

■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	「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。	
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	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。）等の全額とします。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。	

アムンディ・アラブ株式ファンド

運用報告書（全体版）

第35期（決算日 2025年10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/>

■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
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
35期（2025年10月15日）	19,604	0	16.5	98.0	2,490

（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。

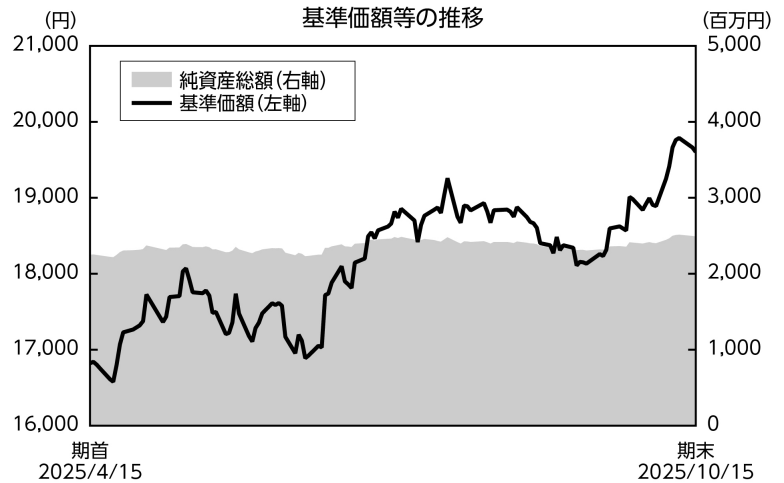
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		投資証券 組入比率
		騰 落 率	
（期 首） 2025年 4 月15日	円 16,823	% —	% 98.5
4 月末	17,321	3.0	98.6
5 月末	17,478	3.9	97.9
6 月末	18,098	7.6	98.7
7 月末	19,030	13.1	99.0
8 月末	18,404	9.4	98.1
9 月末	18,922	12.5	99.0
（期 末） 2025年10月15日	19,604	16.5	98.0

（注）騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第35期首	16,823円
第35期末	19,604円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	16.5%



【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前期末比で上昇しました。

上昇要因

期を通じて、おおむね堅調な株式市場や米ドル高・円安などが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

地政学的緊張が高まった場面での株式市場の下落や、期半ば以降の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）株式市場は上昇しました。2025年4月上旬の米国の追加相互関税案発表や、中国との相互関税をめぐるとの対立激化などを受けて、市場は高水準のボラティリティ（価格変動性）のなかで始まりました。その後、米英や米中の貿易協議の進展を受け、グローバルに貿易をめぐるとの緊張緩和が好感されるなか、6月にはイスラエルによるイランへの攻撃を受け中東情勢の緊迫化が嫌気されたことなどから下落する場面がありました。しかし、両国の停戦合意を受けて中東情勢の懸念が後退したことや、米利下げ観測が高まるなか、株式市場は上昇する動きとなりました。その後も、地政学リスクの後退などが追い風となり、期後半には、サウジアラビアにおける、外国人投資家による上場企業の株式の保有に関する規制緩和観測なども支援材料となり、おおむね堅調に推移する展開となりました。

＜原油市場＞

当期の原油価格は、期初め、OPECプラス（石油輸出国機構および非加盟産油国）の増産ペース加速観測などから下落した後、イランとイスラエルの軍事衝突を受け供給への懸念から6月に急騰しました。その後は、両国の停戦合意を受け落ち着きを取り戻す動きとなり、米国や中国の原油需要減速が意識されたほか、OPECプラスの追加増産決定などを受けて、期末にかけて下落基調で推移しました。

＜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、143円台で始まり、4月初めに米国の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から景気減速の影響を受ける米ドルが売られ、円が買われました。しかし、混乱回避のために追加関税の上乗せ部分の発効を猶予すると発表されたことや、米財務長官による中長期的に米ドルが強いことが望ましいとの発言もあったことから、米ドルは対円で下げ止まりました。その後は、米国の景況感や利下げをめぐるとの思惑、関税交渉の推移などを睨みながら方向感のない展開が続きました。9月に石破首相が退陣表明し次期自民党総裁に高市氏が選ばれると、財政規律の弛緩を懸念した市場では円が嫌気され、対米ドルで急落し、152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、前半、短期金利はおおむね横ばいで推移しました。後半は、9月にFRB（米連邦準備理事会）が利下げを実施するなか、低下傾向となりました。

【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セクターなどでエクスポージャーを拡大した一方、サウジアラビアのデジタルソリューション会社などを一部売却しました。国別配分ではUAE（アラブ首長国連邦）のオーバーウェイトなどがプラスに寄与したほか、銘柄選択では金融関連のテクノロジー企業などが貢献しました。

(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「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の上昇が、過剰供給などのような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、OPEC（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、OPECプラスの増産やOPECプラス以外の産油国の供給拡大の動きなどを勘案すると、均衡価格は低下する可能性があるかとみています。MENA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、MENA株式に対して前向きな見通しを持ち、UAEやクウェートを選好しています。ただし、原油価格の動向、地政学的な緊張、FRB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 35 期 (2025年 4 月 16 日 ～2025年10月15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)	114円 (30) (80) (4)	0. 629% (0. 165) (0. 441) (0. 022)	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)	6 (0) (1) (5)	0. 035 (0. 001) (0. 005) (0. 029)	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
合 計	120	0. 664	
期中の平均基準価額は18,208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。

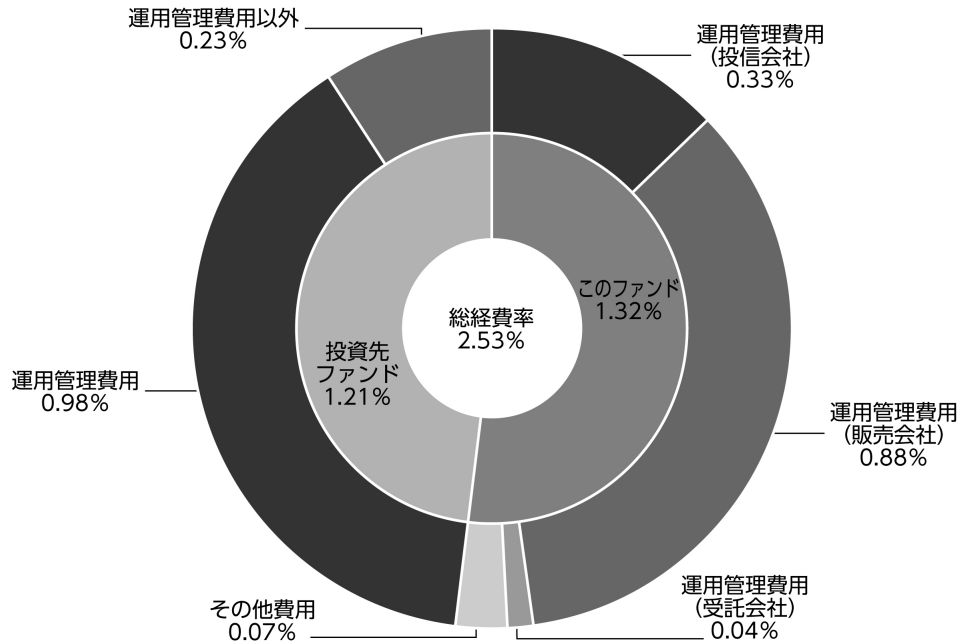
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(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2.53%です。



総経費率 (①+②+③)	2.53%
①このファンドの費用の比率	1.32%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.98%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(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（2025年4月16日から2025年10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 —	千米ドル —	口 391	千米ドル 1,039

(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（2025年4月16日から2025年10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10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	口	千米ドル	千円	%
Amundi Funds エクイティ MENA	6,223	5,832	15,969	2,422,022	97.2
Amundi Funds キャッシュ・USD	104	104	132	20,108	0.8
合 計	6,328	5,936	16,101	2,442,130	98.0

(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10月15日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	2, 442, 130	97. 4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	66, 309	2. 6
投 資 信 託 財 産 総 額	2, 508, 439	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, 442, 948千円）の投資信託財産総額（2, 508, 439千円）に対する比率は97. 4%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、2025年10月15日現在における邦貨換算レートは、1米ドル＝151. 67円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年10月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2, 508, 439, 686円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	66, 308, 180
投 資 証 券(評価額)	2, 442, 130, 879
未 収 利 息	627
(B) 負 債	17, 541, 478
未 払 解 約 金	1, 835, 996
未 払 信 託 報 酬	14, 891, 875
そ の 他 未 払 費 用	813, 607
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	2, 490, 898, 208
元 本	1, 270, 582, 320
次 期 繰 越 損 益 金	1, 220, 315, 888
(D) 受 益 権 総 口 数	1, 270, 582, 320口
1 万口当たり基準価額(C/D)	19, 604円

(注記事項)
期首元本額 1, 338, 498, 074円
期中追加設定元本額 47, 858, 742円
期中一部解約元本額 115, 774, 496円

■損益の状況

当期（自2025年4月16日 至2025年10月15日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113, 245円
受 取 利 息	113, 245
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	362, 577, 857
売 買 益	375, 119, 642
売 買 損	△ 12, 541, 785
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15, 731, 908
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	346, 959, 194
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	342, 500, 382
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	530, 856, 312
(配 当 等 相 当 額)	(644, 139, 091)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113, 282, 779)
(G) 計 (D+E+F)	1, 220, 315, 888
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1, 220, 315, 888
追 加 信 託 差 損 益 金	530, 856, 312
(配 当 等 相 当 額)	(644, 139, 091)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 113, 282, 779)
分 配 準 備 積 立 金	689, 459, 576

(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35期
	(2025年4月16日～2025年10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	10,495

- (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》

ファンドの運営を効率的に行うことを目的として、資金借入の上限を純資産総額の範囲内に変更するため、2025年9月11日付けで投資信託約款に所要の変更を行いました。

Amundi Funds エクイティ MENA
決算日：2025年6月30日
(計算期間：2024年7月1日～2025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 (2024年7月1日～2025年6月30日)

項目	当期末
	米ドル
(a)運用報酬	566,797
(b)成功報酬	1,536
(c)管理費用等	120,294
(d)その他の費用	387,626
合計	1,076,253

■純資産計算書 (2025年6月30日現在)

項目	当期末
	米ドル
資産合計	43,237,664
有価証券	39,828,658
預金	2,084,348
有価証券売却未収入金	1,248,629
為替予約取引評価勘定	76,029
負債合計	3,006,481
借入金	2,785,233
有価証券買付未払金	30,495
未払運用報酬	46,375
為替未払金	168
その他の負債	144,210
純資産	40,231,183

(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 (2025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	39,828,656		
エジプト	586,296		
132,991 COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT CIB SAE	226,259	7,302 DR SULAIMAN AL HAB	528,013
446,360 IBNSINA PHARMA	82,336	5,033 ELM COMPANY	1,343,975
149,957 TALAAT MOUSTAFA GROUP	168,115	54,318 ETIHAD ETISALAT CO	858,839
1,220,220 TENTH OF RAMADAN FOR PHARMACEUTICAL INDUSTRIES AND DIAGNOSTI	109,586	5,456 JAMJOOM PHARMACEUTICALS FACTORY COMPANY	251,962
クウェート	5,025,255	10,409 NATIONAL AGRICULTURE DEVELOPMENT COMPANY	58,616
59,746 BOURSA KUWAIT SECURITIES COMPNANY KPSC	592,680	2,101 NATIONAL COMPANY FOR LEARNING AND EDUCATION	90,135
320,293 BURGAN BANK	288,084	15,106 RASAN INFORMATION TECHNOLOGY COMPANY	350,012
337,729 GULF BANK OF KUWAIT	396,554	59,675 RETAL URBAN DEVELOPMENT COMPANY	250,126
15,821 GULF NATIONAL HOLD	-	69,892 RIYAD BANK	535,584
123,050 INTEGRATED HOLDING COMPANY KCSC	233,828	13,539 RIYADH CABLES GROUP COMPANY	510,445
27,210 JAZEERA AIRWAYS CO	131,357	394,913 SALIK COMPANY PJSC	650,513
594,888 KUWAIT FINANCE HOUSE	1,560,446	66,075 SAUDI ARABIAN MINING	944,311
192,565 KUWAIT REAL ESTATE CO	243,111	49,988 SAUDI ARABIAN OIL COMPANY	324,147
483,316 NATIONAL BANK OF KUWAIT	1,579,195	51,828 SAUDI AWWAL BANK	465,701
モロッコ	781,008	9,512 SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP	138,604
10,356 ATTIJARIWAFABA BANK SA	781,008	18,570 SAUDI GROUND SERVICES CO	242,419
オマーン	124,335	103,512 SAUDI TELECOM	1,174,090
174,076 BANK MUSCAT SAOG	124,335	20,940 SAVOLA	154,880
カタール	2,475,361	14,932 SERRA HOLDINGS GROUP	101,047
68,425 COMMERCIAL BANK SHS	85,508	228,780 THE SAUDI NATIONAL BANK	2,203,328
572,141 DOHA BANK	399,759	42,133 UMM AL QURA FOR DEVELOPMENT AND CONSTRUCTION COMPANY	279,952
145,096 GULF INTERNATIONAL SERVICES	127,522	1,969 UNITED ELECTRONICS CO	46,331
97,851 OOREDOO TELECOM	343,458	4,086 UNITED INTERNATIONAL TRANSPORT COMPANY LTD	78,877
152,537 QATAR GAS TRANSPOR QAR10	207,795	スイス	217,427
28,494 QATAR ISLAMIC BANK	173,343	1,160 CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	217,427
207,890 QATAR NATIONAL BANK	990,628	トルコ	849,766
48,030 QATAR NAVIGATION MILAH	147,348	97,537 AKBANK	167,164
サウジアラビア	18,571,365	180,127 ASELSAN ELEKTRONIK	682,602
3,489 ACWA POWER	238,152	アラブ首長国連邦	11,197,843
144,899 AL RAJHI BANK	3,654,853	232,672 1ST AB DHANI BK RG	1,051,602
8,479 ALDRESS PETROLEUM TRANSPORT SERVICES	288,023	212,032 ABU DHABI COMMERCIAL BANK	778,199
112,936 ALINMA BANK	807,615	218,641 ABU DHABI ISLAMIC BANK	1,279,880
2,783 ALKHORAYEF WATER AND POWER TECHNOLOGIES CO	106,928	332,447 ABU DHABI NATIONAL OIL COMPANY FOR DISTRIBUTION PJSC	332,191
19,613 ALMARAI CO LTD	265,134	229,860 ADNOC DRILLING COMPANY PJSC	356,728
938 ARABIAN INTERNET AND COMMUNICATIONS SERVICES COMPANY	66,627	535,966 ADNOC GAS PLC	499,071
20,907 ARRIYADH DEVELOPMENT COMPANY	196,779	256,869 ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC	325,909
5,334 ASTRA INDUSTRIAL GROUP	228,693	71,256 AGILITY GLOBAL PLC	23,087
7,116 ATAA EDUCATIONAL COMPANY	125,226	237,125 AIR ARABIA	221,448
101,050 BANQUE SAUDI FRANSI	481,206	437,613 ALDAR PROPERTIES	1,062,807
12,586 CO FOR COOP INS	530,222	163,919 AMERICANA RESAURANTS INTERNATIONAL PLC	100,524
		262,403 DUBAI ELECTRICITY AND WATER AUTHORITY	201,473
		215,728 DUBAI ISLAMIC BANK	532,737
		186,932 DUBAI TAXI COMPANY PJSC	127,240
		488,229 EMAAR PROPERTIES REIT	1,807,849
		129,707 EMIRATES NBD PJSC	805,189
		384,909 PARKIN COMPANY PJSC	681,194
		643,408 PRESIGHT AI HOLDING PLC	544,811

数量	評価額 米ドル
427,288 RAK PROPERTIES PJSC	167,526
230,428 TALABAT HOLDING PLC	84,070
244,446 TECOM GROUP PJSC	214,308
投資証券	2
ルクセンブルク	2
0.001 AMUNDI FUNDS CASH Z USD C	1
0.001 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	1
合計	39,828,658

Amundi Funds キャッシュ・USD
決算日：2025年6月30日
（計算期間：2024年7月1日～2025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（2024年7月1日～2025年6月30日）

項目	当期
	米ドル
(a)運用報酬	8,432,932
(b)管理費用等	4,859,456
(c)その他の費用	5,037,248
合計	18,329,636

■純資産計算書（2025年6月30日現在）

項目	当期末
	米ドル
資産合計	4,020,373,201
有価証券	3,481,767,475
預金	323,340,653
定期預金	200,000,000
未収利息	15,231,493
未収追加設定金	33,580
負債合計	9,321,196
未払解約金	591,249
為替予約取引評価勘定	4,200,879
先物取引評価勘定	96,250
スワップ取引評価勘定	377,145
未払運用報酬	773,364
その他の負債	3,282,309
純資産	4,011,052,005

（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 (2025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		シンガポール	
オーストラリア			
15,000,000	ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 03/10/2025	10,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023KAK43)
20,000,000	ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 18/03/2026	10,000,000	DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023LAK26)
31,247,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 07/07/2025	20,000,000	IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.70% 05/02/2026
10,000,000	COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 12/09/2025	15,000,000	PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45% 19/05/2026
30,000,000	COMMONWEALTH OF AUSTRALIA VAR 27/11/2026	韓国	
30,000,000	ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY BRANCH VAR 03/08/2026		
カナダ		10,060,000	KOREA NATIONAL OIL CORP 4.75% 03/04/2026
9,685,000	BANK OF MONTREAL 5.92% 25/09/2025	13,652,000	THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 2.625% 26/05/2026
20,545,000	BANK OF NOVA SCOTIA 4.75% 02/02/2026	5,000,000	THE KOREA DEVELOPMENT BANK 3.375% 16/09/2025
30,181,000	CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 3.945% 04/08/2025	11,625,000	THE KOREA DEVELOPMENT BANK 4.00% 08/09/2025
12,000,000	ROYAL BANK OF CANADA 4.875% 19/01/2027	10,000,000	THE KOREA DEVELOPMENT BANK 4.625% 15/02/2027
29,656,000	THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 10/10/2025	スウェーデン	
20,000,000	THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 5.532% 17/07/2026		
フランス		1,000,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 144A 15/06/2026
15,000,000	BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 5.896% REGS 13/07/2026	30,050,000	SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 15/06/2026
イタリア		イギリス	
35,000,000	ITALIAN REPUBLIC 5.75% REGS 05/05/2026		
日本		15,000,000	GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC VAR 12/03/2027
27,950,000	DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC 4.375% 22/09/2025	アメリカ	
20,820,000	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 4.25% 26/01/2026	15,000,000	AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 11/12/2026
20,000,000	JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 4.25% 27/04/2026	14,650,000	AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 03/07/2025
10,000,000	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.85% 01/03/2026	25,000,000	BMW US CAPITAL LLC VAR 02/04/2026
10,000,000	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.839% 13/09/2026	7,000,000	BRISTOL MYERS SQUIBB CO VAR 20/02/2026
10,000,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 3.01% 19/10/2026	10,000,000	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP VAR 27/02/2026
12,462,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 3.784% 09/03/2026	17,650,000	CITIBANK N A VAR 06/08/2026
2,667,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.464% 13/01/2026	28,923,000	CITIBANK NA VAR 29/05/2027
21,910,000	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.88% 13/07/2026	20,000,000	CITIBANK NA VAR 29/09/2025
オランダ		15,000,000	COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA VAR 18/07/2025
30,000,000	COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 27/05/2027	30,000,000	DEERE JOHN CAPITAL VAR 06/03/2026
		20,000,000	INTEL CORP 2.60% 19/05/2026
		20,000,000	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30% 15/05/2026
		25,000,000	JOHN DEERE CAPITAL CORP VAR 05/01/2027
		20,000,000	MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 01/04/2027
		15,000,000	MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 09/01/2036
		7,545,000	MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.20% 03/08/2026
		7,170,000	MORGAN STANLEY 4.00% 23/07/2025
		12,000,000	STRYKER CORP 4.55% 10/02/2027
		27,000,000	VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 12/09/2025

数量	評価額 米ドル	数量	評価額 米ドル
投資証券		オランダ	
ルクセンブルク		187,128,328	
95,739 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C	120,097,920	50,000,000 ABN AMRO BANK NV 0% 10/11/2025	49,195,233
100,000 AMUNDI MONEY MARKET FUND SICAV	100,000	30,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 0% 13/11/2025	29,511,000
債券		30,000,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0% 08/08/2025	29,850,720
2,398,155,843		50,000,000 ING BANK NV NETHERLANDS 0% 08/10/2025	49,391,308
オーストラリア		30,000,000 ING BANK NV NETHERLANDS 0% 17/02/2026	29,180,067
168,670,547		ノルウェー	
30,000,000 MACQUARIE BANK LTD 0% 23/10/2025	29,579,696	49,181,039	
30,000,000 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 06/10/2025	30,006,779	50,000,000 DNB BANK ASA 0% 14/11/2025	49,181,039
30,000,000 NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD VAR 26/08/2025	30,006,890	韓国	
50,000,000 TELSTRA GROUP LIMITED 0% 10/09/2025	49,538,166	141,715,336	
30,000,000 TELSTRA GROUP LIMITED 0% 29/10/2025	29,539,016	50,000,000 INDUSTRIAL BANK OF KOREA 0% 10/12/2025	49,005,724
ベルギー		63,000,000 THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 0% 24/07/2025	62,815,390
99,118,630		30,000,000 THE KOREA DEVELOPMENT BANK 0% 29/07/2025	29,894,222
50,000,000 KBC BANK NV 0% 12/09/2025	49,548,389	スペイン	
50,000,000 SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 0% 08/09/2025	49,570,241	89,132,600	
カナダ		50,000,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0% 20/11/2025	49,127,256
127,629,584		40,000,000 BANCO SANTANDER SA VAR 05/11/2025	40,005,344
20,000,000 BANK OF NOVA SCOTIA HOUSTON BRANCH VAR 18/03/2026	19,999,604	スウェーデン	
28,000,000 TELUS CORP 0% 09/07/2025	27,967,010	189,304,275	
50,000,000 TELUS CORP 0% 16/07/2025	49,895,366	10,000,000 ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 0% 18/09/2025	11,664,220
30,000,000 TELUS CORP 0% 28/08/2025	29,767,604	25,000,000 ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 0% 21/07/2025	29,260,799
ケイマン諸島		50,000,000 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 14/10/2025	49,362,918
70,030,239		50,000,000 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 17/12/2025	48,987,447
40,000,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR 08/09/2025	40,012,645	50,000,000 SWEDBANK AB VAR 14/10/2025	50,028,891
30,000,000 BANK OF NOVA SCOTIA VAR 17/10/2025	30,017,594	イギリス	
デンマーク		340,756,582	
50,005,334		30,000,000 BANK OF MONTREAL LONDON BRANCH 0% 07/11/2025	29,529,781
30,000,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 22/07/2025	30,001,992	50,000,000 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 0% 25/11/2025	49,109,741
20,000,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 25/11/2025	20,003,342	30,000,000 LLOYDS BANK PLC 0% 10/11/2025	29,522,506
フィンランド		50,000,000 NATIONAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 0% 10/11/2025	49,197,022
95,818,267		50,000,000 NTT FINANCE UK LIMITED 0% 06/10/2025	49,368,665
25,000,000 NORDEA BANK ABP VAR 24/10/2025	25,010,293	30,000,000 QATAR NATIONAL BANK SAQ 0% 14/10/2025	29,603,121
34,000,000 OP CORPORATE BANK PLC 0% 16/12/2025	33,319,954	40,000,000 RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 17/07/2025	39,913,330
38,000,000 OP CORPORATE BANK PLC 0% 20/10/2025	37,488,020	30,000,000 ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 0% 18/11/2025	29,492,508
フランス		35,000,000 THE TORONTO DOMINION BANK LONDON VAR 03/10/2025	35,019,908
108,191,451		アメリカ	
30,000,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA 0% 13/02/2026	29,195,192	542,545,776	
30,000,000 SOCIETE GENERALE SA 0% 18/09/2025	29,706,081	100,000,000 ABBVIE INC 0% 16/09/2025	98,998,388
50,000,000 VEOLIA ENVIRONMENT SA 0% 23/10/2025	49,290,178	43,000,000 AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0% 18/09/2025	42,561,859
ドイツ		50,000,000 HSBC BANK USA NA 0% 10/03/2026	48,483,705
129,292,911		30,000,000 HSBC USA INC 0% 02/04/2026	29,014,510
30,000,000 BASF SE 0% 07/11/2025	29,501,468	40,000,000 HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 0% 07/07/2025	39,964,267
30,000,000 BASF SE 0% 18/08/2025	29,809,710		
70,000,000 RWE AKTIENGESSELLSCHAFT 0% 02/07/2025	69,981,733		
アイルランド			
9,634,944			
10,000,000 INTESA SANPAOLO SPA LONDON BRANCH 0% 15/05/2026	9,634,944		

数量	評価額 米ドル
50,000,000 NATIONAL GRID HOLDINGS INC 0% 12/09/2025	49,523,170
30,000,000 NATIONAL GRID HOLDINGS INC 0% 24/09/2025	29,667,565
50,000,000 NATIXIS U S FINANCE COMPANY LLC 0% 15/09/2025	49,529,812
50,000,000 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN USA VAR 21/07/2025	50,005,502
25,000,000 SUMITOMO MITSUI BANKING GROUP CORP NY BRANCH VAR 24/10/2025	25,011,098
30,000,000 VW CREDIT INC 0% 27/08/2025	29,771,580
30,000,000 WESTPAC BANKING CORP VAR 07/10/2025	30,014,737
20,000,000 WESTPAC BANKING CORP VAR 18/02/2026	19,999,583
合計	3,481,767,475