

■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。 | |
| 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。）等の全額です。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/>

< 4965143・4961301 >

■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 百万円 |
|------------------|-------------|--------|----------|-----------|--------------|
| | 税込み分配金 | 期間 | 騰落率 | | |
| 31期(2023年10月16日) | 円 15,516 | 円 0 | % 8.6 | % 98.1 | 百万円 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。

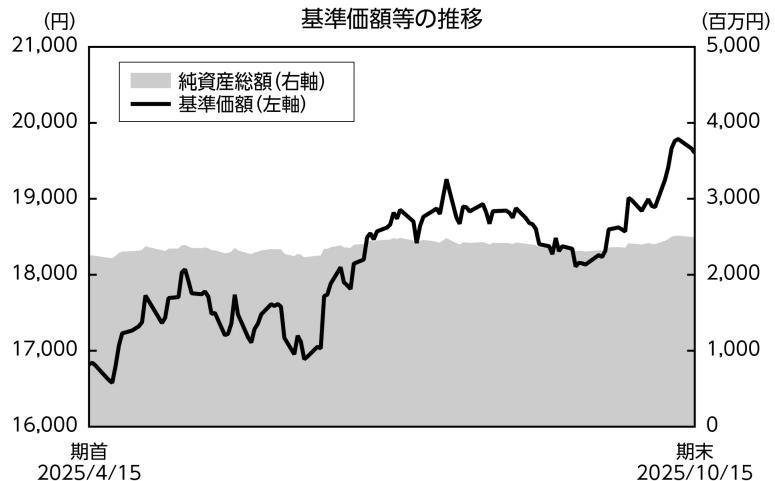
■当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 投資証券組入比率 |
|---------------------|-------------|--------|-----------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) 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) 謄落率は期首比です。

【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トヤーを拡大した一方、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U A E（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。iran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プラスの増産やO P E C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 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、F R B 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) | 114円 (30) | 0.629% (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) | (0.441) | 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) | 0.035 (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) | (0.029) | 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。

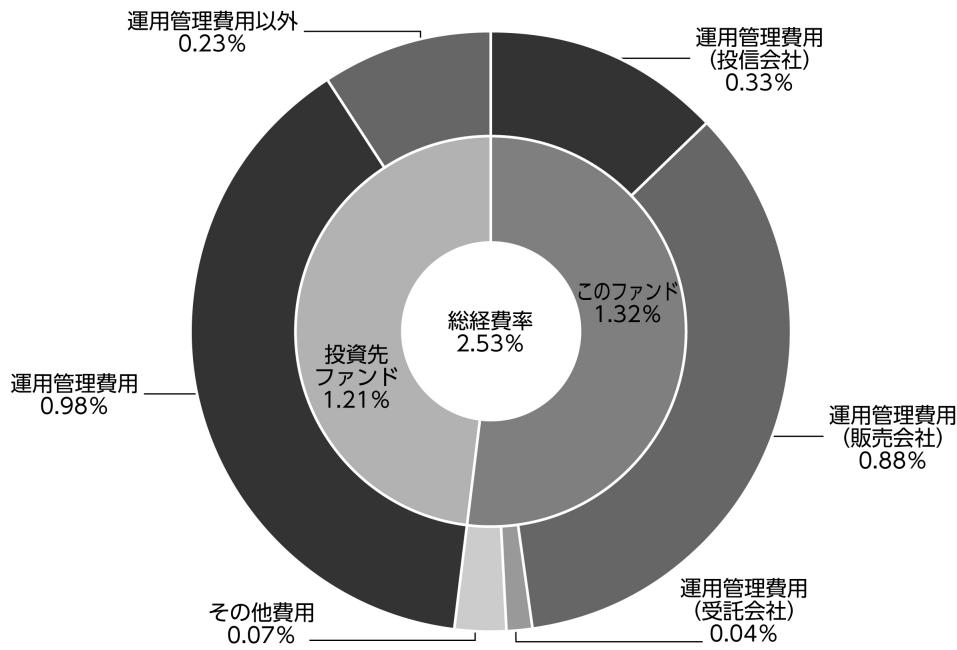
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.53%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 一 | 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 6,223 | 口 5,832 | 千米ドル 15,969 | 千円 2,422,022 | % 97.2 |
| Amundi Funds エクイティ MENA | 104 | 104 | 132 | 20,108 | 0.8 |
| Amundi Funds キャッシュ・USD | | | | | |
| 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

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 產 | 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 產 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 酉 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、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收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、ファンドの收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の目的として、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 |
|------------|-----------|
| | 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 | 7,302 DR SULAIMAN AL HAB | 528,013 |
| 132,991 COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK EGYPT CIB SAE | 226,259 | 5,033 ELM COMPANY | 1,343,975 |
| 446,360 IBNSINA PHARMA | 82,336 | 54,318 ETIHAD ETISALAT CO | 858,839 |
| 149,957 TALAAT MOUSTAFA GROUP | 168,115 | 5,456 JAMJOOM PHARMACEUTICALS FACTORY COMPANY | 251,962 |
| 1,220,220 TENTH OF RAMADAN FOR PHARMACEUTICAL INDUSTRIES AND DIAGNOSTI | 109,586 | 10,409 NATIONAL AGRICULTURE DEVELOPMENT COMPANY | 58,616 |
| クウェート | 5,025,255 | 2,101 NATIONAL COMPANY FOR LEARNING AND EDUCATION | 90,135 |
| 59,746 BOURSA KUWAIT SECURITIES COMPMPANY KPSC | 592,680 | 15,106 RASAN INFORMATION TECHNOLOGY COMPANY | 350,012 |
| 320,293 BURGAN BANK | 288,084 | 59,675 RETAL URBAN DEVELOPMENT COMPANY | 250,126 |
| 337,729 GULF BANK OF KUWAIT | 396,554 | 69,892 RIYAD BANK | 535,584 |
| 15,821 GULF NATIONAL HOLD | - | 13,539 RIYADH CABLES GROUP COMPANY | 510,445 |
| 123,050 INTEGRATED HOLDING COMPANY KCSC | 233,828 | 394,913 SALIK COMPANY PJSC | 650,513 |
| 27,210 JAZEERA AIRWAYS CO | 131,357 | 66,075 SAUDI ARABIAN MINING | 944,311 |
| 594,886 KUWAIT FINANCE HOUSE | 1,560,446 | 49,988 SAUDI ARABIAN OIL COMPANY | 324,147 |
| 192,565 KUWAIT REAL ESTATE CO | 243,111 | 51,928 SAUDI AWAL BANK | 465,701 |
| 483,316 NATIONAL BANK OF KUWAIT | 1,579,195 | 9,512 SAUDI BASIC INDUSTRIES CORP | 138,604 |
| モロッコ | 781,008 | 18,570 SAUDI GROUND SERVICES CO | 242,419 |
| 10,356 ATTIJARIWAFIA BANK SA | 781,008 | 103,512 SAUDI TELECOM | 1,174,090 |
| オマーン | 124,335 | 20,940 SAVOLA | 154,880 |
| 174,076 BANK MUSCAT SAOG | 124,335 | 14,932 SERRA HOLDINGS GROUP | 101,047 |
| カタール | 2,475,361 | 228,780 THE SAUDI NATIONAL BANK | 2,203,328 |
| 68,425 COMMERCIAL BANK SHS | 85,508 | 42,133 UMM AL QURA FOR DEVELOPMENT AND CONSTRUCTION COMPANY | 279,952 |
| 572,141 DOHA BANK | 399,759 | 1,969 UNITED ELECTRONICS CO | 46,331 |
| 145,096 GULF INTERNATIONAL SERVICES | 127,522 | 4,086 UNITED INTERNATIONAL TRANSPORT COMPANY LTD | 78,877 |
| 97,851 OOREDOO TELECOM | 343,458 | スイス | 217,427 |
| 152,537 QATAR GAS TRANSPOR QAR10 | 207,795 | 1,160 CIE FINANCIERE RICHEMENT SA | 217,427 |
| 28,494 QATAR ISLAMIC BANK | 173,343 | トルコ | 849,766 |
| 207,890 QATAR NATIONAL BANK | 990,628 | 97,537 AKBANK | 167,164 |
| 48,030 QATAR NAVIGATION MILAH | 147,348 | 180,127 ASELSAN ELEKTRONIK | 682,602 |
| サウジアラビア | 18,571,365 | アラブ首長国連邦 | 11,197,843 |
| 3,489 ACWA POWER | 238,152 | 232,672 1ST AB DHANI BK RG | 1,051,602 |
| 144,899 AL RAJHI BANK | 3,654,853 | 212,032 ABU DHABI COMMERCIAL BANK | 778,199 |
| 8,479 ALADDRESS PETROLEUM TRANSPORT SERVICES | 288,023 | 218,641 ABU DHABI ISLAMIC BANK | 1,279,880 |
| 112,936 ALINMA BANK | 807,615 | 332,447 ABU DHABI NATIONAL OIL COMPANY FOR DISTRIBUTION PJSC | 332,191 |
| 2,783 ALKHORAYEF WATER AND POWER TECHNOLOGIES CO | 106,928 | 229,860 ADNOC DRILLING COMPANY PJSC | 356,728 |
| 19,613 ALMARAI CO LTD | 265,134 | 535,966 ADNOC GAS PLC | 499,071 |
| 938 ARABIAN INTERNET AND COMMUNICATIONS SERVICES COMPANY | 66,627 | 256,869 ADNOC LOGISTICS AND SERVICES PLC | 325,909 |
| 20,907 ARRUYAHD DEVELOPMENT COMPANY | 196,779 | 71,256 AGILITY GLOBAL PLC | 23,087 |
| 5,334 ASTRA INDUSTRIAL GROUP | 228,693 | 237,125 AIR ARABIA | 221,448 |
| 7,116 ATAA EDUCATIONAL COMPANY | 125,226 | 437,613 ALDAR PROPERTIES | 1,062,807 |
| 101,050 BANQUE SAUDI FRANSI | 481,206 | 163,919 AMERICANA RESAURANTS INTERNATIONAL PLC | 100,524 |
| 12,586 CO FOR COOP INS | 530,222 | 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) OVC | 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 | 963,413,712 | シンガポール | 55,045,407 |
| オーストラリア | 136,333,966 | 10,000,000 DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023KAK43) | 10,001,150 |
| 15,000,000 ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 03/10/2025 | 15,013,050 | 10,000,000 DBS GROUP HOLDINGS LTD VAR 12/09/2025 USD (ISIN US24023LAK26) | 10,003,884 |
| 20,000,000 ANZ GROUP HOLDINGS LTD VAR 18/03/2026 | 20,032,650 | 20,000,000 IBM INTERNATIONAL CAPITAL PTE LTD 4.70% 05/02/2026 | 20,031,146 |
| 31,247,000 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 07/07/2025 | 31,247,781 | 15,000,000 PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE LTD 4.45% 19/05/2026 | 15,009,227 |
| 10,000,000 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA VAR 12/09/2025 | 10,005,850 | 韓国 | 50,212,456 |
| 30,000,000 COMMONWEALTH OF AUSTRALIA VAR 27/11/2026 | 30,019,935 | 10,060,000 KOREA NATIONAL OIL CORP 4.75% 03/04/2026 | 10,085,066 |
| 30,000,000 ROYAL BANK OF CANADA SYDNEY BRANCH VAR 03/08/2026 | 30,014,700 | 13,652,000 THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 2.625% 26/05/2026 | 13,453,584 |
| カナダ | 122,483,693 | 5,000,000 THE KOREA DEVELOPMENT BANK 3.375% 16/09/2025 | 4,988,978 |
| 9,685,000 BANK OF MONTREAL 5.92% 25/09/2025 | 9,713,183 | 11,625,000 THE KOREA DEVELOPMENT BANK 4.00% 08/09/2025 | 11,613,509 |
| 20,545,000 BANK OF NOVA SCOTIA 4.75% 02/02/2026 | 20,577,975 | 10,000,000 THE KOREA DEVELOPMENT BANK 4.625% 15/02/2027 | 10,071,319 |
| 30,181,000 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE CANADA 3.945% 04/08/2025 | 30,158,853 | スウェーデン | 31,315,322 |
| 12,000,000 ROYAL BANK OF CANADA 4.875% 19/01/2027 | 12,119,032 | 1,000,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 144A 15/06/2026 | 1,008,545 |
| 29,656,000 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA VAR 10/10/2025 | 29,664,402 | 30,050,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 15/06/2026 | 30,306,777 |
| 20,000,000 THE TORONTO DOMINION BANK CANADA 5.532% 17/07/2026 | 20,250,248 | イギリス | 15,026,325 |
| フランス | 15,230,766 | 15,000,000 GLAXOSMITHKLINE CAPITAL PLC VAR 12/03/2027 | 15,026,325 |
| 15,000,000 BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL 5.896% REGS 13/07/2026 | 15,230,766 | アメリカ | 336,687,555 |
| イタリア | 35,344,019 | 15,000,000 AMERICAN HONDA FINANCE CORP VAR 11/12/2026 | 14,993,550 |
| 35,000,000 ITALIAN REPUBLIC 5.75% REGS 05/05/2026 | 35,344,019 | 14,650,000 AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD VAR 03/07/2025 | 14,650,366 |
| 日本 | 135,693,110 | 25,000,000 BMW US CAPITAL LLC VAR 02/04/2026 | 25,019,125 |
| 27,950,000 DEVELOPMENT BANK OF JAPAN INC 4.375% 22/09/2025 | 27,929,619 | 7,000,000 BRISTOL MYERS SQUIBB CO VAR 20/02/2026 | 7,011,445 |
| 20,820,000 JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 4.25% 26/01/2026 | 20,806,727 | 10,000,000 CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES CORP VAR 27/02/2026 | 10,013,600 |
| 20,000,000 JAPAN BANK FOR INTERNATIONAL COOPERATION 4.25% 27/04/2026 | 20,000,780 | 17,650,000 CITIBANK N A VAR 06/08/2026 | 17,698,991 |
| 10,000,000 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC 3.85% 01/03/2026 | 9,961,080 | 28,923,000 CITIBANK NA VAR 29/05/2027 | 28,976,857 |
| 10,000,000 MIZUHO FINANCIAL GROUP INC 2.839% 13/09/2026 | 9,829,683 | 20,000,000 CITIBANK NA VAR 29/09/2025 | 20,005,683 |
| 10,000,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 3.01% 19/10/2026 | 9,834,392 | 15,000,000 COOPERATIVE CENTRALE RAIFFEISEN BOERENLEENBANK BA VAR 18/07/2025 | 15,002,925 |
| 12,462,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 3.784% 09/03/2026 | 12,407,252 | 30,000,000 DEERE JOHN CAPITAL VAR 06/03/2026 | 29,991,150 |
| 2,667,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.464% 13/01/2026 | 2,681,138 | 20,000,000 INTEL CORP 2.60% 19/05/2026 | 19,670,017 |
| 21,910,000 SUMITOMO MITSUI FINANCIAL CORP INC 5.88% 13/07/2026 | 22,242,439 | 20,000,000 INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP 3.30% 15/05/2026 | 19,815,632 |
| オランダ | 30,041,093 | 25,000,000 JOHN DEERE CAPITAL CORP VAR 05/01/2027 | 25,009,750 |
| 30,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA VAR 27/05/2027 | 30,041,093 | 20,000,000 MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 01/04/2027 | 19,964,200 |
| | | 15,000,000 MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC VAR 09/01/2036 | 15,000,396 |
| | | 7,545,000 MERCEDES BENZ FINANCE NORTH AMERICA LLC 5.20% 03/08/2026 | 7,602,570 |
| | | 7,170,000 MORGAN STANLEY 4.00% 23/07/2025 | 7,166,459 |
| | | 12,000,000 STRYKER CORP 4.55% 10/02/2027 | 12,061,764 |
| | | 27,000,000 VOLKSWAGEN GROUP OF AMERICA FINANCE 5.80% 12/09/2025 | 27,033,075 |

| 数量 | 評価額 米ドル | 数量 | 評価額 米ドル |
|---|----------------------|---|--------------------|
| 投資証券 | 120,197,920 | オランダ | 187,128,328 |
| ルクセンブルク | 120,197,920 | 50,000,000 ABN AMRO BANK NV 0% 10/11/2025 | 49,195,233 |
| 95,739 AMUNDI MONEY MARKET FUND SHORT TERM (USD) OV C | 120,097,920 | 30,000,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 0% 13/11/2025 | 29,511,000 |
| 100,000 AMUNDI MONEY MARKET FUND SICAV | 100,000 | 30,000,000 ENEL FINANCE INTERNATIONAL NV 0% 08/08/2025 | 29,850,720 |
| 債券 | 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 | 168,670,547 | 30,000,000 ING BANK NV NETHERLANDS 0% 17/02/2026 | 29,180,067 |
| 30,000,000 MACQUARIE BANK LTD 0% 23/10/2025 | 29,579,696 | ノルウェー | 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 | 141,715,336 |
| 50,000,000 TELSTRA GROUP LIMITED 0% 10/09/2025 | 49,538,166 | 50,000,000 INDUSTRIAL BANK OF KOREA 0% 10/12/2025 | 49,005,724 |
| 30,000,000 TELSTRA GROUP LIMITED 0% 29/10/2025 | 29,539,016 | 63,000,000 THE EXPORT IMPORT BANK OF KOREA 0% 24/07/2025 | 62,815,390 |
| ベルギー | 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 | 89,132,600 |
| 50,000,000 SUMITOMO MITSUI BANKING CORPORATION 0% 08/09/2025 | 49,570,241 | 50,000,000 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 0% 20/11/2025 | 49,127,256 |
| カナダ | 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 | 189,304,275 |
| 28,000,000 TELUS CORP 0% 09/07/2025 | 27,967,010 | 10,000,000 ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 0% 18/09/2025 | 11,664,220 |
| 50,000,000 TELUS CORP 0% 16/07/2025 | 49,895,366 | 25,000,000 ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 0% 21/07/2025 | 29,260,799 |
| 30,000,000 TELUS CORP 0% 28/08/2025 | 29,767,604 | 50,000,000 SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0% 14/10/2025 | 49,362,918 |
| ケイマン諸島 | 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 | 340,756,582 |
| デンマーク | 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 COMMERCIAL LONDON 0% 25/11/2025 | 49,109,741 |
| 20,000,000 SVENSKA HANDELSBANKEN AB VAR 25/11/2025 | 20,003,342 | 30,000,000 LLOYD'S BANK PLC 0% 10/11/2025 | 29,522,506 |
| フィンランド | 95,818,267 | 50,000,000 NATIONAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 0% 10/11/2025 | 49,197,022 |
| 25,000,000 NORDEA BANK ABP VAR 24/10/2025 | 25,010,293 | 50,000,000 NTT FINANCE UK LIMITED 0% 06/10/2025 | 49,368,665 |
| 34,000,000 OP CORPORATE BANK PLC 0% 10/12/2025 | 33,319,954 | 30,000,000 QATAR NATIONAL BANK SAQ 0% 14/10/2025 | 29,603,121 |
| 38,000,000 OP CORPORATE BANK PLC 0% 20/10/2025 | 37,488,020 | 40,000,000 RECKITT BENCKISER TREASURY SERVICES PLC 0% 17/07/2025 | 39,913,330 |
| フランス | 108,191,451 | 30,000,000 ROYAL BANK OF CANADA LONDON BRANCH 0% 18/11/2025 | 29,492,508 |
| 30,000,000 CREDIT INDUSTRIEL ET COMMERCIAL SA 0% 13/02/2026 | 29,195,192 | 35,000,000 THE TORONTO DOMINION BANK LONDON VAR 03/10/2025 | 35,019,908 |
| 30,000,000 SOCIETE GENERALE SA 0% 18/09/2025 | 29,706,081 | アメリカ | 542,545,776 |
| 50,000,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0% 23/10/2025 | 49,290,178 | 100,000,000 ABBVIE INC 0% 16/09/2025 | 98,998,388 |
| ドイツ | 129,292,911 | 43,000,000 AMERICAN HONDA FINANCE CORP 0% 18/09/2025 | 42,561,859 |
| 30,000,000 BASF SE 0% 07/11/2025 | 29,501,468 | 50,000,000 HSBC BANK USA NA 0% 10/03/2026 | 48,483,705 |
| 30,000,000 BASF SE 0% 18/08/2025 | 29,809,710 | 30,000,000 HSBC USA INC 0% 02/04/2026 | 29,014,510 |
| 70,000,000 RWE AKTIENGESELLSCHAFT 0% 02/07/2025 | 69,981,733 | 40,000,000 HYUNDAI CAPITAL AMERICA INC 0% 07/07/2025 | 39,964,267 |
| 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 |