える影響が懸念され、月末にかけて株式市場が大きく下落したこと。
- ② 2021年2月下旬に、米国長期金利の上昇を背景に月末にかけて株式市場が大きく下落したこと。
- ③ 2021年5月上旬に、米国消費者物価指数の上昇を受けたインフレ懸念の高まりから株式市場が大きく下落したこと。
- ④ 2021年1月から3月にかけて、金価格が下落したこと。

【投資環境】

＜世界の株式市場＞

当期の株式市場は、2020年12月の米国での新型コロナウイルスのワクチン接種の開始、FOMC（米連邦公開市場委員会）による金融緩和策の長期化方針の表明など、株式市場にとっての支援材料に事欠かず、新興国も含め世界的に上昇して始まりました。さらに懸案であった英国とEU（欧州連合）の通商協議が合意に至ったことなども支援材料となり、上昇基調を維持して年末を迎えました。年が明けて2021年1月は、米国上院決選投票の結果、大統領・上下両院の全てを民主党が押さえ、大型景気対策実現への期待などを背景に株式市場も上昇して始まりましたが、その後は新型コロナウイルスの感染状況や米国個人投資家集団による投機的売買が与える影響が懸念され、株式市場は月末にかけて大きく下落しました。2月から3月は、先進各国での新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や、米国の追加経済対策を好感した景気回復期待を背景に投資家のリスク選好度の回復が続きました。一方で、米国長期金利の上昇に対する懸念から欧米株式市場が反落する局面もあり、株式市場は高値圏で値動きの荒い展開となりました。その後の株式市場は、5月上旬に米国消費者物価指数の上昇を受けたインフレ懸念の高まりから急落する局面がありましたが、欧米各国で新型コロナウイルスのワクチン接種が進んでいることや、良好な経済指標や企業決算を受けた景気回復期待を背景に、堅調に推移しました。

＜世界の債券市場＞

当期の米国ハイ・イールド債市場は、2021年2月から3月にかけて米国長期金利の上昇が債券価格にとって重しとなった局面があったものの、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や良好な経済指標および企業業績を受け、景気回復期待を背景とした旺盛な投資家需要は衰えることなく、期を通じて堅調に推移しました。同市場における発行体企業のデフォルト（債務不履行）率も、2021年3月以降低下基調を継続しました。

＜金市場＞

当期の金価格は、2020年12月にFOMCによる金融緩和策の長期化方針の表明や米ドル安を受けて大幅に上昇しました。その後、2021年1月から3月にかけては米国長期金利の上昇および米ドル高を受けて大幅に下落しました。4月以降は米国長期金利の低下や米ドル安を受けて再び上昇しました。当期末の金価格は前期末比で小幅に上昇しました。

＜為替市場＞

当期の米ドル／円相場は、2021年1月から3月末にかけて米国長期金利の上昇を背景に大幅に上昇しました。その後、4月前半には米国長期金利の低下を受けて下落基調となったものの長くは続かず、米国消費者物価指数の上昇を受けたインフレ懸念の高まり等を背景に、再び上昇して当期末を迎えました。当期末の米ドル／円相場は、前期末比で大幅に上昇しました。

＜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-0.08%前後の低い水準で始まりました。その後、TDB3ヵ月物の入札結果からもしっかりとした需要が確認され、利回りは小幅に低下しました。期末にかけては、様子見ムードが継続し、-0.10%前後の水準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・ファンドは上昇（米ドルベース）しました。国別では米国のプラスの影響が相対的に大きくなりました。セクター別では、金融、エネルギー、および生活必需品を中心に全てのセクターがプラスに寄与しました。金関連資産もプラスに寄与しました。当期は、株式市場全体が上昇するなか、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。債券は質の高い銘柄に重点を置き、流動性の低い銘柄への投資を回避する、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 13 期 (2020年12月8日 ～2021年6月7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)	58円 (13) (44) (2)	0.507% (0.110) (0.384) (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)	11 (2) (1) (9) (0)	0.098 (0.015) (0.005) (0.077) (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	69	0.605	
期中の平均基準価額は11,394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。

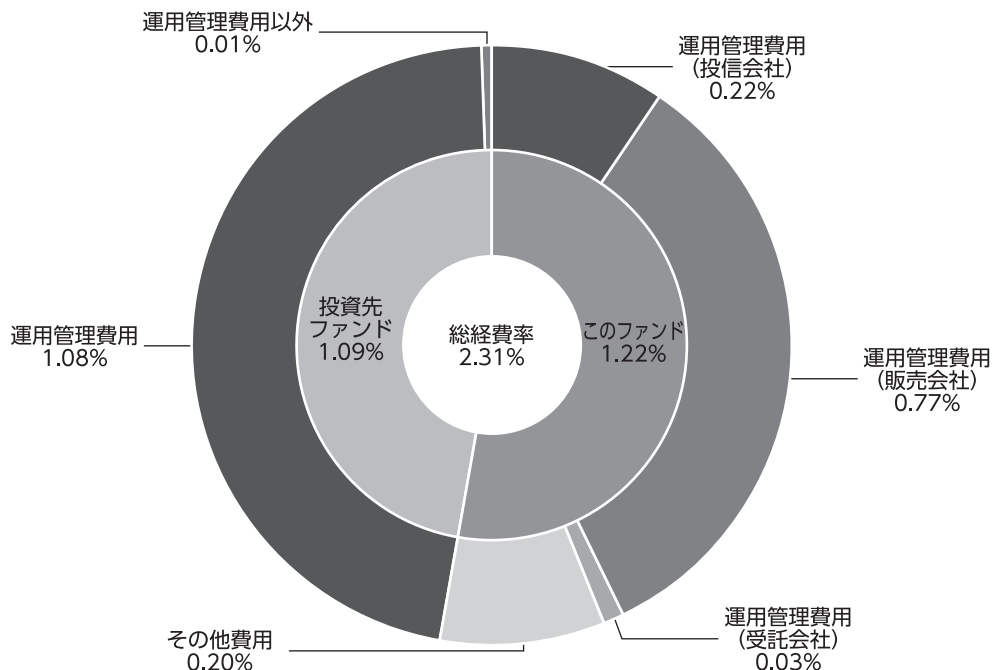
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.31%です。



総経費率 (①+②+③)	2.31%
①このファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.08%
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 (2020年12月8日から2021年6月7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)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	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	0.218	215	1	1,280

(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 (2020年12月8日から2021年6月7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 (2021年6月7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	<0.4%>

(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	3	2	2,459	269,458
合 計	口 数・金 額	3	2	2,459	269,458
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<95.8%>

(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 (2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	996	0.3
投 資 証 券	269,458	92.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,515	7.7
投 資 信 託 財 産 総 額	292,969	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 (273,289千円) の投資信託財産総額 (292,969千円) に対する比率は93.3%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、2021年6月7日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	566,652,185円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,100,073
投資信託受益証券(評価額)	996,328
投資証券(評価額)	269,458,236
未 収 入 金	274,606,250
未 収 配 当 金	3,491,298
(B) 負 債	285,402,268
未 払 金	283,619,590
未 払 信 託 報 酬	1,541,262
未 払 利 息	38
そ の 他 未 払 費 用	241,378
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	281,249,917
元 本	230,406,057
次 期 繰 越 損 益 金	50,843,860
(D) 受 益 権 総 口 数	230,406,057口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	12,207円

(注記事項)

期首元本額 336,119,337円

期中追加設定元本額 14,314,596円

期中一部解約元本額 120,027,876円

■損益の状況

当期 (自2020年12月8日 至2021年6月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,778,438円
受 取 配 当 金	6,759,219
受 取 利 息	△ 316
支 払 利 息	19,535
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	24,453,226
売 買 益 損	44,411,394
売 買 損 益	△19,958,168
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,827,523
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	29,404,141
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,044,621
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	10,395,098
(配 当 等 相 当 額)	(34,580,559)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,185,461)
(G) 計 (D+E+F)	50,843,860
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	50,843,860
追 加 信 託 差 損 益 金	10,395,098
(配 当 等 相 当 額)	(34,580,559)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△24,185,461)
分 配 準 備 積 立 金	40,448,762

(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13期
	(2020年12月8日～2021年6月7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	3,256

(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 13 期 (2020年12月8日 ～2021年6月7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)	58円 (12) (44) (2)	0.507% (0.110) (0.384) (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 (0) (1) (3) (0)	0.036 (0.004) (0.005) (0.027) (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	62	0.543	
期中の平均基準価額は11,380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。

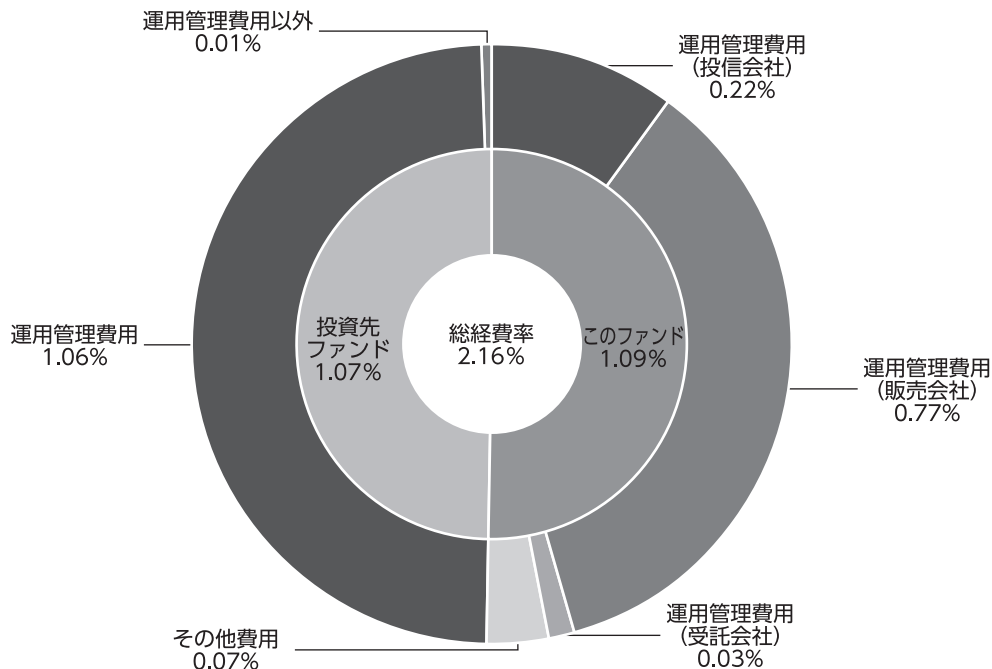
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.16%です。



総経費率 (①+②+③)	2.16%
①このファンドの費用の比率	1.09%
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 (2020年12月8日から2021年6月7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 0.233	千米ドル 230	千口 1	千米ドル 1,149

(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 (2020年12月8日から2021年6月7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 (2021年6月7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	7,970
合 計	口 数・金 額	7,938	7,938	7,970
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.9%>

(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	7	7,636	836,693
合 計	口 数・金 額	8	7	7,636	836,693
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<95.9%>

(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 (2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	7,970	0.9
投 資 証 券	836,693	95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,684	3.7
投 資 信 託 財 産 総 額	877,347	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 (848,587千円) の投資信託財産総額 (877,347千円) に対する比率は96.7%です。

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

なお、2021年6月7日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=109.57円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月7日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	877,347,528円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,184,737
投資信託受益証券(評価額)	7,970,626
投資証券(評価額)	836,693,881
未 収 配 当 金	10,498,284
(B) 負 債	4,570,452
未 払 信 託 報 酬	4,298,422
未 払 利 息	45
そ の 他 未 払 費 用	271,985
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	872,777,076
元 本	702,453,053
次 期 繰 越 損 益 金	170,324,023
(D) 受 益 権 総 口 数	702,453,053口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	12,425円

(注記事項)

期首元本額	809,581,768円
期中追加設定元本額	6,259,664円
期中一部解約元本額	113,388,379円

■損益の状況

当期 (自2020年12月8日 至2021年6月7日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,897,982円
受 取 配 当 金	19,917,381
受 取 利 息	835
支 払 利 息	△ 20,234
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	113,864,609
売 買 益	118,199,104
売 買 損	△ 4,334,495
(C) 信 託 報 酬 等	△ 4,602,565
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	129,160,026
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	23,861,015
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	17,302,982
(配 当 等 相 当 額)	(58,657,895)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,354,913)
(G) 計 (D+E+F)	170,324,023
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	170,324,023
追 加 信 託 差 損 益 金	17,302,982
(配 当 等 相 当 額)	(58,657,895)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 41,354,913)
分 配 準 備 積 立 金	153,021,041

(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13期
	(2020年12月8日～2021年6月7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	3,013

(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、2021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）（2021年6月4日現在）

(1) 株式

	銘柄	通貨	株数	評価額（米ドル）
ベルギー	GRUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	736,413	83,876,714.60
フランス	DANONE SA	EUR	1,168,438	83,653,571.98
スイス	NESTLE SA	CHF	665,253	83,503,018.08
イギリス	UNILEVER PLC	EUR	1,273,124	76,979,135.20
バミューダ	JARDINE MATHESON HOLDINGS	USD	1,189,700	75,189,040.00
アメリカ	EXXON MOBIL CORP	USD	1,106,664	68,004,502.80
カナダ	POWER CORP OF CANADA	CAD	1,718,762	57,030,376.52
アメリカ	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	656,563	55,131,595.11
スイス	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	430,116	54,275,377.01
チリ	CERVECIERAS SP. ADR	USD	2,398,218	43,695,531.96
ケイマン諸島	CK ASSET HOLDINGS LTD	HKD	6,254,500	41,081,958.41
ノルウェー	ORKLA ASA	NOK	3,863,206	40,568,001.08
アメリカ	ENTERPRISE PRODUCTS	USD	1,632,373	39,895,196.12
フランス	SANOFI	EUR	369,562	38,694,400.87
ブラジル	AMBEV SP ADS	USD	9,755,767	37,754,818.29
イギリス	GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	1,953,262	37,487,636.31
フランス	SODEXO	EUR	383,029	36,982,929.59
日本	SECOM CO LTD	JPY	437,500	34,188,244.12
イギリス	CALEDONIA INVESTMENTS PLC	GBP	770,887	34,087,100.68
スウェーデン	INVESTOR AB	SEK	1,361,344	32,005,640.61
アメリカ	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	611,581	31,930,644.01
	ORACLE CORP	USD	378,681	31,388,868.09
	MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	USD	596,487	30,993,464.52
	WELLS FARGO & CO	USD	596,630	28,017,744.80
	WELLS FARGO COMPANY PREFERRED	USD	19,282	27,970,662.02
	EQUITY RESIDENTIAL REIT	USD	350,210	27,624,564.80

(2) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（米ドル）
アメリカ	USA TREASURY 1.75% 31/12/2024	USD	28,233,000	29,744,179.99
	UNITED STATES OF AMERICA 2.5% 31/01/2024	USD	27,083,100	28,931,549.63

(3) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（米ドル）
ジャージー	WISDMTREE METAL SECURITIES LIMITED	USD	816,748	146,295,901.76
アイルランド	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2,217,498	81,931,007.36

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

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

<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（2021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、2021年6月7日現在の情報を掲載しています。

■主要な売買銘柄（2021年2月16日から2021年6月7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980回国庫短期証券			200,194	—			—
平成24年度第1回兵庫県公募公債			101,044				

（注1）金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

（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いません。

■組入資産の明細（2021年6月7日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2021 年 6 月 7 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	300,000	300,846	78.5	—	—	—	78.5
合 計	300,000	300,846	78.5	—	—	—	78.5

（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います。

(B) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	2021 年 6 月 7 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	平成24年度第1回兵庫県公募公債	1.02	100,000	100,848	2022/4/13
	平成28年度第2回札幌市公募公債（5年）	0.005	200,000	199,998	2021/6/18
合 計			300,000	300,846	

（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 2021年2月28日

(計算期間：2020年3月1日～2021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"> ・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。 ・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。 ・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・作成しています。

*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います。

■費用の明細 (2020年3月1日～2021年2月28日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	55,845,593
(b)成功報酬	13,997,145
(c)管理費用等	5,331,986
(d)その他の費用	4,542,220
合計	79,716,944

■純資産計算書 (2021年2月28日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	3,054,274,476
有価証券	2,999,686,460
預金	41,249,160
未収利息	6,883,569
未収配当金	3,239,181
未収追加設定金	710,646
為替予約取引評価勘定	2,505,460
負債合計	42,160,327
借入金	1,241,038
有価証券買付未払金	2,208,626
未払解約金	2,194,742
未払運用報酬	7,783,909
その他の負債	28,732,012
純資産	3,012,114,149

■ 有価証券明細 (2021年2月28日現在)

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
株式	2,112,892,125		
ベルギー	83,784,338	アイルランド	10,321,053
840,147 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	83,784,338	41,641 LINDE PLC	10,321,053
バミューダ	142,379,291	日本	112,311,076
4,331,045 GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	16,330,665	87,000 FANUC LTD	21,509,105
525,000 GUOCO GRP	6,429,367	354,300 KOMATSU LTD	10,608,382
18,619 HAL TRUST	3,001,246	1,595,700 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	23,492,167
1,310,036 HISCOX LTD	17,289,505	84,800 MS AD ASSURANCE	2,387,836
3,867,600 HONGKONG LAND HOLDINGS	18,641,832	386,300 SECOM CO LTD	33,452,260
1,389,300 JARDINE MATHESON HOLDINGS	72,688,176	494,800 SOMPO HOLDINGS SHS	18,948,602
4,705,000 MANDARIN ORIENT INT	7,998,500	96,300 USS	1,829,465
ブラジル	25,821,336	4,400 YOKOGAWA ELECTRIC CORP	83,259
9,755,767 AMBEV SP ADS	24,877,206	マレーシア	2,882,326
1,457,537 CIELO	944,130	910,000 BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA	2,882,326
カナダ	138,340,451	メキシコ	18,844,404
258,968 AGNICO EAGLE MINES	14,550,271	268,302 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV	18,378,687
117,868 FRANCO NEVADA	12,700,309	FEMSA ADR	
877,892 IMPERIAL OIL	19,374,909	98,100 GRUPO MEXICO SAB DE CV -B-	465,717
584,563 NUTRIEN LTD	31,800,473	ノルウェー	35,823,909
1,947,366 POWER CORP OF CANADA	47,300,407	3,863,206 ORKLA ASA	35,823,909
350,202 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	12,614,082	シンガポール	19,006,450
ケイマン諸島	36,725,378	6,883,700 COMFORTDELGRO CORP	8,334,728
6,254,500 CK ASSET HOLDINGS LTD	36,725,378	1,920,200 UOL GROUP LTD	10,671,722
チリ	46,687,182	韓国	25,203,374
2,696,811 CERVECERIAS UNIDAS	46,654,830	129,940 KT&G CORP	9,055,899
17,316 QUINENCO	32,352	249,199 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	16,147,475
キュラソー	33,122,304	スペイン	7,220,910
1,186,754 SCHLUMBERGER LTD	33,122,304	1,114,047 ZARDOYA OTIS	7,220,910
フランス	172,420,105	スウェーデン	66,463,600
1,168,438 DANONE SA	80,074,398	492,042 AB INDUSTRIVAERDEN C	16,336,838
85,624 LEGRAND	7,474,675	453,324 INVESTOR - B	33,718,406
423,062 SANOFI	38,924,259	1,548,318 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	16,408,356
403,577 SODEXO	38,806,849	スイス	118,454,002
62,115 WENDEL ACT	7,139,924	469,737 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	45,443,150
ドイツ	63,651,399	695,753 NESTLE SA	73,010,852
243,797 BRENNTAG AG	19,015,871	台湾	18,592,018
413,936 FUCHS PETROLUB VORZ AKT	22,780,426	147,626 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	18,592,018
STIMMRECHTSL0S		タイ	28,338,017
220,710 HENKEL KGAA VZ PFD	21,855,102	4,160,200 BANGKOK BANK (NVDR)	16,842,362
香港	13,181,944	20,797,100 THAI BEVERAGE PUBLIC CO LTD	11,495,655
3,094,017 HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	13,181,944	トルコ	13,776,143
		1,441,351 COCA COLA ICECEK	13,776,143

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
イギリス	212,717,038	債券	628,835,637
389,619 BERKELEY GROUP HOLDINGS UNITS	22,077,205	オーストラリア	11,655,993
868,537 CALEDONIA INVESTMENTS PLC	32,785,320	11,254,000 NUFARM AUSTRALIA LTD 5.75% 144A 30/04/2026	11,655,993
302,890 DIAGEO	11,909,810	バミューダ	12,159,058
1,075,875 FRESNILLO PLC-W/I	13,687,703	3,016,000 AIRCASTLE LTD 4.40% 25/09/2023	3,210,834
1,953,262 GLAXOSMITHKLINE PLC	32,518,213	6,402,000 AIRCASTLE LTD 5.00% 01/04/2023	6,855,774
272,414 GREAT PORTLAND ESTATES PLC REIT	2,583,703	2,002,000 AIRCASTLE LTD 5.50% 15/02/2022	2,092,450
65,619 LINDE PLC	16,023,504	カナダ	3,643,324
26,937,486 LLOYDS BANKING GROUP PLC	14,687,539	3,582,000 OPEN TEXT CORPORATION 3.875% 144A 15/02/2028	3,643,324
1,273,124 UNILEVER	66,444,041	ドイツ	20,001,447
アメリカ	666,824,077	14,275,000 IHO VERWALTUNGS GMBH 4.75% 144A 15/09/2026	14,775,624
94,800 AMERICAN EXPRESS CO	12,822,648	4,919,903 IHO VERWALTUNGS GMBH 6.00% 144A 15/05/2027	5,225,823
62,757 ANALOG DEVICES INC	9,778,796	インドネシア	4,885,880
82,812 ANTHEM INC	25,107,770	64,260,000,000 INDONESIA 8.375% 15/03/2024	4,885,880
756,248 BANK OF NEW YORK MELLON CORP	31,883,416	メキシコ	15,319,726
24,888 BECTON DICKINSON & CO	6,001,741	595,700 MEXICO 10.00% 05/12/2024	3,358,284
152,568 BOSTON PROPERTIES INC REIT	15,124,066	2,285,600 MEXICO 8.00% 07/12/2023	11,961,442
253,348 C.H. ROBINSON WORLDWIDE	23,016,666	オランダ	7,381,677
142,613 CHARLES SCHWAB CORP PFD - D	3,615,240	6,787,000 NXP BV / NXP FUNDING LLC 4.625% 144A 01/06/2023	7,381,677
268,058 CHARLES SCHWAB DEPOSITARY SHS CORP PFD - C	6,811,354	パナマ	2,580,625
679,563 COLGATE PALMOLIVE CO	51,103,137	2,262,000 CARNIVAL CORPORATION 11.50% 144A 01/04/2023	2,580,625
26,127 CUMMINS INC	6,615,356	ポーランド	3,306,723
401,771 DOUGLAS EMMET	13,158,000	1,687,000 CANPACK SA 2.375% 144A 01/11/2027	2,104,940
1,712,373 ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	36,507,792	1,180,000 CANPACK SA 3.125% 144A 01/11/2025	1,201,783
350,210 EQUITY RESIDENTIAL REIT	22,907,236	イギリス	5,195,600
1,392,755 EXXON MOBIL CORP	75,724,088	5,000,000 LLOYDS BANKING GRP PLC VAR 07/11/2023	5,195,600
1,023 GENERAL AMERICAN INVESTORS CO INC 5.95% PFD	28,010	アメリカ	542,705,584
87,786 HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	15,101,826	24,031,000 ACCO BRANDS CORP 5.25% 144A 15/12/2024	24,691,372
492,085 KRAFT HEINZ CO/THE	17,902,052	385,000 AMERICAN TOWER CORP 2.40% 15/03/2025	403,738
543,706 MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	22,656,229	3,891,000 AMN HEALTHCARE INC 4.625% 144A 01/10/2027	4,060,803
15,798 METLIFE INC PFD	395,266	389,000 ANDEAVOR LOGISTICS LP / TESORO LOGISTICS FINANCE 3.50% 01/12/2022	372,285
31,654 MICROSOFT CORP	7,355,757	2,877,000 ANTERO RESOURCES CORPORATION 5.625% 01/06/2023	2,886,063
312,950 NOTHERN TRUST CORP PFD - E	8,158,607	3,064,000 ARAMARK SERVICES INC 4.75% 01/06/2026	3,122,002
539,940 ORACLE CORP	34,831,529	744,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 144A 01/02/2028	766,357
35,350 PPG INDUSTRIES INC	4,765,534	4,454,000 ARAMARK SERVICES INC 5.00% 144A 01/04/2025	4,569,448
137,211 ROYAL GOLD INC	14,230,153	3,574,000 CENTENE CORP 3.375% 15/02/2030	3,677,610
76,533 STATE STREET CORP	2,127,617	4,645,000 CENTENE CORP 4.25% 15/12/2027	4,839,951
171,798 TEXAS INSTRUMENTS	29,595,641	2,347,000 CENTENE CORP 4.625% 15/12/2029	2,534,830
173,065 TRAVELERS COMPANIES INC	25,180,958		
298,704 TRUIST FINANCIAL CORPORATION USD (ISIN US89832Q1094)	17,014,180		
322,401 TRUIST FINANCIAL CORPORATION USD (ISIN US89832Q6952)	8,172,865		
393,241 UGI CORP	15,065,063		
34,677 UNION PACIFIC CORP	7,142,075		
335,591 US BANCORP USD (ISIN US9029731554)	7,859,541		
361,139 US BANCORP USD (ISIN US9029733048)	18,056,950		
343,427 US BANCORP 6.5% PREFERRED	9,011,524		
883,628 WELLS FARGO & CO	31,960,825		
8,535 WELLS FARGO COMPANY PREFERRED	11,806,209		
538,186 WEYERHAEUSER CO REIT	18,228,360		

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
1,497,000	CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL INC 5.50% 144A 01/04/2026	1,565,652	
4,886,000	CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC/ CAPITAL CORP 4.908% 23/07/2025	5,572,727	
1,000,000	CITGO PETROLEUM 6.25% REGS 15/08/2022	1,000,750	
30,523,000	CITGO PETROLEUM 6.25% 144A 15/08/2022	30,545,892	
10,166,000	CITGO PETROLEUM 6.375% 15/06/2026	10,332,824	
12,429,000	CITGO PETROLEUM 7.00% 144A 15/06/2025	12,809,327	
2,215,000	COMMSCOPE FINANCE LLC 5.50% 144A 01/03/2024	2,280,320	
2,554,000	CONAGRA BRANDS 9.75% 01/03/2021	2,554,000	
13,309,000	CROWN AMERICAS LLC CROWN AMERICAS CAPITAL CORP IV 4.50% 15/01/2023	14,003,996	
30,855,000	DCP MIDSTREAM LLC 4.75% 144A 30/09/2021	31,160,465	
455,000	DCP MIDSTREAM LLC 6.45% 144A 03/11/2036	508,913	
11,972,000	DELL INTERNATIONAL LLC EMC CORP 6.02% 144A 15/06/2026	14,317,435	
1,043,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.375% 144A 31/03/2029	1,041,957	
141,000	ENERGIZER HOLDINGS INC 4.75% 144A 15/06/2028	144,257	
6,358,000	EWT HOLDINGS III CORP 5.125% 144A 15/05/2025	6,504,997	
9,591,000	FOOT LOCKER INC 8.5% 15/01/2022	10,167,707	
6,905,000	FRESENIUS MEDICAL CARE US FINANCE II INC 5.875% 144A 31/01/2022	7,231,814	
2,223,000	GAMESTOP CORP NEW 10.00% REGS 15/03/2023	2,298,938	
3,354,000	HCA INC 4.50% 15/02/2027	3,834,729	
3,511,000	IRON MOUNTAIN INC 4.50% 144A 15/02/2031	3,491,128	
23,269,000	IRON MOUNTAIN INC 5.25% 144A 15/07/2030	23,965,208	
1,000,000	KFC HOLDINGS CO / PIZZA HUT HOLDING LLC / TACO BELL AMRICA LLC 4.75% 144A 01/06/2027	1,049,420	
17,351,000	LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.625% 144A 01/11/2024	18,024,045	
291,000	LAMB WESTON HOLDINGS INC 4.875% 144A 01/11/2026	301,819	
333,000	LEVEL 3 FINANCING INC 3.75% 15/07/2029	332,617	
9,839,000	LUMEN TECHNOLOGIES INC 6.45% 15/06/2021	9,969,957	
7,019,000	MEREDITH CORP 8.875% 01/02/2026	7,170,189	
3,492,000	NORTONLIFELOCK INC 3.95% 15/06/2022	3,587,611	
2,508,000	OPEN TEXT CORP 4.125% 144A 15/02/2030	2,610,602	
18,790,000	PILGRIMS PRIDE CORP 5.75% 144A 15/03/2025	19,200,186	
11,799,000	PILGRIMS PRIDE CORP 5.875% 144A 30/09/2027	12,671,654	
1,785,000	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION 3.125% 01/02/2029	1,737,126	
167,000	SCRIPPS ESCROW II INC 5.375% 144A 15/01/2031	169,789	
15,333,000	SEG HLDG LLC FINANCE CORP 5.625% 144A 15/10/2028	16,364,451	
2,330,000	SPECTRUM BRANDS INC 5.75% 15/07/2025	2,402,603	
6,533,000	SPRINT COMMUNICATION INC 6.00% 15/11/2022	6,996,190	
6,780,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.625% 144A 01/03/2024	7,346,469	
13,210,000	TAYLOR MORRISON COMMUNITIES INC OR MONARCH COMM INC 5.875% 144A 15/04/2023	14,121,622	
2,891,000	TELEFLEX INC 4.625% 15/11/2027	3,051,046	
8,302,000	T-MOBILE USA INC 6.00% 15/04/2024	8,364,763	
7,400,000	TRUIST FINANCIAL CORPORATION 4.80% PERPETUAL	7,698,590	
19,000,000	USA T-BONDS 1.75% 30/06/2024	19,871,329	
18,667,000	USA T-BONDS 1.75% 31/12/2024	19,560,974	
27,083,100	USA T-BONDS 2.50% 31/01/2024	28,835,038	
32,185,300	USA T-BONDS 2.625% 30/06/2023	34,024,637	
15,835,000	USA T-BONDS 2.625% 31/12/2023	16,893,346	
1,333,000	VALVOLINE INC 3.625% 144A 15/06/2031	1,317,897	
713,000	VALVOLINE INC 4.25% 144A 15/02/2030	737,791	
4,801,000	WACHOVIA CAPITAL TRUST III VAR PERPETUAL	4,800,520	
1,817,000	WESCO DISTRIBUTION INC 5.375% 15/06/2024	1,862,461	
5,560,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.125% 144A 15/06/2025	6,024,705	
6,673,000	WESCO DISTRIBUTION INC 7.25% 144A 15/06/2028	7,421,644	
18,901,000	WESTERN DIGITAL CORP 4.75% 15/02/2026	20,926,998	
	ワラント、権利	371,707	
	スイス	371,707	
1,051,580	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA WARRANT 22/11/2023	371,707	
	投資証券	257,586,991	
	アイルランド	23,867,525	
347,356	AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	23,867,525	
2,217,498	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	74,774,033	
	ジャージョー	158,945,433	
974,408	WISDOMTREE METAL SECURITIES LIMITED	158,945,433	
	合計	2,999,686,460	

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14期》

決算日：2021年2月15日

（計算期間：2020年2月18日～2021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。

■投資対象ファンドの概要

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 金	期 騰 落 中 率		
10期（2017年2月15日）	円	円	%	%	百万円
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
14期（2021年2月15日）	10,048	0	△0.1	61.1	788
14期（2021年2月15日）	10,042	0	△0.1	64.6	773

（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) 2020年 2月17日	円 10,048		% —	% 61.1
2月末	10,048		0.0	64.8
3月末	10,047		△0.0	65.2
4月末	10,047		△0.0	63.3
5月末	10,046		△0.0	63.3
6月末	10,045		△0.0	65.7
7月末	10,044		△0.0	65.9
8月末	10,044		△0.0	65.9
9月末	10,044		△0.0	65.9
10月末	10,044		△0.0	66.2
11月末	10,043		△0.0	66.3
12月末	10,043		△0.0	62.4
2021年 1月末	10,043		△0.0	60.7
(期 末) 2021年 2月15日	10,042		△0.1	64.6

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第14期 (2020年 2月18日 ～2021年 2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	1円	0.011%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(1)	(0.009)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	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
（受託会社）	(0)	(0.002)	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	1	0.005	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(1)	(0.005)	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	2	0.016	

期中の平均基準価額は10,044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。

■売買及び取引の状況 (2020年2月18日から2021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	100,050	—
	地 方 債 証 券	402,424	—
			(480,000)

(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 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
		千円	
第348回大阪府公募公債 (10年)	202,356	—	—
平成28年度第2回札幌市公募公債 (5年)	200,068	—	—
第946回国庫短期証券	100,050	—	—

(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 (2020年2月18日から2021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 (2021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			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	%	%	%	%	%	
国 債 証 券	100,000	100,020	12.9	—	—	—	12.9	
地 方 債 証 券	400,000	400,296	51.7	—	—	—	51.7	
合 計	500,000	500,316	64.6	—	—	—	64.6	

(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) —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	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第946回国庫短期証券	—	100,000	100,020	2021/4/26
地 方 債 証 券	第348回大阪府公募公債 (10年)	1.32	200,000	200,304	2021/3/30
	平成28年度第2回札幌市公募公債 (5年)	0.005	200,000	199,992	2021/6/18
合 計			500,000	500,316	

(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 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	500,316	64.6
コー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	273,736	35.4
投 資 信 託 財 産 総 額	774,052	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

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	774,052,455円
コー ル ・ ロ ー ン 等	272,736,200
公 社 債(評価額)	500,316,700
未 収 利 息	999,555
(B) 負 債	90,470
未 払 信 託 報 酬	83,910
未 払 利 息	620
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	773,961,985
元 本	770,688,092
次 期 繰 越 損 益 金	3,273,893
(D) 受 益 権 総 口 数	770,688,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.042円

(注記事項)

期首元本額	784,360,573円
期中追加設定元本額	108,081,700円
期中一部解約元本額	121,754,181円

■損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,478,491円
受 取 利 息	3,677,665
支 払 利 息	△ 199,174
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,773,002
売 買 益	164,432
売 買 損	△ 3,937,434
(C) 信 託 報 酬 等	△ 122,989
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 417,500
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,428,984
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,120,377
(配 当 等 相 当 額)	(9,921,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,801,193)
(G) 計 (D+E+F)	3,273,893
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	3,273,893
追 加 信 託 差 損 益 金	5,120,377
(配 当 等 相 当 額)	(9,921,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,801,193)
分 配 準 備 積 立 金	18,658,436
繰 越 損 益 金	△20,504,920

(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。