

■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	2008年6月19日から2018年6月11日までです。	
運用方針	「オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ」への投資を通じて、主として中東のGCC諸国（湾岸協力会議加盟国）で事業展開を行う企業（GCC諸国の企業を含みます。）の株式等へ実質的に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。なお、「Amundi Funds キャッシュ・USD」への投資も行います。原則として、為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	アムンディ・中東株式ファンド	オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ Amundi Funds キャッシュ・USD
	オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ	中東のGCC諸国（湾岸協力会議加盟国）で事業展開を行う企業の株式等
	Amundi Funds キャッシュ・USD	米ドル建の短期金融商品等
組入制限	株式への直接投資は行いません。「オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ」と「Amundi Funds キャッシュ・USD」への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	毎決算時（年1回、原則毎年6月10日。休業日の場合は翌営業日）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当収入と売買益（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、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

アムンディ・中東株式ファンド

運用報告書（全体版）

第7期（決算日 2015年6月10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>

アムンディ・中東株式ファンド

◆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
3期 (2011年6月10日)	4,373	0	0.9	97.9	9,444
4期 (2012年6月11日)	4,281	0	△2.1	97.3	6,222
5期 (2013年6月10日)	6,344	0	48.2	97.2	6,289
6期 (2014年6月10日)	9,002	0	41.9	99.1	6,810
7期 (2015年6月10日)	10,350	0	15.0	97.6	5,523

(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。

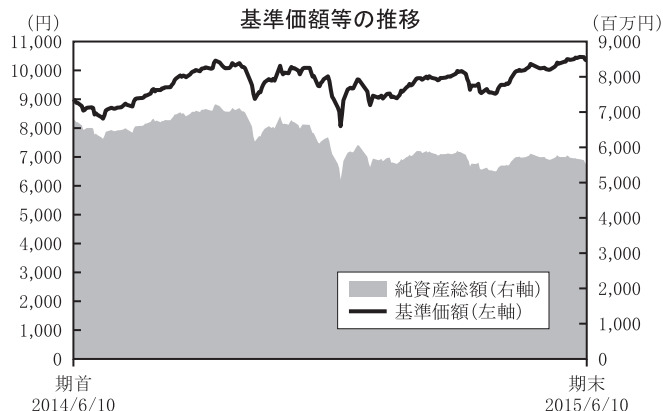
◆当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額		投資証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2014年6月10日	9,002	—	99.1
6月末	8,380	△6.9	98.1
7月末	9,132	1.4	97.4
8月末	9,763	8.5	99.1
9月末	10,147	12.7	99.1
10月末	9,644	7.1	98.0
11月末	9,811	9.0	98.3
12月末	9,679	7.5	98.4
2015年1月末	9,264	2.9	98.3
2月末	9,736	8.2	98.8
3月末	9,353	3.9	98.2
4月末	10,121	12.4	98.4
5月末	10,364	15.1	99.4
(期末)			
2015年6月10日	10,350	15.0	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第7期首	9,002円
第7期末	10,350円
既払分配金	0円
騰落率	15.0%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① GCC（湾岸協力会議）地域の大半の通貨は米ドルとの固定相場制をとっており、米ドルが対円で大幅に上昇したことに伴い、全般的に域内の通貨も対円で上昇したこと
- ② 予想される米国の利上げが米ドルとの固定相場制をとっているサウジアラビアの銀行に追い風となることが期待されたこと
- ③ カタールとUAE（アラブ首長国連邦）で消費関連銘柄が好調だったほか、GCC全体で金融関連銘柄が上昇したこと

下落要因

- ① 2014年9月以降、原油価格が急落しその後も低迷したこと
- ② 期を通じてイランとサウジアラビア・UAE間の緊張、イエメンにおける政情不安、リビア・シリア情勢等の地政学的リスクが懸念されたこと

【投資環境】

＜中東株式市場＞

当期のGCC諸国の株式市場は原油価格の下落が影響して6.7%下落し（S&P GCCコンポジット指数）、先進国株式市場の+2.8%（MSCIワールド指数）、新興国株式市場の-5.2%（MSCI新興国指数）を下回りました。国別では、サウジアラビア、カタール、オマーンの下落率が相対的に低かった一方、UAE、クウェートが最も軟調な展開となりました。

サウジアラビアは原油価格の下落による影響を受けて下落しました。当期はサルマン新国王の即位といった重要な出来事があり、当面の政治情勢が安定的に推移する兆候が示されました。また、資本市場庁長官は市場開放プロセスが2015年6月時点で順調に進行中であることを改めて表明しました。UAEは原油価格の急落と外資流入に対する依存度の高さが要因となって下落しました。同国は貿易、観光、物流に強みを持ち、経済の多様化が進んでいるため、原油価格下落の影響は他のGCC諸国よりも軽度にとどまると考えられます。クウェートも原油価格の下落が株価に大きく影響しました。原油価格の急落が輸出による歳入の減少要因となったため、財務省は支出を削減した上、2015年度の予算案が大幅な財政赤字となる見通しを明らかにしました。カタールも軟調な展開となりましたが、期末にかけては、FIFA（国際サッカー連盟）幹部の汚職問題を受けてブラッター会長が辞任する意向を表明し、2022

アムンディ・中東株式ファンド

年にカタールで予定されるサッカーワールドカップの開催が危ぶまれたため、投資家の注目が集まりました。

<原油市場>

北海ブレント原油は期初1バレル110米ドル前後でスタートしましたが、欧州や新興国をはじめ世界的な景気減速懸念と、特に2014年9月以降大幅な米ドル高と商品市場の大幅な下落を受けて下落傾向が続きました。11月末のOPEC（石油輸出国機構）総会で減産が見送られると原油価格は急落し、先行き弱気の見通しが頭踊る中、2015年1月中旬には1バレル46米ドル台の期中安値をつけました。しかしその後は、米国のエネルギー企業による設備縮小や原油価格の見通しの上方修正などを背景に反発し、期末には60米ドル台を回復して終わりました。

<為替市場>

域内の大半の通貨は米ドルとの固定相場制であり、米ドル/円相場は、期初1米ドル102円台でスタートしました。その後は米国の好調な景気指標やFRB（米連邦準備理事会）の利上げ観測から米ドル高円安傾向が続き、2014年10月末の日銀による追加的金融緩和を受けて急速に円安が進行し、12月には1米ドル120円を突破しました。年明け後も120円を挟んだ動きで推移しましたが、2015年5月にイエレンFRB議長の年内利上げを示唆する発言を受け、米ドルが主要通貨に対し大幅に上昇、6月初旬に1米ドル125円台の期中高値をつけました。期末は124円台で取引を終了しました。

<短期金融商品市場>

当期の米国短期金融市場では、短期金利が2015年4月以降わずかに上昇したものの、引き続き低位で安定的に推移しました。欧州短期金融市場では、ECB（欧州中央銀行）による大規模な量的緩和策を受けて、前期に引き続きマイナス金利の中、短期金利は低下傾向が続きました。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、主としてルクセンブルク籍の外国投資法人「オーシャン・ファンド・エクイティーズGCC オポチュニティーズ」への投資を通じて、GCC諸国で事業展開を行う企業（GCC諸国の企業を含みます。）の株式等へ投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行いました。なお、ルクセンブルク籍の外国投資法人「Amundi Funds キャッシュ・USD」にも投資しました。

（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GCC オポチュニティーズ>

当期中の主な投資行動として、カタールは資本財・サービス、金融を中心に組入れを引き下げました。UAEは金融や生活必需品を中心に組入れを大幅に引き上げ、その一方で、資本財・サービスの組入れを引き下げました。サウジアラビアは資本財・サービス、エネルギーを中心に組入れを引き下げました。また、クウェートは金融、資本財・サービスの組入れを引き上げました。

ポートフォリオの国別組入比率については、成長見通しに対し依然として株価に割安感の見られるUAEのウェイトを高めています。カタールは生活必需品、素材、公益事業の組入れを高めている一方、電気通信サービス、資本財・サービスについては組入れを低めています。サウジアラビアは一般消費財・サービスと金融の組入れを高めている一方、資本財・サービスとエネルギーおよび生活必需品の組入れを低めています。

（アムンディ）

<Amundi Funds キャッシュ・USD>

主として米ドル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。

【今後の運用方針】

<当ファンド>

当ファンドは、引き続き、主としてルクセンブルク籍の外国投資法人「オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ」への投資を通じて、GCC諸国で事業展開を行う企業(GCC諸国の企業を含みます。)の株式等へ投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。なお、ルクセンブルク籍の外国投資法人「Amundi Funds キャッシュ・USD」にも投資を行います。

(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GCC オポチュニティーズ>

UAEとカタールがMSCIエマージング指数に追加されたことにより、投資家の関心が高まり、また流動性も高まっています。サウジアラビアは2015年6月に株式市場を適格外国人投資家に開放すると発表しましたが、これは一般的に市場の下支え要因となるのみならず、いずれMSCIエマージング指数への採用にも道を開くものと思われます。カタールでは上場株式の外国人持ち株比率の上限が引き上げられており、これも下支え要因になるでしょう。

社会制度改革も進行しており、地域全体において特に建設、インフラ、消費等に好影響が見られます。その一例として、サウジアラビア全域で発電・配電事業を手掛けるサウジ・エレクトリシティが既に10のプロジェクト契約を獲得しており、加えてエジプトでのスエズ運河プロジェクトへの参加も決定していることが挙げられます。さらにGCC諸国の通貨は米ドルとの固定相場制を採用しており、外貨保有が豊富なこともあって、流動性減少の影響を比較的受けにくくなっています。さらに米国FRBが今後利上げに動くとの見通しもあって、この地域の銀行の収益性にも好影響があると思われます。

GCC諸国では内需関連セクターが成長してきており、化石燃料収入のみに依存する体質からの脱却が比較的進んできています。これは歓迎すべき進展と言えます。今後もGCC諸国における消費、ヘルスケア、金融という三種類の主要投資テーマに沿った投資を行う方針です。

原油価格については、OPEC非加盟国である米国のシェールオイルの供給が増えるか、世界的に石油の消費量が減少した場合、特にサウジアラビアやクウェートなどは価格の安定化を図り、生産量を減少する可能性も考えられます。当ファンドは今後もイランと米国の関係、OPECを注意深く見守る方針です。

(アムンディ)

<Amundi Funds キャッシュ・USD>

主として米ドル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 7 期 (2014/6/11~2015/6/10)		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 (17) (71) (4)	0.956% (0.176) (0.736) (0.043)	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)	3 (1) (1) (1) (0)	0.031 (0.010) (0.010) (0.011) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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	95	0.987	

期中の平均基準価額は9,616円です。

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

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

◆ 売買及び取引の状況 (2014年6月11日から2015年6月10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)	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ	—	—	211	19,999
	Amundi Funds キャッシュ・USD	1	200	2	249

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2014年6月11日から2015年6月10日まで)

当期中の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

外国投資証券

銘柄	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	千米ドル	千円	%
オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ	665	453	42,852	5,333,431	96.6
Amundi Funds キャッシュ・USD	5	4	468	58,326	1.1
合 計	670	458	43,321	5,391,758	97.6

(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

(2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 5,391,758	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	236,655	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	5,628,413	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(5,517,189千円)の投資信託財産総額(5,628,413千円)に対する比率は98.0%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6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=124.46円です。

アムンディ・中東株式ファンド

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2015年6月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,752,863,529円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	111,893,154
投 資 証 券 (評価額)	5,391,758,650
未 収 入 金	249,211,695
未 収 利 息	30
(B) 負 債	229,610,422
未 払 金	124,450,000
未 払 解 約 金	77,122,720
未 払 信 託 報 酬	27,125,833
そ の 他 未 払 費 用	911,869
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,523,253,107
元 本	5,336,579,698
次 期 繰 越 損 益 金	186,673,409
(D) 受 益 権 総 口 数	5,336,579,698口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C / D)	10,350円

(注記事項)

期首元本額

7,564,760,580円

期中追加設定元本額

192,298,269円

期中一部解約元本額

2,420,479,151円

◆損益の状況

当期 (自2014年6月11日 至2015年6月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,046円
受 取 利 息	15,046
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	775,038,980
売 買 益	1,134,401,751
売 買 損	△359,362,771
(C) 信 託 報 酬 等	△61,131,751
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	713,922,275
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△93,372,222
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△433,876,644
(配 当 等 相 当 額)	(35,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△433,912,525)
(G) 計 (D + E + F)	186,673,409
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	186,673,409
追 加 信 託 差 損 益 金	△433,876,644
(配 当 等 相 当 額)	(35,881)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△433,912,525)
分 配 準 備 積 立 金	620,550,053

(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。

課税上の取扱いについて

<平成26年1月1日以降>

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7期	
	(2014年6月11日～2015年6月10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	1,162	

(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3月6日付けで、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 GCC オポチュニティーズ」

「オーシャン・ファンド・エクイティーズ GCC オポチュニティーズ」は、「アムンディ・中東株式ファンド」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 GCC オポチュニティーズ」は、ルクセンブルク国の法に基づいて設立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。したがって入手可能な最新データである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 GCC オポチュニティーズ (Ocean Fund Equities GCC Opportunities)
形態	ルクセンブルク籍／オープン・エンド・アンブレラ型／会社型投資信託
主な投資対象	主として中東のGCC諸国（湾岸協力会議加盟国）の企業または同地域において主な事業を展開する企業に投資します。
運用の基本方針	主として中東のGCC諸国（湾岸協力会議加盟国）の企業または同地域において主な事業を展開する企業の株式等に投資し、中長期的な運用資産の成長を目指して運用を行います。
ベンチマーク	なし
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	アンブレラファンドの取締役会の裁量で、効率的な運用ができなくなると判断した場合、買戻しを制限することができます。
運用報酬	年率1.2%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 (Amundi)
保管会社	ソシエテ ジェネラル バンク & トラスト (Societe Generale Bank & Trust)
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク・エス・エー (Amundi Luxembourg S.A.)

■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
	米ドル
(a) 運用報酬	752,141
(b) 管理費用等	32,426
(c) その他の費用	325,323
合計	1,109,890

■純資産計算書

2014年9月30日現在

項目	当期末
	米ドル
資産合計	64,193,263
有価証券	63,171,190
預金	1,014,624
未収配当金	7,099
未収利息	350
負債合計	373,079
有価証券買付未払金	80,983
未払運用報酬	193,322
未払管理費用	10,876
未払その他の費用等	55,820
未払利息	32,078
純資産	63,820,184

(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 (評価額上位10銘柄)

(2014年9月30日現在)

銘柄		株数	評価額			
			通貨	現地通貨建金額	米ドル建金額	
アラブ首長国連邦	株式	EMAAR PROPERTIES	945,422	AED	10,919,624.10	2,973,088.74
イギリス		DEUTSCHE BANK LONDON WARRANT ON SABIC AB 27/09/16	59,673	USD	2,087,353.78	2,087,353.78
カタール		QATAR NATIONAL BANK	35,166	QAR	7,131,664.80	1,958,310.08
スイス		CREDIT SUISSE CERT MOUASAT MEDICAL SERVICES19/08/2015	57,010	USD	1,910,312.74	1,910,312.74
クウェート		KUWAIT PROJECTS COMPANY	691,304	KWD	497,738.88	1,726,860.32
		NATIONAL BANK OF KUWAIT	496,897	KWD	486,959.06	1,689,460.71
アラブ首長国連邦		FIRST GULF BANK	325,140	AED	6,096,375.00	1,659,861.52
		ABU DHABI COMMERCIAL BANK	693,969	AED	5,877,917.43	1,600,382.03
オランダ		MS CERT SAUDI AIRLINES 05/07/2016	30,969	USD	1,568,387.22	1,568,387.22
		MORGAN STAN /SAMBA	121,929	USD	1,561,450.82	1,561,450.82

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD (米ドル) ・ QAR (カタールリヤル) ・ AED (アラブ首長国連邦ディルハム) ・ KWD (クウェートディナール)

「Amundi Funds キャッシュ・USD」

「Amundi Funds キャッシュ・USD」は、「アムンディ・中東株式ファンド」が投資対象とする外国投資証券です。

「Amundi Funds キャッシュ・USD」は、ルクセンブルク国の法に基づいて設立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2014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・USD (Amundi Funds Cash USD)
形態	ルクセンブルク籍投資法人Amundi FundをアンブレラファンドとするサブファンドAmundi Funds キャッシュ・USDの外国投資証券 MU シェア (米ドル建)
主な投資対象	主として米ドル建の短期金融商品等を主要投資対象とします。
運用の基本方針	主として米ドル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はか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当該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取締役会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、全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0.1%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 (Amundi)
保管会社	CACEIS・バンク・ルクセンブルク・エス・エー (CACEIS Bank Luxembourg S.A.)
管理会社	アムンディ・ルクセンブルク・エス・エー (Amundi Luxembourg S.A.)

■費用の明細

(計算期間 2013年7月1日～2014年6月30日)

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	263,562
(b) 管理費用等	386,371
(c) その他の費用	68,314
合計	718,247

■純資産計算書

2014年6月30日現在

項目	当期末
	米ドル
資産合計	411,506,023
有価証券	367,482,907
預金	573,187
借入取引有価証券	17,821,163
定期預金	22,000,000
未収利息	109,026
未収追加設定金	3,519,740
負債合計	3,327,861
未払解約金	3,213,249
未払運用報酬	67,649
その他の負債	46,963
純資産	408,178,162

(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6月30日現在)

(1) 公社債

銘柄		額面金額	米ドル換算評価額	
アメリカ	AMERICAN HONDA FINANCE FRN 26/05/2016	5,000,000	5,025,343.49	
	CITIGROUP Libor3 05/11/14	10,000,000	10,012,522.11	
	GEN ELEC CAP FRN 09/01/2015	6,000,000	6,008,327.78	
	GOLDMAN SACHS VAR 12/01/2015	3,024,000	3,031,726.56	
	IBM CORP LIBOR+7 05/02/16	6,000,000	6,002,733.27	
	JOHN DEER CAPITAL CORP Libor3 + 0.07% 12/01/2015	5,000,000	5,003,259.30	
	JP MORGAN CHASE & CO FRN 23/04/2015	3,000,000	3,009,739.82	
	MORGAN STANLEY Libor3 15/10/15	4,000,000	4,004,365.58	
	TOYOTA MTR CRED L3R+0.15% 10/03/15	6,000,000	6,001,265.33	
	WELLS FARGO AND COMPANY Libor3 + 0.2% 10/15	3,000,000	3,002,396.21	
	イタリア	ITALY 5.375% 15/06/33 *USD	15,375,000	17,821,162.50
	オーストラリア	AUST & NZ BANK LUS3R+0.35% 16/10/14	6,000,000	6,020,133.13
		NATL AUSTRALIA BANK Eurib 0.30% 22/01/2015	5,300,000	5,305,284.37
	オランダ	BMW FINANCE NV VAR 21/10/14	5,000,000	5,003,333.56
		NED WATERSCHAPS BANK FRN 06/11/2014	3,000,000	3,002,104.00
NEDER WATERSCHAPS BANK LUS3R+0.05% 27/10/2014		4,000,000	4,001,975.82	
カナダ	SHELL INTL FIN TV 10/11/15	3,000,000	3,001,246.74	
	BANK MONTREAL Libor + 0.25% 24/09/2015	5,000,000	5,009,210.50	
	CAISSE CENTRALE DESJARDN TV 29/10/15	5,000,000	5,004,292.03	
韓国	KOREA DEVELOPMENT BANK FRN 27/10/2014	6,000,000	6,006,592.43	
	スウェーデン	SWEDISH EXPORT FRN 05/01/2015	5,000,000	5,003,348.63
ドイツ	KFW FRN 28/11/2014	5,000,000	5,000,000.00	

(2) 短期金融商品

銘柄		額面金額	米ドル換算評価額	
アメリカ	CP ARABELLA FINANCE (UN PRE 20140813 0.38	10,000,000	9,995,360.06	
	CP MONDELEZ INTL INC PRE 20140729 0.27	15,000,000	14,996,739.72	
	ROMULUS FUNDING CORP 18/08/14	15,000,000	14,982,645.84	
イギリス	ABBEY NATIONAL TREASURY ZCP 07/10/2014	5,000,000	4,991,078.45	
	BARCLAYS BANK ZCP 04/02/2015	8,000,000	7,973,322.59	
	CP CENTRICA PLC PRE 20140801 0.43	9,000,000	8,996,558.91	
	CP DEUTSCHE BANK AG LON PRE 20150123 0.46	10,000,000	9,973,619.78	
	CP NATIONWIDE BLDG STY PRE 20140710 0.2	5,000,000	4,999,722.36	
	CP STANDARD CHARTERED B PRE 20140707 0.19	3,000,000	2,999,889.22	
	CP STANDARD CHARTERED B PRE 20141222 0.325	5,000,000	4,992,113.15	
	PRUDENTIAL PLC 0% 20/08/14	4,000,000	3,997,735.65	
	イタリア	CP INTESA SANPAOLO SPA PRE 20141203 0.63	13,000,000	12,964,606.62
	CP UNICREDIT SPA PRE 20140903 0.59	8,000,000	7,991,490.61	
オランダ	CD ING BANK NV PRE 20140910 0.64	5,000,000	4,993,610.45	
	CP ABN AMRO BANK NV PRE 20140925 0.5725	5,000,000	4,993,092.40	
	RABOBANK EONACAP +0.22 11/07/2014	8,000,000	8,028,736.89	
カタール	UNILEVER NV 0% 29/10/2014	8,000,000	7,992,344.00	
スイス	CP QATAR NATIONAL BANK/ PRE 20141107 0.34	10,000,000	9,987,737.28	
スウェーデン	CREDIT SUISSE AG 25/11/2014	6,000,000	5,987,200.70	
ドイツ	CP AKADEMISKA HUS PRE 20140924 0.36	5,000,000	4,995,703.95	
フィンランド	CP DEUTSCHE TELEKOM AG PRE 20140905 0.305	9,000,000	8,994,895.23	
フランス	CP POHJOLA BANK PLC PRE 20140930 0.28	8,000,000	7,994,279.65	
	BPCE 0% 10/02/2015	8,000,000	7,972,097.66	
	CD BANQUE FED. CREDIT MU PRE 20141204 0.43	7,000,000	6,986,897.63	
	CD BPCE SA PRE 20141222 0.44	4,000,000	3,991,462.70	
	CIC ZCP 24/09/2014	5,000,000	4,993,797.13	
	CP DANONE (EX GROUPE DA PRE 20140820 0.23	13,000,000	12,995,766.66	
	EDF CPE 05/01/15	5,000,000	4,985,517.16	
	SOU GROUPE AUCHAN SA PRE 20141218 0.35	10,000,000	9,983,402.59	

(3) 投資証券

銘柄		口数	米ドル換算評価額
ルクセンブルク	AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	38,041.831	38,398,324.80