

■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<br>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<br>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12期（決算日 2016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<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|-------|------------|-----------|--------------|-----------|
|                   | (分配落) | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |              |           |
|                   | 円     | 円          | %         | %            | 百万円       |
| 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     |
| 12期 (2016年10月20日) | 6,834 | 0          | △5.8      | 98.8         | 3,406     |

(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。

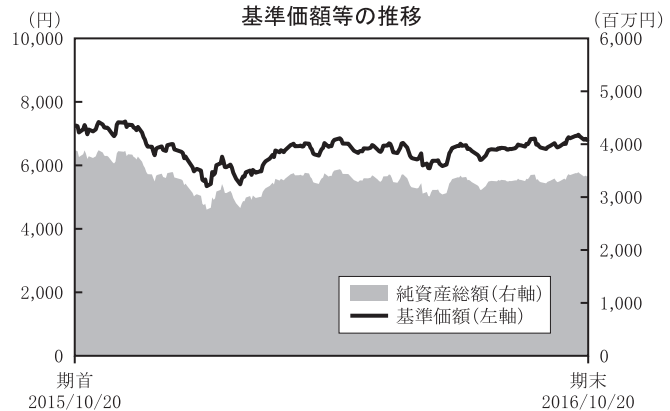
## ◆当期中の基準価額等の推移

| 年 月 日       | 基準価額  |       | 投資証券<br>組入比率 |
|-------------|-------|-------|--------------|
|             |       | 騰落率   |              |
| (期首)        | 円     | %     | %            |
| 2015年10月20日 | 7,251 | —     | 98.0         |
| 10月末        | 7,130 | △1.7  | 98.2         |
| 11月末        | 7,270 | 0.3   | 98.0         |
| 12月末        | 6,503 | △10.3 | 98.8         |
| 2016年1月末    | 6,008 | △17.1 | 97.8         |
| 2月末         | 5,810 | △19.9 | 97.9         |
| 3月末         | 6,600 | △9.0  | 98.3         |
| 4月末         | 6,688 | △7.8  | 97.4         |
| 5月末         | 6,693 | △7.7  | 97.8         |
| 6月末         | 6,055 | △16.5 | 98.1         |
| 7月末         | 6,453 | △11.0 | 98.5         |
| 8月末         | 6,656 | △8.2  | 99.1         |
| 9月末         | 6,609 | △8.9  | 98.4         |
| (期末)        |       |       |              |
| 2016年10月20日 | 6,834 | △5.8  | 98.8         |

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

|                |        |
|----------------|--------|
| 第12期首          | 7,251円 |
| 第12期末          | 6,834円 |
| 既払分配金<br>(税込み) | 0円     |
| 騰落率            | △5.8%  |



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 世界的な過剰供給を背景とした原油価格の下落傾向が期初から加速し、2016年初めに1バレル30米ドル未満に下落したこと
- ② 中国の経済成長に関する懸念が強まり、金融市場全体にリスク回避姿勢が強まったこと
- ③ 期を通じてポーランドの政策が同国上場企業に逆風となったこと
- ④ 日銀のデフレ対策の手詰まり感や金融市場におけるリスク回避姿勢を背景に、期首から2016年7月まで円高傾向で推移したこと

上昇要因

- ① ウクライナ情勢はこう着しているものの、追加的な悪材料がなかったため、ロシアに対する極端な弱気心理が薄れたこと
- ② 2016年年初の金融市場の変動を受けてF R B (米連邦準備理事会)が追加利上げを先延ばししたため、それまでの米ドル高・新興国通貨安の傾向が反転し、新興国通貨や原油価格が2月以降急反発したこと
- ③ E C B (欧州中央銀行)や日銀も緩和姿勢を強め、債券利回りが低下 (債券価格は上昇) したため、利下げ余地が拡大した東欧諸国でも相次いで利下げが実施されたこと

【投資環境】

<ロシア東欧株式市場>

ロシア東欧株式市場の指数であるMSCI EM Eastern Europe 10/40は、期初から軟調に推移し、一時は

# アムンディ・ロシア東欧株ファンド

前期末から20%を越す下落となる場面もありましたが、2016年1月下旬を底に反発に転じ、通期では7%台の上昇となりました。

国別では、ハンガリーが30%を越す上昇となり、ロシアもこれに続きましたが、ポーランドは続落、チェコ共和国は方向感を欠く動きにとどまりました。

ハンガリーは、失業率の低下や可処分所得の増加、堅調な住宅市場など内需の回復がプラスに作用し、当地域で最も好調なパフォーマンスとなりました。指数を構成するOTP銀行、エネルギー企業MOL、製薬会社リヒター・ジェデオンのいずれも良好なパフォーマンスを示しました。

ロシアは2015年12月から2016年1月にかけて大きく下落したものの、原油価格の回復や金融緩和を支えに反発しました。経済のマイナス成長が続いていることから4月以降は上昇ペースが鈍ったものの、景気が底入れする期待から下値を切り上げる展開でした。セクター別では、金融、公益、エネルギーなどが大きく上昇しましたが、生活必需品は個別銘柄要因で下落となりました。

ポーランドでは、金融や公益セクターで大きな比率を占める国有企業が、新政権の政策でマイナスの影響を受けることが懸念されました。企業統治や司法への政府介入、財政規律悪化などへの警戒も強く、株式市場は全面安でした。

チェコの経済や企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）は比較的健全ながら、力強い成長のけん引役が不在で、株式市場も高い配当利回りを除けば、買い上げられる材料に乏しく、株価は安値圏での小動きにとどまりました。

(※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。MSCI EM Eastern Europe 10/40は、当ファンドが主要投資対象とする「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」の参考指数です。)

## <為替市場>

当期首に1ルーブル2円をわずかに下回る水準であったロシアルーブルは、原油価格の続落や金融市場におけるリスク回避姿勢の強まりを受けて急落、2月には1.4円台を下回る場面もみられました。原油価格が反発に転じて、6月には一時50米ドルを回復したことを受けて、ロシアルーブルも1.7円台まで反発しました。しかし英国のEU（欧州連合）離脱に伴うリスク回避的な動きで円高傾向が強まると、ロシアルーブル反発の勢いも弱まり、結局1ルーブル1.6円台で期末を迎えました。チェココルナとハンガリーフォリントは、期を通じて対ユーロで比較的安定した動きでしたが、ポーランドズロチは政策懸念で売られる場面がみられ、対円ではいずれも7月まで大きく下落する展開でした。

## <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。物価下落を受けてECB（欧州中央銀行）は2015年12月の会合で預金金利のマイナス幅拡大などを決定、2016年3月には

これをさらに拡大し、資産購入プログラムも拡大しました。英国のEU離脱決定後の混乱を受けて市中金利がさらに低下していた7月の会合後の会見でも追加緩和の用意があることを示唆しました。しかし、8月以降の3回の会合では政策が据え置かれ、期末を迎えました。

## 【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>

当ファンドはロシアについてはおおむね65%から70%の組入比率を維持しました。これはロシア東欧株式市場の時価総額比率と比較して中立付近の比率でした。ロシアの中ではエネルギーの比率を落とし、素材などの比率を引き上げました。ポーランドについては指数先物による投資を解消し、中小型の個別銘柄に新規投資しました。組入比率自体は11%前後から15%前後まで増加しましたが、時価総額比率との比較ではアンダーウェイトを維持しました。ハンガリーは8%前後の組入れと時価総額比率に対する小幅オーバーウェイトを維持しました。チェコは3%前後の組入れで、小幅アンダーウェイトを維持しました。指数構成市場以外では、オーストリア、ルーマニア、トルコ、ウクライナなどへの投資を維持しました。

当期中、当ファンドの基準価額はユーロベースで13%を超す上昇となり、ロシア東欧株式市場の指数であるMSCI EM Eastern Europe 10/40を大きく上回りました。国別配分では、ポーランドのアンダーウェイトとハンガリーのオーバーウェイトが主なプラス要因となりました。セクター配分も、ポーランドの公益事業のアンダーウェイトなどがプラスに寄与しました。銘柄選択は、ロシアの金融およびエネルギー、ポーランドの情報技術などでプラスとなりました。

(アムンディ アセットマネジメント)

### <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 アセットマネジメント)

# アムンディ・ロシア東欧株ファンド

## 【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。

## 【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>

ロシア東欧地域全体としては、マクロ経済の調整が一巡して回復局面に入っていますが、政治的なリスクには依然注意が必要とみています。ロシア経済は、リスク要因の原油価格が2016年の予算案で想定していた50米ドル近くまで回復し、2017年に向けて構造改革を推進しやすい環境が整いつつあります。政治要因には注意が必要ですが、域内最大の市場として、ポートフォリオでは現状の組入比率を維持する方針です。域内第2位の市場であるポーランドでは、財政支出拡大で消費者は大きな恩恵を受けています。財政赤字は表面的には抑制されていますが、一時的な歳入に支えられたものであり、底上げされた景気の勢いが剥げ落ちる可能性を警戒する必要があります。同国株式時価総額の過半を占める国有企業では経営への圧力も強く、慎重な見方が必要だと考えています。このため、ポーランドについては中小型銘柄中心に選別し、全体としては参考指数よりも低い組入れを維持する方針です。ハンガリーの政治体制は引き続き安定しており、企業と政府の関係も良好です。経済は内需主導で回復しており、ポートフォリオは金融中心に強気を維持します。

当ファンド全体の業種別配分に関しては、エネルギーと金融の組入比率が絶対的な水準としては高いものの、参考指数との比較では、情報技術、ヘルスケアや資本財・サービスなどに重点配分します。

(アムンディ アセットマネジメント)

### <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 アセットマネジメント)

◆ 1 万口当たりの費用明細

| 項 目   | 第12期<br>(2015年10月21日<br>～2016年10月20日) |   | 項 目 の 概 要  |
|---|---------------------------------------|---|--|
|   | 金 額                                   | 比 率   |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>(投 信 会 社)<br>(販 売 会 社)<br><br>(受 託 会 社)              | 62円<br>( 7)<br>( 53)<br><br>( 2)      | 0.956%<br>(0.108)<br>(0.810)<br><br>(0.038)           | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>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<br>(保 管 費 用)<br><br>(監 査 費 用)<br>(印 刷 費 用)<br>(そ の 他) | 4<br>( 0)<br><br>( 1)<br>( 3)<br>( 0) | 0.067<br>(0.005)<br><br>(0.010)<br>(0.052)<br>(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<br>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<br>送金・資産の移転等に要する費用<br>監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用<br>ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用<br>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   | 66                                    | 1.023   |  |

期中の平均基準価額は6,539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 (2015年10月21日から2016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)<br>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<br>— | 千ユーロ<br>— | 千口<br>30 | 千ユーロ<br>2,000 |

(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（2015年10月21日から2016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（2016年10月20日現在）

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 | 410     | 380 | 29,489 | 3,352,989 | 98.4 |
| Amundi Funds キャッシュ・ユーロ         | 1       | 1   | 114    | 12,985    | 0.4  |
| 合 計                            | 411     | 381 | 29,604 | 3,365,975 | 98.8 |

(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（2016年10月20日現在）

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 投 資 証 券                 | 千円<br>3,365,975 | %<br>98.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 60,572          | 1.8       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 3,426,547       | 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(3,366,192千円)の投資信託財産総額(3,426,547千円)に対する比率は98.2%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、2016年10月20日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=113.70円です。



◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年10月20日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
| (A) 資 産         | 3,426,547,367円 |
| コール・ローン等        | 60,572,181     |
| 投資証券(評価額)       | 3,365,975,186  |
| (B) 負 債         | 19,610,507     |
| 未払解約金           | 2,553,118      |
| 未払信託報酬          | 15,830,949     |
| 未払利息            | 148            |
| その他未払費用         | 1,226,292      |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 3,406,936,860  |
| 元 本             | 4,985,327,507  |
| 次期繰越損益金         | △1,578,390,647 |
| (D) 受益権総口数      | 4,985,327,507口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 6,834円         |

(注記事項)

期首元本額

5,359,368,240円

期中追加設定元本額

245,020,952円

期中一部解約元本額

619,061,685円

◆損益の状況

当期(自2015年10月21日 至2016年10月20日)

| 項 目                 | 当 期              |
|---------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益       | △32,433円         |
| 受 取 利 息             | 1,903            |
| 支 払 利 息             | △34,336          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △154,864,848     |
| 売 買 益               | 421,480,613      |
| 売 買 損               | △576,345,461     |
| (C) 信 託 報 酬 等       | △34,195,299      |
| (D) 当期損益金(A+B+C)    | △189,092,580     |
| (E) 前期繰越損益金         | △920,873,614     |
| (F) 追加信託差損益金        | △468,424,453     |
| (配当等相当額)            | ( 921,152,186)   |
| (売買損益相当額)           | (△1,389,576,639) |
| (G) 計 (D+E+F)       | △1,578,390,647   |
| (H) 収 益 分 配 金       | 0                |
| 次期繰越損益金(G+H)        | △1,578,390,647   |
| 追加信託差損益金            | △468,424,453     |
| (配当等相当額)            | ( 921,152,186)   |
| (売買損益相当額)           | (△1,389,576,639) |
| 分配準備積立金             | 133,878,676      |
| 繰越損益金               | △1,243,844,870   |

(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12期                      |
|-----------|---------------------------|
|           | (2015年10月21日～2016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 | 2,116                     |

(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。

「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2015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 アセットマネジメント <sup>(※)</sup>   |
| 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   |

(※) 2015年11月12日付で、「アムンディ」から「アムンディ アセットマネジメント」へ社名変更しました。

■費用の明細

(計算期間 2014年10月1日～2015年9月30日)

| 項目         | 当期      |
|------------|---------|
|            | ユーロ     |
| (a) 運用報酬   | 222,801 |
| (b) 管理費用等  | 14,672  |
| (c) その他の費用 | 96,602  |
| 合計         | 334,075 |

■純資産計算書

2015年9月30日現在

| 項目          | 当期末               |
|-------------|-------------------|
|             | ユーロ               |
| <b>資産合計</b> | <b>26,939,823</b> |
| 有価証券        | 23,559,670        |
| 預金          | 3,009,155         |
| 有価証券売却未収入金  | 318,215           |
| 未収配当金       | 49,335            |
| 未収利息        | 3,448             |
| <b>負債合計</b> | <b>353,478</b>    |
| 有価証券買付未払金   | 145,644           |
| 未払運用報酬      | 53,161            |
| 未払管理費用      | 3,562             |
| 未払税         | 665               |
| 未払その他の費用等   | 22,574            |
| 未払利息        | 7,625             |
| 先物取引評価勘定    | 120,247           |
| <b>純資産</b>  | <b>26,586,345</b> |

(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

(2015年9月30日現在)

(1) 株式

|        | 銘柄                              | 株数      | 現地通貨 | ユーロ換算<br>評価額 |
|--------|---------------------------------|---------|------|--------------|
| ベルギー   | LUXOFT HOLDING                  | 2,800   | USD  | 158,756.55   |
|        | MAIL.RU GROUP ADR               | 7,685   | USD  | 119,793.06   |
| オーストリア | DO & CO AG                      | 4,249   | EUR  | 308,052.50   |
|        | ERSTE GROUP BANK                | 11,225  | EUR  | 291,176.50   |
| オランダ   | X 5 RETAIL GROUP NV REGS ADR    | 12,638  | USD  | 196,999.96   |
|        | YANDEX CL A                     | 18,700  | EUR  | 179,754.54   |
| チェコ    | CESKE ENERGETICKE ZAVODY A. S.  | 24,418  | CZK  | 454,844.22   |
|        | KOMERCNI BANKA AS               | 3,229   | CZK  | 626,194.30   |
| トルコ    | BRISA BRIDGESTONE               | 27,257  | TRY  | 67,664.65    |
|        | COCA COLA ICECEK                | 6,539   | TRY  | 66,943.63    |
| ハンガリー  | TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINAL  | 2,481   | TRY  | 53,772.01    |
|        | MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC   | 6,066   | HUF  | 236,659.60   |
|        | OTP BANK                        | 52,842  | HUF  | 911,854.32   |
| ポーランド  | RICHTER GEDEON                  | 38,058  | HUF  | 541,307.68   |
|        | ALIOR BANK                      | 12,221  | PLN  | 228,031.66   |
|        | BANK PEKAO SA                   | 15,244  | PLN  | 554,510.11   |
|        | CCC SA                          | 9,620   | PLN  | 371,577.77   |
|        | CYFROWY POLSAT SA               | 15,760  | PLN  | 86,771.71    |
|        | ENERGA SA                       | 23,371  | PLN  | 92,832.08    |
|        | KGHM POLSKA MIEDZ SA            | 2,419   | PLN  | 46,703.35    |
|        | NETIA                           | 115,683 | PLN  | 152,623.29   |
|        | PGE POL GR EN SHS               | 26,245  | PLN  | 83,348.87    |
|        | PKO BANK POLSKI SA              | 41,223  | PLN  | 285,820.31   |
| ルーマニア  | POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA | 43,743  | PLN  | 682,228.38   |
|        | POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ CO | 187,564 | PLN  | 288,111.31   |
|        | POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN   | 1,424   | PLN  | 130,738.54   |
|        | BANCA TRANSILVANIA              | 183,835 | RON  | 95,284.71    |
|        | BUCHAREST STOCK EXCHANGE S. A   | 20,423  | RON  | 143,298.21   |

|                              | 銘柄                               | 株数        | 現地通貨         | ユーロ換算<br>評価額 |
|------------------------------|----------------------------------|-----------|--------------|--------------|
| ルクセンブルク                      | GAZPROM PJSC-SPON ADR REG        | 413,582   | USD          | 1,489,450.97 |
|                              | KERNEL HOLDINGS SA               | 10,839    | PLN          | 114,911.89   |
| ロシア                          | BASHNEFT PJSC                    | 23,956    | RUB          | 565,921.19   |
|                              | INTER RAO UES                    | 6,019,000 | RUB          | 86,587.35    |
|                              | LUKOIL SP ADR                    | 59,285    | USD          | 1,803,644.88 |
|                              | MAGNIT PJSC                      | 3,488     | USD          | 555,111.77   |
|                              | MAGNIT SP GDR SPONSORED          | 29,017    | USD          | 1,241,784.63 |
|                              | MEGAFON PJSC                     | 7,132     | RUB          | 79,371.48    |
|                              | MINING AND METALLURGICAL COMPANY |           |              |              |
|                              | NORIL SK ADR                     | 76,995    | USD          | 989,467.66   |
|                              | MOBILE TELESYSTEMS PJSC          | 105,800   | USD          | 684,323.40   |
|                              | MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC   | 1,023,974 | RUB          | 1,118,599.09 |
|                              | NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S      | 14,910    | USD          | 1,235,543.11 |
|                              | PHOSAGRO ADR                     | 11,220    | USD          | 138,710.86   |
|                              | ROSNEFT OIL CIE                  | 39,100    | RUB          | 130,328.66   |
| ROSNEFT OJSC-GDR             | 175,259                          | USD       | 579,355.62   |              |
| ROSTELECOM                   | 69,980                           | RUB       | 82,549.76    |              |
| ROSTELEKOM PREF              | 165,655                          | RUB       | 130,067.24   |              |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC      | 145,863                          | RUB       | 149,980.80   |              |
| SBERBANK OF RUSSIA PJSC      | 1,818,001                        | RUB       | 1,441,092.60 |              |
| SEVERSTAL OAO                | 24,660                           | RUB       | 236,830.11   |              |
| SEVERSTAL PAO GDR            | 5,347                            | USD       | 50,775.54    |              |
| SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR | 40,611                           | USD       | 250,305.65   |              |
| SURGUTNEFTEGAZ PRF           | 2,148,129                        | RUB       | 1,158,651.96 |              |
| SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF   | 79,600                           | USD       | 427,861.14   |              |
| TATNEFT PJSC PREF SHS        | 442,468                          | RUB       | 1,039,216.09 |              |
| VTB BANK                     | 85,475,366                       | RUB       | 79,017.85    |              |

(2) 投資証券

|       | 銘柄                            | 口数        | 現地通貨 | ユーロ換算<br>評価額 |
|-------|-------------------------------|-----------|------|--------------|
| ルーマニア | S. C FONDUL PROPRIETATEA S. A | 1,367,698 | RON  | 244,555.17   |

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD(米ドル)、EUR(ユーロ)、CZK(チェココルナ)、  
TRY(トルコリラ)、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)

## 「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2016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 アセットマネジメント <sup>(※)</sup>  |
| 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  |

(※) 2015年11月12日付で、「アムンディ」から「アムンディ アセットマネジメント」へ社名変更しました。

## ■費用の明細

(計算期間 2015年7月1日～2016年6月30日)

| 項目         | 当期        |
|------------|-----------|
|            | ユーロ       |
| (a) 運用報酬   | 2,480,930 |
| (b) 管理費用等  | 1,784,053 |
| (c) その他の費用 | 1,183,846 |
| 合計         | 5,448,829 |

## ■純資産計算書

2016年6月30日現在

| 項目          | 当期末           |
|-------------|---------------|
|             | ユーロ           |
| <b>資産合計</b> | 1,725,440,660 |
| 有価証券        | 1,602,173,576 |
| 預金          | 26,645,062    |
| 未収利息        | 500,757       |
| 未収追加設定金     | 96,121,265    |
| <b>負債合計</b> | 19,137,990    |
| 未払解約金       | 17,809,410    |
| 未払運用報酬      | 572,397       |
| その他の負債      | 756,183       |
| <b>純資産</b>  | 1,706,302,670 |

(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

(2016年6月30日現在)

## (1) 公社債

| 銘柄     |   | 額面金額       | ユーロ換算評価額      |
|--------|---|------------|---------------|
|        |   | ユーロ        |               |
| アイルランド | CP UNICREDIT BK IRELAND PL PRE 20161004 0.3     | 10,000,000 | 9,996,001.60  |
|        | CP UNICREDIT BK IRELAND PL PRE 20170113 0.15    | 15,000,000 | 14,995,486.77 |
|        | CP UNICREDIT BK IRELAND PL PRE 20170413 0.06    | 15,000,000 | 14,992,828.43 |
| アメリカ   | INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 26/03/2017     | 15,000,000 | 15,000,263.75 |
|        | JP MORGAN CHASE BANK NA FRN 14/06/2018          | 4,800,000  | 4,800,000.00  |
|        | JPMORGANCHASE&COFRN20/11/16                     | 1,300,000  | 1,300,579.80  |
| イギリス   | NATIONAL GRID USA ZCP 06/09/2016                | 19,000,000 | 19,002,871.70 |
|        | ABBEY NATL TREASURY SERV FRN 23/01/2017         | 5,000,000  | 5,004,217.50  |
|        | CD BARCLAYS BK PLC POS 20160928 OISO.25         | 15,000,000 | 15,006,289.43 |
|        | CD BARCLAYS BK PLC POS 20170321 OISO.4          | 25,000,000 | 25,004,411.74 |
|        | CD CREDIT SUISSE LONDON BR PRE 20160818 0.2     | 25,000,000 | 24,993,197.92 |
|        | CD LLOYDS BANK PLC PRE 20160926 0.095           | 15,000,000 | 14,996,517.53 |
|        | COCA-COLA EUROPEAN PARTN FRN 26/11/2017         | 2,500,000  | 2,502,175.00  |
|        | CP CREDIT SUISSE LONDON BR PRE 20160704 0.23    | 43,000,000 | 42,998,889.96 |
|        | CP CREDIT SUISSE LONDON BR PRE 20170303 0.005   | 20,000,000 | 19,999,316.69 |
|        | CP CREDIT SUISSE LONDON BR PRE 20170523 0.06    | 10,000,000 | 9,994,552.97  |
|        | CP DEUTSCHE BANK AG PRE 20160830 0.24           | 48,000,000 | 47,980,491.96 |
|        | CP LLOYDS BANK PLC POS 20170321 OISO.36         | 15,000,000 | 15,000,958.33 |
|        | CP VODAFONE GROUP PLC PRE 20160825 0.205        | 20,000,000 | 19,997,356.13 |
|        | CP VODAFONE GROUP PLC PRE 20161110 0.2          | 10,000,000 | 9,997,414.56  |
|        | CP VODAFONE GROUP PLC PRE 20170104 0.2          | 30,500,000 | 30,497,129.05 |
|        | DEUTSCHE BANK AG LONDON FRN 25/08/2017          | 10,000,000 | 9,951,620.00  |
|        | LLOYDS BANK PLC VAR 19/05/2017                  | 10,000,000 | 9,999,490.00  |
| イタリア   | CP INTESA SANPAOLO BANK IR PRE 20170110 0.15    | 25,000,000 | 24,979,807.99 |
|        | RABOBANK NEDERLAND FRN 15/01/2018               | 5,000,000  | 5,000,221.67  |
|        | ING BANK NV VAR 01/03/2018                      | 5,000,000  | 5,002,500.00  |
|        | RABOBANK NEDERLAND FRN 12/10/2017               | 5,000,000  | 5,005,521.94  |
|        | RABOBANK NEDERLAND FRN 13/01/2017               | 7,000,000  | 7,007,035.00  |
|        | TELEFONICA EUROPE B ZCP 16/08/16                | 14,000,000 | 14,000,109.67 |
|        | TELEFONICA EUROPE BV ZCP 27/09/2016             | 28,000,000 | 28,002,076.82 |
|        | VOLKSWAGEN INTERN. ZCP 12/09/16                 | 21,000,000 | 20,987,060.14 |
|        | BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15/09/2017              | 10,000,000 | 10,008,100.00 |
|        | CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 08/09/2017           | 11,000,000 | 11,009,075.00 |
| カナダ    | DAIMLER CANADA FINANCE FRN 24/05/2018           | 5,000,000  | 5,000,472.78  |
|        | CREDIT SUISSE AG 13/01/2017                     | 5,000,000  | 4,998,358.87  |
| スイス    | BBVA SENIOR FINANCE SA FRN 20/04/2017           | 25,000,000 | 25,022,993.75 |
|        | SANTAN CONSUMER FINANCE FRN 31/07/2017          | 4,000,000  | 4,000,337.56  |
|        | SANTANDER CONSUMER ZCP 07/07/16                 | 10,000,000 | 9,999,999.98  |
| デンマーク  | DANSKE BANKS A/S VAR 23/02/2018                 | 5,000,000  | 5,001,475.00  |
|        | CP DEKABANK DEUTSCHE GIROZE PRE 20160817 0.1425 | 10,000,000 | 9,998,100.69  |
| ドイツ    | CP DEKABANK DEUTSCHE GIROZE PRE 20160829 0.13   | 40,000,000 | 39,999,999.33 |
|        | CP LANDESBANK BADEN-WURTEMB PRE 20160906 0.15   | 10,000,000 | 9,999,999.81  |
|        | CP RWE AG PRE 20161027 0.1                      | 9,000,000  | 8,997,025.98  |
|        | CP RWE AG PRE 20161103 0.08                     | 10,000,000 | 9,997,200.78  |
|        | SAP SE FRN 03/04/2017                           | 1,600,000  | 1,600,544.00  |

| 銘柄      |  | 額面金額       | ユーロ換算評価額      |
|---------|--|------------|---------------|
|         |  | ユーロ        |               |
| 日本      | SUMITOMO MITSUI BANKING FRN 08/09/2017             | 8,500,000  | 8,503,129.89  |
|         | CREDIT SUISSE AG 11/01/2017                        | 15,000,000 | 14,995,532.58 |
| バハマ     | AIR LIQUIDE FINANCE FRN 13/06/2018                 | 1,300,000  | 1,300,000.00  |
| フランス    | ALD INTERNATIONAL FRN 30/11/2017                   | 3,000,000  | 3,010,828.50  |
|         | BANQUE FED CRED MUTUEL FRN 21/08/2017              | 6,000,000  | 6,003,660.00  |
| ベルギー    | BNP PARIBAS CD 26/09/2016                          | 20,000,000 | 20,000,000.00 |
|         | BPCE SA FRN 10/03/2017                             | 6,200,000  | 6,204,433.00  |
| ルクセンブルク | BPCE SA FRN 28/10/2016                             | 6,000,000  | 6,003,930.00  |
|         | CAISSE REGIONA DE AGR MUT AQUITAINE ZCP 16/06/2017 | 15,000,000 | 15,012,150.00 |
| ルクセンブルク | CAISSE REGIONALE DE CDN 17/05/2017                 | 30,000,000 | 30,000,517.00 |
|         | CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGR CDN 23/06/2017      | 41,000,000 | 41,033,191.14 |
| ルクセンブルク | CARREFOUR BANQUE ZCP 19/08/2016                    | 57,000,000 | 57,005,146.69 |
|         | CD BANQUE ACCORD POS 20170228 OISO.37              | 47,000,000 | 47,000,000.00 |
| ルクセンブルク | CD BANQUE FED. CREDIT MUTUEL PRE 20160927 0.09     | 12,000,000 | 11,998,427.88 |
|         | CD BANQUE PALATINE POS 20170106 OISO.33            | 4,000,000  | 4,000,603.20  |
| ルクセンブルク | CD BANQUE PALATINE PRE 20160713 0.02               | 10,000,000 | 9,999,927.78  |
|         | CD BANQUE PALATINE PRE 20170316 0.01               | 24,000,000 | 23,998,273.46 |
| ルクセンブルク | CD BNP PARIBAS POS 20170209 OISO.42                | 20,000,000 | 20,017,585.55 |
|         | CD BNP PARIBAS PRE 20160711 0.14                   | 20,000,000 | 19,999,135.56 |
| ルクセンブルク | CD BNP PARIBAS PRE 20161209 0.08                   | 13,000,000 | 13,000,000.00 |
|         | CD CRCAM ALPES PROVENCE POS 20170407 OISO.36       | 47,000,000 | 47,002,577.17 |
| ルクセンブルク | CD CRCAM FINISTERE POS 20160929 OISO.25            | 16,000,000 | 16,004,309.23 |
|         | CD CRCAM FINISTERE POS 20170322 OISO.34            | 20,000,000 | 20,000,166.67 |
| ルクセンブルク | CD CRCAM NORMANDIE-SEIN POS 20170524 OISO.34       | 25,000,000 | 25,000,105.35 |
|         | CD CREDIT DU NORD POS 20170317 OISO.32             | 10,000,000 | 9,999,500.22  |
| ルクセンブルク | CD CREDIT INDUSTRI. ET COMMERC PRE 20170308 0      | 20,000,000 | 20,005,579.33 |
|         | CD DEXIA CLF-STATE GTY PRE 20170216 0              | 21,000,000 | 21,000,000.00 |
| ルクセンブルク | CD NATIXIS PRE 20170105 0.05                       | 50,000,000 | 49,999,997.38 |
|         | EMTN SOCIETE GENERALE POS 20161031 OISO.285        | 15,000,000 | 15,002,296.27 |
| ルクセンブルク | ENGIE FRN 07/12/2017                               | 3,500,000  | 3,500,000.00  |
|         | ENGIE ZCP 15/08/2016                               | 30,000,000 | 30,003,259.06 |
| ルクセンブルク | FONCIERE DES REGIONS ZCP 09/11/2016                | 10,000,000 | 10,002,200.48 |
|         | LMA SA ZCP 13/04/2017                              | 25,000,000 | 24,992,030.32 |
| ルクセンブルク | SOCIETE GENERALE EONIA CAP 0.25% 31/08/16          | 15,000,000 | 15,001,572.24 |
|         | SOCIETE GENERALE FRN 16/01/2017                    | 2,900,000  | 2,904,940.23  |
| ルクセンブルク | SOCIETE GENERALE FRN 31/08/2016                    | 5,000,000  | 5,000,305.50  |
|         | SOU ELECTRICITE DE FRANCE-EDF PRE 20160715 0.12    | 25,000,000 | 24,998,750.38 |
| ルクセンブルク | SOU LMA SA (CACIB) PRE 20170321 0.05               | 26,000,000 | 25,990,470.16 |
|         | VALEO SA FRN 01/12/2016                            | 2,500,000  | 2,500,078.54  |
| ルクセンブルク | BNP PARIBAS FORTIS 04/11/2016                      | 15,000,000 | 14,998,306.86 |
|         | CP BELFIUS BANK SA PRE 20170509 0.005              | 20,000,000 | 19,999,130.59 |
| ルクセンブルク | CP BGL BNP PARIBAS SA PRE 20160926 0.08            | 15,000,000 | 15,000,000.00 |
|         | INTESA SANPL BANK LUX SA FRN 13/04/2018            | 10,000,000 | 10,010,780.67 |
| ルクセンブルク | INTESA SANPL BANK LUX SA FRN 15/01/2018            | 5,000,000  | 5,002,596.67  |

## (2) 投資証券

| 銘柄   |                       | 口数       | ユーロ換算評価額       |
|------|-----------------------|----------|----------------|
| フランス | AMUNDI CASH CORPORATE | 253.04   | 59,477,389.62  |
|      | SG MONE TRESO PART 0  | 4,000.00 | 100,099,119.60 |