

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／内外／株式	
信託期間	2004年10月29日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のバイオ医薬品関連企業の株式
運用方法	①主として、マザーファンド受益証券に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③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	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	



PICTET

## ピクテ・バイオ医薬品 ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース

### 運用報告書(全体版)

第100期(決算日2019年5月13日) 第103期(決算日2019年8月13日)  
第101期(決算日2019年6月13日) 第104期(決算日2019年9月13日)  
第102期(決算日2019年7月16日) 第105期(決算日2019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、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース」は、2019年10月15日に第105期の決算を行いましたので、第100期から第105期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：[www.pictet.co.jp](http://www.pictet.co.jp)

## ■最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	百万円	
第20 作成期	76期(2017年5月15日)	18,110	200	6.7	47,109	5.8	98.5	22,585
	77期(2017年6月13日)	17,404	200	△2.8	45,736	△2.9	98.2	22,759
	78期(2017年7月13日)	18,655	200	8.3	50,481	10.4	99.1	22,581
	79期(2017年8月14日)	17,167	200	△6.9	47,615	△5.7	97.2	21,210
	80期(2017年9月13日)	18,598	200	9.5	52,393	10.0	97.1	24,217
	81期(2017年10月13日)	18,746	200	1.9	53,706	2.5	99.3	23,855
第21 作成期	82期(2017年11月13日)	17,033	200	△8.1	50,381	△6.2	97.9	22,819
	83期(2017年12月13日)	17,132	200	1.8	51,049	1.3	98.3	25,529
	84期(2018年1月15日)	17,548	200	3.6	52,942	3.7	97.8	29,363
	85期(2018年2月13日)	16,308	200	△5.9	49,771	△6.0	97.1	28,394
	86期(2018年3月13日)	16,183	200	0.5	51,976	4.4	98.0	30,423
	87期(2018年4月13日)	15,340	200	△4.0	48,837	△6.0	97.6	31,633
第22 作成期	88期(2018年5月14日)	15,513	200	2.4	49,642	1.6	99.0	33,304
	89期(2018年6月13日)	16,221	200	5.9	52,177	5.1	98.4	36,300
	90期(2018年7月13日)	17,476	200	9.0	56,819	8.9	98.7	40,029
	91期(2018年8月13日)	16,718	200	△3.2	55,098	△3.0	99.0	34,290
	92期(2018年9月13日)	16,580	200	0.4	55,855	1.4	98.2	34,386
	93期(2018年10月15日)	15,857	200	△3.2	53,131	△4.9	98.3	33,748
第23 作成期	94期(2018年11月13日)	15,135	200	△3.3	50,595	△4.8	96.9	37,673
	95期(2018年12月13日)	14,873	200	△0.4	50,980	0.8	97.8	43,459
	96期(2019年1月15日)	14,248	200	△2.9	49,482	△2.9	98.1	47,408
	97期(2019年2月13日)	14,625	200	4.0	51,571	4.2	98.2	56,965
	98期(2019年3月13日)	14,393	200	△0.2	53,009	2.8	97.4	63,950
	99期(2019年4月15日)	13,962	200	△1.6	52,929	△0.2	97.7	70,479
第24 作成期	100期(2019年5月13日)	12,725	200	△7.4	49,070	△7.3	97.5	68,586
	101期(2019年6月13日)	12,051	200	△3.7	47,765	△2.7	98.6	72,084
	102期(2019年7月16日)	11,961	200	0.9	48,791	2.1	98.4	77,883
	103期(2019年8月13日)	11,600	200	△1.3	46,798	△4.1	98.7	79,236
	104期(2019年9月13日)	11,637	200	2.0	47,970	2.5	98.7	82,804
	105期(2019年10月15日)	11,254	150	△2.0	46,459	△3.1	98.4	82,801

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2004年10月29日)を10,000として指数化したものです。

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率
		円	%		%	
第100期	(期首)2019年4月15日	13,962	—	52,929	—	97.7
	4月末	13,454	△ 3.6	50,867	△ 3.9	98.6
	(期末)2019年5月13日	12,925	△ 7.4	49,070	△ 7.3	97.5
第101期	(期首)2019年5月13日	12,725	—	49,070	—	97.5
	5月末	12,132	△ 4.7	47,365	△ 3.5	98.5
	(期末)2019年6月13日	12,251	△ 3.7	47,765	△ 2.7	98.6
第102期	(期首)2019年6月13日	12,051	—	47,765	—	98.6
	6月末	12,293	2.0	49,260	3.1	97.7
	(期末)2019年7月16日	12,161	0.9	48,791	2.1	98.4
第103期	(期首)2019年7月16日	11,961	—	48,791	—	98.4
	7月末	12,313	2.9	49,229	0.9	98.6
	(期末)2019年8月13日	11,800	△ 1.3	46,798	△ 4.1	98.7
第104期	(期首)2019年8月13日	11,600	—	46,798	—	98.7
	8月末	11,527	△ 0.6	46,987	0.4	98.0
	(期末)2019年9月13日	11,837	2.0	47,970	2.5	98.7
第105期	(期首)2019年9月13日	11,637	—	47,970	—	98.7
	9月末	11,188	△ 3.9	45,588	△ 5.0	98.7
	(期末)2019年10月15日	11,404	△ 2.0	46,459	△ 3.1	98.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

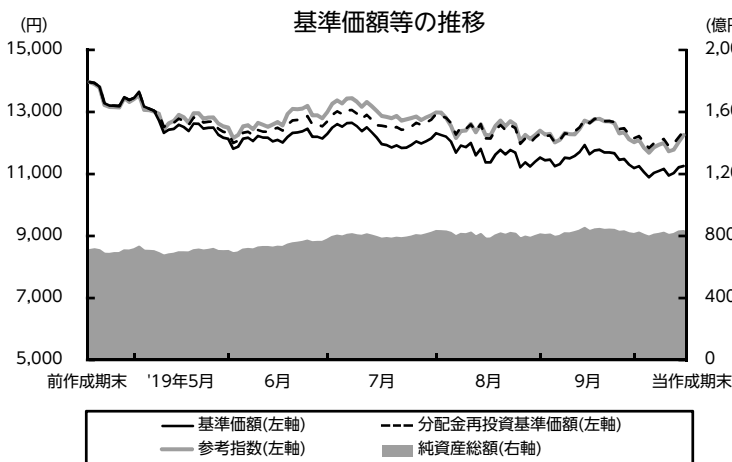
(注3) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2004年10月29日)を10,000として指数化したものです。

# ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年4月16日から2019年10月15日まで)

## 1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額\*は、11.3%の下落となりました。

\* 「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



※参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

## ○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第100期	19/4/15	19/4/16	19/5/13	19/5/13
	13,962円	13,936円	12,925円	12,925円
第101期	19/5/13	19/5/22	19/6/3	19/6/13
	12,725円	12,622円	11,814円	12,251円
第102期	19/6/13	19/7/5	19/6/17	19/7/16
	12,051円	12,648円	12,012円	12,161円
第103期	19/7/16	19/7/31	19/8/6	19/8/13
	11,961円	12,313円	11,690円	11,800円
第104期	19/8/13	19/9/12	19/8/26	19/9/13
	11,600円	11,934円	11,212円	11,837円
第105期	19/9/13	19/9/18	19/10/3	19/10/15
	11,637円	11,780円	10,894円	11,404円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

## ◇主な変動要因

下落↓ ・実質的に組入れているリジェネロン・ファーマシューティカルズ、アレクシオン・ファーマシューティカルズ、マイラン、ユナイテッド・セラピューティクスなどの株価が下落したこと

下落↓ ・円に対して米ドルが下落したこと

## 2. 投資環境

・バイオ医薬品関連株式市場は、前作成期末から4月末にかけて、2020年に実施される米大統領選挙を控えて国民皆保険制度「メディケア・フォー・オール」導入などの医療制度を巡る政治家の発言に注目が集まり、バイオ医薬品株式を含むヘルスケアセクターへの影響が懸念されたことなどから下落しました。5月は、米中貿易摩擦の激化懸念を背景に世界的に株式市場が下落する中、下落しました。6月は、米連邦準備制度理事会（FRB）が景気減速に備えて金融緩和に転じる可能性が高まったとの観測を背景に世界の株式市場が堅調な動きとなる中で上昇しました。7月から当作成期末にかけては、米上院金融委員が「薬剤費抑制のための処方薬薬価引き下げ法案」を可決したことや、米大統領選の民主党候補指名争いで左派のエリザベス・ウォーレン上院議員が急速に支持を伸ばしたことなどを背景に、ヘルスケアセクターへの影響が懸念されて下落しました。期を通してみると、バイオ医薬品関連株式市場は下落しました。

・為替市場では、前作成期末から8月にかけて、米中貿易摩擦の激化や世界的な景気減速への懸念などを背景にFRBによる利下げ観測が高まったことから米金利が低下し、米ドル安・円高が進行しました。その後は、米中貿易協議の進展に対する期待が高まったこと、FRBによる早期の大幅利下げ観測が後退したことなどを受けて当作成期末にかけて円安・米ドル高が進行しました。期を通してみると、円高・米ドル安が進行しました。

### 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

#### <マザーファンドの組入状況>

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

#### ◇国・地域別組入比率

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	89.0%
スイス	5.4%
スペイン	2.0%
日本	0.7%
ケイマン諸島	0.6%
デンマーク	0.3%
フランス	0.2%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	93.6%
スペイン	2.7%
中国	2.5%
オランダ	0.1%

国・地域別では、米国などの比率が上昇したほか、中国の銘柄を新たに組入れました。

#### ◇業種別組入比率

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	71.5%
医薬品	17.4%
ライフサイエンス関連	8.3%
ヘルスケア機器・用品	0.9%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	78.4%
医薬品	10.1%
ライフサイエンス関連	9.7%
ヘルスケア機器・用品	0.7%

業種別では、バイオテクノロジーや医薬品などに投資しています。

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
セルジーン	米国	バイオテクノロジー	8.9%
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.3%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	7.5%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	6.5%
アレクシオン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	6.4%
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	6.1%
ロシュ・ホールディング (ADR)	スイス	医薬品	5.4%
PRAヘルス・サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	4.6%
パーテックス・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.0%
サイネオス・ヘルス	米国	ライフサイエンス関連	3.7%

### 【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
セルジーン	米国	バイオテクノロジー	8.6%
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.6%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	8.0%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	7.8%
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	7.0%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	5.9%
PRAヘルス・サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	4.8%
サイネオス・ヘルス	米国	ライフサイエンス関連	4.5%
パーテックス・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.3%
ユナイテッド・セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	4.0%



(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － セルジーン : がん領域や免疫・炎症関連疾患などを中心に治療薬の発見や開発、商品化を行う。
- － ギリアド・サイエンシズ : HIVやC型肝炎など感染症治療薬の分野に強みを持つ。
- － リジェネロン・ファーマシューティカルズ : がんや慢性炎症、関節リウマチなどの治療薬の研究開発や商品化を手がける。
- － バイオジェン : 神経学、腫瘍学、免疫学などを中心とした新薬の開発、製造、販売を行う。
- － アムジェン : 白血球生成促進剤や関節リウマチ治療薬などが主力で、治療薬の発見、開発、製造、販売などを手掛ける。

などとなりました。

## 4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、15ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
	自 2019年4月16日 至 2019年5月13日	自 2019年5月14日 至 2019年6月13日	自 2019年6月14日 至 2019年7月16日	自 2019年7月17日 至 2019年8月13日	自 2019年8月14日 至 2019年9月13日	自 2019年9月14日 至 2019年10月15日
当期分配金	200	200	200	200	200	150
(対基準価額比率)	1.547	1.633	1.645	1.695	1.690	1.315
当期の収益	—	—	7	—	12	—
当期の収益以外	200	200	192	200	187	150
翌期繰越分配対象額	18,307	18,108	17,916	17,716	17,529	17,379

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示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。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、相対的に高い利益成長が期待されます。また魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続するとみられ、これは株価にとってプラス要因になるとみています。今後、薬価引き下げの動きや治験結果の発表、決算の内容などが株価動向に影響を与える可能性などに注視が必要と考えます。

### (2) 投資方針

ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資を通じて世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

#### <マザーファンド>

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第100期～第105期) (2019年4月16日～2019年10月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,151円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	127円 (67)	1.045% (0.550)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(53)	(0.440)	・購入後の情報提供、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および事務手続等の対価
(受託会社)	(7)	(0.055)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式会社)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	1 (1)	0.010 (0.007)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.003)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合計	129	1.059	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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) 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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

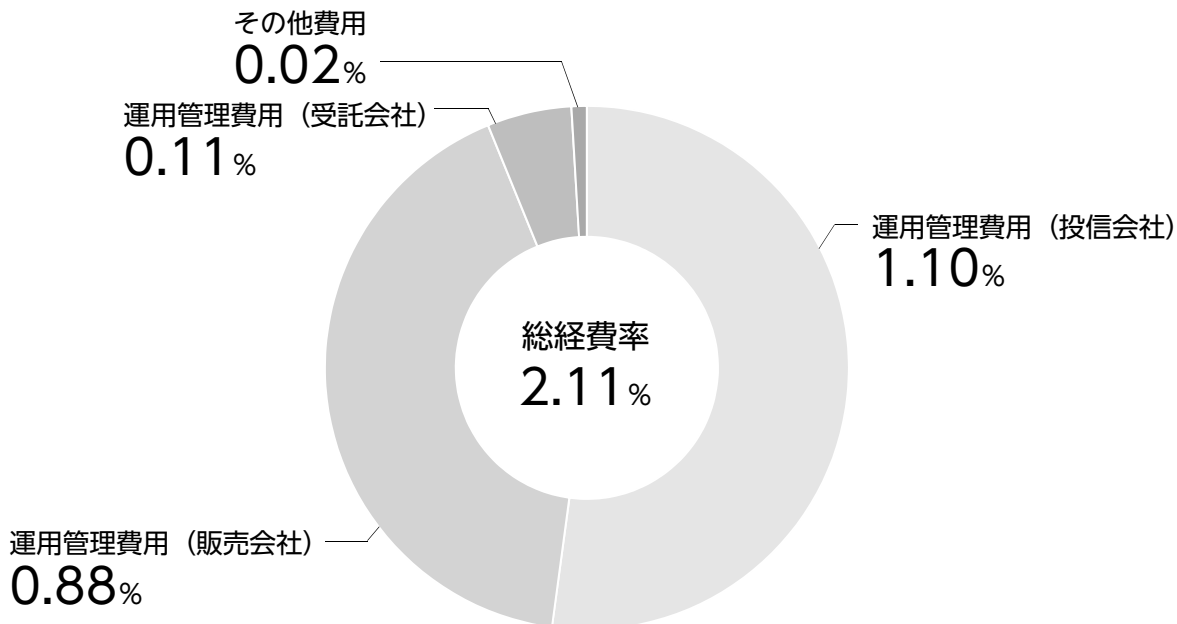
(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。



## (参考情報)

### ■総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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2.11%**です。



(注1) 上記の費用は、「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) 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は異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年4月16日から2019年10月15日まで)

決算期	第100期～第105期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	5,449,315	27,119,450	1,459,564	7,153,480

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第100期～第105期
(a) 過去6カ月の株式売買金額	49,620,344千円
(b) 過去6カ月の平均組入株式時価総額	82,694,649千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.60

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における主要な売買銘柄 (2019年4月16日から2019年10月15日まで)

### 株式

第100期～第105期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
INCYTE CORP(アメリカ)	329	3,000,751	9,115	ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR(アメリカ)	1,338	5,094,963	3,806
REGENERON PHARMACEUTICALS(アメリカ)	82	2,808,780	33,871	ALEXION PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	141	1,907,115	13,489
BIOGEN INC(アメリカ)	96	2,451,574	25,318	CELGENE CORP(アメリカ)	90	948,908	10,543
GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	250	1,770,526	7,067	INNOVIVA INC(アメリカ)	559	858,269	1,533
UNITED THERAPEUTICS CORP(アメリカ)	194	1,705,893	8,757	INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN(アメリカ)	92	789,663	8,492
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC(アメリカ)	109	1,606,118	14,622	TAKEDA PHARMACEUTIC-SP ADR(アメリカ)	319	608,031	1,900
CELGENE CORP(アメリカ)	147	1,504,567	10,211	NOVOCURE LTD(アメリカ)	96	597,503	6,189
AMGEN INC(アメリカ)	69	1,369,248	19,844	MEDICINES COMPANY(アメリカ)	124	454,887	3,647
ALEXION PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	89	1,208,342	13,531	EAGLE PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	74	436,169	5,844
VERTEX PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	56	1,068,921	19,046	THERAVANCE BIOPHARMA INC(アメリカ)	212	369,681	1,737

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年4月16日から2019年10月15日まで)

該当事項はありません。

(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をいいます。

## ■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年4月16日から2019年10月15日まで)

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査 (2019年4月16日から2019年10月15日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2019年10月15日現在)

### 親投資信託残高

種類	第23作成期末 (第99期末)	第24作成期末 (第105期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	12,838,944	16,828,695	82,435,363

(注) 単位未満は切り捨てています。

## <参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているピクテ・バイオ医薬品マザーファンド全体 (18,245,378千口) の内容です。

### 外国株式

#### 上場、登録株式

銘柄	第23作席期末 (第99期末)	第24作成期末(第105期末)			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場) TAKEDA PHARMACEUTIC-SP ADR	百株 2,624	百株 -	千米ドル -	千円 -	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ…米国店頭市場) ANI PHARMACEUTICALS INC	-	175	1,247	135,234	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	2,989	3,933	15,527	1,683,489	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACORDA THERAPEUTICS INC	2,551	-	-	-	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第23作席期末 (第99期末)	第24作成期末(第105期末)			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	—	583	1,886	204,536	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	—	1,600	3,874	420,085	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	3,262	2,742	27,788	3,012,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	2,182	2,862	58,067	6,295,680	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	—	729	1,923	208,557	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARGENX SE - ADR	—	103	1,157	125,534	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AUDENTES THERAPEUTICS INC	—	870	2,384	258,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR	—	689	8,448	915,941	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,918	2,864	64,672	7,011,799	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	6,510	7,083	71,115	7,710,372	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOVIS ONCOLOGY INC	1,500	1,880	586	63,594	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DBV TECHNOLOGIES SA-SPON ADR	1,247	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENALI THERAPEUTICS INC	—	1,356	2,033	220,431	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	1,064	575	3,496	379,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	1,903	4,398	7,204	781,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENOMIC HEALTH INC	1,711	2,374	16,563	1,795,826	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	8,782	10,957	70,688	7,664,069	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	7,212	10,980	22,433	2,432,207	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S-SPN ADR	458	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	1,795	4,562	7,162	776,554	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	—	113	3,509	380,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOMEDICS INC	—	2,861	4,023	436,272	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	3,067	6,319	48,953	5,307,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOVIVA INC	4,740	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	1,079	410	2,495	270,541	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	1,486	1,460	1,135	123,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	867	1,107	6,922	750,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	6,382	7,298	2,364	256,391	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICINES COMPANY	1,002	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	3,376	4,778	14,183	1,537,785	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEKTAR THERAPEUTICS	—	1,531	2,430	263,463	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	342	434	3,945	427,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	7,348	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	3,103	4,085	39,669	4,300,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	1,189	2,367	8,363	906,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	1,999	2,769	10,139	1,099,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	1,030	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	1,276	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS HEALTH INC	2,565	3,185	7,979	865,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,345	2,157	65,897	7,144,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RETROPHIN INC	—	702	782	84,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	11,197	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第23作席期末 (第99期末)	第24作成期末(第105期末)			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	353	3,025	328,011	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEATTLE GENETICS INC	—	209	1,728	187,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	2,384	4,439	11,180	1,212,181	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	5,105	6,865	37,026	4,014,413	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	2,109	4,017	32,646	3,539,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VANDA PHARMACEUTICALS INC	3,936	5,199	6,727	729,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,495	2,038	35,381	3,836,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZAI LAB LTD-ADR	—	700	2,340	253,724	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	7,971	12,611	23,356	2,532,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	749	1,156	2,067	224,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	—	830	9,547	1,035,187	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1,668	2,742	32,264	3,498,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	1,385	730	5,567	603,680	ヘルスケア機器・サービス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	1,736	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAVE LIFE SCIENCES LTD	—	600	1,193	129,443	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	129,647 44	145,399 50	815,111 —	88,374,362 <98.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) —印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2019年10月15日現在)

項目	第24作成期末(第105期末)	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	82,435,363	97.9
コール・ローン等、その他	1,808,971	2.1
投資信託財産総額	84,244,334	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・バイオ医薬品マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産 (89,176,848千円) の投資信託財産総額 (89,404,644千円) に対する比率は99.7%です。

(注3) ピクテ・バイオ医薬品マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.42円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月13日)、 (2019年6月13日)、 (2019年7月16日)、 (2019年8月13日)、 (2019年9月13日)、 (2019年10月15日)現在

項目	第100期末	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末
<b>(A)資産</b>	<b>69,788,872,516円</b>	<b>73,468,067,587円</b>	<b>79,391,840,315円</b>	<b>80,834,891,967円</b>	<b>84,504,648,143円</b>	<b>84,244,334,013円</b>
産						
コール・ローン等	565,683,037	1,705,059,943	1,866,020,574	1,967,369,489	2,074,788,573	1,808,970,762
ピクテ・バイオ医薬品 マザーファンド(評価額)	68,256,559,479	71,763,007,644	77,525,819,741	78,867,522,478	82,429,859,570	82,435,363,251
未収入金	966,630,000	-	-	-	-	-
<b>(B)負債</b>	<b>1,202,215,715</b>	<b>1,383,296,473</b>	<b>1,507,878,029</b>	<b>1,597,943,911</b>	<b>1,700,475,542</b>	<b>1,443,256,333</b>
未払収益分配金	1,077,957,083	1,196,348,747	1,302,349,224	1,366,126,216	1,423,093,112	1,103,665,361
未払解約金	14,009,678	65,257,269	62,745,761	105,629,678	137,748,731	190,981,632
未払信託報酬	110,207,698	121,653,784	142,738,482	126,147,797	139,591,294	148,563,309
未払利息	1,658	4,671	5,368	5,390	5,681	4,955
その他未払費用	39,598	32,002	39,194	34,830	36,724	41,076
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>68,586,656,801</b>	<b>72,084,771,114</b>	<b>77,883,962,286</b>	<b>79,236,948,056</b>	<b>82,804,172,601</b>	<b>82,801,077,680</b>
元本	53,897,854,158	59,817,437,359	65,117,461,208	68,306,310,812	71,154,655,628	73,577,690,753
次期繰越損益金	14,688,802,643	12,267,333,755	12,766,501,078	10,930,637,244	11,649,516,973	9,223,386,927
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>53,897,854,158口</b>	<b>59,817,437,359口</b>	<b>65,117,461,208口</b>	<b>68,306,310,812口</b>	<b>71,154,655,628口</b>	<b>73,577,690,753口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	12,725円	12,051円	11,961円	11,600円	11,637円	11,254円

<注記事項（当運用報告書作成時点では、監査未了です。）>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第100期首元本額は50,479,153,583円、第100～105期中追加設定元本額は26,912,465,536円、第100～105期中一部解約元本額は3,813,928,366円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第100期末1.2725円、第101期末1.2051円、第102期末1.1961円、第103期末1.1600円、第104期末1.1637円、第105期末1.1254円です。

## ■損益の状況

第100期(自2019年4月16日 至2019年5月13日) 第103期(自2019年7月17日 至2019年8月13日)  
 第101期(自2019年5月14日 至2019年6月13日) 第104期(自2019年8月14日 至2019年9月13日)  
 第102期(自2019年6月14日 至2019年7月16日) 第105期(自2019年9月14日 至2019年10月15日)

項目	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
(A)配当等収益	△ 36,221円	△ 43,790円	△ 42,317円	△ 44,794円	△ 57,784円	△ 70,076円
受取利息	-	-	-	-	-	23
支払利息	△ 36,221	△ 43,790	△ 42,317	△ 44,794	△ 57,784	△ 70,099
(B)有価証券売買損益	△ 5,287,422,176	△ 2,480,175,651	707,592,518	△ 980,256,194	1,868,183,142	△ 1,448,824,046
売買益	8,953,207	10,966,616	716,664,269	2,873,217	1,883,185,745	39,837,770
売買損	△ 5,296,375,383	△ 2,491,142,267	△ 9,071,751	△ 983,129,411	△ 15,002,603	△ 1,488,661,816
(C)信託報酬等	△ 110,243,873	△ 121,685,786	△ 142,780,574	△ 126,180,984	△ 139,628,018	△ 148,604,385
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 5,397,702,270	△ 2,601,905,227	564,769,627	△ 1,106,481,972	1,728,497,340	△ 1,597,498,507
(E)前期繰越損益金	△ 3,537,154,003	△ 8,876,187,303	△ 11,406,546,264	△ 10,811,225,172	△ 11,715,228,904	△ 9,914,226,553
(F)追加信託差損益金	24,701,615,999	24,941,775,032	24,910,626,939	24,214,470,604	23,059,341,649	21,838,777,348
(配当等相当額)	( 99,753,553,060)	( 109,513,089,786)	( 117,916,742,723)	( 122,381,350,630)	( 126,061,515,219)	( 128,977,128,277)
(売買損益相当額)	(△ 75,051,937,061)	(△ 84,571,314,754)	(△ 93,006,115,784)	(△ 98,166,880,026)	(△103,002,173,570)	(△107,138,350,929)
(G)計(D+E+F)	15,766,759,726	13,463,682,502	14,068,850,302	12,296,763,460	13,072,610,085	10,327,052,288
(H)収益分配金	△ 1,077,957,083	△ 1,196,348,747	△ 1,302,349,224	△ 1,366,126,216	△ 1,423,093,112	△ 1,103,665,361
次期繰越損益金(G+H)	14,688,802,643	12,267,333,755	12,766,501,078	10,930,637,244	11,649,516,973	9,223,386,927
追加信託差損益金	23,623,658,916	23,745,426,285	23,658,771,129	22,848,344,388	21,724,901,455	20,735,111,987
(配当等相当額)	( 98,675,666,103)	( 108,319,340,503)	( 116,668,001,508)	( 121,015,225,842)	( 124,729,679,884)	( 127,873,476,531)
(売買損益相当額)	(△ 75,052,007,187)	(△ 84,573,914,218)	(△ 93,009,230,379)	(△ 98,166,881,454)	(△103,004,778,429)	(△107,138,364,544)
繰越損益金	△ 8,934,856,273	△ 11,478,092,530	△ 10,892,270,051	△ 11,917,707,144	△ 10,075,384,482	△ 11,511,725,060

(注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で**(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) 損益の状況の中で**(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。

(注4) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(99,753,623,186円)より分配対象収益は99,753,623,186円(10,000口当たり18,507円)であり、うち1,077,957,083円(10,000口当たり200円)を分配金額としています。

(注5) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(109,515,689,250円)より分配対象収益は109,515,689,250円(10,000口当たり18,308円)であり、うち1,196,348,747円(10,000口当たり200円)を分配金額としています。

(注6) 第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(50,493,414円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(117,919,857,318円)より分配対象収益は117,970,350,732円(10,000口当たり18,116円)であり、うち1,302,349,224円(10,000口当たり200円)を分配金額としています。

(注7) 第103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(122,381,352,058円)より分配対象収益は122,381,352,058円(10,000口当たり17,916円)であり、うち1,366,126,216円(10,000口当たり200円)を分配金額としています。

(注8) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(88,652,918円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(126,064,120,078円)より分配対象収益は126,152,772,996円(10,000口当たり17,729円)であり、うち1,423,093,112円(10,000口当たり200円)を分配金額としています。

(注9) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(128,977,141,892円)より分配対象収益は128,977,141,892円(10,000口当たり17,529円)であり、うち1,103,665,361円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

(注10) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.45%以内の額です。

## ＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第100期	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期
1万口当たり分配金	200円	200円	200円	200円	200円	150円
費用控除後の配当等収益	0円	0円	50,493,414円	0円	88,652,918円	0円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	99,753,623,186円	109,515,689,250円	117,919,857,318円	122,381,352,058円	126,064,120,078円	128,977,141,892円
分配準備積立金	-	-	-	-	-	-
分配対象収益 (1万口当たり)	99,753,623,186円 (18,507円)	109,515,689,250円 (18,308円)	117,970,350,732円 (18,116円)	122,381,352,058円 (17,916円)	126,152,772,996円 (17,729円)	128,977,141,892円 (17,529円)
分配金額 (1万口当たり)	1,077,957,083円 (200円)	1,196,348,747円 (200円)	1,302,349,224円 (200円)	1,366,126,216円 (200円)	1,423,093,112円 (200円)	1,103,665,361円 (150円)

- ◇ 分配金を再投資する場合  
お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合  
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）  
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。  
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ＜お知らせ＞

該当事項はありません。



# ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド

## 運用状況のご報告

第19期（決算日：2019年4月15日）  
（計算期間：2018年4月14日～2019年4月15日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド」は、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（1年決算型）円コース」、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなしコース」、「iTrustバイオ」、「ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ（適格機関投資家専用）」および「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（1年決算型）為替ヘッジなしコース」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。
主要投資対象	世界のバイオ医薬品関連企業の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2015年4月13日)	61,967	77.0	43,130	96.8	95.8	15,612
16期(2016年4月13日)	44,666	△27.9	30,090	△30.2	98.5	14,282
17期(2017年4月13日)	48,068	7.6	31,535	4.8	99.0	22,125
18期(2018年4月13日)	50,394	4.8	34,579	9.7	98.0	36,087
19期(2019年4月15日)	54,640	8.4	37,476	8.4	98.1	77,309

(注) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2000年4月14日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2018年4月13日	50,394	—	34,579	—	98.0
4月末	50,861	0.9	34,744	0.5	97.8
5月末	52,183	3.6	35,568	2.9	99.4
6月末	53,941	7.0	36,029	4.2	99.3
7月末	58,094	15.3	38,273	10.7	99.0
8月末	60,128	19.3	40,924	18.4	97.8
9月末	61,865	22.8	41,732	20.7	98.5
10月末	54,180	7.5	35,432	2.5	99.2
11月末	56,010	11.1	36,791	6.4	99.1
12月末	48,607	△3.5	31,822	△8.0	96.7
2019年1月末	54,895	8.9	35,573	2.9	100.1
2月末	57,163	13.4	38,191	10.4	98.1
3月末	54,643	8.4	36,623	5.9	98.9
(期末)					
2019年4月15日	54,640	8.4	37,476	8.4	98.1

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2000年4月14日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2018年4月14日から2019年4月15日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、8.4%の上昇となりました。



### ○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
18/4/13	18/10/4	18/12/25	19/4/15
50,394円	62,471円	45,883円	54,640円

※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

#### 【当期前半】

- 上昇↑ ・ 組入れているアムジェン、バイオジェン、リジェネロン・ファーマシューティカルズなどの株価が上昇したこと
- 上昇↑ ・ 円に対して米ドルが上昇したこと

#### 【当期後半】

- 下落↓ ・ 組入れているバイオジェン、ギリアド・サイエンシズ、マイラン、ジャズ・ファーマシューティカルズなどの株価が下落したこと

### 2. 投資環境

- ・ バイオ医薬品関連株式市場は、当期前半、米トランプ大統領が米国の薬価引き下げに意欲を示していたことから、上値の重い地合が継続していたものの、2018年5月に発表された薬価引き下げ策の影響が限定的との見方から上昇に転じました。その他、バイオジェン（米国）とエーザイ（日本）が共同開発するアルツハイマー病新薬候補をはじめ、有意な治験結果が目立ったことなども支援材料となりました。10月上旬から中旬にかけては、米中貿易戦争や米国の長期金利上昇などが景気に及ぼす悪影響が意識され、大幅に調整しました。当期後半は、12月にかけて、米中貿易摩擦の激化

懸念、ブレグジットを巡る不透明感や米連邦準備制度理事会（FRB）が市場の予想以上に金融政策を引き締める姿勢を示したことなどを背景に世界的に株式市場が下落する中、下落しました。また、ウルトラジェニクス・ファーマシューティカルズ（米国）が、開発中の高リスク薬剤の治験で目標が達せられなかったことが嫌気され下落したことも同市場の重しとなりました。1月から期末にかけては、FRBの金融政策がハト派（金融緩和選好）的な姿勢に転換したことなどを背景に世界的に株価が上昇したことやバイオ医薬品セクターで大型のM&A（合併・買収）が発表されたことなどを好感し上昇しました。

- ・為替市場は、当期前半、米中貿易戦争や新興国通貨などを巡る懸念の高まりが円高圧力となったものの、米国の堅調な経済成長や日米の金融政策の違いが意識されたことから、米ドル高・円安が進行しました。また、新興国不安の一因となっていたトルコが市場予想を上回る利上げを実施し、リスク回避姿勢が後退したことも米ドル高・円安要因となりました。当期後半は、1月上旬にかけて、株価下落で投資家のリスク回避姿勢が強まったことや世界的に景気減速懸念が強まり米金利が低下したことなどを背景に、米ドル安・円高が進行しました。1月中旬から期末にかけては、株式市場が反発し投資家のリスク回避姿勢が回復したことや米国や中国といった経済大国の一部の経済指標に景気回復の兆しが見られたことなどを背景に、米ドル高・円安が進行しました。

### 3. 組入状況

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

#### ◇国・地域別組入比率

##### 【期首】

国・地域名	組入比率
米国	84.4%
デンマーク	3.0%
スイス	2.9%
アイルランド	2.7%
スペイン	2.0%
英国	1.0%
ケイマン諸島	0.9%
中国	0.5%
フランス	0.5%

##### 【期末】

国・地域名	組入比率
米国	89.0%
スイス	5.4%
スペイン	2.0%
日本	0.7%
ケイマン諸島	0.6%
デンマーク	0.3%
フランス	0.2%

国・地域別では、米国などの比率が上昇しました。一方で、デンマークなどの比率が低下しました。

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇業種別組入比率

### 【期首】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	70.5%
医薬品	22.4%
ライフサイエンス関連	4.1%
ヘルスケア機器・用品	1.0%

### 【期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	71.5%
医薬品	17.4%
ライフサイエンス関連	8.3%
ヘルスケア機器・用品	0.9%

業種別では、バイオテクノロジーや医薬品などに投資しました。

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
セルジーン	米国	バイオテクノロジー	9.4%
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	9.1%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	9.0%
ジャズ・ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	6.2%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	5.3%
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	5.0%
アレクシオン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.9%
マイラン	米国	医薬品	4.4%
PRAヘルス・サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	3.6%
ユナイテッド・セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	3.1%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
セルジーン	米国	バイオテクノロジー	8.9%
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.3%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	7.5%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	6.5%
アレクシオン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	6.4%
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	6.1%
ロシュ・ホールディング(ADR)	スイス	医薬品	5.4%
PRAヘルス・サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	4.6%
パーテックス・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.0%
サイネオス・ヘルス	米国	ライフサイエンス関連	3.7%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

期末の組入上位銘柄は、

- － セルジーン : がん領域や免疫・炎症関連疾患などを中心に治療薬の発見や開発、商品化を行う。
- － ギリアド・サイエンシズ : HIVやC型肝炎など感染症治療薬の分野に強みを持つ。
- － リジェネロン・ファーマシューティカルズ : がんや慢性炎症、関節リウマチなどの治療薬の研究開発や商品化を手がける。
- － バイオジェン : 神経学、腫瘍学、免疫学などを中心とした新薬の開発、製造、販売を行う。
- － アレクシオン・ファーマシューティカルズ : 自己免疫疾患治療用の独自の免疫調整合成薬の研究、開発に取り組んでいるバイオ製薬会社。

などとなりました。

#### 4. 今後の運用方針

##### (1) 投資環境

バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、相対的に高い利益成長が期待されます。また魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続すると見られ、これは株価にとってプラス要因になると見えています。今後、薬価引き下げの動きや治験結果の発表、決算の内容などが株価動向に影響を与える可能性などに注視が必要と考えます。

##### (2) 投資方針

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2018年4月14日~2019年4月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	55,214円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (株 式)	6円 (6)	0.010% (0.010)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用)  (そ の 他)	15 (10) (5)	0.027 (0.018) (0.010)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理等に要する費用
合計	21	0.037	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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) 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、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買および取引の状況（2018年4月14日から2019年4月15日まで）

### 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		92,123	497,099	28,961	159,458
		(1,605)	(2,321)	(318)	(5,223)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	72,837,183千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	47,268,653千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.54

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■主要な売買銘柄 (2018年4月14日から2019年4月15日まで)

### 株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CELGENE CORP(アメリカ)	509	4,538,063	8,906	CELGENE CORP(アメリカ)	211	2,035,500	9,605
GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	594	4,501,681	7,574	BIOGEN INC(アメリカ)	46	1,735,015	37,611
BIOGEN INC(アメリカ)	124	4,229,398	33,905	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC(アメリカ)	69	1,357,679	19,591
REGENERON PHARMACEUTICALS(アメリカ)	90	3,857,539	42,423	H LUNDBECK A/S-SPN ADR(アメリカ)	166	1,344,925	8,067
VERTEX PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	159	2,982,700	18,688	GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	123	1,022,118	8,269
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR(アメリカ)	861	2,964,080	3,441	ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC(アメリカ)	73	672,519	9,162
AMGEN INC(アメリカ)	138	2,932,194	21,201	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	328	670,231	2,039
SYNEOS HEALTH INC(アメリカ)	548	2,911,326	5,312	ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	301	592,898	1,965
ALEXION PHARMACEUTICALS INC(アメリカ)	208	2,848,932	13,663	SAREPTA THERAPEUTICS INC(アメリカ)	46	522,153	11,277
PRA HEALTH SCIENCES INC(アメリカ)	195	2,227,900	11,401	SHIRE PLC-ADR(アメリカ)	28	512,940	17,997

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2018年4月14日から2019年4月15日まで)

該当事項はありません。

(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をいいます。

## ■特定資産の価格等の調査 (2018年4月14日から2019年4月15日まで)

該当事項はありません。



## ■組入資産の明細 (2019年4月15日現在)

外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
TAKEDA PHARMACEUTIC-SP ADR	—	2,624	4,996	559,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ…米国店頭市場)					
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	1,359	2,989	7,675	859,760	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACORDA THERAPEUTICS INC	1,383	2,551	3,124	350,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	2,879	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1,473	3,262	44,440	4,977,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	992	2,182	41,768	4,678,459	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,132	1,918	44,997	5,040,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	3,534	6,510	61,290	6,865,107	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOVIS ONCOLOGY INC	282	1,500	3,522	394,499	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DBV TECHNOLOGIES SA-SPON ADR	722	1,247	1,153	129,248	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	617	1,064	4,966	556,325	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	670	1,903	4,414	494,519	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	277	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENOMIC HEALTH INC	1,066	1,711	11,053	1,238,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	4,075	8,782	57,334	6,421,987	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	3,223	7,212	13,976	1,565,547	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S-SPN ADR	1,793	458	1,990	222,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	—	1,795	2,968	332,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1,013	3,067	24,351	2,727,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	651	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOVIVA INC	2,241	4,740	6,645	744,360	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	532	1,079	10,273	1,150,696	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	695	1,486	1,873	209,889	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	867	7,335	821,670	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	3,001	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	4,153	6,382	3,874	433,946	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICINES COMPANY	1,008	1,002	2,830	317,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDPACE HOLDINGS INC	468	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	559	3,376	11,042	1,236,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	342	2,949	330,363	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	5,140	7,348	1,822	204,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	1,405	3,103	31,529	3,531,628	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	501	1,189	4,450	498,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	501	1,999	7,550	845,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	517	1,030	3,610	404,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	196	1,276	4,379	490,517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS HEALTH INC	1,023	2,565	5,596	626,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	552	1,345	51,532	5,772,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	3,483	11,197	37,050	4,150,068	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
SAREPTA THERAPEUTICS INC	429	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SHIRE PLC-ADR	463	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPARK THERAPEUTICS INC	263	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	757	2,384	9,001	1,008,312	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNEOS HEALTH INC	—	5,105	25,555	2,862,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TESARO INC	279	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	668	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	953	2,109	22,759	2,549,281	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VANDA PHARMACEUTICALS INC	—	3,936	6,954	779,019	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	1,495	27,325	3,060,741	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MYLAN NV	3,546	7,971	21,500	2,408,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALKERMES PLC	—	749	2,563	287,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	207	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1,323	1,668	22,871	2,561,849	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NOVOCURE LTD	1,486	1,385	6,323	708,341	ヘルスケア機器・サービス	
PROTHENA CORP PLC	444	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
THERAVANCE BIOPHARMA INC	1,256	1,736	4,077	456,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	65,198 48	129,647 44	677,308 —	75,865,321 <98.1%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) 一印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2019年4月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	75,865,322	98.1
コール・ローン等、その他	1,444,108	1.9
投資信託財産総額	77,309,430	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(76,246,183千円)の投資信託財産総額(77,309,430千円)に対する比率は98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=112.01円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年4月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	77,309,430,926円
コール・ローン等	1,444,108,909
株式(評価額)	75,865,322,017
(B)負債	83,903
未払解約金	80,000
その他未払費用	3,903
(C)純資産総額(A-B)	77,309,347,023
元本	14,148,736,223
次期繰越損益金	63,160,610,800
(D)受益権総口数	14,148,736,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	54,640円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	7,161,025,382円
期中追加設定元本額	9,406,000,182円
期中一部解約元本額	2,418,289,341円
(注2) 1口当たり純資産額	5.4640円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース	12,838,944,132円
ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	206,169,595円
ピクテ・バイオ医薬品ファンド(1年決算型) 為替ヘッジなしコース	536,249,683円
ピクテ・バイオ医薬品ファンド(1年決算型) 円コース	500,304,184円
iTrustバイオ	67,068,629円

## ■損益の状況

当期(自2018年4月14日 至2019年4月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	316,395,647円
受取配当金	300,577,356
受取利息	2,354,405
その他収益金	14,064,847
支払利息	△ 600,961
(B)有価証券売買損益	3,354,731,416
売買益	8,218,799,375
売買損	△ 4,864,067,959
(C)その他費用等	△ 13,226,696
(D)当期損益金(A+B+C)	3,657,900,367
(E)前期繰越損益金	28,926,109,630
(F)追加信託差損益金	42,126,479,818
(G)解約差損益金	△ 11,549,879,015
(H)計(D+E+F+G)	63,160,610,800
次期繰越損益金(H)	63,160,610,800

(注1) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(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。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## <お知らせ>

該当事項はありません。