

■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9期（決算日 2017年6月12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
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
8期 (2016年6月10日)	6,958	0	△32.8	98.2	3,012
9期 (2017年6月12日)	7,509	0	7.9	98.4	3,202

(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。

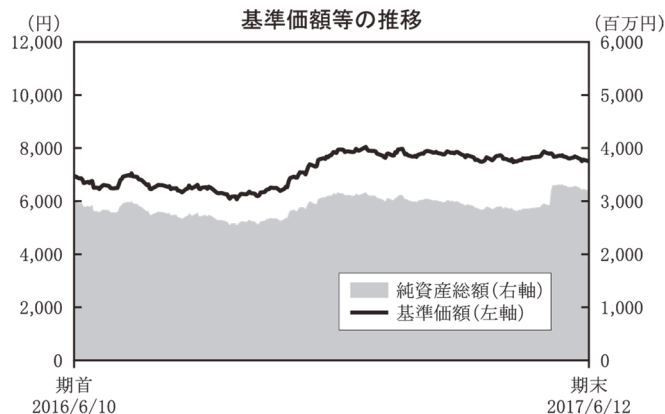
◆当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額		投資証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2016年6月10日	6,958	—	98.2
6月末	6,569	△5.6	98.6
7月末	6,758	△2.9	98.5
8月末	6,590	△5.3	98.0
9月末	6,169	△11.3	97.5
10月末	6,493	△6.7	97.7
11月末	7,324	5.3	98.3
12月末	7,901	13.6	98.2
2017年1月末	7,866	13.0	99.1
2月末	7,759	11.5	98.1
3月末	7,652	10.0	98.4
4月末	7,608	9.3	98.1
5月末	7,637	9.8	98.0
(期末)			
2017年6月12日	7,509	7.9	98.4

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第9期首	6,958円
第9期末	7,509円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	7.9%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 2016年10月のサウジアラビアによる新興国としては過去最大規模の国債発行に、海外投資家が積極的に応じ、通貨切り下げ懸念や同国内の資金不足が当面解消したこと
- ② 11月末のOPEC（石油輸出国機構）総会で協調減産が合意されたことを受けて原油価格が上昇し、2017年2月後半まで堅調に推移したこと
- ③ 11月以降サウジアラビア政府が建設会社などへの未払い金の支払いを開始したことで、状況改善への確信が一段と高まったこと
- ④ FRB（米連邦準備理事会）の利上げ観測が強まる中、トランプ氏の米国大統領選挙の勝利で景気加速期待が一段と強まり、11月から12月にかけて米ドル高が進行したこと

下落要因

- ① 当期首から原油価格の上値の重さが意識される中、預金流出などによる銀行の資金繰り悪化が前年から継続し、サウジアラビア銀行間金利が10月まで上昇傾向となったこと
- ② サウジアラビアの2016年10-12月期の企業業績に予想を下回るものが目立ったこと
- ③ サウジアラビアをはじめ、GCC（湾岸協力会議）諸国における補助金削減が期を通じて消費に逆風となったこと
- ④ イランとサウジアラビア/UAE（アラブ首長国連邦）間の緊張、イエメンの紛争、カタールとサウジアラビアなどとの断交などの地政学的リスクが折に触れて意識されたこと
- ⑤ 当期首から8月にかけては、米国の追加利上げ時期の後ずれ観測や英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる不透明感から円高となり、年明け以降は、トランプ政権の政策実現性の不透明感や米国景気指標の一時的な弱さから米ドルが売られて円高基調となったこと

【投資環境】

＜中東株式市場＞

当期のGCC諸国の株式市場は、原油価格の上値の重さが意識される中、域内景気減速が明らかとな

った一方で、サウジアラビアの銀行間金利が上昇したことなどが嫌気され、2016年9月半ばから10月半ばにかけて5%以上株価が下落し当期の安値を記録しました。しかし、10月にサウジアラビアによる175億米ドルの国債発行が成功して資金不足が解消し、金利が低下に向かうと株価は反発しました。11月末のOPECの減産合意による原油価格上昇や、トランプ政権への期待がけん引した世界的な株価上昇の中で、当地域も2017年2月半ばまで続伸し、期首の水準を10%前後上回る水準まで上昇しました。2月半ば以降は、天然ガス価格の急落に続いて原油価格も軟調に転じたことや、域内各国の外貨準備の減少、失望的な決算などが株価に逆風となりました。一方、サウジアラビア銀行間金利の一段の低下、サウジアラムコの上場準備進展などサウジアラビアの経済改革の期待、サウジアラビアの財政赤字の縮小などが下支えとなり、株価は比較的狭い範囲で推移しました。その後、当期末にかけてはカタールとサウジアラビアなどの断交がカタール市場には打撃となりましたが、他市場への影響は小さなものにとどまりました。

通期では銀行セクターでの買収の材料などでバーレーンが大きく上昇し、クウェートも二桁の上昇率となりました。サウジアラビアやUAEも上昇を確保した一方、カタールは期中の上昇をすべて失って期末を迎え、オマーンは競争環境が悪化した通信セクターが足かせとなり下落しました。

※上記コメント内のリターンは米ドルベースです。

<原油市場>

原油価格は米国のシェールオイル増産や需要低迷が懸念され、2016年7月から8月にかけて1バレル40米ドル前後まで下落しました。その後、生産調整に対する思惑から反発、実際に9月末のOPECの非公式会合で8年ぶりの減産が合意され、11月末のOPEC総会では国別の減産割り当ても決着し、OPEC諸国は合計日量120万バレル、ロシアなど非OPEC諸国もその後同60万バレルの減産を発表しました。原油価格は急反発して、一時55米ドル台の水準を回復しました。しかし、2017年3月以降は米国の増産加速が逆風となり、原油価格は45米ドル前後まで反落して当期末を迎えました。

<為替市場>

当地域の大半の通貨は米ドルとの固定相場制です。米ドル/円相場は、日銀の追加緩和期待が後退した一方でFRBの追加利上げ時期が後ずれする観測や、英国のEU離脱をめぐる不透明感などが円買いを促し、一時は1米ドル100円割れの円高となりました。しかし、2016年10月に入ると米国の利上げ観測再燃で米ドルが強含みに転じ、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると米ドル高は一段と加速、12月半ばには118円台後半まで戻しました。年明け以降は、トランプ政権の政策実現性への疑念や米国景気指標の一時的な弱さから米ドルは弱含んだものの、期初を上回る110円前後の水準で当期末を迎えました。

<短期金融商品市場>

米国短期金融市場は、2016年10月以降、ようやく12月の利上げを織り込む動きとなりました。実際、FRBは12月に続いて2017年3月にも利上げを実施し、1-3月期の米国経済は一部に弱さがあったものの緩やかな拡大傾向は続いており、年内にさらに2回の追加利上げが見込まれていることから、短期金利は上昇傾向で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、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 G C C オポチュニティーズ」への投資を通じて、G C C諸国で事業展開を行う企業（G C C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 G C C オポチュニティーズ>

当前半は金融中心にU A Eの組入れを引き上げた一方、サウジアラビアの消費関連などの組入れを引き下げました。10月以降は銀行セクターの健全性や配当の持続可能性が懸念されるカタールの組入れ引き下げに着手し、期末時点では期首に比べて組入れをほぼ半減しました。資金はサウジアラビアの金融セクターの買い増しや、クウェートの組入れ引き上げなどに充当しました。クウェートではバリューエーションが魅力的でF R Bの利上げに追隨して利ザヤ改善が期待される銀行や、成長性の高い教育関連企業に投資しました。セクター別にみると、生活必需品とヘルスケアなどから金融、資本財・サービス、素材などに資金を再配分しました。

(アムンディ アセットマネジメント)

<Amundi Funds キャッシュ・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 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、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 G C C オポチュニティーズ」への投資を通じて、G C C諸国で事業展開を行う企業(G C C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 G C C オポチュニティーズ>

原油価格は今後過剰な供給が抑制され、中期的に1バレル50-60米ドルのレンジで推移すると見込んでいます。この水準であれば、湾岸諸国は十分な財政余力を維持して構造改革の実行と通貨のドルペッグ制の維持を遂行することができると考えられます。当期末近くに持ち上がったカタールとサウジアラビアなどとの対立の解消には時間がかかるとみられ、カタール市場には打撃となりますが、当地域での経済規模の相対的な大きさを考慮すると、他市場への影響は小さいとみています。市場としては特にU A Eの安定性が高いとみています。サウジアラビアの見通しも改善しており、昨年発表された2030年までの経済改革計画「ビジョン2030」から恩恵を受けるセクターに注目しています。

(アムンディ アセットマネジメント)

<Amundi Funds キャッシュ・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 アセットマネジメント)

◆ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 9 期 (2016年6月11日 ～2017年6月12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)	69円 (13) (53) (3)	0.961% (0.179) (0.738) (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 費 用) (そ の 他)	4 (1) (1) (2) (0)	0.058 (0.018) (0.010) (0.028) (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 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	73	1.019	

期中の平均基準価額は7,193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6月11日から2017年6月12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 GCC オポチュニティーズ	千口 44	千米ドル 3,500	千口 53	千米ドル 4,000

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

◆ 利害関係人との取引状況等 (2016年6月11日から2017年6月12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 (2017年6月12日現在)

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	368	359	28,121	3,099,861	96.8
Amundi Funds キャッシュ・USD	4	4	475	52,449	1.6
合 計	372	363	28,597	3,152,311	98.4

(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6月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,152,311	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72,402	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,224,713	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(3,153,180千円)の投資信託財産総額(3,224,713千円)に対する比率は97.8%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6月12日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=110.23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

(2017年6月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,224,713,286円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,402,042
投 資 証 券 (評価額)	3,152,311,244
(B) 負 債	22,642,722
未 払 解 約 金	7,366,300
未 払 信 託 報 酬	14,598,439
未 払 利 息	168
そ の 他 未 払 費 用	677,815
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,202,070,564
元 本	4,264,389,211
次 期 繰 越 損 益 金	△1,062,318,647
(D) 受 益 権 総 口 数	4,264,389,211口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	7,509円

(注記事項)

期首元本額	4,329,029,672円
期中追加設定元本額	651,677,285円
期中一部解約元本額	716,317,746円

◆損益の状況

当期 (自2016年6月11日 至2017年6月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△47,887円
受 取 利 息	6,337
支 払 利 息	△54,224
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	213,168,219
売 買 益	235,274,081
売 買 損	△22,105,862
(C) 信 託 報 酬 等	△29,618,590
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	183,501,742
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△791,568,007
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△454,252,382
(配 当 等 相 当 額)	(86,306,499)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△540,558,881)
(G) 計 (D + E + F)	△1,062,318,647
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,062,318,647
追 加 信 託 差 損 益 金	△454,252,382
(配 当 等 相 当 額)	(86,306,499)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△540,558,881)
分 配 準 備 積 立 金	413,115,925
繰 越 損 益 金	△1,021,182,190

(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9期 (2016年6月11日～2017年6月12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	1,171	

(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 G C C オポチュニティーズ

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 G C C 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 G C C 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 G C C オポチュニティーズ (Ocean Fund Equities GCC Opportunities)
ファンドの形態	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 ルクセンブルク籍投資法人「Ocean Fund」をアンブレラファンドとする、オーシャン・ ファンド・エクイティーズ G C C オポチュニティーズの外国投資証券 N シェア（米ド ル建）
運用の基本方針	主として中東のG C C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。
運 用 会 社	アムンディ アセットマネジメント (Amundi Asset Management)

■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
	米ドル
(a) 運用報酬	328,484
(b) 管理費用等	13,843
(c) その他の費用	147,849
合計	490,176

■純資産計算書（2016年9月30日現在）

項目	当期末
	米ドル
資産合計	24,530,963
有価証券	23,767,382
預金	607,803
有価証券売却未収入金	133,515
未収配当金	21,693
未収利息（預金）	82
未収利息（債券）	488
負債合計	123,617
未払運用報酬	77,730
未払管理費用等	3,329
未払税	603
未払その他の費用等	26,454
未払利息	15,501
純資産	24,407,346

(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）（2016年9月30日現在）

銘柄		株数	評価額			
			通貨	現地通貨建金額	米ドル換算金額	
アラブ首長国連邦	株式	EMAAR PROPERTIES	635,252	AED	4,510,289.20	1,227,943.89
		EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP COMPANY PJSC ETISALAT GROU	186,862	AED	3,737,240.00	1,017,478.22
カタール	株式	QATAR INSURANCE CO	40,256	QAR	3,578,758.40	982,764.22
イギリス		HSBC BANK PLC CERTIFICATE ON BUPA EQUITY19/10/2018	33,912	USD	975,864.60	975,864.60
オランダ	株式	MORGAN STANLEY CERTIFICATE ON AL RAJHI BANK 02/07/2018	67,918	USD	932,835.39	932,835.39
		MORGAN STAN BV MS CERT ON SAUDI BASIC IND CORP 08/09/2017	38,239	USD	821,697.22	821,697.22
バハマ	株式	CREDIT SUISSE NAS CERT ON MOUSWAT MED SERVICES 09/08/2018	25,901	USD	813,521.14	813,521.14
カタール		QATAR NATIONAL BANK	17,827	QAR	2,781,012.00	763,694.77
アラブ首長国連邦	株式	AGTHIA GROUP	432,072	AED	2,722,053.60	741,089.75
		FIRST GULF BANK	219,422	AED	2,589,179.60	704,914.28

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。
AED(UAEディルハム)・QAR(カタールリヤル)・USD(米ドル)

Amundi Funds キャッシュ・USD

決算日 2016年6月30日

(計算期間：2015年7月1日～2016年6月30日)

「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・USD (Amundi Funds Cash USD)
ファンドの形態	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 ルクセンブルク籍投資法人「Amundi Funds」をアンブレラファンドとする、Amundi Funds キャッシュ・USDの外国投資証券 MU シェア（米ドル建）
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。
運用会社	アムンディ アセットマネジメント (Amundi Asset Management)

■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
	米ドル
(a) 運用報酬	625,825
(b) 管理費用等	914,443
(c) その他の費用	716,349
合計	2,256,617

■純資産計算書（2016年6月30日現在）

項目	当期末
	米ドル
資産合計	1,207,971,206
有価証券	1,024,580,588
預金	506,485
借入取引有価証券	49,977,500
定期預金	97,000,000
未収利息	578,715
未収追加設定金	35,249,708
為替予約取引評価勘定	78,210
負債合計	11,694,154
未払解約金	11,187,264
未払運用報酬	167,885
為替未払金	6
その他の負債	338,999
純資産	1,196,277,052

(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) 債券

	銘柄	額面金額	
		米ドル	米ドル換算評価額
アメリカ	AMERICAN EXPRESS CREDIT FRN 05/06/2017	6,800,000	6,770,873.56
	AXA FINL INC ZCP 09/09/2016 USD	5,000,000	4,992,127.21
	BAYER US FINANCE FRN 07/10/2016	3,000,000	3,006,136.20
	BEAR STEARNS VAR 21/11/2016	10,000,000	9,996,858.94
	BEAR STEARNS VAR 21/11/2016	25,000,000	25,007,500.01
	BHW US CAPITAL LLC 0.6016% 02/06/2017	8,800,000	8,797,363.03
	CATERPILLAR FINL SERVICE FRN 23/02/2018	5,000,000	5,035,345.58
	CHEVRON CORP FRN 15/11/2017	2,500,000	2,489,687.81
	CISCO SYSTEMS INC FRN 21/02/2018	10,000,000	10,085,749.22
	CP AXA FINANCIAL INC PRE 20160719 0.96	10,000,000	9,994,921.28
	CP ENI FINANCE USA PRE 20160722 1.12	14,000,000	13,990,417.78
	CP MONDELEZ INTL INC PRE 20160802 0.82	13,000,000	12,990,228.34
	CP NISSAN MOTOR ACCEPTANCE C PRE 20160822 0.82	13,000,000	12,984,306.10
	CP VERIZON COMMUNICATIONS IN PRE 20160705 0.7	15,000,000	14,998,541.67
	CP VOLKSWAGEN CREDIT INC PRE 20160711 0.85	15,000,000	14,996,104.17
	CREDIT SUISSE NEW YORK FRN 26/05/2017	10,000,000	9,969,894.08
	DAIMLER FINANCE LIBOR 3M+ 0.35 FRN 10/03/17	7,100,000	7,095,012.25
	EIXON MOBIL CORPORATION FRN 28/02/2018	6,000,000	6,012,370.25
	FORD MOTOR CREDIT CO LLC FRN 27/03/2017	9,900,000	9,883,376.33
	GITIGROUP INC LIBOR 4 MOIS+0.54 % 10/03/2017	5,000,000	4,990,827.78
	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 15/09/2020	25,000,000	24,970,000.00
	GOLDMAN SACHS GROUP INC FRN 22/05/2017	5,000,000	4,995,487.25
	HOME DEPOT INC FRN 15/09/2017	5,000,000	5,002,130.21
	HP INC ZCP 29/07/2016	10,000,000	11,192,221.31
	IBM CORP FRN 18/08/2017	15,000,000	15,019,280.13
	JP MORGAN CHASE & CO FRN 15/02/17	10,000,000	10,009,966.25
	MORGAN STANLEY Libor3 + 0.45% 18/10/2016	19,875,000	19,907,105.66
	NATIONAL GRID USA ZCP 06/09/2016	10,000,000	11,205,104.98
	NISSAN MOTOR ACCEPTANCE FRN 03/03/2017	1,625,000	1,623,656.90
	ORACLE CORP FRN 0.4331% 07/07/2017	6,857,000	6,864,863.15
	PEPSICO INC FRN 13/10/2017	5,000,000	5,010,615.04
	PROCTER AND GAMBLE COMPANY ZCP 17/08/2016	15,000,000	17,117,394.13
	UBS AG STAMFORD CT FRN 01/06/2017	8,000,000	7,997,066.32
	VERIZON FRN Libor3 + 0.40% 09/06/2017	2,150,000	2,151,679.90
	VOLKSWAGEN GROUP AMERICA FRN 23/05/2017	3,290,000	3,231,605.08
	WELLS FARGO FRN 22/01/2018	4,000,000	4,024,042.43
	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MU CDN 20/10/2016	15,000,000	14,953,941.86
	BP CAPITAL MARKETS ZCP 10/11/2016	10,000,000	9,961,358.23
	CP HITACHI CAPITAL UK PLC PRE 20160810 0.89	10,000,000	9,989,886.89
	CP LEGAL GENERAL FIN PLC PRE 20160816 0.75	15,000,000	14,985,340.60
	CP NORINCHUKIN BANK PRE 20161221 0.94	15,000,000	14,932,158.23
	PRUDENTIAL PLC ZCP 20/07/2016	10,000,000	9,995,730.53
	SANTANDER UK PLC FRN 13/3/2017	5,240,000	5,233,374.73
	BHP BILLITON FINANCE Libor + 0.25% 30/09/2016	1,608,000	1,601,297.21
	COMMONWEALTHCOMMONWEALTH BANK AUSTRALIA FLT 13/03/2017	5,000,000	4,997,956.89
	NATIONAL AUSTRALIA BANK FRN 09/12/2016	10,000,000	10,001,288.50
	WESTPAC BANKING TV 19/05/17	6,775,000	6,774,329.84
OEKB OEST. KONTROLLBANK FRN 10/08/2017	5,000,000	5,005,734.67	
CP ABN AMRO BANK NV PRE 20161007 0.74	12,500,000	12,474,614.16	
CP AKZO NOBEL NV PRE 20160707 0.68	14,000,000	13,998,149.83	
CP ING BANK NV PRE 20160912 0.92	10,000,000	9,981,232.11	
CP ING BANK NV PRE 20161114 0.9	5,000,000	4,982,933.45	

	銘柄	額面金額	
		米ドル	米ドル換算評価額
オランダ	LYONDELBASELL INDUSTRIES NV ZCP 23/08/2016	15,000,000	14,981,998.41
	RABOBANK NEDERLAND NV FRN 28/04/2017	15,000,000	15,015,759.19
	SCHLIMBERGER FINANCE ZCP 19/07/2016	10,000,000	9,996,785.51
	SHELL INTERNATIONAL FIN FRN 10/05/2017	2,000,000	2,000,343.93
カナダ	BANK OF NOVA SCOTIA FRN 13/12/2016	5,000,000	5,006,923.17
	CANADIAN IMPERIAL BANK FRN 21/02/2017	8,000,000	7,995,119.60
	CP BANK OF MONTREAL PRE 20161121 0.98	15,000,000	14,941,429.60
	ROYAL BANK OF CANADA FRN 03/02/2017	10,000,000	10,003,015.22
韓国	THOMSON REUTERS CORP ZCP 12/7/2016	10,000,000	9,996,666.67
	TORONTO DOMINION BANK FRN 02/05/2017	8,000,000	7,992,245.20
	TORONTO DOMINION BANK FRN 13/07/2016	8,000,000	8,014,421.67
	KOREA DEVLPMT BANK ZCP 26/07/2016	5,000,000	4,997,152.91
スウェーデン	SHINHAN BANK FRN 08/04/2017	3,890,000	3,897,478.50
	CP AKADEMISKA HUS PRE 20160727 0.77	5,000,000	4,997,118.11
	CP NORDEA BANK AB PRE 20170123 0.94	15,000,000	14,919,360.86
	CP SWEDBANK AB PRE 20161214 0.86	15,000,000	14,940,361.60
スペイン	TELEFONICA Libor3 + 0.65% 23/06/2017	2,995,000	2,991,915.41
	CP CESKA EXPORTNI BKA-SLAT PRE 20160707 0.745	5,000,000	4,999,277.06
	DANSKE BANK AS ZCP 06/12/2016	9,000,000	8,962,395.28
	DEUTSCHE TELEKOM AG OIS+0.85% 13/07/2016	20,000,000	19,998,149.44
ドイツ	KFW FRN 29/12/2017	7,000,000	7,000,153.05
	MERCK FINANCIAL SERVICES GMBH ZCP 05/07/2016	15,000,000	14,998,397.96
	BK TOKYO-MITSUBISHI UFJ FRN 10/03/2017	10,000,000	9,983,913.33
	CP SUMITOMO MITSUI BANKING C PRE 20161208 0.98	10,000,000	9,956,363.47
日本	JAPAN TREASURY DISC BILL ZCP 29/08/2016	3,000,000,000	28,044,924.73
	MIZUHO BANK LTD FRN 16/04/2017	3,000,000	2,997,465.67
	SUMITOMO MITSUI BANKING LUS3R+0.43% 10/01/2017	5,000,000	5,003,014.44
	TELENOVA ASA ZCP 11/08/2016	13,000,000	14,804,736.98
ノルウェー	CP POHJOLA BANK PLC PRE 20160906 0.78	15,000,000	14,977,943.96
	NORDEABANK FINLAND NV FRN 13/02/2017	5,000,000	5,006,044.00
	AIR LIQUIDE FINANCE ZCP 24/10/2016	5,000,000	4,985,942.41
	BNP PARIBAS FRN 17/03/2017	6,000,000	6,003,452.09
フィンランド	BPC SA FRN 18/11/2016	6,000,000	6,016,612.05
	CAISSE D'AMORT DETTE SOC FRN 15/03/2018	5,000,000	5,002,151.04
	CD BNP PARIBAS PRE 20161007 0.88	4,000,000	3,990,343.37
	CD BPC SA PRE 20160705 0.73	10,000,000	9,998,987.98
フランス	CD HSBG FRANCE PRE 20170210 1.1	15,000,000	14,897,579.14
	CP ESSLOR INTERNATIONAL S PRE 20160808 0.78	9,000,000	8,992,410.46
	CP RCI BANQUE PRE 20160711 1.11	10,000,000	9,996,618.03
	CP UNIBAIL-RODAMCO SE PRE 20160718 0.63065	10,000,000	9,996,850.01
ベルギー	CP VEOLIA ENVIRONNEMENT PRE 20161123 0.955	15,000,000	14,942,128.31
	CREDIT AGRICOLE LONDON FRN 12/06/2017	10,000,000	9,991,905.25
	EDF LUS3R+0.46% 20/01/2017	11,850,000	11,869,567.92
	ENGIE ZCP 11/07/2016	15,000,000	14,996,562.50
メキシコ	SOU DANONE (EA GROUPE DANONE) PRE 20160926 0.91	10,000,000	9,977,808.29
	SOU KLEPIERRE PRE 20160901 1	10,000,000	9,982,544.61
	SOU MICHELIN (CIE GALE DES ET PRE 20160719 0.78	10,000,000	9,995,981.43
	LVMH FINANCE ZCP 7/10/16	5,000,000	4,988,750.37
ルクセンブルク	AMERICA MOVIL SAB DE CV FRN 12/09/2016	2,000,000	2,002,025.65
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN ZCP 08/12/2016	10,000,000	9,959,478.82
	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN ZCP 29/07/2016	5,000,000	4,997,065.14

(2) 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	96,672.957	98,180,581.43