

■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14期（決算日 2018年10月22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
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
14期 (2018年10月22日)	9,759	0	1.5	98.3	3,933

(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。

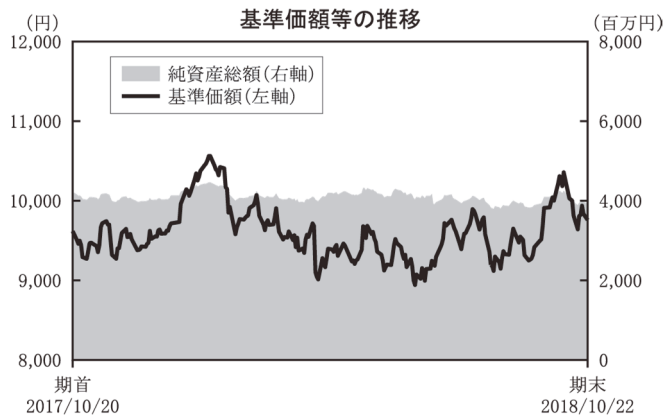
◆当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額		投資証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2017年10月20日	9,618	—	98.6
10月末	9,360	△2.7	98.4
11月末	9,583	△0.4	98.9
12月末	9,716	1.0	97.1
2018年1月末	10,376	7.9	98.1
2月末	10,071	4.7	97.0
3月末	9,372	△2.6	98.7
4月末	9,309	△3.2	97.0
5月末	9,164	△4.7	96.8
6月末	9,143	△4.9	98.6
7月末	9,777	1.7	98.6
8月末	9,604	△0.1	98.2
9月末	10,002	4.0	98.8
(期末)			
2018年10月22日	9,759	1.5	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第14期首	9,618円
第14期末	9,759円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	1.5%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 原油価格の上昇と企業業績を背景に、期を通じてロシア株式市場が上昇したこと
- ② 2018年1月から2月にかけては、鉄鋼価格の上昇がロシア株式市場の上昇にプラスに寄与したこと

下落要因

- ① 2018年1月から7月にかけて、EU（欧州連合）との関係悪化によって経済制裁のリスクが上昇したことなどからポーランド株式市場が下落したこと

【投資環境】

<ロシア東欧株式市場>

当期のロシア東欧株式市場は、欧州の底堅い成長と低水準が続くECB（欧州中央銀行）の政策金利を背景に上昇しました。ただし、国別ではパフォーマンスに大きな差があり、ロシアとチェコは大きく上昇したものの、ポーランドとハンガリーは大きく下落しました。

ロシアは、主に原油価格の上昇とEPS（1株当たり利益）見通しの上方修正が下支えとなりました。特にブレント原油価格は、米国の原油在庫統計と対イラン制裁を要因とする潜在的な供給ショックを背景に、OPEC（石油輸出国機構）による供給拡大の決定にもかかわらず、当期中に大きく上昇しました。ポーランドは、堅調なGDP（国内総生産）成長率が期待されながらも、政治のマイナス面（特にEUとの関係悪化）によって経済制裁のリスクが上昇したことから打撃を受けました。現政権の経済政策もリスクとなっており、国有企業による積極的な資本配分が金融、鉱業、公益事業セクターの大手企業に影響を与える可能性があることに加え、手厚い社会保障支出が中期的に財政を圧迫する恐れがあります。このため、投資家のポーランドに対する見方は悪化しており、ポーランドの資産には下押し圧力がかかっています。

<為替市場>

当期中、すべての通貨が円に対して下落しました。下落幅が特に大きかったのはロシアルーブルとハンガリーフォリントで、ポーランドズロチとチェココルナは緩やかなものにとどまりました。

ロシアルーブルは、2017年11月から2018年1月にかけて、米ドル安や原油高を背景に強含みました。しかし、その後は下落基調のなか、4月に米国政府が新たに打ち出した制裁措置を受け急落しました。8月から9月にかけては追加制裁への懸念から再び下落したものの、ロシア中央銀行が政策金利を引き上げたこと、追加制裁懸念が薄れたことにより期末にかけてはやや値を戻しました。ハンガリーフォリントは、米ドル安により2018年2月にかけて上昇した後、4月以降は米ドル高と新興国リスクが懸念され下落基調のまま期末を迎えました。

<欧州短期金融市場>

ECBは、2017年10月に資産購入プログラムの縮小を決定しました。2018年1月からの購入額を月300億ユーロに半減し、期間を9月までに延長しました。加えて6月には10月から購入額を半減し、年内で資産購入プログラムを終了することを決定しました。しかし、政策金利は2019年夏頃まで維持される見通しであることから、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・イースターン・ヨーロッパ>

当ファンドは業種配分効果および国別配分効果がプラスに寄与し、参考指数であるMSCI EM Eastern Europe 10/40インデックスを上回るリターンを獲得しました。セクター配分では、ロシアのエネルギーのオーバーウェイトと、ポーランドの素材のアンダーウェイトおよび電気通信サービスのオーバーウェイトなどによるプラス寄与が、ロシアの生活必需品のアンダーウェイトなどによるマイナス寄与を上回りました。国別配分では、ポーランドに対するアンダーウェイトがプラス寄与しました。

ポートフォリオでは、ロシアの生活必需品セクターとハンガリーのヘルスケアセクターの組入比率を引き下げました。また、ロシアのエネルギーセクターと素材セクターのウェイトを引き上げました。

(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。

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＞

ロシアは景気回復に勢いがあるものの、さらなる国際的な制裁から打撃を受ける可能性があるため、ロシアに対するポジションは制裁の動向に応じて見直す意向です。ポーランドについては、同国の金属および鉱業セクターに対する慎重な姿勢を維持しており、アンダーウェイトとしています。ハンガリーは、マクロ経済環境が支援的であり、銀行セクターを選好しています。チェコは、目下の利上げサイクルによって銀行の利ざやが支えられていることから、金融セクターを中心に投資しています。

(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14期 (2017年10月21日 ～2018年10月22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)	92円 (10) (78) (4)	0.961% (0.109) (0.814) (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)	5 (0) (1) (4) (0)	0.053 (0.004) (0.010) (0.038) (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	97	1.014	

期中の平均基準価額は9,623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 (2017年10月21日から2018年10月22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 31	千ユーロ 2,900	千口 61	千ユーロ 5,899

(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（2017年10月21日から2018年10月22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（2018年10月22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	328	298	29,772	3,850,773	97.9
Amundi Funds キャッシュ・ユーロ	1	1	113	14,658	0.4
合 計	329	299	29,885	3,865,432	98.3

(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（2018年10月22日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	3,865,432	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,285	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	3,957,717	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（3,865,608千円）の投資信託財産総額（3,957,717千円）に対する比率は97.7%です。

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

なお、2018年10月22日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ＝129.34円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月22日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,957,717,101円
コール・ローン等	92,284,774
投資証券(評価額)	3,865,432,327
(B) 負 債	24,159,699
未払解約金	3,184,497
未払信託報酬	19,741,476
未払利息	105
その他未払費用	1,233,621
(C) 純資産総額(A-B)	3,933,557,402
元 本	4,030,578,995
次期繰越損益金	△97,021,593
(D) 受益権総口数	4,030,578,995口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,759円

(注記事項)

期首元本額

4,392,175,407円

期中追加設定元本額

730,995,059円

期中一部解約元本額

1,092,591,471円

◆損益の状況

当期(自2017年10月21日 至2018年10月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△65,136円
支 払 利 息	△65,136
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	96,140,422
売 買 益	225,712,682
売 買 損	△129,572,260
(C) 信 託 報 酬 等	△41,606,056
(D) 当期損益金(A+B+C)	54,469,230
(E) 前期繰越損益金	269,636,080
(F) 追加信託差損益金	△421,126,903
(配当等相当額)	(829,499,011)
(売買損益相当額)	(△1,250,625,914)
(G) 計(D+E+F)	△97,021,593
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△97,021,593
追加信託差損益金	△421,126,903
(配当等相当額)	(829,499,011)
(売買損益相当額)	(△1,250,625,914)
分配準備積立金	324,170,446
繰越損益金	△65,136

(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14期
	(2017年10月21日～2018年10月22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	2,862

(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 2017年9月30日

(計算期間：2016年10月1日～2017年9月30日)

■投資対象ファンドの概要

ファンドの形態	ルクセンブルク籍会社型投資信託
主要投資対象	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。
決算日	毎年9月末日
投資顧問会社	アムンディ アセットマネジメント

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しております。

■費用の明細 (2016年10月1日～2017年9月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	268,954
(b) 管理費用等	80,072
(c) その他の費用	59,929
合計	408,955

■純資産計算書 (2017年9月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	31,516,351
有価証券	30,753,313
預金	166,214
有価証券売却未収入金	529,428
為替未収金	37
未収配当金	67,327
未収利息	32
負債合計	712,575
未払解約金	600,000
未払運用報酬	64,627
未払管理費用	21,159
未払税	762
未払その他の費用等	12,477
未払利息	13,131
その他の負債	419
純資産	30,803,776

(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9月30日現在)

(1) 株式

株数	銘柄	現地通貨	ユーロ換算評価額
5 632	ALIOR BANK SA	PLN	89 543
254 800	ALROSA PJSC	RUB	308 181
26 425	BANK PEKAO SA	PLN	785 171
1 447	BURSA DE VALORI BUCURESTI SA	RON	9 821
7 155	CCC SA	PLN	458 414
43 726	CD PROJEKT SA	PLN	1 179 973
15 808	CEZ AS	CZK	268 398
13 313	CYFROWY POLSAT SA	PLN	80 196
8 424	ERSTE GROUP BANK AG	EUR	307 855
30 552	ETALON GROUP PLC - GDR	USD	106 862
19 638	EUROCASH SA	PLN	176 055
463 960	GAZPROM PJSC	RUB	833 218
600 750	GAZPROM PJSC - ADR REG	USD	2 129 202
7 891	GLOBALTRANS INVESTMENT PLC	USD	62 477
12 935	GRUPA LOTOS SA	PLN	179 409
7 187	KOMERCNI BANKA AS	CZK	265 453
6 604	KRUK SA	PLN	449 863
5 180	LUKOIL PJSC	USD	233 252
62 285	LUKOIL PJSC	USD	2 793 922
5 934	MAGNIT PJSC	USD	880 797
26 475	MAGNIT PJSC - SP GDR REGS	USD	917 062
8 373	MAIL.RU GROUP LTD - ADR REGS	USD	233 441
5 163	MD MEDICAL GROUP INVESTMENTS PLC - REGS	USD	45 856
2	MEGAFON PJSC	RUB	19
42 728	MMC NORILSK NICKEL PJSC	USD	622 198
37 500	MOBILE TELESYSTEMS PJSC - ADR	USD	331 162
38 079	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	HUF	367 724
47 974	MONETA MONEY BANK AS	CZK	142 862
371 422	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJSC	RUB	630 459
13 989	NOVATEK PJSC - GDR REG	USD	1 388 014
43 763	OTP BANK PLC	HUF	1 393 919
22 013	PFLEIDERER GRAJEWO	PLN	224 839
30 899	PHOSAGRO PJSC - ADR	USD	372 450
37 623	POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN SA	PLN	1 062 878
156 995	POWSZECHNA KASA OSZCZEDNOSCI BANK POLSKI SA	PLN	1 287 564
109 143	POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN SA	PLN	1 165 449
27 570	RICHTER GEDEON NYRT	HUF	581 290
57 080	ROSNEFT OIL CO PJSC	USD	267 556
186 831	ROSNEFT OIL CO PJSC - GDR REGS	USD	877 894
2 775	ROSTELECOM PJSC - PFD	RUB	2 179
1 340 121	SBERBANK OF RUSSIA PJSC - PFD	USD	3 066 477
24 960	SEVERSTAL PJSC	USD	318 949
122 100	SURGUTNEFTEGAS OJSC - ADR PFD	USD	533 968
836 312	SURGUTNEFTEGAS OJSC - PFD	RUB	363 804

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

株数	銘柄	現地通貨	ユーロ換算評価額
429 950	TATNEFT PJSC - PFD 3 SERIES	RUB	1 826 724
101 197	TMK PJSC	USD	101 146
35 489	VTB BANK PJSC - GDR	USD	64 542
10 063	X5 RETAIL GROUP NV - ADR REGS	USD	382 108
3 600	YANDEX NV - A	USD	100 338
小計			30 270 933

(2) 投資証券

口数	銘柄	現地通貨	ユーロ換算評価額
5 479 000	INTER RAO UES PJSC	RUB	298 893
67 271	TRAKCJA SA	PLN	183 487
小計			482 380

合計

30 753 313

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

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

Amundi Funds キャッシュ・ユーロ

決算日 2018年6月30日

(計算期間：2017年7月1日～2018年6月30日)

■投資対象ファンドの概要

ファンドの形態	ルクセンブルク籍会社型投資信託
主要投資対象	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	毎年6月末日
投資顧問会社	アムンディ アセットマネジメント

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しております。

■費用の明細 (2017年7月1日～2018年6月30日)

項目	当期
	ユーロ
(a) 運用報酬	1,924,813
(b) 管理費用等	1,499,156
(c) その他の費用	2,346,484
合計	5,770,453

■純資産計算書 (2018年6月30日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	1,724,297,404
有価証券	1,647,143,865
預金	54,160,971
未収利息	485,477
未収追加設定金	22,507,091
負債合計	22,503,236
未払解約金	20,648,746
未払運用報酬	496,875
その他の負債	1,357,615
純資産	1,701,794,168

(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 (2018年6月30日現在)

数量	銘柄	評価額	数量	銘柄	評価額
		ユーロ			ユーロ
	債券	150,806,820		債券	1,339,986,533
	フランス	5,017,900		バハマ	15,018,155
5,000,000	BFCM VAR 29/05/2019	5,017,900	15,000,000	CREDIT SUISSE AG NASSAU BRANCH 0% 12/11/2018	15,018,155
	ドイツ	9,215,660		ベルギー	37,025,078
5,000,000	UNICREDIT BANK AG VAR 25/10/2019	5,006,000	18,000,000	BNP PARIBAS FORTIS SA 0% 14/09/2018	18,013,699
4,200,000	VOLKSWAGEN LEASING GMBH FRN 06/07/2019	4,209,660	19,000,000	VOLKSWAGEN GROUP SERVICES SA 0% 22/03/2019	19,011,379
	アイルランド	7,010,276		フランス	543,361,484
7,000,000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC VAR 22/09/2018	7,010,276		ATOS SE 0% 21/08/2018	10,003,314
	イタリア	28,000,450	10,000,000	BANQUE FEDERALE BANQUES POPULAIRES VAR 13/12/2018	15,000,696
5,000,000	FCA BANK SPA FRN 16/03/2020	5,000,450	19,500,000	BANQUE PALATINE VAR 01/03/2019	19,502,654
23,000,000	UNIONE DI BANCHE ITALIANE VAR 07/11/2018	23,000,000	20,000,000	BFCM VAR 04/09/2018	20,000,000
	ルクセンブルク	53,038,535	15,000,000	BFCM VAR 24/08/2018	15,000,933
11,000,000	INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S A FRN 13/04/2020	11,012,430	15,000,000	BNP PARIBAS FORTIS FORTIS FUNDING 0% 03/09/2018	15,009,675
15,000,000	INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S A 0% 09/07/2018	15,000,105	32,000,000	BNP PARIBAS SA VAR 03/06/2019	32,000,000
20,000,000	MEDIOBANCA INTERNATIONAL VAR 16/08/2019	20,026,000	15,000,000	BNP PARIBAS SA VAR 07/02/2019	15,005,575
7,000,000	MOHAWK CAPITAL LUXEMBOURG SA VAR 18/05/2020	7,000,000	10,000,000	BNP PARIBAS SA VAR 07/06/2019	10,000,000
	オランダ	9,631,378	10,000,000	BNP PARIBAS SA VAR 08/03/2019	10,004,200
5,000,000	BMW FINANCE NV VAR 24/01/2020	5,022,500	7,200,000	BNP PARIBAS SA VAR 16/07/2018	7,200,000
4,600,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV FRN 30/03/2019	4,608,878	10,000,000	BPC SA VAR 11/01/2019	10,002,178
	イギリス	5,035,650	500,000	BRED BANQUE POPULAIRE VAR 03/06/2019	500,000
5,000,000	HSBC BANK PLC FRN 22/05/2020	5,035,650	27,000,000	CAISSE FEDERALE DE CREDIT MUTUEL VAR 22/10/2018	27,000,000
	アメリカ	33,856,971	5,000,000	CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE AQUITAINE VAR 15/03/2019	5,000,000
5,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 14/06/2019	5,001,860	5,000,000	CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL DE LA TOURAINE ET DU POIT VAR 06/03/2019	5,000,000
8,800,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 16/12/2019	8,813,816	15,000,000	CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL DE LA TOURAINE ET DU POIT VAR 14/06/2019	15,000,000
5,000,000	FORD MOTOR CREDIT CO LLC VAR 12/12/2019	5,012,750	15,000,000	CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL DE NORMANDIE SEINE VAR 09/01/2019	15,002,425
10,000,000	GENERAL MILLS INC VAR 20/03/2019	10,016,500	19,000,000	CAISSE REGIONALE DE CREDIT AGRICOLE MUTUEL VAR 11/01/2019	19,000,000
5,000,000	MET LIFE GLOB FUNDING I VAR 18/01/2019	5,012,045	10,000,000	CARMILA SAS 0% 12/07/2018	10,000,867
	投資証券	156,350,512	9,000,000	CARMILA SAS 0% 24/09/2018	9,004,570
	フランス	156,350,512	3,000,000	COFACE SA 0% 21/09/2018	3,002,067
335	AMUNDI CASH INST SRI I C	73,429,611	5,000,000	COMPAGNIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 0% 11/09/2018	5,003,137
289	AMUNDI CASH CORPORATE IC	67,707,267	21,000,000	COMPAGNIE FINANCIERE ET INDUSTRIELLE DES AUTOROUTES SA 0% 13/09/2018	21,013,532
100,000	AMUNDI 3 M RC	9,981,500	47,000,000	CRAM ALPES PROVENCE VAR 30/01/2019	47,000,000
7	AMUNDI 3 M MC	5,232,134	15,000,000	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 04/09/2018	15,000,000
			15,000,000	CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA VAR 09/10/2018	15,000,000
			6,000,000	ENGIE SA 0% 22/08/2018	6,003,126
			3,000,000	FONCIERE DES REGIONS REIT 0% 04/09/2018	3,001,699

数量	銘柄	評価額	数量	銘柄	評価額
		ユーロ			ユーロ
8,000,000	ICADE SA 0% 05/09/2018	8,003,668	15,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 08/08/2018	15,005,338
10,000,000	ICADE SA 0% 07/09/2018	10,004,572	1,000,000	TELEFONICA EUROPE BV 0% 10/07/2018	1,000,070
3,500,000	ICADE SA 0% 14/09/2018	3,502,210	5,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 0% 01/03/2019	5,002,750
10,000,000	LMA S A 0% 29/08/2018	10,004,421	5,000,000	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES NV 0% 16/11/2018	5,002,918
20,000,000	NATIXIS VAR 18/10/2018	20,004,933	5,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 04/01/2019	5,002,000
2,500,000	RENAULT SA 0% 05/07/2018	2,500,110	2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 09/08/2018	2,499,972
20,000,000	SOCIETE GENERALE SA VAR 31/12/2018	20,004,625	4,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 14/06/2019	4,503,503
9,500,000	UNIBAIL-RODAMCO SE 0% 24/08/2018	9,504,955	7,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 18/10/2018	6,999,892
5,500,000	UNION FINANCES GRAINS 0% 12/09/2018	5,503,842	2,500,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 20/05/2019	2,501,807
10,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 06/06/2019	10,020,567	14,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 23/11/2018	14,010,298
10,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 07/03/2019	10,016,548	10,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 26/11/2018	10,002,918
12,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 11/07/2018	12,001,341	5,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 29/03/2019	5,002,840
10,000,000	VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 23/05/2019	10,019,785	10,000,000	VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE NV 0% 29/10/2018	10,004,068
13,000,000	VINCI SA 0% 21/09/2018	13,009,259		スウェーデン	15,029,510
	ドイツ	39,035,847	15,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB 0% 15/02/2019	15,029,510
4,000,000	BAYER AG 0% 03/08/2018	4,001,304		スイス	10,010,160
9,000,000	CONTINENTAL AG 0% 20/07/2018	9,001,470	10,000,000	CREDIT SUISSE GRP AG 0% 02/11/2018	10,010,160
18,000,000	HENKEL AG & CO KGAA 0% 15/04/2019	18,027,839		イギリス	298,721,551
5,000,000	LB BADEN-WUERTEMBERG 0% 07/09/2018	5,002,952	6,000,000	AON PLC 0% 18/09/2018	6,003,242
3,000,000	VOLKSWAGEN AG 0% 29/04/2019	3,002,282	10,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT VAR 09/10/2018	10,001,700
	ガーンジー	15,014,379	15,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT VAR 15/01/2019	15,000,833
15,000,000	CREDIT SUISSE AG GUERNSEY BRANCH 0% 11/10/2018	15,014,379	15,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR 12/12/2018	15,002,075
	アイルランド	50,062,120	20,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR 28/02/2019	20,002,711
13,000,000	CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE LIMITED 0% 08/11/2018	13,015,271	15,000,000	BARCLAYS BANK PLC VAR 31/12/2018	15,000,000
9,000,000	INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 0% 08/01/2019	9,013,724	23,000,000	BARCLAYS BANK PLC 0% 15/05/2019	23,041,367
18,000,000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC 0% 11/01/2019	18,030,432	10,000,000	BAT INTL FINANCE PLC 0% 12/09/2018	10,005,003
10,000,000	UNICREDIT BANK IRELAND PLC 0% 27/07/2018	10,002,693	20,000,000	BAT INTL FINANCE PLC 0% 25/07/2018	20,003,756
	イタリア	27,034,094	8,500,000	CARNIVAL PLC 0% 02/08/2018	8,501,365
12,000,000	CASSA DEPOSITI E PRESTITI SPA 0% 14/09/2018	12,008,734	5,000,000	CARNIVAL PLC 0% 12/07/2018	5,000,307
15,000,000	UNICREDIT SPA 0% 11/01/2019	15,025,360	25,000,000	DEUTSCHE BANK AG LONDON BRANCH 0% 07/01/2019	25,024,558
	日本	10,008,630	20,000,000	IMPERIAL BRANDS PLC 0% 01/02/2019	20,020,170
10,000,000	MIZUHO CORPORATE BANK LTD 0% 04/10/2018	10,008,630	15,500,000	LLOYDS BANKING GROUP PLC VAR 05/04/2019	15,501,808
	ルクセンブルク	55,042,884	20,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 05/11/2018	20,020,087
20,000,000	DH EUROPE FINANCE SA 0% 09/08/2018	20,007,295	5,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 06/08/2018	5,001,585
10,000,000	INTESA SANPAOLO BANK LUXEMBOURG S A 0% 19/09/2018	10,007,865	5,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 12/09/2018	5,002,919
15,000,000	MEDIOBANCA INTERNATIONAL 0% 05/04/2019	15,026,062	8,000,000	RECKITT BENKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 23/07/2018	8,001,672
10,000,000	MOHAWK CAPITAL LUXEMBOURG SA 0% 25/07/2018	10,001,662	15,000,000	RECKITT BENKISER 0% 13/12/2018	15,017,416
	オランダ	166,599,953	15,000,000	UBS AG LONDON BRANCH 0% 05/11/2018	15,018,297
10,000,000	ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0% 10/05/2019	10,006,228	20,500,000	UBS AG LONDON BRANCH 0% 15/05/2019	20,549,318
25,000,000	ING BANK NV VAR 01/03/2019	25,000,000			
10,000,000	ING BANK NV VAR 03/09/2018	10,000,000			
15,000,000	ING BANK NV 0% 31/12/2018	15,025,558			
20,000,000	RABOBANK STRUCTURED PRODUCTS 0% 18/10/2018	20,029,793			

数量	銘柄	評価額
		ユーロ
2,000,000	UBS AG 0% 06/09/2018	2,001,362
	アメリカ	58,022,688
10,000,000	HONEYWELL INTERNATIONAL INC 0% 19/11/2018	10,010,737
6,000,000	LLOYDS TSB BANK PLC VAR 05/06/2019	6,000,000
13,000,000	STANLEY BLACK AND DECKER INC 0% 27/07/2018	13,003,085
10,000,000	STANLEY BLACK AND DECKER INC 0% 30/07/2018	10,002,670
10,000,000	UNITED TECHNOLOGIES GLOBAL 0% 15/08/2018	10,003,789
9,000,000	VOLKSWAGEN AMERICA GROUP 0% 23/08/2018	9,002,407
合計		1,647,143,865