

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2005年3月31日から無期限です。	
運用方針	「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」への投資を通じて、主としてロシア・東欧諸国の企業、またはロシア・東欧諸国で事業展開を行う企業に投資し、長期的な信託財産の成長を目指します。なお、「Amundi Funds キャッシュ・ユーロ」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は行いません。	
	アムンディ・ロシア東欧株ファンド	オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ Amundi Funds キャッシュ・ユーロ
	オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ	ロシア・東欧諸国の企業、またはロシア・東欧諸国で事業展開を行う企業の株式
主要運用対象	Amundi Funds キャッシュ・ユーロ	ユーロ建短期金融商品等
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。株式への直接投資は行いません。外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（年1回。原則毎年10月20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。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（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・ロシア東欧株ファンド

運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2015年10月20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、お願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン 0120-202-900（フリーダイヤル）

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<http://www.amundi.co.jp>

アムディ・ロシア東欧株ファンド

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
7期 (2011年10月20日)	5,864	0	△18.4	98.5	5,125
8期 (2012年10月22日)	6,620	0	12.9	98.9	5,330
9期 (2013年10月21日)	8,640	0	30.5	99.5	5,542
10期 (2014年10月20日)	7,498	0	△13.2	97.4	4,148
11期 (2015年10月20日)	7,251	0	△3.3	98.0	3,885

(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。

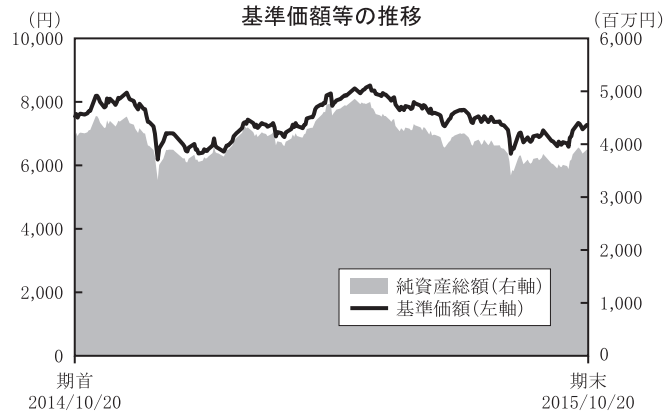
◆当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額		投資証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2014年10月20日	7,498	—	97.4
10月末	7,718	2.9	97.5
11月末	8,084	7.8	97.7
12月末	6,963	△7.1	97.7
2015年1月末	6,542	△12.8	97.0
2月末	7,177	△4.3	96.6
3月末	7,170	△4.4	98.4
4月末	8,208	9.5	98.4
5月末	8,229	9.7	98.8
6月末	7,787	3.9	98.3
7月末	7,480	△0.2	99.2
8月末	6,906	△7.9	98.7
9月末	6,669	△11.1	99.2
(期末)			
2015年10月20日	7,251	△3.3	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第11期首	7,498円
第11期末	7,251円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△3.3%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 世界経済の低成長や非伝統的な採掘技術の発達による需給バランスの崩れを背景に、原油価格が期首から2015年1月にかけて大幅に下落し、6月以降もイランの国際市場への復帰観測などを材料に軟調に推移したことから、原油価格に連動性の高いロシアルーブルもこの間対円で大きく下落したこと
- ② 同様に原油価格の下落がエネルギーセクターの株価に重しとなったこと
- ③ ポーランドの大統領選挙で野党候補が勝利したことで不透明感が強まり、2015年5月以降金融セクターを中心にポーランドの株式が下落したこと
- ④ ウクライナでの地政学的緊張でロシアへの経済制裁が強化され、ロシアの金融市場や実体経済全般に対する逆風が期を通じて続いたこと
- ⑤ 2015年8月に中国が人民元の切り下げを実施したことなどから、新興国株式および通貨全般に対する逆風が強まったこと

上昇要因

- ① ロシア東欧地域と経済的関係が深いEU（欧州連合）諸国で2015年前半にマクロ経済の改善が見られ、特にハンガリーの株式に追い風となったこと
- ② 期を通じて、主要中央銀行（欧州中央銀行・イングランド銀行・米連邦準備理事会）が市場に潤沢な資金を供給したこと
- ③ 減産観測などから原油価格が2015年1月から5月にかけて反発し、この間ロシアルーブルも上昇したこと
- ④ 日銀の追加緩和や日本経済のマイナス成長で2014年11月から12月にかけて円安が進行したこと

【投資環境】

<ロシア東欧株式市場>

当期中、ロシア東欧株式市場の指数であるMSCI EM Eastern Europe 10/40は2.6%の下落となり、同期間に1.7%上昇したMSCI新興国指数のパフォーマンスを下回りました。MSCI EM Eastern Europe 10/40は現地通貨ベースでは二桁の上昇率であり、ロシアルーブルの下落がユーロベースのパフォーマンスに大きな逆風となりました。国別では、ハンガリーが30%近く上昇した一方、ロシア、チェコ、ポーランドは足かせとなりました。

ハンガリーは、失業率の低下や小売り売上高の増加などマクロ環境の改善がプラスに作用し、当地域で最も好調なパフォーマンスとなりました。指数構成銘柄はOTP銀行、MOL（エネルギー企業）、リヒター・ジェデオン（製薬会社）の3銘柄ですが、当期前半にいずれも良好なパフォーマンスを示しました。

チェコは2015年7月以降反落となりました。もともと消費者の負債水準は比較的安く、銀行システムが健全で財政赤字も小さいなど、保守的な特性を有していることから、通期での下げは限定的でした。配当利回りの高いコメルチニー銀行が上昇した一方、O2チェコ（電気通信サービス）は大株主のPPF主導のリストラへの懸念で当期前半に大きく下落しました。

ロシアは現地通貨ベースで当期前半に反発し、その後も上昇分を保ちましたが、ロシアルーブル安のため、通期のユーロベースのパフォーマンスはマイナスとなりました。原油価格の下落や経済制裁の影響などでロシアは2四半期連続の景気後退に陥りましたが、政府は財政および金融政策の調整によって経済問題への対策を講じています。セクター別では、電気通信サービスと公益事業が最も軟調だった一方、通貨安メリットのある素材は比較的堅調、金融とエネルギーは個別の材料でまちまちでした。

ポーランドは、当期最もパフォーマンスの悪い市場でした。3%台の安定した経済成長を維持したものの、企業収益には結びついておらず、大統領選挙の結果と2015年10月末の議会選挙の不透明感が懸念されて、5月以降は株価は軟調に推移しました。セクター別では、政権交代で逆風が予想される金融、電気通信サービス、公益事業などが大きく下落しました。

（※特に断りがない限り、上記の騰落率はすべてユーロベースの数値です。すべての市場騰落率はMSCIの国別指数を示しています。）

<為替市場>

ロシアルーブルは1ルーブル2.6円台でスタートした後、原油価格の続落と経済制裁の強化などを受けて急落、2014年12月には1.6円を下回る場面も見られました。1バレル45米ドル前後まで下落していた原油価格は2015年2月以降反発に転じ、5月から6月にかけて60米ドルを越す水準まで戻したことを受けて、ロシアルーブルも2.4円台まで一時反発しました。しかし6月以降、原油価格は再び下落、ロシアルーブルは1.9円前後で期末を迎えました。チェココルナ、ハンガリーフォリント、ポーランドズロチは、期を通じて対ユーロで比較的安定した動きでしたが、対円では日銀の追加緩和などで米ドル高円安が進んだ2014年11月から12月初めにかけて大きく上昇、12月から2015年1月にかけて期初の水準前後まで反落、その後は比較的狭いレンジの取引となりました。

<欧州短期金融市場>

欧州の短期金融市場では、期を通じて金利のマイナス幅が拡大する展開でした。ギリシャ問題やウクライナ問題が重しとなって欧州の景気指標は弱く、原油価格が暴落する中で、デフレ警戒からECB（欧

州中央銀行)は2015年1月に広範な量的緩和策を発表、3月から開始した債券購入プログラムが利回りを一段と押し下げました。景気にやや明るさが見えた5月から6月にかけて金利のマイナス幅が縮小する場面もありましたが、8月以降金融市場が世界的に混乱する中、短期金利のマイナス幅は再び拡大しました。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、ルクセンブルク籍の投資信託証券「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」と「Amundi Funds キャッシュ・ユーロ」に投資しました。ロシア東欧株式への実質的な投資は「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」を通じて行い、その組入比率を高位に保ちました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

<オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ>

当ファンドは期初からロシアの組入比率を削減し、2015年初めにはアンダーウェイトとしました。しかし、期初からの株価の大幅下落でバリュエーション上の魅力が改善したことや、地政学的状況の好転や政策対応に期待して2月に組入れを増やし、以降は中立付近の組入比率を維持しました。期初にほぼ中立の組入れであったハンガリーは、医療、エネルギー、金融への投資を通じてオーバーウェイトに変更しました。チェコは中立付近の組入比率を維持しました。ポーランドはアンダーウェイトを維持しました。MSCI EM Eastern Europe 10/40の構成国以外では、オーストリア、トルコ、ウクライナなどへの投資を期中開始しました。またルーマニアには2%前後の投資を維持しました。

当期中、当ファンド(-2.13%)はロシア東欧株式市場の指数であるMSCI EM Eastern Europe 10/40をわずかにアウトパフォームしました。国別配分では、ポーランドのアンダーウェイトとタイミング良くハンガリーをアンダーウェイトからオーバーウェイトに変更したことが主なプラス要因となりました。セクター配分も、ポーランドの金融と公益事業、ロシアの金融、公益事業、電気通信サービスをアンダーウェイトとしたことなどがプラスに寄与しました。一方、当期の銘柄選択はマイナスに寄与し、特にロシア株式(タトネフチ、VTB銀行、ロシア貯蓄銀行など)が大きな足かせとなりました。

(アムンディ)

<Amundi Funds キャッシュ・ユーロ>

主としてユーロ建ての短期金融商品等に投資し、運用資産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行いました。

(アムンディ)

【分配金】

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。

アムンディ・ロシア東欧株ファンド

【今後の運用方針】

<当ファンド>

当ファンドは、引き続きルクセンブルク籍の投資信託証券「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」と「Amundi Funds キャッシュ・ユーロ」に投資します。ロシア・東欧株式への実質的な投資は「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」を通じて行い、その組入比率を高位に保ちます。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

<オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ>

原油価格下落と経済制裁がダブルパンチとなったロシアは、通貨安によるインフレと景気後退に陥っているものの、2016年に向けて良い前兆がうかがえます。ロシアは財政および金融政策の調整に着手しており、今後インフレ圧力が緩和されるとともに、経常黒字の拡大が見込まれます。ロシアルーブルは引き続き原油価格の影響を受けやすいものの、原油価格の一段の下落余地は縮小しています。原油価格が上昇したりウクライナ紛争が沈静化して米欧との関係が改善されれば、さらに景気が上振れする可能性があります。こうした状況で、当ファンドはロシアでは生活必需品や情報技術といった国内消費セクターを嗜好しています。アンダーウェイトとしているセクターは、主に公益事業、エネルギー、素材です。

東欧諸国の景気は、数年にわたるレバレッジ削減の後、ようやく回復モードに入っています。中期的な成長ストーリーに加えて、目先も有望です。他の新興国が直面している逆風（中国の成長鈍化と、人民元の切り下げなどによる競争力向上政策など）の影響が小さいためです。

ポーランドのマクロ経済環境は当面良好と見られますが、企業業績の改善にはつながっていません。大統領選挙と議会選挙を通じて政権交代が予見され、政策の不透明さから株式市場は乱高下する可能性があります。そのため、当ファンドはポーランドのアンダーウェイトを維持しています。

ハンガリーは長年にわたるレバレッジ削減を経て、力強い景気回復を享受しています。労働市場の改善とインフレ率の低下が消費者心理の好転に寄与しており、消費を後押ししています。2015年のGDP（国内総生産）成長率は約3%と予想され、経常収支はGDP比5%前後の大幅な黒字となる見通しで、財政収支は引き続き抑制されています。当ファンドはハンガリーをオーバーウェイトとしており、バリュエーションが魅力的な銀行セクターを嗜好しています。

チェコは家計債務は低水準で、銀行システムが健全で、国外からの直接投資も安定しています。2015年のGDP成長率は内需中心に4%を越す見通しで、当地域内では最も高い成長率が期待されています。配当利回りの水準は魅力的かつ持続可能と見られ、銀行セクター中心に投資を継続します。

セクター配分に関しては、エネルギーと金融の組入比率が高いものの、いずれもMSCI EM Eastern Europe 10/40との比較ではアンダーウェイト、公益事業と素材もアンダーウェイトです。一方、組入比率自体は小さいものの、一般消費財と情報技術をオーバーウェイトとしています。

(アムンディ)

<Amundi Funds キャッシュ・ユーロ>

主としてユーロ建ての短期金融商品等に投資し、運用資産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。

(アムンディ)

◆ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第11期 (2014/10/21~2015/10/20)		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)	71円 (8) (60) (3)	0.956% (0.108) (0.810) (0.038)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷) (そ の 他)	4 (0) (1) (3) (0)	0.059 (0.004) (0.010) (0.044) (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 印刷会社に支払うファンドに係る費用 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	75	1.015	

期中の平均基準価額は7,411円です。

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注5) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◆ 売買及び取引の状況 (2014年10月21日から2015年10月20日まで)

投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	(ルクセンブルク) オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ	千口 49	千ユーロ 3,200	千口 66	千ユーロ 4,800

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

アムンディ・ロシア東欧株ファンド

◆利害関係人との取引状況等（2014年10月21日から2015年10月20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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当 期 末			比 率
	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	千ユーロ	千円	%
オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ	426	410	27,990	3,792,401	97.6
Amundi Funds キャッシュ・ユーロ	1	1	114	15,492	0.4
合 計	428	411	28,104	3,807,894	98.0

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

◆投資信託財産の構成

(2015年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,807,894	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,575	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,909,469	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(3,808,156千円)の投資信託財産総額(3,909,469千円)に対する比率は97.4%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、2015年10月20日における邦貨換算レートは、1ユーロ=135.49円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年10月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,909,469,254円
コール・ローン等	101,574,932
投資証券(評価額)	3,807,894,295
未 収 利 息	27
(B) 負 債	23,586,306
未 払 解 約 金	2,445,161
未 払 信 託 報 酬	19,814,312
そ の 他 未 払 費 用	1,326,833
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,885,882,948
元 本	5,359,368,240
次 期 繰 越 損 益 金	△1,473,485,292
(D) 受 益 権 総 口 数	5,359,368,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,251円

(注記事項)

期首元本額	5,532,382,922円
期中追加設定元本額	1,241,535,970円
期中一部解約元本額	1,414,550,652円

◆損益の状況

当期(自2014年10月21日 至2015年10月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,860円
受 取 利 息	8,860
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△43,000,155
売 買 益	49,794,181
売 買 損	△92,794,336
(C) 信 託 報 酬 等	△41,861,992
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△84,853,287
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△954,220,305
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△434,411,700
(配当等相当額)	(983,277,729)
(売買損益相当額)	(△1,417,689,429)
(G) 計 (D + E + F)	△1,473,485,292
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,473,485,292
追 加 信 託 差 損 益 金	△434,411,700
(配当等相当額)	(983,277,729)
(売買損益相当額)	(△1,417,689,429)
分 配 準 備 積 立 金	150,015,142
繰 越 損 益 金	△1,189,088,734

(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。

アムンディ・ロシア東欧株ファンド

◆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。

課税上の取扱いについて

普通分配金並びに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）の税率が適用されます。

※法人の受益者の場合、税率が異なります。

※少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合

NISAをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります。

※税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。

【分配原資の内訳】

（単位：円・1万口当たり・税込み）

項 目	第11期
	(2014年10月21日～2015年10月20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	2,114

(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》

- ・平成26年12月1日付で、改正投資信託法の施行に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。
- ・平成27年1月21日付で、条文整備のため、ならびに受益者が負担すべき諸費用の内容を明確化するために、投資信託約款に所要の変更を行いました。

「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」

「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」は、「アムンディ・ロシア東欧株ファンド」が主要投資対象とする外国投資証券です。

「オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ」は、ルクセンブルク国の法に基づいて設定された会社型投資信託であり、決算日は年1回、(原則9月30日)です。したがって当該運用報告書の作成時点において入手可能な2014年9月30日現在の内容をご報告申し上げます。

以下において記載した財務情報は、現地において作成され、監査を受けた財務書類について、委託会社が翻訳・抜粋・作成したものです。

◆サブファンドの概要

ファンド名	オーシャン・ファンド・エクイティーズ・イースタン・ヨーロッパ
形態	ルクセンブルク籍投資法人(ユーロ建)
主な投資対象	主としてロシア・東欧諸国で事業展開を行う企業に投資します。
運用の基本方針	主としてロシア・東欧諸国で事業展開を行う企業に投資し、長期的な運用資産の成長を目指して運用します。
参考指数	MSCI EM Eastern Europe 10/40 (MSCI エマージング イースタン ヨーロッパ 10/40)
決算日	年1回、原則9月30日に決算を行います。
分配方針	運用資産から生じる利益は、ファンドの解散時まで運用資産中に留保し、分配を行いません。
買戻しの制限	買戻し請求の合計がその請求日における投資口総口数の10%を超える場合、アンブレラファンドの裁量で買戻し請求の合計が投資口総口数の10%未満になるように、すべての投資主を対象に買戻し請求額を減額することができます。(アンブレラの買戻し制限は10%)
運用報酬	年率0.75%以内
その他の費用	ルクセンブルクの年次税(年率0.01%)の他、管理、受託、監査費用、有価証券売買委託手数料等がかかります。
買付手数料	ありません。
運用会社	アムンディ
保管会社	ソシエテ ジェネラル バンク&トラスト
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク

■費用の明細

(計算期間 2013年10月1日～2014年9月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	259,539
(b) 管理費用等	12,960
(c) その他の費用	124,856
合計	397,355

■純資産計算書

2014年9月30日現在

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	32,305,135
有価証券	28,737,598
預金	2,962,265
有価証券売却未収入金	193,141
為替未収入金	335,459
未収配当金	76,178
未収利息	494
負債合計	662,719
有価証券買付未払金	192,215
為替未払金	336,078
未払運用報酬	61,905
未払管理費用	5,456
未払その他の費用等	26,422
未払利息	20,888
先物取引評価勘定	19,755
純資産	31,642,416

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

■ 有価証券明細

(2014年9月30日現在)

(1) 株式

	銘柄	株数	現地通貨	ユーロ換算 評価額
アメリカ	URALKALIY	266,360	USD	744,635.65
イギリス	BANK OF GEORGIA HOLDING	4,976	GBP	156,968.79
イギリス	MAIL.RU GROUP ADR	7,584	USD	168,760.13
オランダ	X 5 RETAIL GROUP NV REGS ADR	12,509	USD	182,696.26
ギリシャ	FOLLI FOLLIE GROUP	2,037	EUR	59,989.65
	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE	9,007	EUR	93,672.80
	JUMBO SA	5,832	EUR	58,378.32
	TITAN CEMENT CO	3,526	EUR	69,814.80
チェコ	CESKE ENERGETICKE ZAVODY A. S.	18,813	CZK	452,764.97
	KOMERCNI BANKA AS	2,721	CZK	512,308.10
ハンガリー	OTP BANK	53,596	HUF	721,227.46
	RICHTER GEDEON	19,814	HUF	245,581.97
ポーランド	BANK MILLENNIUM	120,220	PLN	253,037.16
	BANK PEKAO SA	14,212	PLN	660,880.80
	BANK ZACHODNI WBK	5,722	PLN	541,207.32
	CYFROWY POLSAT SA	62,978	PLN	417,118.79
	KGHM POLSKA MIEDZ SA	16,874	PLN	511,125.19
	MBANK	1,418	PLN	167,055.22
	NETIA	120,836	PLN	161,743.51
	ORANGE POLSKA SA	116,346	PLN	324,560.82
	PGE POL GR EN SHS	92,372	PLN	463,828.56
	PKO BANK POLSKI SA	84,003	PLN	797,748.91
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	35,694	PLN	352,563.93
	POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ CO	195,920	PLN	237,382.12
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	7,348	PLN	847,196.49

	銘柄	株数	現地通貨	ユーロ換算 評価額
ポーランド	TVN SA	64,963	PLN	243,599.58
ルーマニア	BUCHAREST STOCK EXCHANGE S. A	21,332	RON	146,492.06
	ROMGAZ SA GDR	9,471	RON	75,123.23
	SNP PETROM	1,033,500	RON	110,160.36
ルクセンブルク	GAZPROM OAO-SPON ADR REG	413,582	USD	2,304,862.28
	MEGAFON	8,482	RUB	173,144.13
	SBERBANK OF RUSSIA	234,462	RUB	353,954.56
	SBERBANK PREF	2,005,845	RUB	2,315,585.89
ロシア	ALROSA CJSC	279,465	RUB	198,321.15
	LUKOIL SP ADR	67,385	USD	2,720,471.01
	MAGNIT GDR SPONSORED	24,895	USD	1,138,282.37
	MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	100,963	USD	1,490,567.94
	MOBILE TELESYSTEMS	25,350	RUB	138,848.37
	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	24,500	USD	289,752.62
	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RT-BRD	267,410	RUB	313,071.00
	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	16,161	USD	1,333,050.62
	OJSC MAGNIT	6,237	USD	1,236,800.44
	ROSNEFT OJSC-GDR	193,382	USD	892,014.18
	ROSTELEKOM PREF	200,059	RUB	288,740.61
	SEVERSTAL OAO	35,180	RUB	276,727.70
	SURGUTNEFTGAZ PRF	2,418,400	RUB	1,319,786.88
	SURGUTNEFTGAZ-SP ADR PREF	79,600	USD	428,482.09
	TATNEFT PREF SHS	427,664	RUB	1,228,916.58
	VTB BANK	315,015,685	RUB	239,394.47

(2) 投資証券

	銘柄	口数	現地通貨	ユーロ換算 評価額
ルーマニア	S. C FONDUL PROPRIETATEA S. A	1,298,104	RON	279,200.11

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

GBP (英ポンド)、EUR (ユーロ)、CZK (チェココルナ)、
HUF (ハンガリーフォリント)、PLN (ポーランドズロチ)、
RON (ルーマニアレイ)、USD (米ドル)、RUB (ロシアルーブル)

「Amundi Funds キャッシュ・ユーロ」

「Amundi Funds キャッシュ・ユーロ」は「アムンディ・ロシア東欧株ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

「Amundi Funds キャッシュ・ユーロ」は、ルクセンブルク国の法に基づいて設定された会社型投資信託であり、決算日は年1回（原則6月30日）です。したがって当該運用報告書の作成時点において入手可能な2015年6月30日現在の内容をご報告申し上げます。

以下において記載した財務情報は、現地において作成され、監査を受けた財務書類について、委託会社が翻訳・抜粋・作成したものです。

◆サブファンドの概要

ファンド名	Amundi Funds キャッシュ・ユーロ
形態	ルクセンブルク籍投資法人（ユーロ建）
主な投資対象	主としてユーロ建ての短期金融商品等に投資します。
運用の基本方針	主としてユーロ建ての短期金融商品等に投資し、運用資産の着実な成長と安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。
決算日	年1回、原則6月30日に決算を行います。
分配方針	運用資産から生じる利益は、ファンドの解散時まで運用資産中に留保し、分配を行いません。
買戻しの制限	買戻し請求の合計がその請求日における投資口総口数の10%を超える場合、アンブレラファンドの裁量で買戻し請求の合計が投資口総口数の10%未満になるように、すべての投資主を対象に買戻し請求額を減額することができます。
運用報酬	年率0.10%以内
その他の費用	ルクセンブルクの年次税（年率0.01%）の他、管理、受託、監査費用、有価証券売買委託手数料等がかかります。
買付手数料	ありません。
運用会社	アムンディ
保管会社	CACEIS・バンク・ルクセンブルク
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク

■費用の明細

(計算期間 2014年7月1日～2015年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	1,454,645
(b) 管理費用等	997,672
(c) その他の費用	388,990
合計	2,841,307

■純資産計算書

2015年6月30日現在

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	2,027,306,229
有価証券	1,805,206,397
預金	61,940,893
借入取引有価証券	44,046,460
定期預金	40,000,000
未収利息	628,944
未収追加設定金	75,479,768
その他の資産	3,767
負債合計	87,518,736
有価証券買付未払金	74,978,833
未払解約金	11,715,556
未払運用報酬	537,096
その他の負債	287,251
純資産	1,939,787,493

(注) 各項目の金額の整数未満を四捨五入しているため、資産合計および負債合計並びに純資産が一致しない場合があります。

(2015年6月30日現在)

■有価証券明細

(1) 公社債

銘柄	額面金額	ユーロ換算評価額	
		ユーロ	ユーロ
アイルランド	INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC FRN 26/03/2017	15,000,000	15,000,610.00
アメリカ	JPMORGANCHASE&COFRN20/11/16	1,300,000	1,300,933.85
イギリス	ABBEY NATL TREASURY SERV FRN 23/01/2017	5,000,000	5,003,344.39
	BARCLAYS BANK PLC 01/06/2016	10,000,000	10,000,000.00
	CREDIT AGRICOLE SA LONDON BRANCH FRN 28/01/2016	3,900,000	3,910,117.65
	CREDITAGRICOLELONDONEurib3+0.38%28/08/2015	2,000,000	2,001,972.93
	DEUTSCHE BANK AG LONDON FRN 01/02/2016	10,000,000	9,995,973.86
	LYOYDS BANK PLC VAR 19/05/2017	10,000,000	10,001,438.93
オーストラリア	COMMONWEALTH BK AUST Eurib3 + 0.15% 14/01/2016	2,000,000	2,001,177.54
オランダ	BNW FINANCE NV VAR 22/10/2015	2,000,000	2,001,085.21
	ING BANK NV FRN 26/05/2016	5,000,000	5,007,947.43
	RABOBANK NEDERLAND Eurib3 + 0.25% 15/01/2016	5,000,000	5,011,757.15
	RABOBANK NEDERLAND FRN 13/01/2017	7,000,000	7,008,644.63

銘柄	額面金額	ユーロ換算評価額	
		ユーロ	ユーロ
スペイン	BBVA SENIOR FINANCE SA FRN 20/04/2017	25,000,000	25,011,851.39
	SANTAN CONSUMER FINANCE FRN 20/07/2015	7,300,000	7,309,351.45
ドイツ	DEUTSCHE BANK AG LONDON 0.28% 17/02/2016	15,000,000	15,003,699.63
	SAP SE FRN 03/04/2017	1,600,000	1,600,659.56
	VOLKSWAGEN BANK GMBH EURIBOR 3 MOIS 11/04/2016	5,000,000	5,006,578.65
フランス	BNP PARIBAS E3R+0.3% 13/11/2015	2,000,000	2,003,827.18
	BPCE SA FRN 10/03/2017	6,200,000	6,202,943.63
	BPCE SA FRN 26/05/2016	5,000,000	5,010,952.18
	BPCE SA FRN 28/10/2016	6,000,000	5,998,040.52
	HSBC FRANCE FRN 27/01/2016	9,900,000	9,929,114.80
	SOCIETE GENERALE FRN 16/01/2017	2,900,000	2,906,507.30
	SOCIETE GENERALE FRN 31/08/2016	5,000,000	5,001,230.52
	VALEO SA FRN 01/12/2016	2,500,000	2,500,577.99

(2) 短期金融商品

銘柄	額面金額	ユーロ換算評価額	
		ユーロ	ユーロ
アメリカ	CP ARABELLA FINANCE (UNICRE PRE 20150709 0.1	10,000,000	9,999,750.06
	CP ARABELLA FINANCE (UNICRE PRE 20150731 0.09	30,000,000	29,997,675.54
	CP ARABELLA FINANCE (UNICRE PRE 20150826 0.1	10,000,000	9,998,417.07
	CP JOHNSON CONTROLS INC PRE 20150901 0.112	20,000,000	19,996,142.97
	CP JOHNSON CONTROLS INC PRE 20150930 0.123	20,000,000	19,993,935.17
イギリス	CD BARCLAYS BANK PLC 14/10/15	10,000,000	9,993,217.90
	CD BARCLAYS BK PLC POS 20151230 OIS0.29	17,000,000	17,022,260.57
	CD BARCLAYS BK PLC POS 20160520 OIS0.27	25,000,000	25,004,216.67
	CD BARCLAYS BK PLC PRE 30032016	15,000,000	14,982,102.97
	CD CREDIT SUISSE LONDON BR PRE 20160112 0.275	10,000,000	9,989,024.00
	CD LLOYDS BANK PLC POS 20160114 OIS0.3	15,000,000	15,020,214.69
	CP AVIVA PLC PRE 20150824 0.1	10,000,000	12,998,014.41
	CP DEUTSCHE BANK AG PRE 20160429 0.25	20,000,000	19,957,866.73
	CP LLOYDS BANK PLC PRE 20160212 0.19	20,000,000	9,991,260.38
	DEUTSCHE BANK AG LDN ZCP 31/05/2016	10,000,000	9,976,720.98
	DEUTSCHE BANK AG ZCP 10/03/2016	10,000,000	9,982,729.66
	DEUTSCHE BANK AG 16/05/2016	50,000,000	49,890,069.13
	LLOYDS BANK 0% 16/10/15	20,000,000	19,989,000.46
オランダ	CP IBERDROLA INTL BV PRE 20150831 0.035	35,000,000	34,997,890.47
	TELEFONICA EUROPE BV ZCP 07/08/2015	37,000,000	36,997,266.60
ジャージー	SOU GENERAL FUNDING LTD (CIC) PRE 20150720 0.05	26,000,000	25,999,277.81
スイス	CP CREDIT SUISSE PRE 20151112 0.075	20,000,000	19,994,376.58
	CREDIT SUISSE AG ZCP 13/10/2015	10,000,000	9,992,397.46
スウェーデン	CP NORDEA BANK AB PRE 20151203 0.24	5,000,000	4,996,582.22
スペイン	CP INTERNATIONAL ENDESA BV PRE 20150731 0.04	20,000,000	19,999,311.15
チリ	BANCO BILBAO 09/11/2015	5,000,000	4,994,993.37
ドイツ	CP DEUTSCHE TELEKOM AG PRE 20150706 0.06	10,000,000	9,999,900.01
	CP LANDESBANK HESSEN-THURIER PRE 20160226 0.17	30,000,000	29,972,461.61
フランス	AQUITAINE CND 06/05/2016	15,000,000	14,985,759.37
	BANQUE PALATINE EONIA CAP+0.34% 18/09/2015	5,000,000	5,012,124.44
	BFOM EUR V EONIACAP+0.28 CDN 30/10/2015	25,000,000	25,040,848.54
	BNP PARIBAS OIS+0.34 01/10/2015	20,000,000	20,048,022.51
	CAISSE EPARGNE PROVENCE ALPES CORSE OIS 23/09/15	2,000,000	2,007,703.89
	CD BANQUE FED.CREDIT MU POS 20160108 OIS 0.3	12,000,000	12,015,831.78
	CD BANQUE PALATINE POS 20151218 OIS0.355	26,000,000	26,044,447.63
	CD BANQUE POPULAIRE DU POS 20160115 OIS 0.3	4,000,000	4,004,271.67
	CD BNP PARIBAS POS 20150710 OIS 0.45	3,000,000	3,012,357.02
	CD BNP PARIBAS POS 20151222 OIS0.405	20,000,000	20,043,518.17
	CD BNP PARIBAS PRE 20160219 0.15	10,000,000	9,991,498.48
	CD BPCE SA POS 20151231 OIS0.34	17,000,000	17,025,609.63
	CD BPCE SA POS 20151231 OIS0.34	14,900,000	14,621,028.60
	CD CARRERFOUR BANQUE PRE 20150818 0.05	60,000,000	59,995,917.01
	CD CRAM ALPES PROVENCE POS 20150821 OIS 0.36	3,000,000	3,008,436.72
	CD CRAM ALPES PROVENCE POS 20160519 OIS0.23	47,000,000	47,005,756.01

銘柄	額面金額	ユーロ換算評価額	
		ユーロ	ユーロ
フランス	CD CRAM AQUITAINE PRE 20160617 0.14	25,000,000	24,965,727.61
	CD CRAM BRIE PICARDIE PRE 20160122 0.17	5,000,000	4,995,140.84
	CD CRAM CENTRE EST PRE 20160128 0.19	30,000,000	29,973,199.41
	CD CRAM FINISTERE POS 20160114 OIS0.34	5,000,000	5,006,257.86
	CD CRAM FINISTERE PRE 20160212 0.17	5,000,000	4,995,119.90
	CD CRAM MORBIHAN PRE 20160617 0.14	35,000,000	34,952,018.65
	CD CRAM SUD RHONE ALPES POS 20150803 OIS 0.4	5,000,000	5,016,701.74
	CD CRAM SUD RHONE ALPES POS 20160513 0.11	30,000,000	30,004,216.67
	CD CRAM SUD RHONE ALPES PRE 20160624 0.13	40,000,000	39,948,067.51
	CD CREDIT AGRICOLE CIB POS 20151231 OIS0.34	15,000,000	15,020,543.50
	CD CREDIT DU NORD POS 20160527 OIS0.26	10,000,000	10,001,280.00
	CD DEXIA CLF-STATE GTY PRE 20160211 0.16	25,000,000	24,977,727.67
	CD DEXIA CLF-STATE GTY PRE 20160223 0.16	25,000,000	9,990,481.26
	CD SOCIETE GENERALE POS 20151231 OIS0.29	10,000,000	25,029,667.15
	CIC 02/10/2015	10,000,000	9,995,145.38
	CIC 15/09/2015	10,000,000	9,996,877.96
	CRAM MORBIHAN EONIACAP+0.32% 06/11/2015	10,000,000	10,017,385.33
	CRAM N E EONIACAP+0.34% 20/10/2015	10,000,000	10,021,305.85
	CRAM PROV COTE D AZUR EONIACAP+0.28% 29/06/2016	20,000,000	20,000,000.00
	CREDIT AGRICOLE SA OIS+0.35% 29/09/2015	5,000,000	5,011,435.69
	EMTN SOCIETE GENERALE POS 20160831 OIS0.25	15,000,000	15,001,434.38
	EMTN SOCIETE GENERALE POS 20161031 OIS0.285	15,000,000	15,004,507.32
	FINISTERE CDPRE-CPTIE 0% 18/03/2016	10,000,000	9,989,821.48
	KERING FINANCE ZCP 13/11/2015	15,000,000	14,995,751.20
	LA BANQUE POSTALE EONIA+0.255% 30/10/2015	34,000,000	34,047,957.51
	NATEXS EUR V OIS + 0.32 CDN 30/10/2015	25,000,000	25,047,980.50
	NATIXIS CDN EONIACAP+0.33% 09/10/2015	3,000,000	2,940,000.00
	NATIXIS EONIACAP+0.4% 04/08/2015	8,000,000	7,865,431.00
	NATIXIS EONIACAP+0.4% 04/08/2015	19,000,000	18,620,000.00
	PALATINE SA BANQUE CDPRE 18/11/2015	5,000,000	4,997,064.23
	SOCIETE GENERALE E3R+ 0.26% 31/03/16	1,000,000	1,000,531.07
	SOCIETE GENERALE FRN OESR+ 0.21% 31/12/2015	3,000,000	3,001,334.04
	SOU CARRERFOUR SA PRE 20150730 0.03	25,000,000	24,999,375.05
	SOU DANONE (EX GROUPE DANONE) PRE 20150818 0.025	7,000,000	6,999,761.82
	SOU KERING PRE 20151105 0.08	20,000,000	19,994,312.73
	SOU MERCIALLYS SA PRE 20150922 0.05	20,000,000	19,997,666.96
	SOU MICHELIN (CIE GALE DES ET PRE 20150702 0.015	20,000,000	19,999,983.33
	VEOLIA ENVIRONNEMENT ZCP 30/10/2015	20,000,000	19,997,289.26
ベルギー	BELFIUS BANK BELGIUM SA CD 08/03/2016	4,000,000	3,966,363.31
	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 07/03/2016	30,000,000	29,973,067.26
	BNP PARIBAS FORTIS SA ZCP 07/10/2015	15,000,000	14,993,382.30
	CP KBC BANK NV PRE 20150915 0.16	4,500,000	4,498,460.63
ルクセンブルク	CP BGL BNP PARIBAS SA PRE 20160224 0.14	15,000,000	14,988,403.16
	CP ENEL FINANCE INTL NV PRE 20150928 0.13	35,000,000	34,988,755.00

(3) 投資証券

銘柄	口数	ユーロ換算評価額
フランス	AMUNDI CASH CORPORATE	782.00
		183,654,177.98