

■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	ユーロ建て短期金融商品等
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13期（決算日 2017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：<https://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
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
13期 (2017年10月20日)	9,618	0	40.7	98.6	4,224

(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。

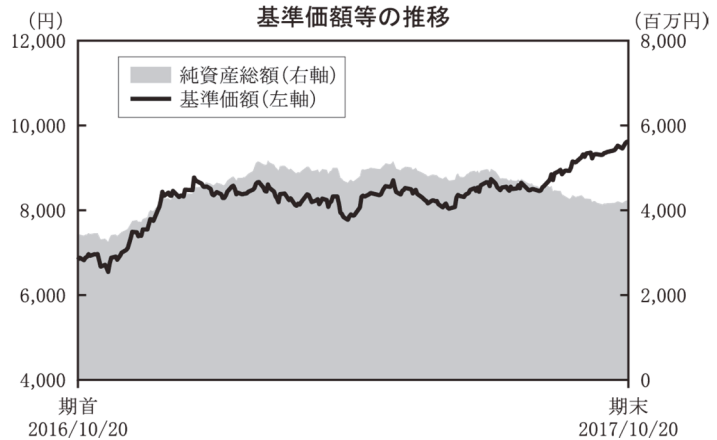
◆当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額		投資証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2016年10月20日	6,834	—	98.8
10月末	6,963	1.9	98.3
11月末	7,415	8.5	98.5
12月末	8,486	24.2	98.3
2017年1月末	8,583	25.6	98.7
2月末	8,328	21.9	98.8
3月末	8,276	21.1	99.1
4月末	8,322	21.8	98.8
5月末	8,439	23.5	98.9
6月末	8,338	22.0	97.8
7月末	8,556	25.2	98.4
8月末	8,717	27.6	99.0
9月末	9,324	36.4	98.1
(期末)			
2017年10月20日	9,618	40.7	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第13期首	6,834円
第13期末	9,618円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	40.7%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 欧州の経済成長に加え、依然低水準の政策金利の恩恵で、ポーランドとハンガリー株式が期を通じて堅調だったこと
- ② インフレの落ち着きでロシア中央銀行が連続的に利下げし、2017年6月以降ロシア株式が反発したこと
- ③ 2016年11月半ばから12月にかけてはロシアルーブル、2017年4月以降から当期末にかけては通貨ペッグ制を廃止したチェココルナをはじめ、ハンガリーフォリントやポーランドズロチなど東欧通貨が急反発したこと

下落要因

- ① 2017年1月から6月にかけて、原油価格の伸び悩みや企業統治に関する懸念、経済制裁の持続などでロシア株式が軟調に推移したこと
- ② 欧州西側諸国による経済制裁の延長などを嫌って6月から8月にかけてロシアルーブルが軟調に推移したこと

【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、米国大統領選挙後の世界的な株式ラリーとロシアルーブルの上昇などで、2016年11月半ばから上昇し、2017年2月に当期の高値を記録しました。その後はロシア市場の調整が足かせとなりましたが、夏場以降、連続的な利下げの効果でロシア景気に底入れの兆しがみえると反発に転じ、もともと好調であったポーランドやハンガリー株式が続伸したこともあって、当期末にかけて堅調に推移しました。通期では2月の高値には届かなかったものの、21%台の上昇となりました。

国別では、ポーランドが50%近く上昇、ハンガリーがこれに続き、ロシアとチェコ共和国は10%前後の上昇にとどまりました。

ロシアでは、物価の落ち着きと利下げで小売売上高や実質GDP（国内総生産）成長率が当期中に前年比プラスに回復しました。ロシア株式は、原油価格が大きく上昇した11月後半から1月初めにかけて反発した後は、軟調な展開が2017年半ばまで続きました。その後株価が反発に転じてからも、経済制裁の延長や、個別の企業統治をめぐる懸念、失望的な業績などが足かせとなり、反発は鈍いものにとどまりました。

中欧3カ国のGDP成長率は4%前後と力強いものとなりました。これを背景に企業業績は良好で、ポーランドやハンガリーの株式市場も極めて堅調でした。チェコはもともと株価のバリュエーションが高かったことや、通貨ペッグ制廃止後に通貨高となった影響などが懸念され株価の上昇は小幅にとどまりました。

(※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。)

<為替市場>

当期首に1ロシアルーブル1.6円台であったロシアルーブルは、2016年11月前半に一時1.6円を割り込んだ後に原油価格の動きに連れて急反発し、2017年1月から5月にかけてはおおむね1ロシアルーブル1.9円台で推移しました。ロシア中央銀行が緩和姿勢を強めたことや地政学的リスクなどから、8月には1.8円台まで下落しましたが、当期末にかけては世界的な景気回復が原油価格とロシアルーブルを押し上げた結果、1ロシアルーブル1.9円台で期末を迎えました。欧州の景気回復とフランス大統領選挙の不透明感払拭（ふっしょく）で4月以降ユーロの強さが目立つなか、ポーランドなど中欧諸国の通貨は好調な景気を反映して対ユーロでも安定し、特にチェココルナは、同国中央銀行が4月に対ユーロの通貨ペッグ制を廃止した後は極めて堅調でした。

<欧州短期金融市場>

ECB（欧州中央銀行）は、市場の予想以上に長期にわたって国債の買い入れを継続することを2016年12月に決定するなど、金融緩和を維持する姿勢を示していましたが、2017年に入ってユーロ圏の消費者物価指数が上昇するにつれ、超金融緩和から中立的な方向に政策のかじを切ることが示唆されました。しかし、実際に当期中の会合では大きな政策の変更はなく、欧州の短期金融市場では、期を通じてマイナス金利が維持されました。

【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>

当ファンドはポーランドの組入比率を引き上げ、時価総額比率と比較したアンダーウェイト幅を縮小しました。その他の市場の組入れは微減となりましたが、当期末時点ではロシア、ハンガリー、オーストリアなどがオーバーウェイト、ポーランドとチェコがアンダーウェイトとなりました。セクター別に見ると、エネルギーと金融が増加してオーバーウェイトとなり、情報技術もオーバーウェイト幅を拡大した一方、電気通信サービス、ヘルスケア、一般消費財・サービスなどの比率を引き下げました。

当期中、当ファンドの基準価額は22%を超す上昇となりました。組入比率の大きいロシアの金融やエネルギーセクターに加え、ポーランドの情報技術とエネルギー、ハンガリーの金融などの株価上昇がプラスに寄与しました。

(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)

【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・イースターン・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・イースターン・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・イースターン・ヨーロッパ>

世界経済の成長見通しは当面良好で、特に新興国における力強い経済パフォーマンスが支えとなり、2018年も新興国株式市場に対する強気な投資姿勢が続くと予想されます。ロシアの経済回復の勢いは当面続くと見込まれ、当ファンドはロシアのオーバーウェイトを継続する方針です。ポーランドについては、市場改革の先行き不透明感と、財政赤字拡大圧力が高まっていることへの懸念を踏まえ、全体的にやや慎重な姿勢を維持する方針ですが、同国の当面の力強い景気成長がもたらす投資機会を逃さないよう、個別銘柄の発掘に注力する方針です。

(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13期 (2016年10月21日 ～2017年10月20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)	79円 (9) (67) (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)	0.051 (0.003) (0.010) (0.035) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	83	1.007	

期中の平均基準価額は8,312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 (2016年10月21日から2017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 85	千ユーロ 7,700	千口 137	千ユーロ 12,100

(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 (2016年10月21日から2017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 (2017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	380	328	31,071	4,150,798	98.3
Amundi Funds キャッシュ・ユーロ	1	1	113	15,211	0.4
合 計	381	329	31,185	4,166,009	98.6

(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 (2017年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	4,166,009	97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,867	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	4,268,876	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 (4,166,211千円) の投資信託財産総額 (4,268,876千円) に対する比率は97.6%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、2017年10月20日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=133.59円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年10月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	4,268,876,718円
コール・ローン等	102,867,117
投資証券(評価額)	4,166,009,601
(B) 負 債	44,516,135
未払解約金	20,779,969
未払信託報酬	22,432,994
未払利息	295
その他未払費用	1,302,877
(C) 純資産総額(A-B)	4,224,360,583
元 本	4,392,175,407
次期繰越損益金	△167,814,824
(D) 受益権総口数	4,392,175,407口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,618円

(注記事項)

期首元本額	4,985,327,507円
期中追加設定元本額	2,122,280,286円
期中一部解約元本額	2,715,432,386円

◆損益の状況

当期(自2016年10月21日 至2017年10月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△67,366円
支 払 利 息	△67,366
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,050,542,063
売 買 益	1,233,101,374
売 買 損	△182,559,311
(C) 信 託 報 酬 等	△45,732,351
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,004,742,346
(E) 前期繰越損益金	△659,554,223
(F) 追加信託差損益金	△513,002,947
(配当等相当額)	(849,946,560)
(売買損益相当額)	(△1,362,949,507)
(G) 計(D+E+F)	△167,814,824
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△167,814,824
追加信託差損益金	△513,002,947
(配当等相当額)	(849,946,560)
(売買損益相当額)	(△1,362,949,507)
分配準備積立金	345,255,489
繰 越 損 益 金	△67,366

(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13期
	(2016年10月21日～2017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	2,721

(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

決算日 2016年9月30日

(計算期間：2015年10月1日～2016年9月30日)

「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2016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。
運用会社	アムンディ アセットマネジメント

■費用の明細

(計算期間 2015年10月1日～2016年9月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	198,590
(b) 管理費用等	13,450
(c) その他の費用	93,661
合計	305,701

■純資産計算書 (2016年9月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	28,741,988
有価証券	27,923,205
預金	784,096
未収配当金	34,607
未収利息	80
負債合計	123,839
有価証券買付未払金	36,310
未払運用報酬	53,227
未払管理費用	3,564
未払税	715
未払その他の費用等	24,162
未払利息	5,861
純資産	28,618,149

(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
アイスランド	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	23,509	USD 2,301,112.30
街種街種	LUXOFT HOLDING	2,800	USD 131,678.23
	MAIL.RU GROUP ADR	5,162	USD 80,567.25
オーストリア	DO & CO AG	782	EUR 56,906.14
	ERSTE GROUP BANK	12,970	EUR 341,954.05
オランダ	X 5 RETAIL GROUP NV REGS ADR	3,128	USD 80,635.49
	YANDEX CL A	11,700	USD 219,153.76
キプロス	MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC	5,663	USD 46,612.16
チェコ	CESKE ENERGETICKE ZAVODY A.S.	21,484	CZK 340,760.95
	KOMERCNI BANKA AS	11,115	CZK 342,351.21
	MONETA MONEY BANK AS	40,537	CZK 114,911.34
トルコ	BRISA BRIDGESTONE	27,257	TRY 53,913.44
	TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKA	3,808	TRY 24,730.57
	TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINAL	2,481	TRY 59,925.40
ハンガリー	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PLC	6,066	HUF 333,069.16
	OTP BANK	54,776	HUF 1,276,065.55
	RICHTER GEDEON	38,058	HUF 685,885.04
ポーランド	ALIOR BANK	8,414	PLN 90,787.16
	BANK PEKAO SA	16,748	PLN 481,662.70
	CCC SA	7,774	PLN 319,910.26
	CD PROJEKT S.A.	62,147	PLN 575,927.51
	CYFROWY POLSAT SA	21,847	PLN 124,442.36
	ENERGA SA	8,272	PLN 14,423.88
	GRUPA LOTOS SA	15,074	PLN 99,705.97
	KRUK	7,905	PLN 437,410.49
	NETIA	89,135	PLN 101,129.64
	NEUCA SA	4,365	PLN 389,188.48
	PGE POL GR EN SHS	12,349	PLN 29,141.25
	PKO BANK POLSKI SA	30,266	PLN 183,726.69
	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	45,702	PLN 690,757.70
	POLSKIE GORNICTWO NAFT I GAZ CO	207,884	PLN 244,074.72
	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	57,200	PLN 324,220.22

銘柄	株数	現地通貨	ユーロ換算 評価額
ポーランド	TRAKCJA POLSKA	99,549	PLN 293,471.90
ルーマニア	BANCA TRANSILVANIA	282,764	RON 150,245.87
	BUCHAREST STOCK EXCHANGE S.A	3,838	RON 23,368.00
ルクセンブルク	KERNEL HOLDINGS SA	3,421	PLN 47,021.65
ロシア	ALROSA CJSC	235,700	RUB 288,204.87
	BASHNEFT PJSC	8,255	RUB 364,009.66
	GAZPROM PJSC	388,020	RUB 739,077.37
	GAZPROM PJSC-SPON ADR REG	153,788	USD 576,123.40
	INTER RAO UES	6,019,000	RUB 271,148.33
	LUKOIL OAO	6,489	USD 281,097.55
	M VIDEO OJSC	28,530	USD 138,333.18
	MAGNIT PJSC	5,385	USD 790,072.60
	MAGNIT SP GDR SPONSORED	29,017	USD 1,076,453.76
	MEGAFON PJSC	17,482	RUB 150,325.36
	MINING AND METALLURGICAL COMPANY NORIL SK ADR	62,653	USD 890,901.35
	MOBILE TELESYSTEMS PJSC	88,200	USD 598,830.75
	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	640,037	RUB 1,144,096.42
	OIL COMPANY LUKOIL ADR 1 SH	59,585	USD 2,583,713.34
	PHOSAGRO ADR	59,220	USD 679,781.10
	ROSNEFT OIL COMPANY	64,770	USD 313,501.09
	ROSNEFT OIL COMPANY	152,584	USD 741,331.77
	ROSTELECOM	69,980	USD 77,881.55
	ROSTELEKOM PREF	223,152	RUB 195,036.22
	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	58,914	RUB 120,900.34
	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	1,792,164	USD 2,677,752.64
	SEVERSTAL OAO	17,590	USD 187,018.58
	SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	21,898	USD 144,583.70
	SURGUTNEFTEGAZ PRF	1,416,692	RUB 579,992.52
	SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR PREF	105,400	USD 438,932.19
	TATNEFT PJSC PREF SHS	191,449	RUB 491,710.68
	TRANSNEFT PJSC PREF SHS	13	USD 24,798.34

(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	1,367,698	RON 246,747.66

(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)、RUB(ロシアルーブル)

Amundi Funds キャッシュ・ユーロ

決算日 2017年6月30日

(計算期間：2016年7月1日～2017年6月30日)

「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2017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。
運用会社	アムンディ アセットマネジメント

■費用の明細

(計算期間 2016年7月1日～2017年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	2,207,834
(b) 管理費用等	1,712,492
(c) その他の費用	1,701,794
合計	5,622,120

■純資産計算書 (2017年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	1,640,114,585
有価証券	1,565,406,707
預金	7,789,354
定期預金	57,000,000
未収利息	534,325
未収追加設定金	9,295,429
その他の資産	88,770
負債合計	9,873,543
未払解約金	8,256,779
未払運用報酬	548,309
その他の負債	1,068,455
純資産	1,630,241,042

(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 (2017年6月30日現在)

(1) 公社債

銘柄		通貨	額面金額	ユーロ換算評価額	銘柄		通貨	額面金額	ユーロ換算評価額	
アイルランド	INTESA SANPAOLO IRELAND 0.035% 19/09/2017	EUR	9,000,000	9,002,504.96	ドイツ	LEG IMMOBILIEN AG ZCP 23/10/2017	EUR	5,000,000	5,001,278.10	
	INTESA SANPAOLO ZCP 09/01/2018	EUR	28,000,000	28,028,550.19		日本	SUMITOMO MITSUI BANKING FRN 08/09/2017	EUR	8,500,000	8,507,743.50
	UNICREDIT BANK IRELAND PLC VAR 22/09/2018	EUR	7,000,000	7,007,826.00			FRANCE	AIR LIQUIDE FINANCE FRN 13/06/2018	EUR	1,300,000
UNICREDIT BANK IRELAND PLC ZCP 09/10/2017	EUR	10,000,000	10,000,566.47	ALD INTERNATIONAL FRN 30/11/2017	EUR		3,000,000	3,009,334.08		
アメリカ	UNICREDIT BANK IRELAND ZCP 12/01/2018	EUR	18,000,000	18,015,693.67	ALLIANCE BANQUE OIS+0.17% 07/11/2017	EUR	3,500,000	3,495,745.47		
	COCA-COLA EUROPEAN PARTN FRN 26/11/2017	EUR	2,500,000	2,592,367.50	ANJOU MAINE OIS+0.10% 09/03/2018	EUR	15,000,000	14,992,021.00		
	ECOLAB INC ZCP 23/08/2017	EUR	10,000,000	10,001,516.70	BANQUE FED CRED MUTUEL FRN 21/08/2017	EUR	7,500,000	7,500,847.50		
イギリス	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 14/06/2019	EUR	5,000,000	5,000,000.00	BANQUE PALATINE ZCP 16/03/2018	EUR	19,500,000	19,549,226.04		
	GENERAL MILLS INC VAR 20/03/2019	EUR	10,000,000	10,008,400.00	BPCE OIS+0.10% 05/06/2018	EUR	20,000,000	19,996,384.70		
	JP MORGAN CHASE BANK NA FRN 14/06/2018	EUR	4,800,000	4,811,112.00	BFCM BANQUE FEDERATIVE OIS+0.185% 29/05/2019	EUR	5,000,000	4,999,226.00		
イギリス	LLOYDS TSB BANK PLC OIS+0.075% 07/06/2018	EUR	8,000,000	7,998,607.64	BNP PARIBAS FORTIS CDN 04/09/2017	EUR	15,000,000	15,010,735.93		
	MET LIFE GLOB FUNDING I VAR 18/01/2019	EUR	5,000,000	5,012,045.00	BNP PARIBAS FORTIS ZCP 18/01/2018	EUR	18,000,000	18,033,391.83		
	STANLEY BLACK AND D ZCP 30/08/2017	EUR	13,000,000	13,006,501.50	BNP PARIBAS SA 10/07/2017	EUR	30,000,000	30,000,770.09		
イギリス	BARCLAYS BANK PLC CDN 12/12/2017	EUR	45,000,000	45,071,475.85	BNP PARIBAS SA ZCP 02/08/2017	EUR	13,000,000	13,001,242.07		
	BARCLAYS BANK PLC CDN 22/02/2018	EUR	15,000,000	15,017,796.09	BNP PARIBASOIS+0% 7/12/2017	EUR	6,000,000	5,998,620.00		
	BARCLAYS BANK PLC OIS+0.01% 29/12/2017	EUR	23,000,000	23,000,000.00	BPCE OIS+0.18% 19/01/2018	EUR	50,000,000	50,002,430.56		
イギリス	BARCLAYS BANK PLC OIS+0.24% 10/05/2018	EUR	20,000,000	20,021,210.00	CAISSE REGIONALE DE EDINACAP+0.08% 10/05/2018	EUR	10,000,000	9,996,137.40		
	CARNIVAL PLC ZCP 07/08/2017	EUR	7,000,000	7,001,182.70	CAISSE REGIONALE DE CREDIT BONAICAP-0.14 13/12/17	EUR	25,000,000	24,970,218.36		
	CP CREDIT SUISSE LONDON BR PRE 20170825 0.04	EUR	22,000,000	22,000,885.63	CAISSE REGIONALE DE OIS+0% 07/12/2017	EUR	20,000,000	19,995,400.00		
イギリス	CREDIT SUISSE AG CDN 18/12/2017	EUR	15,000,000	15,022,834.71	CAISSE REGIONALE DE OIS+0.07% 17/05/2018	EUR	15,000,000	14,994,723.67		
	CREDIT SUISSE LONDON CDN 10/11/2017	EUR	15,000,000	15,012,201.58	CAISSE REGIONALE DE OIS+0.12% 26/01/2018	EUR	23,000,000	22,983,126.49		
	DEUTSCHE BANK AG LONDON FRN 25/08/2017	EUR	12,000,000	11,993,832.00	CAISSE REGIONALE DE OIS.06% 22/06/2018	EUR	43,000,000	42,997,474.94		
イギリス	IMPERIAL BRANDS FIN ZCP 13/07/2017	EUR	10,000,000	10,000,830.68	CAISSE REGIONALE OIS +0.14% 08/12/2017	EUR	20,000,000	19,975,508.89		
	INTESA SANPL BANK LUX SA 0.00% 09/07/2018	EUR	15,000,000	15,001,500.00	CARREFOUR BANQUE CDN 07/12/2017	EUR	4,000,000	4,000,000.00		
	LANDESBANK BADEN-WURTEMBERG CN 08/09/2017	EUR	40,000,000	40,008,061.16	CARREFOUR ZCP 28/07/2017	EUR	8,000,000	8,001,804.87		
イギリス	LLOYDS TSB BANK PLC CDN 29/08/2017	EUR	25,000,000	25,004,146.89	CARREFOUR ZCP 31/07/2017	EUR	10,000,000	10,002,497.85		
	ROYAL BANK OF SCOTLAND CN 02/11/2017	EUR	35,000,000	35,013,654.86	CD POS 20171012 OIS0.05	EUR	10,000,000	9,993,247.69		
	SANTANDER COMMERCIAL ZCP 05/10/2017	EUR	25,000,000	25,020,881.95	GRAM ALPES PROVENCE OIS+0.10% 09/03/2018	EUR	47,000,000	46,991,114.39		
イギリス	UBS AG BTRPRE CPTZ ZCP 10/05/2018	EUR	30,000,000	30,075,530.06	DANONE SA ZCP 28/09/2017	EUR	10,000,000	10,006,657.88		
	YODAFONE GROUP PUBLIC LIMITED ZCP 03/10/2017	EUR	10,000,000	10,010,117.17	DANONE ZCP 07/08/2017	EUR	10,000,000	10,002,746.31		
	UNICREDIT SPA LONDON CN 12/01/2018	EUR	15,000,000	15,014,714.42	DEXIA CREDIT LOCAL CDN 13/03/2018	EUR	20,000,000	20,036,332.55		
イタリア	UNIONE DI BANCHE ITALIAN VAR 07/11/2017	EUR	5,000,000	5,000,375.42	ENGIE FRN 07/12/2017	EUR	4,500,000	4,498,335.00		
	UNIONE DI BANCHE ITALIAN VAR 07/11/2018	EUR	23,000,000	23,001,734.58	ENGIE ZCP 06/11/2017	EUR	15,000,000	15,015,873.03		
	ING BANK NV VAR 01/03/2018	EUR	5,000,000	5,005,487.36	FONCIERE DES REGION ZCP 07/08/2017	EUR	9,000,000	9,002,376.55		
オランダ	INTERNATIONAL ENDES ZCP 29/09/2017	EUR	22,000,000	22,015,025.25	FONCIERE DES REGION ZCP 31/07/2017	EUR	5,000,000	5,000,914.39		
	INTERNATIONAL ENDES ZCP 30/08/2017	EUR	5,000,000	5,002,161.83	ICADE ZCP 06/12/2017	EUR	10,000,000	10,012,603.36		
	RABOBANK NEDERLAND FRN 12/10/2017	EUR	5,000,000	5,009,750.00	ICADE ZCP 07/09/2017	EUR	5,000,000	5,002,334.25		
オランダ	RABOBANK NEDERLAND FRN 15/01/2018	EUR	5,000,000	5,010,815.00	ICADE ZCP 12/12/2017	EUR	12,000,000	12,015,419.79		
	SAINT GOBAIN ZCP 31/10/2017	EUR	10,000,000	10,010,260.52	IMPERIAL BRANDS FIN ZCP 06/07/2017	EUR	3,000,000	3,000,025.85		
	SYNGENTA FINANCE NV ZCP 06/11/2017	EUR	13,000,000	12,999,068.40	KLEPIERRE SA ZCP 04/09/2017	EUR	12,000,000	12,003,631.56		
オランダ	TELEFONICA EUROPE B ZCP 08/08/2017	EUR	10,000,000	10,002,384.67	LMA SA ZCP 14/03/2018	EUR	5,000,000	5,005,359.91		
	TELEFONICA EUROPE B ZCP 10/07/2017	EUR	5,000,000	5,000,264.02	LMA SA ZCP 16/03/2018	EUR	5,000,000	5,005,401.66		
	TELEFONICA EUROPE B ZCP 28/07/2017	EUR	20,000,000	20,004,200.94	LMA SA ZCP 29/03/2018	EUR	10,000,000	10,011,458.19		
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV ZCP 10/07/2017	EUR	5,000,000	5,000,277.92	NATIXIS OIS+0.17% 19/01/2018	EUR	20,000,000	19,983,144.44		
	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL ZCP 30/11/2017	EUR	25,000,000	25,014,883.86	NORMANDIE SEINE OIS+0.12% 12/01/2018	EUR	25,000,000	24,972,280.56		
	VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 30/03/2019	EUR	4,600,000	4,606,762.00	UNION FINANCIERE CDN 28/03/2018	EUR	5,000,000	5,003,812.41		
カナダ	BANK OF NOVA SCOTIA FRN 15/09/2017	EUR	10,000,000	10,014,560.00	VEOLIA ENVIRONMENT ZCP 15/09/2017	EUR	20,000,000	20,012,200.55		
	CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 08/09/2017	EUR	11,000,000	11,013,156.00	BGL BNP PARIBAS ZCP 25/09/2017	EUR	30,000,000	30,019,407.30		
	DAIMLER CANADA FINANCE FRN 24/05/2018	EUR	5,000,000	5,002,057.92	DH EUROPE FINANCE S ZCP 11/09/2017	EUR	3,000,000	3,001,826.43		
スイス	CREDIT SUISSE AG ZCP 23/01/2018	EUR	10,000,000	10,008,632.45	ENEL FINANCE INTERN ZCP 11/05/2018	EUR	10,000,000	10,000,000.00		
	SANTAN CONSUMER FINANCE FRN 31/07/2017	EUR	4,000,000	4,003,417.00	INTESA SANPL BANK LUX SA FRN 13/04/2018	EUR	11,000,000	11,005,221.33		
	SANTANDER CONSUMER ZCP 21/05/2018	EUR	10,000,000	10,015,897.24	INTESA SANPL BANK LUX SA FRN 15/01/2018	EUR	5,000,000	5,001,742.64		
スペイン	TELEFONICA EUROPE ZCP 08/11/2017	EUR	2,000,000	2,001,019.41	MOHAWK CAPITAL LUXE ZCP 03/07/2017	EUR	13,000,000	13,000,205.93		
	AGRICULTURAL BANK OF CHINA ZCP 03/05/2018	EUR	10,000,000	9,998,337.36	MOHAWK CAPITAL LUXE ZCP 12/07/2017	EUR	3,000,000	3,000,185.09		
	DANSKE BANKS A/S VAR 23/02/2018	EUR	5,000,000	5,011,155.28	MOHAWK CAPITAL LUXEMBOURG ZCP 09/08/2017	EUR	17,000,000	17,003,590.63		
ドイツ	INNOGY SE ZCP 07/08/2017	EUR	5,000,000	4,999,788.91						

(2) 投資証券

銘柄		口数	現地通貨	ユーロ換算評価額
フランス	AMUNDI 3 M FCP	7	EUR	5,246,528.66
	AMUNDI CASH CORPORATE	53	EUR	12,448,913.59
	AMUNDI CASH INST SRI I C	227.999	EUR	50,112,030.35

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。
EUR (ユーロ)