

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／債券	
信託期間	2003年6月20日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	質の高いユーロ通貨採用国の国債に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得を目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	質の高いユーロ通貨採用国の国債
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、原則として最高格付[※]のユーロ通貨採用国の国債に投資し、利金等収益の確保と売買益の獲得を目指します。</p> <p>※最高格付とは、ユーロ通貨採用国内での最高格付を意味します。各国の格付は信用格付業者等が付与した中での最良の格付を参考とします。</p> <p>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。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。</p> <p>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>②収益分配金額は、利子等収益および基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。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もあります。</p> <p>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。</p>	



PICTET

ピクテ・

ユーロ最高格付国債インカム・ファンド (毎月決算型)

愛称 ユーロ・セレクト・インカム

運用報告書(全体版)

第162期(決算日2017年1月10日) 第165期(決算日2017年4月10日)
第163期(決算日2017年2月10日) 第166期(決算日2017年5月10日)
第164期(決算日2017年3月10日) 第167期(決算日2017年6月12日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(毎月決算型)」は、2017年6月12日に第167期の決算を行いましたので、第162期から第167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 0120-56-1805

受付時間：委託者の営業日午前9時から午後5時まで

ホームページ：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		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純資産 総 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	期 中 騰落率	期 中 騰落率			
第24 作成期	138期(2015年1月13日)	円 7,050	円 30	% △ 3.9	16,979	% △ 3.9	% 96.8	% △ 5.0	百万円 21,653
	139期(2015年2月10日)	6,843	30	△ 2.5	16,555	△ 2.5	98.0	△ 5.4	20,746
	140期(2015年3月10日)	6,679	30	△ 2.0	16,252	△ 1.8	98.0	△ 5.2	19,913
	141期(2015年4月10日)	6,565	30	△ 1.3	16,067	△ 1.1	97.8	△ 4.7	19,128
	142期(2015年5月11日)	6,610	20	1.0	16,283	1.3	97.0	3.1	19,043
	143期(2015年6月10日)	6,778	20	2.8	16,630	2.1	96.3	1.3	18,862
第25 作成期	144期(2015年7月10日)	6,537	20	△ 3.3	16,146	△ 2.9	97.4	2.6	17,628
	145期(2015年8月10日)	6,626	20	1.7	16,472	2.0	98.2	4.5	17,537
	146期(2015年9月10日)	6,532	20	△ 1.1	16,278	△ 1.2	97.9	3.0	16,951
	147期(2015年10月13日)	6,615	20	1.6	16,551	1.7	97.6	5.7	16,983
	148期(2015年11月10日)	6,364	20	△ 3.5	15,962	△ 3.6	96.9	3.7	16,180
第26 作成期	149期(2015年12月10日)	6,456	20	1.8	16,248	1.8	96.9	2.1	16,087
	150期(2016年1月12日)	6,146	20	△ 4.5	15,565	△ 4.2	96.6	1.5	15,077
	151期(2016年2月10日)	6,361	20	3.8	16,189	4.0	94.6	2.1	15,414
	152期(2016年3月10日)	6,091	20	△ 3.9	15,527	△ 4.1	94.5	1.3	14,654
	153期(2016年4月11日)	6,079	20	0.1	15,565	0.2	95.3	1.0	14,519
	154期(2016年5月10日)	6,048	20	△ 0.2	15,561	△ 0.0	95.9	2.0	14,374
	155期(2016年6月10日)	5,955	20	△ 1.2	15,401	△ 1.0	96.7	1.9	13,934
第27 作成期	156期(2016年7月11日)	5,558	20	△ 6.3	14,422	△ 6.4	97.3	2.6	12,813
	157期(2016年8月10日)	5,604	20	1.2	14,624	1.4	98.0	2.2	12,761
	158期(2016年9月12日)	5,640	20	1.0	14,762	0.9	97.6	2.8	12,609
	159期(2016年10月11日)	5,612	20	△ 0.1	14,752	△ 0.1	97.5	1.5	12,413
	160期(2016年11月10日)	5,534	10	△ 1.2	14,605	△ 1.0	96.7	1.7	12,013
	161期(2016年12月12日)	5,721	10	3.6	15,158	3.8	96.0	0.7	12,132
第28 作成期	162期(2017年1月10日)	5,785	10	1.3	15,352	1.3	95.6	△ 0.2	11,998
	163期(2017年2月10日)	5,704	10	△ 1.2	15,181	△ 1.1	97.1	△ 1.0	11,562
	164期(2017年3月10日)	5,676	10	△ 0.3	15,160	△ 0.1	97.3	0.9	11,310
	165期(2017年4月10日)	5,546	10	△ 2.1	14,847	△ 2.1	97.2	△ 2.1	10,878
	166期(2017年5月10日)	5,734	10	3.6	15,391	3.7	96.7	△ 1.2	11,079
	167期(2017年6月12日)	5,749	10	0.4	15,466	0.5	96.2	△ 1.7	10,988

(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、「債券組入比率」および「債券先物比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 参考指数は、シティEMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2003年6月20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		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		円	騰落率	騰落率	騰落率		
第162期	(期 首)2016年12月12日	5,721	—	15,158	—	96.0	0.7
	12月末	5,847	2.2	15,505	2.3	96.2	△ 0.6
	(期 末)2017年1月10日	5,795	1.3	15,352	1.3	95.6	△ 0.2
第163期	(期 首)2017年1月10日	5,785	—	15,352	—	95.6	△ 0.2
	1月末	5,685	△ 1.7	15,109	△ 1.6	96.4	△ 1.3
	(期 末)2017年2月10日	5,714	△ 1.2	15,181	△ 1.1	97.1	△ 1.0
第164期	(期 首)2017年2月10日	5,704	—	15,181	—	97.1	△ 1.0
	2月末	5,641	△ 1.1	15,031	△ 1.0	97.3	5.8
	(期 末)2017年3月10日	5,686	△ 0.3	15,160	△ 0.1	97.3	0.9
第165期	(期 首)2017年3月10日	5,676	—	15,160	—	97.3	0.9
	3月末	5,603	△ 1.3	14,972	△ 1.2	97.1	△ 2.0
	(期 末)2017年4月10日	5,556	△ 2.1	14,847	△ 2.1	97.2	△ 2.1
第166期	(期 首)2017年4月10日	5,546	—	14,847	—	97.2	△ 2.1
	4月末	5,642	1.7	15,138	2.0	96.9	△ 2.1
	(期 末)2017年5月10日	5,744	3.6	15,391	3.7	96.7	△ 1.2
第167期	(期 首)2017年5月10日	5,734	—	15,391	—	96.7	△ 1.2
	5月末	5,770	0.6	15,504	0.7	96.4	△ 0.6
	(期 末)2017年6月12日	5,759	0.4	15,466	0.5	96.2	△ 1.7

(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、「債券組入比率」および「債券先物比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

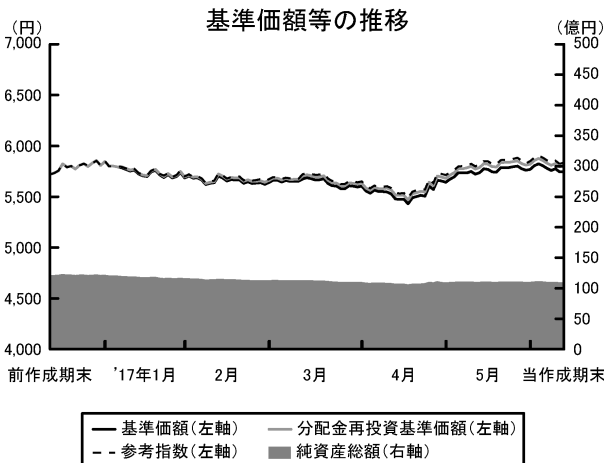
(注4) 参考指数は、シティEMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2003年6月20日)を10,000として指数化したものです。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2016年12月13日から2017年6月12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、1.6%の上昇となりました。

※「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。



○ 基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第162期	2016/12/12	2016/12/28	2016/12/13	2017/1/10
	5,721円	5,856円	5,735円	5,795円
第163期	2017/1/10	2017/1/11	2017/2/7	2017/2/10
	5,785円	5,770円	5,620円	5,714円
第164期	2017/2/10	2017/3/10	2017/2/27	2017/3/10
	5,704円	5,686円	5,623円	5,686円
第165期	2017/3/10	2017/3/13	2017/4/4	2017/4/10
	5,676円	5,687円	5,535円	5,556円
第166期	2017/4/10	2017/5/10	2017/4/17	2017/5/10
	5,546円	5,744円	5,431円	5,744円
第167期	2017/5/10	2017/6/2	2017/5/12	2017/6/12
	5,734円	5,825円	5,722円	5,759円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

※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。

◇ 主な変動要因

- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている国債からの利金収入
- 上昇↑ ・ 円に対してユーロが上昇したこと

2. 投資環境

- ・ ユーロ圏高格付国債市場は、フランス大統領選挙や欧州中央銀行 (ECB) の金融政策などの行方を巡る思惑から上下に振れる展開となりました。その後はフランス大統領選挙で親欧州連合 (EU) 派のマクロン氏が勝利したことや域内のインフレ率が上昇基調となったことなどを受けて下落 (利回りは上昇) しました。作成期後半にかけては、ECBのドラギ総裁が引き続き金融緩和姿勢を維持したほか、地政学リスクが高まったことなどにより上昇 (利回りは低下) に転じ、ユーロ圏高格付国債市場は作成期を通しては上昇 (利回りは低下) しました。
- ・ 為替市場は、作成期初には域内のインフレ期待の高まりを背景にユーロ圏国債利回りが上昇した一方、日本国債利回りは日銀の金融政策により低水準で推移したことからユーロが円に対して大幅に上昇しました。その後は、英国のEU離脱交渉やフランス大統領選挙の先行き不透明感などから円買い優勢の展開となりました。作成期末には、フランス大統領選挙で親EU派のマクロン氏が勝利したことなどからユーロは買い戻され、作成期を通じては円に対してユーロが上昇しました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・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、為替ヘッジは行いませんでした。

<マザーファンドの組入状況>

主に最高格付のユーロ通貨採用国の国債に投資を行ってまいりました。

◇国別組入比率

【前作成期末】

国名	組入比率
ドイツ	51.3%
オランダ	38.9%
フィンランド	6.1%
合計	96.3%



【当作成期末】

国名	組入比率
ドイツ	53.1%
オランダ	38.4%
フィンランド	5.2%
合計	96.7%

(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。

当作成期末の国別組入比率は、ドイツ53.1%(前作成期末比+1.9%)、オランダ38.4%(同-0.5%)、フィンランド5.2%(同-0.9%)となりました。

当作成期中、ユーロ圏では景況感の改善が見られたものの、ECBはインフレ率は依然として抑制されているとの見方から金融緩和姿勢を維持する意向を示しています。一方で域内では多くの政治イベントを控える他、米国においてもトランプ政権による政策実行性についての不透明感が高まっており、警戒感は根強くあります。

こうした環境の下、ドイツ、オランダ、フィンランドといった高格付国の国債の保有を継続しました。組入銘柄数は、期を通じて5銘柄となりました。すべてAAA格相当の格付が付されています。

◇デュレーション



先物取引を利用してデュレーション[※]の調整を行い、当作成期中は約7.3~約7.6年程度としました。

ユーロ圏では景況指数が改善するなど、緩やかながら景気の回復が見られます。こうした環境下、市場ではECBの金融政策が引締め方向に変化することを徐々に織り込む展開も想定されます。しかし、ECBは緩やかなインフレ率上昇を見込んでおり、急激な金融引締めは想定しにくいことから、デュレーションは作成期を通じて概ね同水準を維持しました。

※投資元本の平均回収期間で金利の動きに対する感応度を示します。一般的に数値が大きいほど金利の動きに対して債券価格の変動が大きくなり、逆に数値が小さいほど債券価格の変動は小さくなります。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子等収益および基準価額の水準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につきましては、11ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかつ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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	自 2016年12月13日 至 2017年1月10日	自 2017年1月11日 至 2017年2月10日	自 2017年2月11日 至 2017年3月10日	自 2017年3月11日 至 2017年4月10日	自 2017年4月11日 至 2017年5月10日	自 2017年5月11日 至 2017年6月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.173	10 0.175	10 0.176	10 0.180	10 0.174	10 0.174
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	129	132	133	136	145	151

(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

ユーロ圏の景気は緩やかながら回復の兆しが見られます。また、景気をけん引する要因はユーロ圏を背景とした輸出から、失業率低下などに伴う内需の回復へ移る可能性もあります。一方でECBのインフレ率見通しは緩やかな上昇を見込んでいます。このような市場環境の下、インフレ率データ次第ながら、今後市場ではECBの金融政策が引き締め方向へ変化することを徐々に織り込む展開も想定されます。したがって、独10年国債利回りは小幅ながら上昇圧力が高まる展開を想定しています。

(2) 投資方針

ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて質の高いユーロ通貨採用国の国債に投資してまいります。

実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

<マザーファンド>

ユーロ圏の経済動向を注視しながら、ユーロ通貨採用国の最高格付国債に厳選投資を継続し、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指してまいります。また、金利動向見通しにより、機動的なデュレーション調整を行っていく考えです。

外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	第162期～第167期 (2016年12月13日～2017年6月12日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	5,698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)	35円 (15)	0.619% (0.269)	(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)	(18)	(0.323)	・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)	(2)	(0.027)	・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 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (0)	0.037 (0.007)	(c)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)	(0.003)	・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)	(1)	(0.027)	・その他は、先物取引の委託証拠金に係る支払い利息および目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	37	0.657	

(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) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(注3) 売買委託手数料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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

決 算 期	第162期～第167期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド	52,201	95,810	798,988	1,508,650

(注) 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(2016年12月13日から2017年6月12日まで)
 公社債

第162期～第167期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
		NETHERLANDS GOVT 7.5% 23/1/15(ユーロ・オランダ)	633,412
		DEUTSCHLAND 4.25% 18/7/4(ユーロ・ドイツ)	475,204
		FINNISH GOVT 4.375% 19/7/4(ユーロ・フィンランド)	229,076
		DEUTSCHLAND 4.75% 40/7/4(ユーロ・ドイツ)	97,000
		DEUTSCHLAND 6.5% 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	20,009

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 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(2016年12月13日から2017年6月12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(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年6月12日現在)

親投資信託残高

種 類	第27作成期末(第161期末)	第28作成期末(第167期末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ・ユーロ最高格付国債 ファンド・マザーファンド	6,424,993	5,678,206	10,927,139

(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・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド全体(7,893,278千円)の内容です。

外国(外貨建)公社債

(A) 種類別開示

区 分		第28作成期末(第167期末)							
		額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
	ド イ ツ	39,900	65,357	8,072,325	53.1	—	50.0	—	3.1
	オ ラ ン ダ	32,815	47,187	5,828,186	38.4	—	38.4	—	—
	フ ィ ン ラ ン ド	5,800	6,407	791,360	5.2	—	—	5.2	—
合 計		78,515	118,952	14,691,872	96.7	—	88.4	5.2	3.1

(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) 組入比率は、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評価額の割合です。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) ー印は組入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄 名	第28作成期末(第167期末)						
	種 類	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	千ユーロ	邦貨換算金額
<ユーロ建>		%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)4.25% DEUTSCHLAND	国債証券	4.25	2018/7/4	3,650	3,846	475,020	
4.75% DEUTSCHLAND		4.75	2040/7/4	16,450	29,425	3,634,375	
6.5% DEUTSCHLAND		6.5	2027/7/4	19,800	32,085	3,962,929	
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT		7.5	2023/1/15	32,815	47,187	5,828,186	
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT		4.375	2019/7/4	5,800	6,407	791,360	
合 計	—	—	—	—	—	—	14,691,872

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		第28作成期末(第167期末)	
		買建額	売建額
外	EURO-SCHATZ	百万円	百万円
		—	221
	EURO-BTP	50	—
	EURO OAT	—	130
国	EURO-BOBL	608	—
	EURO-BUND	162	—
	EURO BUXL 30	—	722

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 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3) ー印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2017年6月12日現在)

項 目	第28作成期末(第167期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド	10,927,139	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	96,559	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	11,023,698	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(15,230,646千円)の投資信託財産総額(15,243,490千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・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ユーロ=123.51円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2017年1月10日) (2017年2月10日) (2017年3月10日) (2017年4月10日) (2017年5月10日) (2017年6月12日)現在

項 目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
(A) 資 産	12,077,818,160円	11,609,037,667円	11,350,911,161円	10,917,291,671円	11,144,068,935円	11,023,698,430円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	92,086,710	76,166,047	86,825,853	84,726,230	52,665,914	96,558,614
ビクテ・ユーロ最高格付国債 ファンド・マザーファンド(評価額)	11,938,191,450	11,532,871,620	11,264,085,308	10,832,565,441	11,032,843,021	10,927,139,816
未 収 入 金	47,540,000	-	-	-	58,560,000	-
(B) 負 債	79,346,880	46,493,482	40,027,075	38,516,183	64,469,687	35,408,905
未 払 収 益 分 配 金	20,740,364	20,272,013	19,926,431	19,616,037	19,321,190	19,113,976
未 払 解 約 金	46,066,850	13,318,808	8,798,047	6,688,523	33,528,145	3,331,433
未 払 信 託 報 酬	12,015,935	12,363,847	10,831,438	11,702,274	11,135,723	12,423,109
未 払 利 息	252	208	237	232	144	264
そ の 他 未 払 費 用	523,479	538,606	470,922	509,117	484,485	540,123
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	11,998,471,280	11,562,544,185	11,310,884,086	10,878,775,488	11,079,599,248	10,988,289,525
元 本	20,740,364,934	20,272,013,535	19,926,431,007	19,616,037,426	19,321,190,284	19,113,976,830
次 期 繰 越 損 益 金	△8,741,893,654	△8,709,469,350	△8,615,546,921	△8,737,261,938	△8,241,591,036	△8,125,687,305
(D) 受 益 権 総 口 数	20,740,364,934口	20,272,013,535口	19,926,431,007口	19,616,037,426口	19,321,190,284口	19,113,976,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,785円	5,704円	5,676円	5,546円	5,734円	5,749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162期首元本額は21,207,276,303円、第162～167期中追加設定元本額は302,716,789円、第162～167期中一部解約元本額は2,396,016,262円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第162期0.5785円、第163期0.5704円、第164期0.5676円、第165期0.5546円、第166期0.5734円、第167期0.5749円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は8,125,687,305円です。

■ 損益の状況

第162期(自2016年12月13日	至2017年1月10日)	第165期(自2017年3月11日	至2017年4月10日)
第163期(自2017年1月11日	至2017年2月10日)	第166期(自2017年4月11日	至2017年5月10日)
第164期(自2017年2月11日	至2017年3月10日)	第167期(自2017年5月11日	至2017年6月12日)

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
(A) 配 当 等 收 益	△ 3,823円	△ 4,565円	△ 4,124円	△ 4,153円	△ 3,958円	△ 5,244円
支 払 利 息	△ 3,823	△ 4,565	△ 4,124	△ 4,153	△ 3,958	△ 5,244
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	166,107,201	△ 131,792,711	△ 23,303,947	△ 224,059,648	395,840,769	59,410,238
売 買 益	169,734,716	3,316,622	1,581,830	1,674,341	400,887,307	60,232,500
売 買 損	△ 3,627,515	△ 135,109,333	△ 24,885,777	△ 225,733,989	△ 5,046,538	△ 822,262
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,539,414	△ 12,901,398	△ 11,302,360	△ 12,211,391	△ 11,619,875	△ 12,963,232
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	153,563,964	△ 144,698,674	△ 34,610,431	△ 236,275,192	384,216,936	46,441,762
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,757,801,654	△ 4,519,524,911	△ 4,603,553,919	△ 4,583,958,653	△ 4,722,598,811	△ 4,290,219,473
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,116,915,600	△ 4,024,973,752	△ 3,957,456,140	△ 3,897,412,056	△ 3,883,887,971	△ 3,862,795,618
(配 当 等 相 当 額)	(219,682,956)	(214,740,421)	(211,094,109)	(207,826,571)	(205,265,861)	(203,545,789)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,336,598,556)	(△ 4,239,714,173)	(△ 4,168,550,249)	(△ 4,105,238,627)	(△ 4,089,153,832)	(△ 4,066,341,407)
(G) 計 (D + E + F)	△ 8,721,153,290	△ 8,689,197,337	△ 8,595,620,490	△ 8,717,645,901	△ 8,222,269,846	△ 8,106,573,329
(H) 収 益 分 配 金	△ 20,740,364	△ 20,272,013	△ 19,926,431	△ 19,616,037	△ 19,321,190	△ 19,113,976
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 8,741,893,654	△ 8,709,469,350	△ 8,615,546,921	△ 8,737,261,938	△ 8,241,591,036	△ 8,125,687,305
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,116,915,600	△ 4,024,973,752	△ 3,957,456,140	△ 3,897,412,056	△ 3,883,887,971	△ 3,862,795,618
(配 当 等 相 当 額)	(219,690,566)	(214,742,499)	(211,095,981)	(207,830,670)	(205,391,257)	(203,585,760)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,336,606,166)	(△ 4,239,716,251)	(△ 4,168,552,121)	(△ 4,105,242,726)	(△ 4,089,279,228)	(△ 4,066,381,378)
分 配 準 備 積 立 金	49,242,559	53,334,704	55,831,651	60,797,552	75,024,153	86,198,142
繰 越 損 益 金	△ 4,674,220,613	△ 4,737,830,302	△ 4,713,922,432	△ 4,900,647,434	△ 4,432,727,218	△ 4,349,089,829

(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162期計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,834,684円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(219,690,566円)および分配準備積立金(35,148,239円)より分配対象収益は289,673,489円(10,000口当たり139円)であり、うち20,740,364円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,486,928円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(214,742,499円)および分配準備積立金(48,119,789円)より分配対象収益は288,349,216円(10,000口当たり142円)であり、うち20,272,013円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,344,931円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(211,095,981円)および分配準備積立金(52,413,151円)より分配対象収益は286,854,063円(10,000口当たり143円)であり、うち19,926,431円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益(25,470,481円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(207,830,670円)および分配準備積立金(54,943,108円)より分配対象収益は288,244,259円(10,000口当たり146円)であり、うち19,616,037円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益(35,020,684円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(205,391,257円)および分配準備積立金(59,324,659円)より分配対象収益は299,736,600円(10,000口当たり155円)であり、うち19,321,190円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,449,791円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(203,585,760円)および分配準備積立金(73,862,327円)より分配対象収益は308,897,878円(10,000口当たり161円)であり、うち19,113,976円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(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0.18%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、利子等収益および基準価額の水準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162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
費用控除後の配当等収益	34,834,684円	25,486,928円	23,344,931円	25,470,481円	35,020,684円	31,449,791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	219,690,566円	214,742,499円	211,095,981円	207,830,670円	205,391,257円	203,585,760円
分配準備積立金	35,148,239円	48,119,789円	52,413,151円	54,943,108円	59,324,659円	73,862,327円
分配対象収益 (1万口当たり)	289,673,489円 (139円)	288,349,216円 (142円)	286,854,063円 (143円)	288,244,259円 (146円)	299,736,600円 (155円)	308,897,878円 (161円)
分配金額 (1万口当たり)	20,740,364円 (10円)	20,272,013円 (10円)	19,926,431円 (10円)	19,616,037円 (10円)	19,321,190円 (10円)	19,113,976円 (10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・ユーロ最高格付国債ファンド・ マザーファンド 運用状況のご報告

第14期(決算日：2016年9月15日)
(計算期間：2015年9月16日～2016年9月15日)

受益者のみなさまへ

「ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド」は、「ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド(毎月決算型)」、「ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド(3ヵ月決算型)」、「ピクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(毎月決算型)」、「ピクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(SMA専用)」および「ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用)」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14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。

主な運用方針	主としてユーロ参加国の国債に投資することにより、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	質の高いユーロ通貨採用国の国債
主な投資制限	株式への投資割合 …転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り信託財産の純資産総額の30%以内とします。 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		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
10期(2012年9月18日)	13,722	0.5	13,728	0.4	96.7	5.0	39,490
11期(2013年9月17日)	17,619	28.4	17,644	28.5	96.5	△ 7.1	34,545
12期(2014年9月16日)	19,969	13.3	19,813	12.3	96.8	△ 5.4	30,377
13期(2015年9月15日)	20,474	2.5	20,212	2.0	97.7	3.0	23,734
14期(2016年9月15日)	18,322	△ 10.5	18,062	△ 10.6	97.8	2.8	17,272

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数は、シティEMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2002年9月25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		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2015年9月15日	20,474	—	20,212	—	97.7	3.0
9月末	20,356	△ 0.6	20,100	△ 0.6	97.7	2.2
10月末	20,162	△ 1.5	19,873	△ 1.7	97.4	3.9
11月末	19,784	△ 3.4	19,506	△ 3.5	97.0	2.7
12月末	19,844	△ 3.1	19,540	△ 3.3	96.0	1.6
2016年1月末	20,276	△ 1.0	19,998	△ 1.1	97.8	1.3
2月末	19,397	△ 5.3	19,113	△ 5.4	96.6	1.3
3月末	19,951	△ 2.6	19,667	△ 2.7	96.9	1.1
4月末	19,231	△ 6.1	18,938	△ 6.3	97.4	1.3
5月末	19,327	△ 5.6	19,077	△ 5.6	97.0	2.4
6月末	18,355	△ 10.3	18,112	△ 10.4	97.1	1.7
7月末	18,596	△ 9.2	18,346	△ 9.2	98.3	1.8
8月末	18,449	△ 9.9	18,191	△ 10.0	98.1	2.5
(期末)						
2016年9月15日	18,322	△ 10.5	18,062	△ 10.6	97.8	2.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数は、シティEMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2002年9月25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(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

1. 基準価額等の推移

◇当期の基準価額は、10.5%の下落となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
2015/9/15	2015/10/15	2016/6/24	2016/9/15
20,474円	20,632円	17,581円	18,322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

- 下落↓ ・円に対してユーロが下落したこと
- 上昇↑ ・組入国債からの利金収益
- 上昇↑ ・ユーロ圏高格付国債市場が上昇したこと

2. 投資環境

- ・当期前半のユーロ圏高格付国債市場は、原油価格の下落などによりインフレ期待が後退したこと、米連邦準備制度理事会（FRB）による米国の利上げペースが緩やかになるとの観測が台頭したことなどをを受けてユーロ圏高格付国債市場は上昇（利回りは低下）しました。2016年2月には主要産油国が供給過剰解消に向けて原油の増産凍結に合意すると期待が高まったことなどから一時下落（利回りは上昇）する場面もありましたが、引き続きユーロ圏のインフレ率の低下が懸念される中で上昇（利回りは低下）に転じました。当期後半は、欧州の一部銀行の信用不安が高まったことを受けて上昇（利回りは低下）して始まり、その後も欧州中央銀行（ECB）による債券購入プログラムが債券需要を下支える展開となりました。期末にかけては、FRBイエレン議長が米ワイオミング州ジャクソンホールの講演で米国における利上げ時期が近づいているとの認識を示したことを受け、一時下落（利回りは上昇）する局面もありましたが、期を通じてユーロ圏高格付国債市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・当期前半の為替市場は、2015年後半の株式市場の下落などをを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから円はユーロに対して上昇しました。2016年1月には日銀が予想外にマイナス金利を導入し、一時円安が進行しましたが、その適用範囲が限定的であることや銀行収益への悪影響など

が懸念され、円はユーロに対して買い戻されました。また、欧州銀行セクターの信用不安が高まったことや景気回復に鈍化の兆候が見られる中、ECBによる追加の金融緩和期待が高まったことも円高・ユーロ安要因となりました。当期後半は、日銀によるマイナス金利政策が銀行収益を圧迫するとの懸念が高まった他、英国の欧州連合（EU）離脱に向けた動きに懸念が高まったことなどを受けて円高・ユーロ安基調となりました。期末にかけては米国の金融政策を巡る思惑などを背景に円安・ユーロ高傾向となりましたが、期を通じては円に対してユーロは下落しました。

3. 組入状況

主に最高格付のユーロ通貨採用国の国債に投資を行ってまいりました。

◇国別組入比率

【期首】

国名	組入比率
ドイツ	50.1%
オランダ	40.8%
フィンランド	6.7%
合計	97.7%



【期末】

国名	組入比率
ドイツ	51.1%
オランダ	40.2%
フィンランド	6.5%
合計	97.8%

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

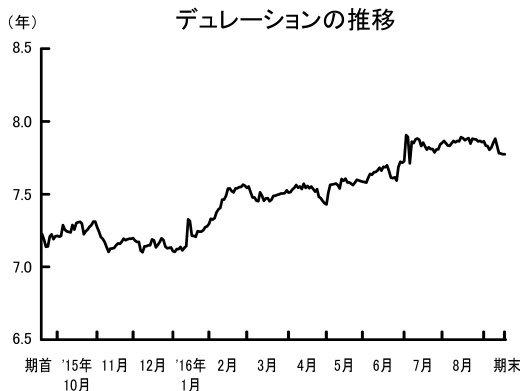
期末の国別組入比率は、ドイツ51.1%（期首比+1.0%）、オランダ40.2%（同-0.6%）、フィンランド6.5%（同-0.2%）となりました。

当期前半は、総じてユーロ圏の景気は改善傾向が続いたものの、軟調な原油価格を背景にインフレ期待は後退しました。また、ECBは向こう数年の経済成長率やインフレ率の見通しを引き下げており、今後の経済環境次第では現状の量的金融緩和プログラムを拡大する可能性を示唆しています。欧州債券市場は引き続き堅調に推移すると考え、ドイツ、オランダ、フィンランド国債の保有を継続しました。なお、ドイツ国債に割高感が出ているためドイツ国債保有比率を若干引き下げました。

当期後半は、ユーロ圏のインフレ率は原油価格などが落ち着いたことを反映して徐々に切り上がる展開が予想されたものの、景気回復については引き続き緩やかになることが見込まれました。こうした中で、ECBによる金融緩和姿勢は維持されるものと考え、ドイツ、オランダ、フィンランド国債の保有を継続しました。

組入銘柄数は、期首から引き続き、5銘柄となりました。すべてAAA格相当の格付が付されています。

◇デュレーション



先物取引を利用してデュレーション※の調整を行い、当期中は7.1～7.9年程度としました。

当期前半は、欧州では、軟調な原油価格によってインフレ期待が後退したことや中国経済の減速懸念などを受けてECBの追加の金融緩和期待が継続していたため、利回りの下げ幅は限定的であることを想定していました。しかし、世界的なリスク回避の流れを受けてECBが3月の金融政策決定会合で追加金融緩和を示唆したことから、引き続き利回りは低下するとの想定のもと、デュレーションを長期化しました。

当期後半は、ユーロ圏インフレ率が上昇する展開が予想される他、米国の利上げ観測の高まりなどを受けて期末にかけて警戒感が強まりました。しかし、欧州では引き続き緩やかな景気回復が見込まれ、ECBによる金融緩和姿勢は維持されるとの考えのもと、デュレーションを長期化しました。

※投資元本の平均回収期間で金利の動きに対する感応度を示します。一般的に数値が大きいほど金利の動きに対して債券価格の変動が大きくなり、逆に数値が小さいほど債券価格の変動は小さくなります。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

ユーロ圏の景気は低水準ながらも7－9月期の回復を見込んでいます。また、足元のインフレ率の水準は低いものの、原油価格などが落ち着いたことを反映して徐々に切り上がる展開が想定されます。ECBの金融緩和姿勢は維持されるものと見込まれますが、積極性は徐々に低下する可能性もあります。したがって、独10年国債利回りは現状水準近辺での取引から非常に緩やかながら利回り上昇への展開を見込んでいます。

(2) 投資方針

ユーロ圏の経済動向を注視しながら、ユーロ通貨採用国の最高格付国債に厳選投資を継続し、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指してまいります。また、金利動向見通しにより、機動的なデュレーション調整を行っていく考えです。

外貨建資産については、為替ヘッジを行わない方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項目	当期 (2015年9月16日～2016年9月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	19,477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 (先物・オプション)	0円 (0)	0.002% (0.002)	(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) その他費用 (保管費用)	4 (3)	0.019 (0.017)	(b) 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)	(0)	(0.002)	・その他は、先物取引の委託証拠金に係る支払利息その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	4	0.021	

(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(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

(1) 公社債

			当期		
			買付額	売付額	
外国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ	
		ドイツ	国債証券	—	15,279
		オランダ	国債証券	—	10,517
		フィンランド	国債証券	—	1,723

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	8,685	9,742	6,551	7,598

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

■主要な売買銘柄(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

公社債

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
		DEUTSCHLAND 4.25% 18/7/4(ユーロ・ドイツ)	1,913,786
		NETHERLANDS GOVT 7.5% 23/1/15(ユーロ・オランダ)	748,267
		NETHERLANDS GOVT 4.5% 17/7/15(ユーロ・オランダ)	570,108
		FINNISH GOVT 4.375% 19/7/4(ユーロ・フィンランド)	208,086
		DEUTSCHLAND 6.5% 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	21,975

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 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(2015年9月16日から2016年9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(2015年9月16日から2016年9月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年9月15日現在)

外国(外貨建)公社債

(A)種類別開示

区 分		当 期 末							
		額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
	ド イ ツ	45,535	76,559	8,825,800	51.1	—	45.0	—	6.1
	オ ラ ン ダ	40,055	60,242	6,944,780	40.2	—	40.2	—	—
	フィンランド	8,500	9,692	1,117,357	6.5	—	—	6.5	—
合 計		94,090	146,494	16,887,938	97.8	—	85.2	6.5	6.1

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面・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。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)個別銘柄別開示

銘 柄 名	当 期 末						
	種 類	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
<ユーロ建>		%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)4.25% DEUTSCHLAND	国債証券	4.25	2018/7/4	8,435	9,183	1,058,637	
4.75% DEUTSCHLAND		4.75	2040/7/4	16,900	32,961	3,799,831	
6.5% DEUTSCHLAND		6.5	2027/7/4	20,200	34,414	3,967,331	
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT		7.5	2023/1/15	40,055	60,242	6,944,780	
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT		4.375	2019/7/4	8,500	9,692	1,117,357	
合 計	—	—	—	—	—	16,887,938	

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期 末	
		買 建 額	売 建 額
外 国	EURO-BOBL	百万円 1,592	百万円 —
	EURO-BUND	—	452
	EURO BUXL 30	—	662

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 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3) 一印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2016年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 16,887,938	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	396,883	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	17,284,821	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(17,266,966千円)の投資信託財産総額(17,284,821千円)に対する比率は99.9%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ユーロ=115.28円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	17,283,247,981円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,281,062
公 社 債 (評 価 額)	16,887,938,354
未 収 入 金	15,061,332
未 収 利 息	297,129,109
差 入 委 託 証 拠 金	66,838,124
(B) 負 債	10,350,044
未 払 解 約 金	10,350,000
未 払 利 息	44
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	17,272,897,937
元 本	9,427,230,226
次 期 繰 越 損 益 金	7,845,667,711
(D) 受 益 権 総 口 数	9,427,230,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,322円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	11,592,064,163円
期中追加設定元本額	131,879,227円
期中一部解約元本額	2,296,713,164円

(注2) 期末における元本の内訳

ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド(毎月決算型)	150,540,556円
ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド(3ヵ月決算型)	508,928,930円
ビクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(毎月決算型)	6,854,156,231円
ビクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(SMA専用)	290,355,801円
ビクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用)	1,623,248,708円
期末元本合計	9,427,230,226円

(注3) 1口当たり純資産額は1.8322円です。

■損益の状況

当期(自2015年9月16日 至2016年9月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	734,692,348円
受 取 利 息	734,735,532
支 払 利 息	△ 43,184
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,812,048,873
売 買 益	581,404,357
売 買 損	△ 3,393,453,230
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 137,671,715
取 引 益	83,642,972
取 引 損	△ 221,314,687
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,763,459
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	△ 2,218,791,699
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	12,142,063,505
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	126,484,305
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 2,204,088,400
(I) 計 (E + F + G + H)	7,845,667,711
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	7,845,667,711

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(D)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(G)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(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、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>

一般社団法人投資信託協会規則等の改正に伴う投資信託財産に係る分散投資規制に対応するため、所要の約款変更を行いました。