

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース(為替ヘッジあり)	Bコース(為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2012年7月20日から2027年12月6日までです。	
運用方針	ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンドへの投資を通じて、主として世界各国の株式等へ実質的に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、CAマネーブルファンド(適格機関投資家専用)への投資も行います。	
	原則として外貨建資産の為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図ります。	原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	ワールド・バリュース・アロケーション	ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド ・CAマネーブルファンド(適格機関投資家専用)
	ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド	世界各国の株式等
	CAマネーブルファンド(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	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、委託会社が基準価額水準、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。	

ワールド・バリュース・アロケーション  
Aコース(為替ヘッジあり)／  
Bコース(為替ヘッジなし)

## 運用報告書(全体版)

第22期(決算日 2023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を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

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

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/>

< 2958265・2970020 >

■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)	税金 込み 分配 金				
	円	円	%	%	%	百万円
18期 (2021年6月7日)	14,901	100	12.5	0.1	97.6	13,113
19期 (2021年12月6日)	14,154	0	△ 5.0	0.1	100.1	11,996
20期 (2022年6月6日)	13,812	0	△ 2.4	0.1	110.9	11,418
21期 (2022年12月5日)	13,256	0	△ 4.0	0.1	92.6	10,841
22期 (2023年6月5日)	13,522	0	2.0	0.1	102.2	10,659

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		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	%	%	%
2022年12月5日	13,256	—	0.1	92.6
12月末	13,024	△1.8	0.1	95.7
2023年1月末	13,712	3.4	0.1	95.5
2月末	13,333	0.6	0.1	99.9
3月末	13,446	1.4	0.1	97.2
4月末	13,639	2.9	0.1	100.6
5月末	13,318	0.5	0.1	101.9
(期末)				
2023年6月5日	13,522	2.0	0.1	102.2

(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)	税金 込み 分配 金				
	円	円	%	%	%	百万円
18期 (2021年6月7日)	22,423	100	18.2	0.2	97.4	47,075
19期 (2021年12月6日)	22,021	0	△ 1.8	0.2	96.7	45,938
20期 (2022年6月6日)	24,990	0	13.5	0.1	97.9	51,976
21期 (2022年12月5日)	25,136	0	0.6	0.1	98.7	51,952
22期 (2023年6月5日)	27,397	0	9.0	0.1	98.4	55,712

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■当期中の基準価額等の推移

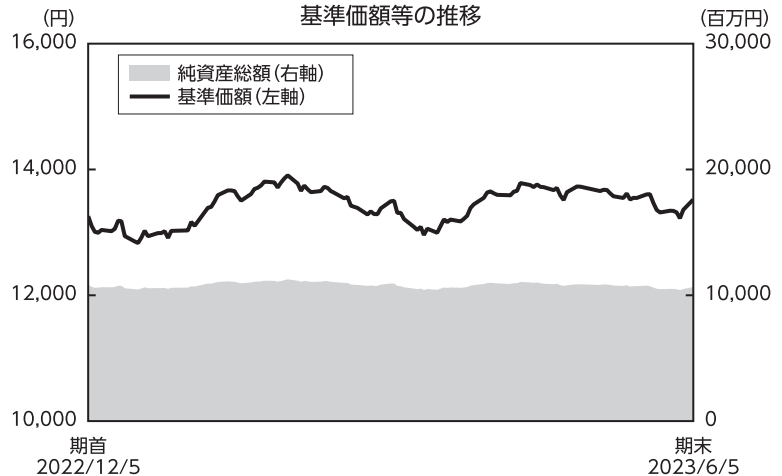
年 月 日	基準 価額	騰落率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
(期首)	円	%	%	%
2022年12月5日	25,136	—	0.1	98.7
12月末	24,380	△3.0	0.1	98.5
2023年1月末	25,411	1.1	0.1	98.8
2月末	25,895	3.0	0.1	98.9
3月末	25,713	2.3	0.1	98.9
4月末	26,313	4.7	0.1	99.2
5月末	26,899	7.0	0.1	98.5
(期末)				
2023年6月5日	27,397	9.0	0.1	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

■ワールド・バリュー・アロケーション Aコース (為替ヘッジあり) ■

【基準価額等の推移】

第22期首	13,256円
第22期末	13,522円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	2.0%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 2023年1月に米欧のインフレ指標の鈍化を受け、インフレのピークアウト見通しが強まり、利上げペースの減速期待を背景に株式市場が上昇したこと
- ② 3月から4月にかけて米国で3月のCPI(消費者物価指数)の減速によりFRB(米連邦準備理事会)による利上げサイクル終了が期待されたことや、欧州で好調な経済指標が確認されたこと等により株式市場が上昇したこと
- ③ 期初から2022年末にかけて、および2023年3月から4月にかけて、金価格が上昇したこと

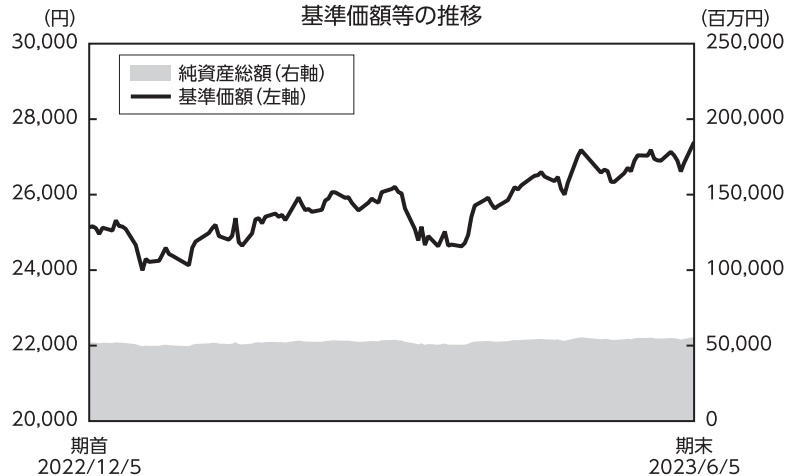
下落要因

- ① 2022年12月に、米欧の中央銀行の金融引き締め姿勢の長期化懸念を背景に株式市場が下落したこと
- ② 2023年2月から3月にかけて、金融引き締め長期化への懸念や、米国や欧州の銀行の信用不安等を背景に株式市場が下落したこと
- ③ 2023年2月および4月から期末にかけて金価格が下落したこと

■ワールド・バリュー・アロケーション Bコース (為替ヘッジなし) ■

【基準価額等の推移】

第22期首	25,136円
第22期末	27,397円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	9.0%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 2023年1月に米欧のインフレ指標の鈍化を受け、インフレのピークアウト見通しが強まり、利上げペースの減速期待を背景に株式市場が上昇したこと
- ② 3月から4月にかけて米国で3月のCPI(消費者物価指数)の減速によりFRB(米連邦準備理事会)による利上げサイクル終了が期待されたことや、欧州で好調な経済指標が確認されたこと等により株式市場が上昇したこと
- ③ 期初から2022年末にかけて、および2023年3月から4月にかけて、金価格が上昇したこと
- ④ 2023年1月から2月にかけて、および2023年4月から期末にかけて、為替市場において米ドル高・円安となったこと

下落要因

- ① 2022年12月に、米欧の中央銀行の金融引き締め姿勢の長期化懸念を背景に株式市場が下落したこと
- ② 2023年2月から3月にかけて、金融引き締め長期化への懸念や、米国や欧州の銀行の信用不安等を背景に株式市場が下落したこと
- ③ 2023年2月および4月から期末にかけて金価格が下落したこと
- ④ 期初から2022年末にかけて、および2023年3月に為替市場において米ドル安・円高となったこと

**【投資環境】****<世界株式市場>**

当期の世界株式市場は、値動きをとめないながら推移し期を通じて上昇しました。当期初は、米国や欧州の中央銀行の金融引き締め姿勢の長期化や景気後退への懸念、また12月下旬の米国長期金利の上昇が嫌気され、株式市場は下落しました。しかし、2023年に入ると米欧でのインフレのピークアウト見通しが強まったことで利上げペースの減速期待が高まり株式市場は上昇に転じました。2月には金融引き締め長期化への懸念が再燃し、株式市場は下落基調となりました。また、3月に米国で中堅規模の銀行が相次いで破綻したことや、欧州でのクレディ・スイス・グループへの信用不安から、世界的に金融システムへの不安が広がり株式市場は不安定な動きとなりました。しかし、当局の速やかな対応を受け、市場は落ち着きを取り戻しました。その後は、米国でのインフレ率鈍化により、FRB（米連邦準備理事会）による利上げサイクル終了が期待され、米国株式市場は堅調に推移し、欧州でも好調な経済指標が株式市場の追い風になりました。5月以降、米国株式市場ではハイテク関連株が好調だったものの、米欧の中央銀行による利上げ継続観測や米国の債務上限問題への不透明感が重しとなりました。当期末にかけては米国で債務不履行が回避されたことが好感され、株式市場は一段と上昇して当期を終えました。

**<金市場>**

当期の金価格は、当期初から2023年1月にかけて2023年初以降の米国長期金利の低下などを背景に上昇基調となりました。2月には、米国長期金利の上昇により金価格は一時軟調となりましたが、3月以降は上昇に転じ、当期末にかけてはやや下落したものの、当期を通じて上昇しました。

**<為替市場>**

当期の米ドル／円相場は、2022年末には日銀が金融政策の修正を発表し、一時円が買われる場面もみられましたが、2023年1月にさらなる日本の金融政策の修正が無かったことから、日本の金利先高観が後退し、再び米ドル優位の展開に戻りました。3月に入り米国の中堅銀行破綻やクレディ・スイス・グループの経営不安顕在化のニュースに金融システム不安が広がると、質への逃避としての円買いの動きに加え、急激な金利先高観の後退にとめない米ドルは一時売り込まれましたが、金融システム不安が後退すると米ドルは買い戻されました。日銀が金融緩和維持の姿勢を明確に示したことも円安圧力となり、米ドルは対円で強含みの展開のまま当期末を迎えました。

**<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ヵ月物利回りがマイナス圏での推移を継続しました。TDB 3ヵ月物利回りは基本的には-0.15%から-0.20%近辺のレンジでの推移が続きましたが、3月中旬から下旬にかけては米欧の一部銀行に対する信用不安から金融市場への不透明感が高まり、一時-0.25%を下回って推移する局面もみられました。

**【ポートフォリオ】****■ Aコース（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・インターナショナル・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・インターナショナル・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（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・インターナショナル・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・インターナショナル・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・インターナショナル・ファンド>

当期のファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンドは上昇（米ドルベース）しました。株式はプラスに寄与し、国別では米国、日本、フランス、セクター別ではコミュニケーション・サービスおよび情報技術のプラスの影響が相対的に大きくなりました。金関連資産もプラスに寄与しました。当期は、株式市場が大きく変動する中、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。

（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（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（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（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・インターナショナル・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（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・インターナショナル・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・インターナショナル・ファンド>**

私たちは、最も深刻な投資のリスクは投資元本の永続的な毀損であり、そのリスクの主たる源泉は割高な証券への投資であると考えます。私たちは、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することを重視し、個別銘柄の株価が私たちの考える本源的価値を十分に下回る場合にのみ、投資します。十分に割安と判断できる投資機会に限られる局面では、無理に投資せずに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続ける方針です。私たちは引き続き、短期的な市場動向や市場予測に頼るのではなく、ボトムアップによる銘柄選択を通じて、競争力を持続できるような質の高い事業や希少な資産を有すると考えられる企業に分散投資することで、米ドルベースで相場環境にかかわらずプラスのリターンを追求し、投資信託財産の長期的な成長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 22 期 (2022年12月6日 ～2023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 )	57円 (18) (37)  ( 2 )	0.428% (0.137) (0.274)  (0.016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )  ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 0 )  ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.009 (0.000)  (0.005) (0.004) (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	58	0.437	
期中の平均基準価額は13,412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。

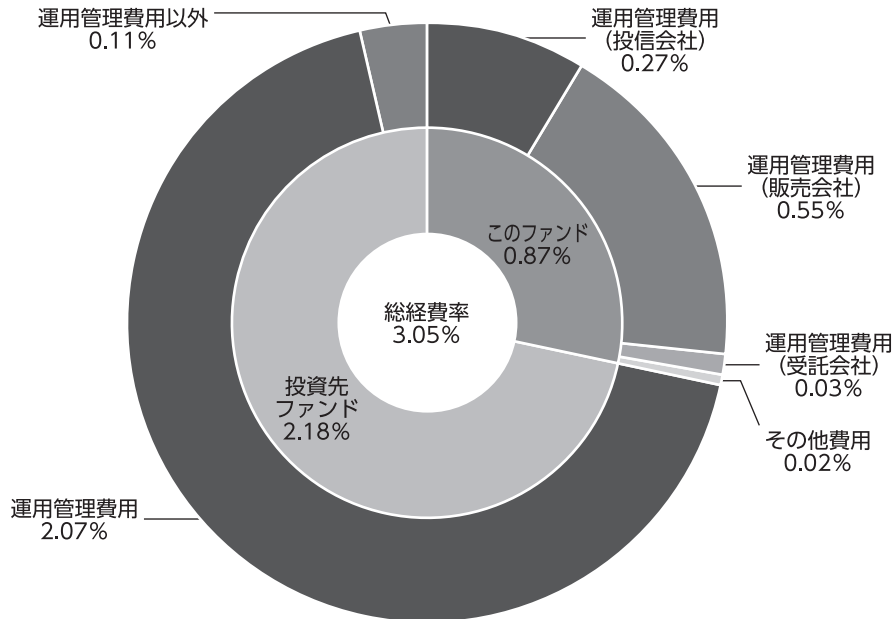
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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3.05%です。



総経費率 (①+②+③)	3.05%
①このファンドの費用の比率	0.87%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	2.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(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。

■売買及び取引の状況 (2022年12月6日から2023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)	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・インターナショナル・ファンド	2	5,200	2	6,200

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等 (2022年12月6日から2023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 (2023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
C Aマネープールファンド(適格機関投資家専用)		千口	千口	千円
		9,936	9,936	9,963
合 計	口 数・金 額	9,936	9,936	9,963
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.1%>

(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
(ルクセンブルク)		千口	千口	千米ドル	千円
	ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド	32	32	77,695	10,891,413
合 計	口 数・金 額	32	32	77,695	10,891,413
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	-	<102.2%>

(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 (2023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	9,963	0.1
投資証券	10,891,413	96.9
コール・ローン等、その他	334,980	3.0
投資信託財産総額	11,236,356	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 (10,892,150千円) の投資信託財産総額 (11,236,356千円) に対する比率は96.9%です。

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

なお、2023年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=140.18円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	21,451,502,408円
コール・ローン等	334,979,571
投資信託受益証券(評価額)	9,963,131
投資証券(評価額)	10,891,413,851
未 収 入 金	10,215,145,855
(B) 負 債	10,792,453,338
未 払 金	10,726,185,344
未 払 解 約 金	19,086,946
未 払 信 託 報 酬	46,230,424
未 払 利 息	998
そ の 他 未 払 費 用	949,626
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,659,049,070
元 本	7,882,495,232
次 期 繰 越 損 益 金	2,776,553,838
(D) 受 益 権 総 口 数	7,882,495,232口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,522円

(注記事項)

期首元本額 8,178,732,245円

期中追加設定元本額 269,725,188円

期中一部解約元本額 565,962,201円

■損益の状況

当期 (自2022年12月6日 至2023年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	164,012円
受 取 利 息	235,143
支 払 利 息	△ 71,131
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	252,355,131
売 買 益	1,875,215,519
売 買 損	△1,622,860,388
(C) 信 託 報 酬 等	△ 47,211,003
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	205,308,140
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	572,874,998
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,998,370,700
(配 当 等 相 当 額)	( 1,727,922,438)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 270,448,262)
(G) 計 (D+E+F)	2,776,553,838
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	2,776,553,838
追 加 信 託 差 損 益 金	1,998,370,700
(配 当 等 相 当 額)	( 1,727,922,438)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 270,448,262)
分 配 準 備 積 立 金	1,715,936,269
繰 越 損 益 金	△ 937,753,131

(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が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22期
	(2022年12月6日～2023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	4,368

(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。

### 《お知らせ》

2023年5月30日付で、当ファンドが主要投資対象とする外国籍投資信託「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」の成功報酬算出方法を変更いたしました。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 22 期 (2022年12月6日 ～2023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 )	110円 ( 35 ) ( 71 )  ( 4 )	0.428% (0.137) (0.274)  (0.016)	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 )	2 ( 0 )  ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.006 (0.000)  (0.005) (0.001) (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	112	0.434	
期中の平均基準価額は25,768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。

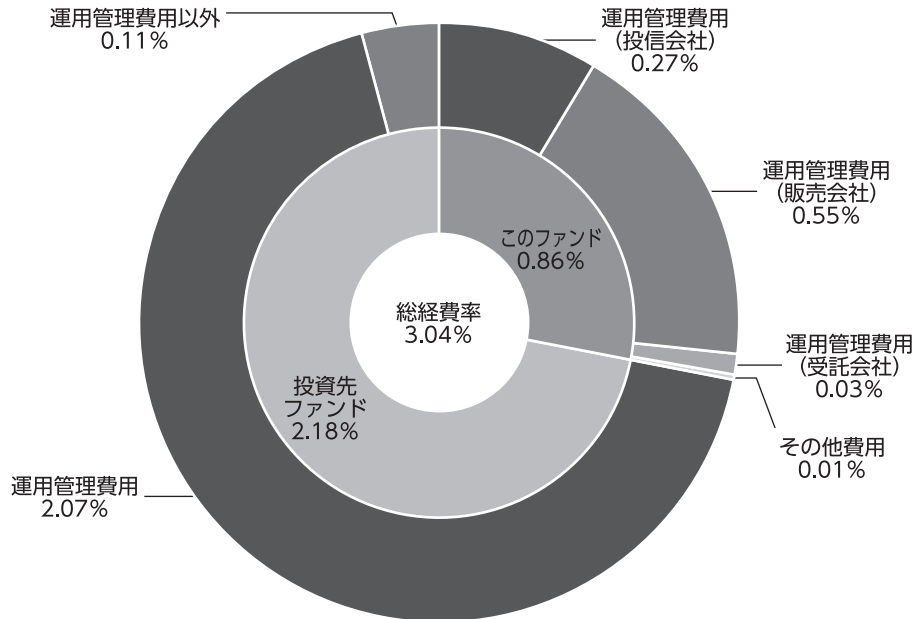
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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3.04%です。



総経費率 (①+②+③)	3.04%
①このファンドの費用の比率	0.86%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	2.07%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.11%

(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。

■売買及び取引の状況 (2022年12月6日から2023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・インターナショナル・ファンド	千口 —	千米ドル —	千口 4	千米ドル 9,599

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等 (2022年12月6日から2023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 (2023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
C Aマネープールファンド(適格機関投資家専用)		千口 72,441	千口 72,441	千円 72,636
合 計	口 数・金 額	72,441	72,441	72,636
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	<0.1%>

(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
(ルクセンブルク) ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド		千口 168	千口 163	千米ドル 391,137	千円 54,829,606
合 計	口 数・金 額	168	163	391,137	54,829,606
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<98.4%>

(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 (2023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	72,636	0.1
投 資 証 券	54,829,606	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,099,437	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	56,001,679	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 (54,831,593千円) の投資信託財産総額 (56,001,679千円) に対する比率は97.9%です。

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

なお、2023年6月5日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=140.18円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月5日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	56,001,679,397円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,099,435,779
投資信託受益証券(評価額)	72,636,905
投資証券(評価額)	54,829,606,713
(B) 負 債	289,190,799
未 払 解 約 金	60,923,601
未 払 信 託 報 酬	225,130,791
未 払 利 息	3,277
そ の 他 未 払 費 用	3,133,130
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	55,712,488,598
元 本	20,335,463,709
次 期 繰 越 損 益 金	35,377,024,889
(D) 受 益 権 総 口 数	20,335,463,709口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	27,397円

(注記事項)

期首元本額	20,668,473,569円
期中追加設定元本額	615,328,570円
期中一部解約元本額	948,338,430円

■損益の状況

当期 (自2022年12月6日 至2023年6月5日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 48,892円
受 取 利 息	200,004
支 払 利 息	△ 248,896
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	4,794,731,762
売 買 益	4,862,110,533
売 買 損	△ 67,378,771
(C) 信 託 報 酬 等	△ 228,378,176
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	4,566,304,694
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	14,346,131,722
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	16,464,588,473
(配 当 等 相 当 額)	( 12,269,765,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,194,823,269)
(G) 計 (D+E+F)	35,377,024,889
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	35,377,024,889
追 加 信 託 差 損 益 金	16,464,588,473
(配 当 等 相 当 額)	( 12,269,765,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,194,823,269)
分 配 準 備 積 立 金	18,912,485,308
繰 越 損 益 金	△ 48,892

(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22期
	(2022年12月6日～2023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	17,396

(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。

### 《お知らせ》

2023年5月30日付で、当ファンドが主要投資対象とする外国籍投資信託「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・ファンド」の成功報酬算出方法を変更いたしました。

## &lt; 1. 補足情報 &gt;

組入ファンド「ファースト・イーグル・アムンディ・インターナショナル・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、2023年6月2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）（2023年6月2日現在）

## (1) 株式

	銘柄	通貨	株数	評価額 (米ドル)
アメリカ	ORACLE CORP	USD	1,843,158	195,153,569.04
	META PLATFORMS INC	USD	500,374	136,406,956.14
アメリカ	EXXON MOBIL CORP	USD	1,199,526	126,861,869.76
	SLB	USD	2,556,196	119,553,286.92
アメリカ	COMCAST CLASS A	USD	2,796,492	109,594,521.48
アメリカ	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	USD	375,990	103,119,017.40
	CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	568,785	91,372,766.18
アメリカ	C. H. ROBINSON WORLDWIDE	USD	861,132	84,106,762.44
イギリス	UNILEVER PLC	EUR	1,571,925	79,569,267.26
フランス	DANONE SA	EUR	1,295,976	77,923,347.24
アイルランド	WILLIS TOWERS --- SHS	USD	333,926	74,976,404.78
アメリカ	ELEVANCE HEALTH INC	USD	158,320	74,571,886.40
カナダ	IMPERIAL OIL	CAD	1,508,952	72,357,804.69
アメリカ	COLGATE PALMOLIVE CO	USD	890,961	67,757,584.05
	ALPHABET INC SHS C	USD	536,542	67,191,154.66
ベルギー	GROUPE BRUXELLES LAMBERT	EUR	840,440	66,253,923.27
メキシコ	FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV FEMSA ADR	USD	645,253	66,138,432.50
日本	SECOM CO LTD	JPY	926,390	60,733,414.87
アメリカ	ANALOG DEVICES INC	USD	333,219	59,912,776.20
台湾	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	USD	594,806	58,850,105.64
日本	FANUC LTD	JPY	1,652,500	56,901,577.13
アメリカ	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	USD	1,327,650	56,743,761.00
	UNIVERSAL HEALTH SERV CL B	USD	410,310	55,580,592.60
	NOV INC	USD	3,481,834	55,047,795.54

## (2) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額 (米ドル)
アメリカ	USA 0% 08/06/2023	USD	60,000,000	59,975,502.00
	USA 0% 10/08/2023	USD	60,000,000	59,433,228.00
	UNITED STATES OF AMERICA 0% 17/08/2023	USD	60,000,000	59,371,590.00

## (3) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額 (米ドル)
アイルランド	AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC	USD	2,828,610	220,860,697.41
ジャージー	DB PHYSICAL GOLD ETC	USD	816,769	154,753,222.43
アイルランド	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	4,046,717	154,697,897.48

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD (米ドル)、CHF (スイスフラン)、EUR (ユーロ)、CAD (カナダドル)、JPY (円)

## < 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（2023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、2023年6月5日現在の情報を掲載しています。

### ■組入資産の明細（2023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	2023 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	350,000	350,956	73.9	—	—	—	73.9
合 計	350,000	350,956	73.9	—	—	—	73.9

(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	2023 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128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	250,765	2023/11/24
	第375回大阪府公募公債（10年）	0.835	100,000	100,191	2023/8/29
	合 計		350,000	350,956	

(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・インターナショナル・ファンド

決算日 2023年2月28日

(計算期間：2022年3月1日～2023年2月28日)

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。なお、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 (2022年3月1日～2023年2月28日)

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	97,023,933
(b)成功報酬	2,537
(c)管理費用等	7,632,240
(d)その他の費用	4,968,702
合計	109,627,412

## ■純資産計算書 (2023年2月28日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	5,551,079,289
有価証券	5,141,534,814
預金	399,426,276
未収利息	1,371,868
未収配当金	5,049,329
有価証券売却未収入金	799,697
未収追加設定金	2,897,287
為替未収入金	18
負債合計	47,280,190
有価証券買付未払金	1,598,584
未払解約金	6,824,131
為替予約取引評価勘定	10,419,418
未払運用報酬	16,243,051
その他の負債	12,195,006
純資産	5,503,799,099

## ■ 有価証券明細 (2023年2月28日現在)

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
<b>株式</b>	<b>4,458,682,804</b>	<b>日本</b>	<b>423,879,355</b>
オーストラリア	18,724,466	183,150 CHOFU SEISAKUSHO	2,843,756
1,231,865 NEWCREST MINING	18,724,466	330,500 FANUC LTD	56,217,637
ベルギー	70,875,112	150,527 HIROSE ELECTRIC	18,399,403
840,440 GROUPE BRUXELLES LAMBERT	70,875,112	745,700 HOSHIZAKI CORP	26,414,145
バミューダ	83,675,065	33,140 KEYENCE CORP	14,327,458
1,783,690 GUOCO GRP	16,133,755	915,800 KOMATSU LTD	21,917,617
4,818,500 HONGKONG LAND HOLDINGS	22,020,545	3,084,500 MITSUBISHI ELECTRIC CORP	34,713,789
919,240 JARDINE MATHESON HOLDINGS	45,520,765	2,735,390 MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT	34,048,042
ブラジル	68,065,722	1,440,125 MS AD ASSURANCE	47,068,508
17,617,225 AMBEV SP ADS	44,923,924	926,390 SECOM CO LTD	53,883,848
14,679,992 ITAUSA SA	23,141,798	211,290 SHIMANO	32,907,665
カナダ	270,714,999	57,374 SMC CORP	29,105,044
313,879 AGNICO EAGLE MINES	14,487,788	971,680 SOMPO HOLDINGS SHS	41,652,093
2,389,379 BARRICK GOLD CORPORATION	38,742,656	335,294 THASEGAWA	7,224,520
119,713 FRANCO NEVADA	15,380,995	194,600 USS	3,155,830
1,508,952 IMPERIAL OIL	74,780,741	メキシコ	68,206,831
511,643 NUTRIEN LTD	39,875,535	645,253 FOMENTO ECONOMICO MEXICANO SA DE CV	59,311,656
1,601,200 POWER CORP OF CANADA	42,822,291	FEMSAADR	
1,067,732 WHEATON PRECIOUS METALS CORP	44,624,993	751,032 INDUSTRIAS PENOLES SA DE CV	8,895,175
ケイマン諸島	77,839,666	オランダ	57,894,731
4,203,760 ALIBABA GROUP HOLDING LTD	46,324,608	41,247 HEINEKEN HOLDING NV	3,540,951
5,028,000 CK ASSET HOLDINGS LTD	31,515,058	754,608 PROSUS N V	54,353,780
キュラソー	136,015,189	ノルウェー	13,902,454
2,556,196 SLB	136,015,189	2,057,240 ORKLAASA	13,902,454
フランス	213,646,292	韓国	58,114,464
1,295,976 DANONE SA	73,172,127	56,706 FURSYS	1,294,178
253,597 LEGRAND	23,559,111	122,113 HYUNDAI MOBIS	19,610,061
17,520 LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	14,659,588	26,740 LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	2,428,980
483,269 SANOFI	45,556,727	145,572 LOTTE CORP	3,371,836
428,270 SODEXO	39,849,783	74,509 NAVER CORP	11,740,130
147,793 WENDEL ACT	16,848,956	487,404 SAMSUNG ELECTRONICS PREF SHS	19,669,279
ドイツ	48,522,059	スウェーデン	56,113,407
154,712 BRENNTAG AG	11,714,746	1,934,014 INVESTOR AB	37,572,858
504,323 HENKEL KGAA VZ PFD	36,807,313	1,740,337 SVENSKA HANDELSBANKEN AB	18,540,549
香港	8,308,791	スイス	182,473,468
2,624,543 HYSAN DEVELOPMENT CO -H-	8,308,791	607,254 CIE FINANCIERE RICHMONT SA	91,841,630
アイルランド	116,145,604	370,650 NESTLE SA	41,951,129
438,243 CRH PLC	20,690,968	215,827 SCHINDLER HOLDING PS	48,680,709
207,678 MEDTRONIC PLC	17,195,738	台湾	51,789,758
333,926 WILLIS TOWERS — SHS	78,258,898	594,806 TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	51,789,758
		タイ	29,524,212
		6,381,790 BANGKOK BANK (NVDR)	29,524,212
		イギリス	256,376,750
		910,689 FRESNILLO PLC-W/I	8,416,928
		939,927 GSK PLC	16,220,425

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
8,548,226	HALEON PLC	33,319,293	
58,859,440	LLOYDS BANKING GROUP PLC	37,497,156	
595,578	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	41,547,343	
801,017	THE BERKELEY GROUP HOLDINGS PLC	40,691,956	
1,571,925	UNILEVER PLC	78,683,649	
<b>アメリカ</b>		<b>2,147,874,409</b>	
342,680	ALPHABET INC A	30,861,761	
536,542	ALPHABET INC C	48,449,743	
256,878	AMERICAN EXPRESS CO	44,645,396	
333,219	ANALOG DEVICES INC	61,135,690	
1,389,330	BANK OF NEW YORK MELLON CORP	70,647,431	
147,428	BECTON DICKINSON CO	34,579,237	
109	BERKSHIRE HATHAWAY A	50,521,500	
318,970	BOSTON PROPERTIES INC REIT	20,886,156	
413,431	BROWN BROWN	23,181,076	
917,023	C.H. ROBINSON WORLDWIDE	91,665,619	
348,751	CHARLES SCHWAB CORP	27,174,678	
890,961	COLGATE PALMOLIVE CO	65,307,441	
2,796,492	COMCAST CLASS A	103,945,608	
203,239	CUMMINS INC	49,376,915	
47,978	DEERE CO	20,114,297	
818,101	DENTSPLY INTERNATIONAL INC	31,145,105	
1,138,255	DOUGLAS EMMET	16,083,543	
134,967	DR HORTON INC	12,481,748	
158,320	ELEVANCE HEALTH INC	74,358,154	
660,620	EQUITY RESIDENTIAL REIT	41,301,962	
263,062	EXPEDIT INTL WASH	27,505,763	
1,199,526	EXXON MOBIL CORP	131,576,007	
170,406	FIDELITY NATIONAL FINANCIAL CLASSE A	6,792,383	
198,689	FIDELITY NATIONAL INFORM SVCS	12,579,001	
1,041,399	FLOWSERVE CORP	36,126,131	
375,990	HCA HEALTHCARE RG REGISTERED SHS	91,534,766	
367,039	IPG PHOTONICS	45,233,886	
646,955	KRAFT HEINZ CO/THE	25,192,428	
500,374	META PLATFORMS INC	87,535,428	
189,231	MICROSOFT CORP	47,197,996	
1,035,978	NEWMONT CORP/PORTAION	45,179,001	
3,481,834	NOV INC	76,182,528	
1,843,158	ORACLE CORP	161,092,009	
114,106	PPG INDUSTRIES INC	15,068,838	
320,273	ROSS STORES INC	35,402,977	
190,627	ROYAL GOLD INC	22,644,581	
21,041	RPM INTERNATIONAL INC	1,864,864	
192,117	SALESFORCE.COM	31,432,262	
293,923	TEXAS INSTRUMENTS	50,393,098	
111,354	TRAVELERS COMPANIES INC	20,613,852	
801,639	UGI CORP	29,845,020	
65,339	UNION PACIFIC CORP	13,543,468	
410,310	UNIVERSAL HEALTH SERVICES B	54,805,107	
873,288	US BANCORP USD (ISIN US9029733048)	41,682,036	
165,523	WALMART INC	23,525,784	
815,627	WELLS FARGO CO	38,130,562	
1,243,151	WEYERHAEUSER CO REIT	38,848,469	
		279,412	W.R.BERKLEY CORP.
			<b>債券</b>
			<b>コロンビア</b>
		68,645,900,000	COLOMBIA 5.75% 03/11/2027
			<b>インドネシア</b>
		133,839,000,000	INDONESIA 8.375% 15/03/2024
			<b>メキシコ</b>
		1,163,100	MEXICO 10.00% 05/12/2024
		1,981,500	MEXICO 5.75% 05/03/2026
		1,492,100	MEXICO 8.00% 07/12/2023
			<b>ペルー</b>
		35,203,000	PERU 8.20% 144A 12/08/2026
			<b>韓国</b>
		18,964,640,000	KOREA 1.25% 10/03/2026
			<b>投資証券</b>
			<b>アイルランド</b>
		3,013,644	AMUNDI PHYSICAL GOLD ETC
		4,166,427	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC
			<b>ジャージー</b>
		848,308	DB PHYSICAL GOLD ETC
			<b>債券</b>
			<b>アメリカ</b>
		50,000,000	USA T-BILLS 0% 02/03/2023
		50,000,000	USA T-BILLS 0% 27/04/2023
			<b>合計</b>
			5,141,534,814

## 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16期》

決算日：2023年2月15日

(計算期間：2022年2月16日～2023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 中 騰 落 率		
12期 (2019年2月15日)	円	円	%	%	百万円
12期 (2019年2月15日)	10,055	0	△0.1	59.0	763
13期 (2020年2月17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
15期 (2022年2月15日)	10,035	0	△0.1	70.8	552
16期 (2023年2月15日)	10,027	0	△0.1	74.3	473

(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	
(期 首) 2022年 2月15日	円 10,035	% —	% 70.8	% 70.8
2月末	10,035	0.0		72.7
3月末	10,034	△0.0		70.4
4月末	10,033	△0.0		72.0
5月末	10,033	△0.0		76.0
6月末	10,033	△0.0		71.3
7月末	10,033	△0.0		71.8
8月末	10,032	△0.0		71.7
9月末	10,031	△0.0		71.8
10月末	10,031	△0.0		72.0
11月末	10,028	△0.1		77.3
12月末	10,024	△0.1		67.3
2023年 1月末	10,026	△0.1		70.8
(期 末) 2023年 2月15日	10,027	△0.1		74.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第16期 (2022年 2月16日 ～2023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	0.007	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)	(0.007)	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	0.018	

期中の平均基準価額は10,031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 (2022年2月16日から2023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	724,687	100,031 (660,000)

(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 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

## 公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
第128回共同発行市場公募地方債	251,715	第715回東京都公募公債	100,031
第116回共同発行市場公募地方債	150,919		
第715回東京都公募公債	120,642		
第375回大阪府公募公債(10年)	100,821		
平成24年度第13回愛知県公募公債(10年)	100,590		

(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 (2022年2月16日から2023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 (2023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	%	%	%	%	%	
地方債証券	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	74.3 (74.3)
合 計	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	74.3 (74.3)

(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	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	第375回大阪府公募公債(10年)	0.835	100,000	100,435	2023/8/29
	第128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	251,232	2023/11/24
合 計			350,000	351,667	

(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 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	351,667	74.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,795	25.7
投 資 信 託 財 産 総 額	473,462	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

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	473,462,230円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,619,388
公 社 債(評価額)	351,667,500
未 収 利 息	667,316
前 払 費 用	508,026
(B) 負 債	73,719
未 払 信 託 報 酬	67,433
未 払 利 息	346
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	473,388,511
元 本	472,090,843
次 期 繰 越 損 益 金	1,297,668
(D) 受 益 権 総 口 数	472,090,843口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,027円

(注記事項)

期首元本額	550,147,769 円
期中追加設定元本額	168,597,032 円
期中一部解約元本額	246,653,958 円

## ■損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,428,904円
受 取 利 息	2,536,785
支 払 利 息	△ 107,881
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,670,152
売 買 益	364,823
売 買 損	△ 3,034,975
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,094
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 352,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 506,244
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	( 14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
(G) 計 (D+E+F)	1,297,668
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,297,668
追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	( 14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
分 配 準 備 積 立 金	6,399,260
繰 越 損 益 金	△ 7,257,846

(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。