

■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1月31日から無期限です。	
運用方針	<p>「Amundi Funds エクイティ MENA」への投資を通じて、主として中東・北アフリカ諸国で事業展開を行う企業（中東・北アフリカ諸国の企業を含みます。）の株式等へ分散投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目指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。原則として実質的に組み入れる外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</p>	
主要運用対象	アムンディ・アラブ株式ファンド	Amundi Funds エクイティ MENA Amundi Funds キャッシュ・USD
	Amundi Funds エクイティ MENA	中東・北アフリカ諸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。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。	
分配方針	<p>毎決算時（年2回）。原則毎年4月15日および10月15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繰越分も含めた経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額となります。収益分配額は、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。</p>	

アムンディ・アラブ株式ファンド

運用報告書（全体版）

第34期（決算日 2025年4月15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、よろしくお願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500
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/>

< 4428365・4488244 >

■最近5期の運用実績

決算期 (分配落)	基準価額		投資証券組入比率	純資産総額
	税込み分配金	期中騰落率		
30期 (2023年4月17日)	円 14,283	円 0	% △13.2	% 98.5 百万円 2,609
31期 (2023年10月16日)	15,516	0	8.6	98.1 2,661
32期 (2024年4月15日)	18,257	0	17.7	98.2 2,827
33期 (2024年10月15日)	17,200	0	△5.8	97.7 2,484
34期 (2025年4月15日)	16,823	0	△2.2	98.5 2,251

(注) 当ファンダ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、当ファンダと適切に対比できる参考指數はありません。以下同じ。

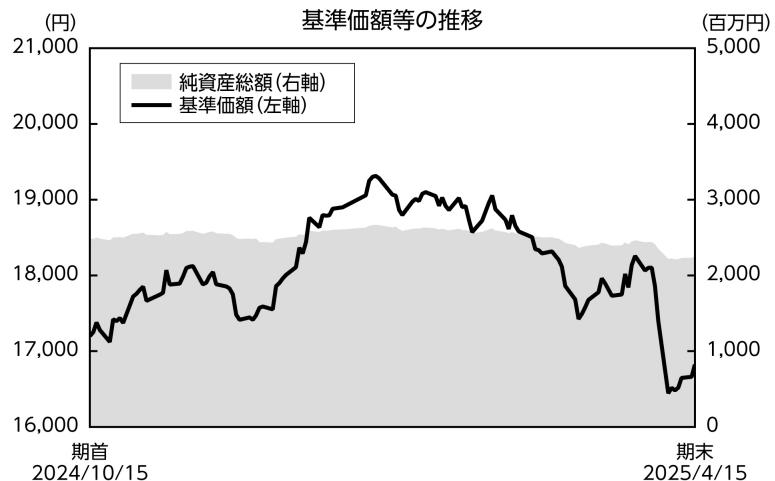
■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		投資証券組入比率
		騰落率	
(期首) 2024年10月15日	円 17,200	% —	% 97.7
10月末	17,852	3.8	98.4
11月末	17,414	1.2	98.3
12月末	18,899	9.9	97.6
2025年1月末	18,864	9.7	97.9
2月末	18,291	6.3	98.5
3月末	18,066	5.0	98.7
(期末) 2025年4月15日	16,823	△2.2	98.5

(注) 謄落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第34期首	17,200円
第34期末	16,823円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△2.2%



【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前期末比で下落しました。

上昇要因

中国の景気刺激策などによるグローバルな成長の持続期待を受けた堅調な株式市場、米ドル高・円安、原油価格の上昇などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

貿易や世界の成長をめぐる懸念などを受けた軟調な株式市場、米ドル安・円高、原油価格の下落などが基準価額の下落要因となりました。

【投資環境】

＜中東・北アフリカ株式市場＞

当期のMENA（中東・北アフリカ）株式市場は、市場によってまちまちとなりました。期前半は、米金利上昇や中東情勢の悪化、トランプ次期政権における関税引き上げや米中対立への警戒感などが材料となるなか、おおむね横ばい傾向となりました。期半ばには、中国の景気刺激策への期待や、CPI（消費者物価指数）の伸び鈍化を受けて米国のインフレ懸念が後退したこと、トランプ米大統領就任初日の関税引き上げが見送られたことが安心材料となつたことなどを受けて堅調となりました。期後半は、米景気減速懸念、トランプ米政権の関税政策をめぐる不透明感などが重しとなる中軟調となり、期末にかけては、相互関税発表を受けグローバルな景気への警戒感が高まつたことなどを材料に大きく下落する動きとなりました。

＜原油市場＞

当期の原油価格は、期前半は中東情勢に左右され一進一退の動きとなりました。年が明け、米国の原油在庫の減少や米国の大統領選挙に対する制裁強化などを受けて上昇した後、イスラエルとイスラム組織ハマスとの停戦合意や、トランプ米政権の関税政策を受け景気減速懸念が高まつたことなどを材料に、下落基調となりました。期末にかけては、OPECプラス（石油輸出国機構および非加盟産油国）の増産や、トランプ米政権の相互関税が世界景気を悪化させるとの懸念が高まり、リスク回避の動きが強まつたことなどから急落する動きとなりました。

＜為替市場＞

MENA地域の大半の通貨は米ドルとの固定相場制です。当期の米ドル／円相場は、149円台で始まり、米国のインフレ鎮静化のペースの遅さや景気の底堅さが確認されたことに加え、トランプ氏が米国大統領に返り咲くことが決まると、財政拡張に伴う景気刺激策の導入観測が高まり、米金利が上昇したことを受け、米ドルも上昇しました。トランプトレードが一巡すると、地政学的リスクの高まりを意識した円買いや、米国での追加利下げの思惑から米ドルは対円で下落基調に転じると、日銀の追加利上げに対する慎重姿勢に反応し一時的に反発する場面もあったものの、そのまま下落基調を維持しました。2025年3月に入り、米国のインフレ再燃への懸念から金利先高観に支えられ米ドルが一時上昇しましたが、期末にかけて追加の相互関税案が発表されると、予想以上の規模に世界景気の混乱・低迷を懸念する動きとなりました。景気減速の影響を受けると思われた米ドルが売られ、安全資産の円が買われる動きが強まり、143円台で当期末を迎えました。

＜米国短期金融市場＞

当期の米国の短期金融市場は、大統領選挙でのトランプ氏勝利を受けて財政悪化懸念が高まつた一方、財政規律を重視するとみられる財務長官人事などが明らかとなるなか、期前半の短期金利は低下傾向となりました。年が明けると、CPIの伸び鈍化や景気指標の軟化、関税政策を受けグローバルに景気減速懸念が高まるなか、おおむね横ばい傾向で推移しました。

【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「Amundi Funds エクイティ MENA」への投資を通じて、中東・北アフリカ諸国で事業展開を行う企業の株式等に分散投資を行い、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)

<Amundi Funds エクイティ MENA>

当期、サウジアラビアの素材などでエクスポートを削減した一方、クウェートやモロッコの金融などでエクスポートを拡大しました。国別配分では、U A E (アラブ首長国連邦) のオーバーウェイトやサウジアラビアのアンダーウェイトなどがプラスに寄与しましたが、銘柄選択では、サウジアラビアの一般消費財・サービスや金融などが足かせとなりました。

(アムンディ・アセットマネジメント)

<Amundi Funds キャッシュ・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した（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「Amundi Funds エクイティ MENA」への投資を通じて、主として中東・北アフリカ諸国で事業展開を行う企業の株式等に分散投資を行い、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、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)

<Amundi Funds エクイティ MENA>

当ファンドは、中東における紛争に関するボラティリティ（価格変動性）の上昇が、過剰供給などのファンダメンタルズ（基礎的条件）要因を完全に相殺する可能性は低いと考えています。イランのエネルギーインフラへの攻撃による供給停止は、可能性こそあるものの、原油価格への小幅なプレミアムを示唆するにとどまるとみています。特に、O P E C（石油輸出国機構）の信頼性を回復し、市場シェア回復のために価格引き下げを容認するサウジアラビアの姿勢や、O P E Cプラスの自主減産の縮小などを勘案すると、均衡価格は低下する可能性があるとみています。M E N A株式は高水準のエネルギー価格から引き続き恩恵を受けるとみています。そのため当ファンドは、M E N A株式に対して前向きな見通しを持ち、U A Eを選好しています。ただし、原油価格の動向、地政学的な緊張、F R B（米連邦準備理事会）の政策についても、引き続き注視していきます。

(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 34 期 (2024年10月16日 ～2025年4月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社)	114円 (30)	0.625% (0.165)	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
(販 売 会 社)	(80)	(0.439)	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
(受 託 会 社)	(4)	(0.022)	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)	6 (0)	0.032 (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 費 用)	(1)	(0.005)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷 費 用)	(5)	(0.026)	ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用
合 計	120	0.657	

期中の平均基準価額は18,231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おります。

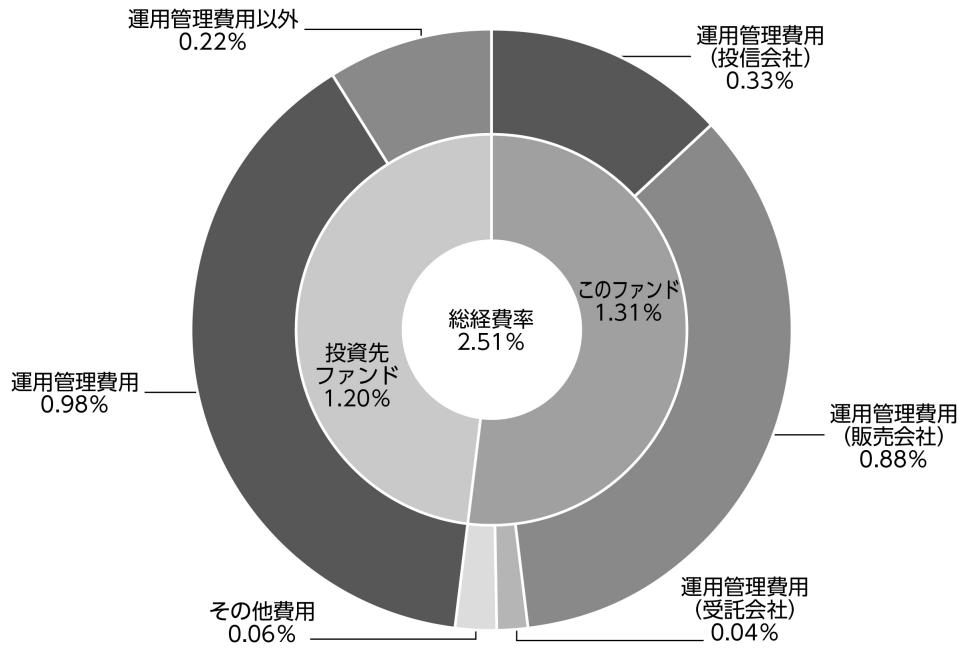
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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おります。

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.51%です。



(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2024年10月16日から2025年4月15日まで）

投資証券

		買付		売付	
		口数	買付額	口数	売付額
外 国	(ルクセンブルク) Amundi Funds エクイティ MENA	口 一	千米ドル —	口 490	千米ドル 1,199

(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（2024年10月16日から2025年4月15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（2025年4月15日現在）

外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ルクセンブルク)	口 6,714	口 6,223	千米ドル 15,304	千円 2,198,307	% 97.6
Amundi Funds エクイティ MENA	104	104	129	18,610	0.8
Amundi Funds キャッシュ・USD					
合計	6,818	6,328	15,433	2,216,917	98.5

(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) 単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成（2025年4月15日現在）

項 目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投 資 証 券	2,216,917	97.6
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	54,648	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	2,271,565	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(2,217,659千円)の投資信託財産総額(2,271,565千円)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

なお、2025年4月15日現在における邦貨換算レートは、1米ドル=143.64円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年4月15日現在)

項 目	当期末
(A) 資 產	2,271,565,971円
コ ー ル・ロ ー ン 等	54,647,858
投 資 証 券(評価額)	2,216,917,597
未 収 利 息	516
(B) 負 債	19,856,578
未 払 解 約 金	3,324,618
未 払 信 託 報 酬	15,738,800
そ の 他 未 払 費 用	793,160
(C) 純 資 產 総 額(A-B)	2,251,709,393
元 本	1,338,498,074
次 期 繰 越 損 益 金	913,211,319
(D) 受 益 権 総 口 数	1,338,498,074口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,823円

(注記事項)

期首元本額	1,444,543,212円
期中追加設定元本額	82,250,652円
期中一部解約元本額	188,295,790円

■損益の状況

当期（自2024年10月16日 至2025年4月15日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	122,892円
受 取 利 息	122,892
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△43,886,181
売 買 益	56,711,452
売 買 損	△100,597,633
(C) 信 託 報 酉 等	△16,552,697
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△60,315,986
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	434,290,972
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	539,236,333
(配 当 等 相 当 額)	(658,247,608)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△119,011,275)
(G) 計 (D+E+F)	913,211,319
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	913,211,319
追 加 信 託 差 損 益 金	539,236,333
(配 当 等 相 当 額)	(658,247,608)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△119,011,275)
分 配 準 備 積 立 金	563,694,236
繰 越 損 益 金	△189,719,250

(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した。

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き、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34期
	(2024年10月16日～2025年4月15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	9,129

(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》

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、2025年4月1日付けで関連条項について記載変更を行いました。

<1. 補足情報>

組入ファンド「Amundi Funds エクイティ MENA」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年4月14日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2025年4月14日現在）

株式

	銘柄	通貨	株数	評価額（米ドル）
サウジアラビア	AL RAJHI BANK	SAR	152,874	3,955,367.04
	THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	280,030	2,525,789.57
アラブ首長国連邦	EMAAR PROPERTIES REIT	AED	581,552	1,931,614.52
クウェート	NATIONAL BANK OF KUWAIT	KWD	552,402	1,698,165.27
サウジアラビア	ELM COMPANY	SAR	5,805	1,531,339.02
クウェート	KUWAIT FINANCE HOUSE	KWD	645,299	1,502,007.92
サウジアラビア	SAUDI TELECOM	SAR	111,369	1,359,138.55
アラブ首長国連邦	ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	274,773	1,216,372.73
サウジアラビア	ALINMA BANK	SAR	153,233	1,192,254.82
アラブ首長国連邦	ALDAR PROPERTIES	AED	526,217	1,124,622.08
サウジアラビア	ETIHAD ETISALAT CO	SAR	68,320	1,081,354.85
カタール	QATAR NATIONAL BANK	QAR	240,914	1,052,056.81
サウジアラビア	RIYAD BANK	SAR	107,857	875,123.94
トルコ	SAUDI ARABIAN MINING	SAR	64,896	777,287.27
モロッコ	ASELSAN ELEKTRONIK	TRY	232,794	729,847.02
サウジアラビア	ATTIJARIWAFIA BANK SA	MAD	10,356	722,780.94
	SAUDI AWWAL BANK	SAR	72,991	674,889.58
アラブ首長国連邦	RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	18,270	637,740.17
サウジアラビア	EMIRATES NBD PJSC	AED	114,945	630,575.67
	DR SULAIMAN AL HAB	SAR	7,996	603,392.58
クウェート	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	SAR	85,756	592,974.22
アラブ首長国連邦	BOURSA KUWAIT SECURITIES COMPANY KPSC	KWD	70,800	590,631.44
アラブ首長国連邦	ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	210,005	588,896.45
サウジアラビア	PARKIN COMPANY PJSC	AED	442,373	578,098.61
	1ST AB DHANI BK RG	AED	147,381	547,303.15
アラブ首長国連邦	UMM AL QURA FOR DEVELOPMENT AND CONSTRUCTION COMPANY	SAR	82,044	498,443.12
サウジアラビア	ACWA POWER	SAR	5,573	485,294.11
アラブ首長国連邦	DUBAI ISLAMIC BANK	AED	229,743	465,983.61
サウジアラビア	ADDRESS PETROLEUM TRANSPORT SERVICES	SAR	11,530	416,603.51
クウェート	GULF BANK OF KUWAIT	KWD	381,570	414,220.39

(注) 通貨欄の表記は以下の通りです。

SAR（サウジアラビアリヤル）、AED（UAEディルハム）、KWD（クウェートディナール）、QAR（カタールリアル）、TRY（トルコリラ）、MAD（モロッコディルハム）

<2. 補足情報>

組入ファンド「Amundi Funds キャッシュ・USD」の決算日（毎年6月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年4月14日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2025年4月14日現在）

(1) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（米ドル）
ドイツ	RWE AKTIENGESELLSCHAFT DISC CO ZCP 02/07/2025	USD	70,000,000	69,283,953.42
韓国	EXPORT IMPORT BANK OF KOREA ZCP 24/06/2025	USD	63,000,000	62,221,247.34
アメリカ	WPP CP LLC ZCP 27/05/2025	USD	60,000,000	59,657,316.28
デンマーク	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN SOFR + 0.26% 21/07/25	USD	50,000,000	50,543,264.34
スウェーデン	SVENSKA HANDELSBANKEN AB SOFR+0.20% 24/04/2025	USD	50,000,000	50,135,200.51
カナダ	ALIMENTATION COUCHE TARD INC ZCP 21/04/2025	USD	50,000,000	49,955,375.00
イギリス	NTT FINANCE UK ZCP 28/04/2025	USD	50,000,000	49,910,829.59
アメリカ	WHIRLPOOL CORP ZCP 08/05/2025	USD	50,000,000	49,830,771.38
イギリス	WPP CP LLC DISC COML PAPER ZCP 23/05/2025	USD	50,000,000	49,740,921.51
アメリカ	ENEL FINANCE AMERICA LLC ZCP 06/06/2025	USD	50,000,000	49,665,700.17
オーストラリア	TELSTRA CORP ZCP 10/06/2025	USD	50,000,000	49,638,216.82
デンマーク	DANSKE BANK A/S ZCP 18/06/2025	USD	50,000,000	49,605,419.89
フランス	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE ZCP 27/06/2025	USD	50,000,000	49,547,985.56
イギリス	CITIBANK NA LONDON CDN 07/07/2025	USD	50,000,000	49,487,185.74
スペイン	CAIXABANK SA ZCP 16/07/2025	USD	50,000,000	49,437,675.28
オーストラリア	MIZUHO BANK LTD ZCP 17/07/2025	USD	50,000,000	49,426,785.22
カナダ	TELUS CORPORATION ZCP 16/07/2025	USD	50,000,000	49,367,060.80
スウェーデン	KOMMUNINVEST I SVERIGE AKTIEBO ZCP 31/07/2025	USD	50,000,000	49,357,279.38
アメリカ	NATIONAL GRID HLDGS INC ZCP 12/09/2025	USD	50,000,000	49,056,264.44
オランダ	ING BANK ZCP 08/10/2025	USD	50,000,000	48,944,111.55
イギリス	NTT FINANCE UK LIMITED ZCP 06/10/2025	USD	50,000,000	48,924,822.66
ノルウェー	NATIONAL BANK OF CANADA CDN 10/11/2025	USD	50,000,000	48,763,091.67
イギリス	CP DNB BANK ASA PRE 20251114 4.6	USD	50,000,000	48,746,734.98
スウェーデン	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMM CDN 25/11/2025	USD	50,000,000	48,680,840.50
アメリカ	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANK ZCP 17/12/2025	USD	50,000,000	48,555,193.94
オランダ	HSBC USA INC NEW ZCP 10/03/2026	USD	50,000,000	48,090,225.06
	STANLEY BLACK & DECKER INC ZCP 21/04/2025	USD	45,000,000	44,958,090.69
	AMERICA MOVIL BV ZCP 08/05/2025	EUR	37,500,000	42,446,796.64

(2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（米ドル）
ルクセンブルク	AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	USD	79,356	98,623,166.03

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD（米ドル）、EUR（ユーロ）

Amundi Funds エクイティ MENA
決算日：2024年6月30日
(計算期間：2023年7月1日～2024年6月30日)

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・作成しています。
 なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細 (2023年7月1日～2024年6月30日)

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	654,698
(b) 成功報酬	182,187
(c) 管理費用等	138,972
(d) その他の費用	386,098
合計	1,361,955

■純資産計算書 (2024年6月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	50,655,789
有価証券	48,514,709
預金	1,814,764
未収利息	463
未収配当金	11,920
有価証券売却未収入金	302,132
未収追加設定金	11,538
為替未収入金	263
負債合計	2,044,933
借入金	1,602,766
有価証券買付未払金	75,667
未払解約代金	23,222
為替予約取引評価勘定	49,597
未払運用報酬	44,752
その他の負債	248,929
純資産	48,610,856

(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（2024年6月30日現在）

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
株式	48,513,944		
バーレーン	214,701	7,073 ELM COMPANY	1,616,110
68,020 ALUMINIUM BAHRAIN BSC	214,701	58,276 ETIHAD ETISALAT CO	829,499
エジプト	476,322	7,527 JAMJOOM PHARMACEUTICALS FACTORY COMPANY	292,125
295,578 COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT CIB SAE	476,322	8,350 LEEJAM SPORTS REGISTERED SHS	504,349
クウェート	4,576,148	11,325 MBC GROUP COMPANY	130,258
14,406 ALI ALGHANIM SONS AUTOMOTIVE COMPANY K S C C	47,619	10,287 MOUWASAT AB	332,335
46,864 BOUBYAN BANK	86,469	89,993 NATIONAL AGRICULTURE DEVELOPMENT COMPANY	764,017
88,360 BOURSA KUWAIT SECURITIES COMPANY KPSC	585,593	4,227 NATIONAL COMPANY FOR LEARNING AND EDUCATION	180,050
339,884 GULF BANK OF KUWAIT	315,776	4,648 NATIONAL MEDICAL CARE COMPANY	269,098
15,821 GULF NATIONAL HOLD	-	94,655 RIYAD BANK	657,259
22,234 HUMAN SOFT HOLDING CO KSCC	194,900	43,585 RIYADH CABLES GROUP COMPANY	1,171,069
117,438 INTEGRATED HOLDING COMPANY KCSC	201,754	5,847 SABIC AGRI-NUTRIENTS COMPANY	175,803
714,494 KUWAIT FINANCE HOUSE	1,653,712	585,817 SALIK COMPANY PJSC	534,296
530,360 NATIONAL BANK OF KUWAIT	1,490,325	98,521 SAUDI ARABIAN MINING	1,130,543
オマーン	113,012	126,923 SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	937,141
174,076 BANK MUSCAT SAOG	113,012	95,530 SAUDI AWAL BANK	984,179
カタール	3,170,617	60,136 SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	1,178,167
297,408 COMMERCIAL BANK SHS	350,342	56,475 SAUDI GROUND SERVICES CO	802,358
360,000 GULF INTERNATIONAL SERVICES	324,310	1,845 SAUDI RES MARKET GP	101,801
86,152 INDUSTRIES QATAR	302,872	7,643 SAUDI TADAWUL GROUP HOLDING COMPANY	507,688
221,897 MEEZA QSTP LLC	213,611	49,197 SAUDI TELECOM	491,762
124,096 OOREDOO TELECOM	347,647	2,055 SAUDIA DAIRY AND FOODSTUFF COMPANY	191,938
209,883 QATAR GAS TRANSPORT QAR10	269,893	108,064 SAVOLA	1,346,628
45,459 QATAR ISLAMIC BANK	232,229	14,178 SERRA HOLDINGS GROUP	96,181
141,292 QATAR NATIONAL BANK	566,959	27,024 SIPCHEM AB	210,338
178,171 QATAR NAVIGATION MILAH	562,754	343,832 THE SAUDI NATIONAL BANK	3,363,546
サウジアラビア	29,731,751	3,907 UNITED ELECTRONICS CO	98,415
14,000 ADES HOLDING COMPANY	75,083	18,630 UNITED INTERNATIONAL TRANSPORT COMPANY LTD	436,999
3,983 AI DAWAA MEDICAL SERVICES CO	92,579	スイス	240,811
194,740 AL RAJHI BANK	4,230,560	1,526 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	240,811
3,092 ALDRESS PETROLEUM TRANSPORT SERVICES	100,715	トルコ	1,751,433
287,511 ALINMA BANK	2,383,416	24,999 COCA COLA ICECEK	610,442
8,101 ALMARAI CO LTD	122,435	217,377 HACI OMER SABANCI HOLDING	608,903
7,090 AL-RAJHI CO FOR COOPERATIVE INSURANCE	354,917	43,060 KOC HOLDING	294,332
1,800 ARABIAN CONTRACTING SERVICES COMPANY	109,394	23,206 MLP SAGLIK HIZMETLERİ AS	237,756
28,736 ARRİYADH DEVELOPMENT COMPANY	163,764	アラブ首長国連邦	8,239,149
5,121 ASTRA INDUSTRIAL GROUP	213,216	201,482 1ST AB DHANI BK RG	674,710
6,007 ATAA EDUCATIONAL COMPANY	97,993	39,452 ABU DHABI COMMERCIAL BANK	86,358
5,612 BUPA ARABIA FOR COOPERATIVE INSURANCE COMPANY	384,446	364,875 ABU DHABI ISLAMIC BANK	1,146,371
34,271 CO FOR COOP INS	1,320,931	590,524 ADNOC DRILLING COMPANY PJSC	662,385
9,728 DR SULAIMAN AL HAB	748,350	299,722 ADNOC GAS PLC	236,642
		516,583 ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC	587,884
		385,122 ALDAR PROPERTIES	638,544
		580,010 AMERICANA RESAURANTS INTERNATIONAL PLC	494,733
		293,010 ARAMEX	198,636
		288,924 DUBAI ISLAMIC BANK	445,221
		415,530 DUBAI TAXI COMPANY PJSC	237,573
		73,670 EMAAR DEVELOPMENT PJSC REIT	159,253

数量	評価額 米ドル
708,582 EMAAR PROPERTIES REIT	1,562,609
158,420 EMIRATES NBD PJSC	709,498
15,134 EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP COMPANY PJSC ETISALAT GROU	65,678
110,217 NATIONAL CENTRAL COOLING CO	91,522
194,723 PARKIN COMPANY PJSC	145,259
238,927 SPINNEYS 1961 HOLDIND PLC	96,273
債券	763
オマーン	763
40,272 BANK MUSCAT SAOG 4.25% PERPETUAL	763
投資証券	2
ルクセンブルク	2
0.001 AMUNDI FUNDS CASH USD Z USD C	1
0.001 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	1
合計	48,514,709

Amundi Funds キャッシュ・USD
決算日：2024年6月30日
(計算期間：2023年7月1日～2024年6月30日)

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・作成しています。
 なお、開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しています。

■費用の明細 (2023年7月1日～2024年6月30日)

項目	当期
	米ドル
(a) 運用報酬	6,428,105
(b) 管理費用等	3,826,336
(c) その他の費用	2,896,691
合計	13,151,132

■純資産計算書 (2024年6月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	4,105,586,490
有価証券	3,417,600,607
預金	377,238,753
定期預金	300,000,000
未収利息	10,073,572
未収追加設定金	437,801
先物取引評価勘定	69,375
スワップ取引評価勘定	166,382
負債合計	1,848,176
借入金	8,875
未払解約金	198,777
未払運用報酬	564,127
その他の負債	1,076,397
純資産	4,103,738,314

(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（2024年6月30日現在）

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
債券	667,701,456		
オーストラリア	50,140,105	7,000,000 BRISTOL MYERS SQUIBB CO VAR 20/02/2026	7,016,870
15,000,000 ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 03/10/2025	15,042,321	10,000,000 CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP VAR 27/02/2026	10,016,077
10,000,000 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 12/09/2025	10,025,815	20,000,000 CITIBANK NA VAR 29/09/2025	20,081,100
10,000,000 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 14/03/2025	10,025,940	15,000,000 COOPERATIVE CENTRALE RAFFEISEN BOERENLEENBANK BA VAR 18/07/2025	15,055,136
15,000,000 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 13/05/2025	15,046,029	30,000,000 DEERE JOHN CAPITAL VAR 06/03/2026	30,048,600
カナダ	240,800,988	15,000,000 MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 09/01/2036	15,026,850
30,500,000 BANK OF MONTREAL 3.70% 07/06/2025	29,984,495	15,000,000 MORGAN STANLEY BANK NATIONAL ASSOCIATION VAR 16/07/2025	15,054,257
13,665,000 BANK OF MONTREAL 5.20% 12/12/2024	13,637,737	22,500,000 PEPSICO INC VAR 12/11/2024	22,515,975
12,362,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR 31/07/2024	12,363,978	10,000,000 TOYOTA MOTOR CREDIT CORP VAR 16/10/2024	10,007,780
15,068,000 BANK OF NOVA SCOTIA 5.25% 06/12/2024	15,039,688	15,000,000 VOLKSWAGEN AMERICA GROUP VAR 20/03/2026	15,027,375
16,109,000 BANK OF NOVA SCOTIA 5.45% 12/06/2025	16,092,922		
14,325,000 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA VAR 07/04/2025	14,387,457	投資証券	126,074,181
15,000,000 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 3.30% 07/04/2025	14,738,913	ルクセンブルク	126,074,181
10,000,000 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 5.144% 28/04/2025	9,965,451	105,362 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	125,974,181
24,082,000 ROYAL BANK OF CANADA VAR 07/10/2024	24,088,191	100,000 AMUNDI MONEY MARKET FUND SICAV	100,000
41,017,000 ROYAL BANK OF CANADA 0.65% 29/07/2024	40,850,310		
20,000,000 ROYAL BANK OF CANADA 3.97% 26/07/2024	19,971,380	債券	2,623,824,970
29,656,000 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 10/10/2025	29,680,466	オーストラリア	206,372,739
フランス	19,930,833	30,000,000 MACQUARIE BANK LTD 0% 06/02/2025	29,020,022
20,000,000 BPCE SA 5.029% 15/01/2025	19,930,833	20,000,000 MACQUARIE BANK LTD 0% 16/12/2024	19,493,988
日本	39,691,103	19,998,697 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 16/09/2024	20,002,563
40,000,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 2.448% 27/09/2024	39,691,103	50,000,000 TELSTRA CORPORATION LTD 0% 14/11/2024	48,933,429
オランダ	51,629,782	50,000,000 TELSTRA GROUP LIMITED 0% 06/11/2024	48,995,310
20,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 3.375% 21/05/2025	19,638,600	40,000,000 TELSTRA GROUP LIMITED 0% 10/07/2024	39,927,427
32,020,000 EDP FINANCE BV 3.625% REGS 15/07/2024	31,991,182		
シンガポール	39,915,761	ベルギー	178,210,754
10,000,000 DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023KA43)	10,030,028	30,000,000 EUROCLEAR BANK SA/NV 0% 01/08/2024	29,846,621
10,000,000 DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023LAK26)	10,028,400	50,000,000 KBC BANK NV 0% 18/10/2024	49,161,018
20,000,000 IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.70% 05/02/2026	19,857,333	50,000,000 KBC BANK NV 0% 25/09/2024	49,331,064
アメリカ	225,592,884	50,000,000 SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 0% 15/07/2024	49,872,051
25,956,000 AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 22/11/2024	25,997,923		
14,650,000 AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 03/07/2025	14,703,443	カナダ	145,977,370
25,000,000 BMW US CAPITAL LLC VAR 02/04/2026	25,041,498	20,000,000 BANK OF MONTREAL VAR 08/11/2024	20,028,981
		25,000,000 BANK OF MONTREAL VAR 22/07/2024	25,009,822
		50,000,000 MAGNA INTERNATIONAL INC 0% 16/07/2024	49,861,313
		20,000,000 TELUS CORP 0% 05/12/2024	19,513,896
		32,000,000 TELUS CORP 0% 25/09/2024	31,563,358
		ケイマン諸島	60,036,612
		40,000,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR 05/11/2024	40,010,718
		20,000,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR 18/10/2024	20,025,894
		デンマーク	210,402,366
		30,000,000 DANSKE BANK AS 0% 03/07/2024	29,977,505
		25,000,000 DANSKE BANK AS 0% 04/04/2025	23,980,544
		20,000,000 DANSKE BANK AS 0% 12/08/2024	19,865,195
		50,000,000 DANSKE BANK AS 0% 25/11/2024	48,885,811
		30,000,000 JYSKE BANK AS 0% 12/11/2024	29,390,960

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
30,000,000 JYSKE BANK AS 0% 18/02/2025	28,967,877	スペイン	85,956,356
30,000,000 JYSKE BANK AS 0% 25/11/2024	29,334,474	30,000,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0% 04/06/2025	28,493,952
フィンランド	29,513,390	30,000,000 BANCO SANTANDER SA 0% 14/05/2025	28,617,483
30,000,000 OP CORPORATE BANK PLC 0% 15/10/2024	29,513,390	30,000,000 BANCO SANTANDER SA 0% 20/03/2025	28,844,921
フランス	403,706,594	スウェーデン	144,966,003
30,000,000 BANQUE FEDERAL CRED MUTUEL 0% 14/05/2025	28,612,631	30,000,000 SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN AB VAR 18/11/2024	30,009,009
39,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0% 18/11/2024	38,174,322	30,000,000 SKANDINAViska ENSKILDA BANKEN AB 0% 03/07/2024	29,977,505
30,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 0% 28/05/2025	28,555,841	30,000,000 SWEDBANK AB VAR 05/11/2024	30,008,039
30,000,000 BNP PARIBAS ARBITRAGE 0% 30/05/2025	28,557,884	25,000,000 SWEDBANK AB 0% 09/07/2024	24,958,796
30,000,000 BNP PARIBAS SA 0% 13/09/2024	29,654,259	30,000,000 SWEDBANK VAR 17/10/2024	30,012,654
30,000,000 BNP PARIBAS SA 0% 15/11/2024	29,375,674	イギリス	178,605,759
30,000,000 BNP PARIBAS SA 0% 16/09/2024	29,640,819	15,000,000 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 11/10/2024	15,019,284
30,000,000 BPCE SA 0% 21/03/2025	28,838,744	50,000,000 MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING CORP 0% 16/07/2024	49,864,545
35,000,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA 0% 14/02/2025	33,813,332	60,000,000 NTT FINANCE UK LIMITED 0% 23/07/2024	59,766,537
40,000,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA 0% 16/09/2024	39,522,393	25,000,000 THE TORONTO DOMINION BANK 0% 17/10/2024	24,586,429
30,000,000 ENGIE SA 0% 05/08/2024	29,828,279	30,000,000 TRANSPORT FOR LONDON 0% 15/11/2024	29,368,964
30,000,000 HSBC CONTINENTAL EUROPE SA 0% 26/09/2024	29,597,058	アメリカ	447,026,039
30,000,000 NATIXIS 0% 10/10/2024	29,535,358	30,000,000 AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0% 16/09/2024	29,628,932
ドイツ	29,640,819	20,000,000 AT&T INC 0% 16/07/2024	19,945,122
30,000,000 ALLIANZ SE 0% 16/09/2024	29,640,819	50,000,000 AVANGRID INC 0% 24/07/2024	49,801,255
アイルランド	30,003,952	50,000,000 AVANGRID INC 0% 31/07/2024	49,747,798
30,000,000 INTESA SANPAOLO BANK IRELAND PLC 5.85% 29/11/2024	30,003,952	30,000,000 ENEL FINANCE AMERICA LLC 0% 18/11/2024	29,336,347
イタリア	100,003,106	30,000,000 ENEL FINANCE AMERICA LLC 0% 30/10/2024	29,424,797
40,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 5.68% 09/07/2024	40,000,448	30,000,000 MACQUARIE BANK LTD 0% 24/10/2024	29,472,502
30,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 5.78% 04/09/2024	29,999,857	30,000,000 NORDEA BANK AB USA VAR 17/10/2024	30,006,180
30,000,000 INTESA SANPAOLO SPA 5.85% 07/11/2024	30,002,801	30,000,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB NEW YORK BRANCH VAR 01/08/2024	30,015,117
オランダ	249,656,299	25,000,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB NEW YORK BRANCH VAR 06/12/2024	25,003,766
50,000,000 ABN AMRO BANK NV 0% 09/09/2024 USD	49,452,658	30,000,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB NEW YORK BRANCH VAR 17/01/2025	30,021,920
25,000,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0% 25/09/2024	24,652,892	25,550,000 THE WALT DISNEY CO 0% 15/11/2024	25,005,903
30,000,000 ING BANK NV NETHERLANDS 0% 03/10/2024	29,566,172	30,000,000 WALT DISNEY COMPANY 0% 06/09/2024	29,682,213
30,000,000 ING BANK NV NETHERLANDS 0% 23/09/2024	29,610,308	40,000,000 WHIRLPOOL CORP 0% 08/07/2024	39,934,187
30,000,000 ING BANK NV NETHERLANDS 0% 24/03/2025	28,830,465	合計	3,417,600,607
30,000,000 ING BANK NV NETHERLANDS 0% 26/11/2024	29,327,731		
30,000,000 RABOBANK NEDERLAND 0% 18/09/2024	29,632,523		
30,000,000 RABOBANK NEDERLAND 0% 23/05/2025	28,583,550		
ニュージーランド	29,380,041		
30,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 0% 14/11/2024	29,380,041		
ノルウェー	44,510,516		
20,000,000 DNB BANK ASA 0% 14/11/2024	19,588,916		
25,000,000 DNB BANK ASA 0% 19/07/2024	24,921,600		
韓国	49,856,255		
50,000,000 WOORI BANK 0% 17/07/2024	49,856,255		