

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168期(決算日2017年7月10日) 第171期(決算日2017年10月10日)
 第169期(決算日2017年8月10日) 第172期(決算日2017年11月10日)
 第170期(決算日2017年9月11日) 第173期(決算日2017年12月11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12月11日に第173期の決算を行いましたので、第168期から第173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			
第25 作成期	144期(2015年7月10日)	円 6,537	円 20	% △ 3.3	16,146	% △ 2.9	% 97.4	% 2.6	百万円 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
	149期(2015年12月10日)	6,456	20	1.8	16,248	1.8	96.9	2.1	16,087
第26 作成期	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
第27 作成期	155期(2016年6月10日)	5,955	20	△ 1.2	15,401	△ 1.0	96.7	1.9	13,934
	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
第29 作成期	168期(2017年7月10日)	5,921	10	3.2	15,986	3.4	96.3	0.0	11,178
	169期(2017年8月10日)	5,958	10	0.8	16,140	1.0	96.8	1.1	11,275
	170期(2017年9月11日)	6,024	10	1.3	16,342	1.2	97.5	△ 0.6	11,270
	171期(2017年10月10日)	6,052	10	0.6	16,474	0.8	97.1	△ 0.5	11,336
	172期(2017年11月10日)	6,047	10	0.1	16,483	0.1	96.5	1.0	11,112
	173期(2017年12月11日)	6,140	10	1.7	16,802	1.9	96.1	0.1	11,048

(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168期	(期 首)2017年6月12日	5,749	—	15,466	—	96.2	△ 1.7
	6月末	5,888	2.4	15,843	2.4	96.1	△ 2.1
	(期 末)2017年7月10日	5,931	3.2	15,986	3.4	96.3	0.0
第169期	(期 首)2017年7月10日	5,921	—	15,986	—	96.3	0.0
	7月末	5,928	0.1	16,012	0.2	96.2	△ 0.0
	(期 末)2017年8月10日	5,968	0.8	16,140	1.0	96.8	1.1
第170期	(期 首)2017年8月10日	5,958	—	16,140	—	96.8	1.1
	8月末	6,073	1.9	16,449	1.9	97.2	1.1
	(期 末)2017年9月11日	6,034	1.3	16,342	1.2	97.5	△ 0.6
第171期	(期 首)2017年9月11日	6,024	—	16,342	—	97.5	△ 0.6
	9月末	6,069	0.7	16,485	0.9	96.7	△ 0.5
	(期 末)2017年10月10日	6,062	0.6	16,474	0.8	97.1	△ 0.5
第172期	(期 首)2017年10月10日	6,052	—	16,474	—	97.1	△ 0.5
	10月末	6,042	△ 0.2	16,461	△ 0.1	96.5	△ 0.7
	(期 末)2017年11月10日	6,057	0.1	16,483	0.1	96.5	1.0
第173期	(期 首)2017年11月10日	6,047	—	16,483	—	96.5	1.0
	11月末	6,071	0.4	16,579	0.6	96.6	0.4
	(期 末)2017年12月11日	6,150	1.7	16,802	1.9	96.1	0.1

(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。

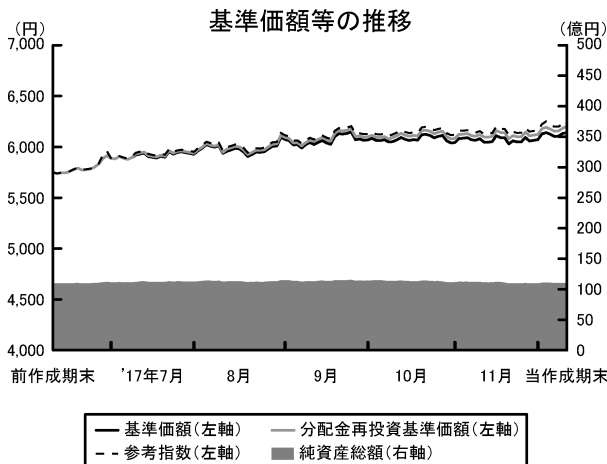
(注4) 参考指数は、シティEMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2003年6月20日)を10,000として指数化したものです。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年6月13日から2017年12月11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、7.9%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168期	2017/6/12	2017/7/10	2017/6/13	2017/7/10
	5,749円	5,931円	5,737円	5,931円
第169期	2017/7/10	2017/8/3	2017/7/18	2017/8/10
	5,921円	6,024円	5,891円	5,968円
第170期	2017/8/10	2017/8/30	2017/8/18	2017/9/11
	5,958円	6,095円	5,906円	6,034円
第171期	2017/9/11	2017/9/25	2017/9/15	2017/10/10
	6,024円	6,147円	6,026円	6,062円
第172期	2017/10/10	2017/10/20	2017/10/30	2017/11/10
	6,052円	6,123円	6,040円	6,057円
第173期	2017/11/10	2017/12/11	2017/11/20	2017/12/11
	6,047円	6,150円	6,030円	6,150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↑ ・ 円に対してユーロが上昇したこと
- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている国債からの利息収入
- 下落↓ ・ 実質的に組入れている国債が下落したこと

2. 投資環境

- ・ ユーロ圏高格付国債市場は、作成期初においては欧州中央銀行 (ECB) のドラギ総裁が量的金融緩和策としての債券購入縮小を示唆したことや独 I f o 企業景況感指数など堅調な経済指標を背景に下落 (利回りは上昇) しました。作成期後半は、欧州におけるテロの深刻化や北朝鮮問題などの地政学リスクに加えて米トランプ政権における政策実現性への懸念などから上昇 (利回りは低下) する局面もありましたが、ユーロ圏経済指標が引き続き好調なことに加えて、原油価格の上昇や米トランプ政権の税制改革案を受けた動きなどを背景にユーロ圏高格付国債市場は下落 (利回りは上昇) しました。
- ・ 為替市場では、ユーロ圏総合購買担当者景気指数 (PMI) が市場予想を上回ったことや、国際通貨基金 (IMF) の世界経済見通しでユーロ圏の経済成長率見通しが引き上げられたことに加えて、ECBの金融政策理事会でユーロ高への懸念が明確に示されなかったことや、日本の衆議院選挙で与党が大勝したことなどを背景に、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	53.1%
オランダ	38.4%
フィンランド	5.2%
合計	96.7%



【当作成期末】

国名	組入比率
ドイツ	55.6%
オランダ	35.8%
フィンランド	5.2%
合計	96.6%

(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55.6%(前作成期末比+2.4%)、オランダ35.8%(同-2.5%)、フィンランド5.2%(同-0.0%)となりました。

当作成期中、ECBが金融引き締めに対して慎重な姿勢であった一方で、堅調な経済動向などが徐々に物価や利回りを押し上げるシナリオも想定されるなど方向感が定まらない中で、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、前作成期末より5銘柄を維持しすべて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7.3~7.7年程度としました。

欧州で堅調な経済指標などを受けてECBが政策理事会で債券購入額の縮小を公表する一方で、金融緩和姿勢継続を強調するなど、金融政策は依然として緩やかな姿勢となっています。しかし、徐々にインフレ期待が高まるとのシナリオも考えられることなどから、デュレーションは前作成期末の水準を維持しています。

※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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	自 2017年6月13日 至 2017年7月10日	自 2017年7月11日 至 2017年8月10日	自 2017年8月11日 至 2017年9月11日	自 2017年9月12日 至 2017年10月10日	自 2017年10月11日 至 2017年11月10日	自 2017年11月11日 至 2017年12月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.169	10 0.168	10 0.166	10 0.165	10 0.165	10 0.163
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	159	167	177	184	188	198

(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

ユーロ圏の景気は内需の回復による下支えを受け、緩やかながら回復傾向が維持されるものと見ています。ただECBはインフレ率について慎重に上昇を待つ姿勢を示唆する一方、失業率の低下などが徐々に物価や利回りを押し上げるシナリオも考えられます。したがって、インフレ動向次第ながら、独10年国債利回りは、緩やかながら上昇する展開を基本的に想定しています。

(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168期～第173期 (2017年6月13日～2017年12月11日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	6,011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) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	37円 (16) (19) (2)	0.619% (0.269) (0.323) (0.027)	(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 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・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)	0.000 (0.000)	(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) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (0) (0) (2)	0.037 (0.008) (0.003) (0.026)	(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	39	0.656	

(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(2017年6月13日から2017年12月11日まで)

決 算 期	第168期～第173期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド	千口 149,773	千円 305,140	千口 565,948	千円 1,152,290

(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(2017年6月13日から2017年12月11日まで)
公社債

第168期～第173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)	671,560
		DEUTSCHLAND 4.25% 18/7/4(ユーロ・ドイツ)	128,311
		FINNISH GOVT 4.375% 19/7/4(ユーロ・フィンランド)	43,109
		DEUTSCHLAND 6.5% 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	15,552
		DEUTSCHLAND 4.75% 40/7/4(ユーロ・ドイツ)	6,872

(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(2017年6月13日から2017年12月11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(2017年6月13日から2017年12月11日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2017年6月13日から2017年12月11日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年12月11日現在)

親投資信託残高

種 類	第28作成期末(第167期末)	第29作成期末(第173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	5,678,206	5,262,030	10,997,117

(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(7,308,826千円)の内容です。

外国(外貨建)公社債

(A)種類別開示

区 分		第29作成期末(第173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	38,845	63,438	8,488,136	55.6	—	53.1	—	2.4
	オ ラ ン ダ	29,200	40,891	5,471,306	35.8	—	35.8	—	—
	フ ィ ン ラ ン ド	5,500	5,941	794,992	5.2	—	—	—	5.2
合	計	73,545	110,272	14,754,436	96.6	—	89.0	—	7.6

(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) 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)個別銘柄開示

銘 柄 名		第29作成期末(第173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	2,700	2,776	371,519
4.75% DEUTSCHLAND			4.75	2040/7/4	16,420	29,262	3,915,266
6.5% DEUTSCHLAND			6.5	2027/7/4	19,725	31,400	4,201,350
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT			7.5	2023/1/15	29,200	40,891	5,471,306
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT			4.375	2019/7/4	5,500	5,941	794,992
合 計		—	—	—	—	—	14,754,436

(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29作成期末(第173期末)	
		買建額	売建額
外	EURO-BTP	百万円 37	百万円 —
	EURO OAT	—	84
国	EURO-BOBL	620	—
	EURO BUXL 30	—	560

(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) 一印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2017年12月11日現在)

項 目	第29作成期末(第173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	10,997,117	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,760	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	11,098,877	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(15,336,877千円)の投資信託財産総額(15,340,047千円)に対する比率は100.0%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=133.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月10日)、(2017年8月10日)、(2017年9月11日)、(2017年10月10日)、(2017年11月10日)、(2017年12月11日)現在

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
(A) 資 産	11,221,617,296円	11,316,097,010円	11,310,968,450円	11,385,856,769円	11,154,994,851円	11,098,877,967円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	84,020,817	87,837,180	69,650,872	65,430,287	86,944,312	39,000,008
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)	11,137,596,479	11,228,259,830	11,241,317,578	11,304,426,482	11,068,050,539	10,997,117,959
未 収 入 金	-	-	-	16,000,000	-	62,760,000
(B) 負 債	43,398,471	40,462,222	40,049,997	49,152,351	42,940,846	50,699,234
未 払 収 益 分 配 金	18,878,347	18,923,890	18,709,515	18,732,169	18,377,271	17,994,254
未 払 解 約 金	13,538,995	9,134,610	8,512,043	18,682,269	12,152,100	20,559,866
未 払 信 託 報 酬	10,522,856	11,886,164	12,293,747	11,247,876	11,893,317	11,638,975
未 払 利 息	230	240	190	179	238	106
そ の 他 未 払 費 用	458,043	517,318	534,502	489,858	517,920	506,033
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	11,178,218,825	11,275,634,788	11,270,918,453	11,336,704,418	11,112,054,005	11,048,178,733
元 本	18,878,347,275	18,923,890,989	18,709,515,665	18,732,169,336	18,377,271,595	17,994,254,532
次 期 繰 越 損 益 金	△7,700,128,450	△7,648,256,201	△7,438,597,212	△7,395,464,918	△7,265,217,590	△6,946,075,799
(D) 受 益 権 総 口 数	18,878,347,275口	18,923,890,989口	18,709,515,665口	18,732,169,336口	18,377,271,595口	17,994,254,532口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,921円	5,958円	6,024円	6,052円	6,047円	6,140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168期首元本額は19,113,976,830円、第168～173期中追加設定元本額は1,357,971,659円、第168～173期中一部解約元本額は2,477,693,957円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第168期0.5921円、第169期0.5958円、第170期0.6024円、第171期0.6052円、第172期0.6047円、第173期0.6140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6,946,075,799円です。

■ 損益の状況

第168期(自2017年6月13日 至2017年7月10日)、第171期(自2017年9月12日 至2017年10月10日)
 第169期(自2017年7月11日 至2017年8月10日)、第172期(自2017年10月11日 至2017年11月10日)
 第170期(自2017年8月11日 至2017年9月11日)、第173期(自2017年11月11日 至2017年12月11日)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
(A) 配 当 等 收 益	△ 4,184円	△ 5,218円	△ 5,484円	△ 4,720円	△ 3,911円	△ 3,693円
支 払 利 息	△ 4,184	△ 5,218	△ 5,484	△ 4,720	△ 3,911	△ 3,693
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	354,596,662	101,336,779	152,315,959	80,697,224	20,716,775	197,525,437
売 買 益	356,420,711	102,495,952	154,777,665	82,924,019	22,485,465	199,174,575
売 買 損	△ 1,824,049	△ 1,159,173	△ 2,461,706	△ 2,226,795	△ 1,768,690	△ 1,649,138
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,980,899	△ 12,402,942	△ 12,828,249	△ 11,737,734	△ 12,410,409	△ 12,145,008
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	343,611,579	88,928,619	139,482,226	68,954,770	8,302,455	185,376,736
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 4,185,213,016	△ 3,801,701,232	△ 3,649,724,621	△ 3,443,023,399	△ 3,304,326,443	△ 3,230,259,293
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,839,648,666	△ 3,916,559,698	△ 3,909,645,302	△ 4,002,664,120	△ 3,950,816,331	△ 3,883,198,988
(配 当 等 相 当 額)	(201,584,213)	(203,897,236)	(202,993,606)	(206,742,029)	(204,110,135)	(200,624,092)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,041,232,879)	(△ 4,120,456,934)	(△ 4,112,638,908)	(△ 4,209,406,149)	(△ 4,154,926,466)	(△ 4,083,823,080)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,681,250,103	△ 7,629,332,311	△ 7,419,887,697	△ 7,376,732,749	△ 7,246,840,319	△ 6,928,081,545
(H) 収 益 分 配 金	△ 18,878,347	△ 18,923,890	△ 18,709,515	△ 18,732,169	△ 18,377,271	△ 17,994,254
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 7,700,128,450	△ 7,648,256,201	△ 7,438,597,212	△ 7,395,464,918	△ 7,265,217,590	△ 6,946,075,799
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,839,648,666	△ 3,916,559,698	△ 3,909,645,302	△ 4,002,664,120	△ 3,950,816,331	△ 3,883,198,988
(配 当 等 相 当 額)	(201,661,593)	(204,105,065)	(203,204,765)	(207,044,907)	(204,231,260)	(200,671,723)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,041,310,259)	(△ 4,120,664,763)	(△ 4,112,850,067)	(△ 4,209,709,027)	(△ 4,155,047,591)	(△ 4,083,870,711)
分 配 準 備 積 立 金	99,171,450	112,872,383	128,763,360	138,527,109	142,916,527	156,849,197
繰 越 損 益 金	△ 3,959,651,234	△ 3,844,568,886	△ 3,657,715,270	△ 3,531,327,907	△ 3,457,317,786	△ 3,219,726,008

- (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168期計算期間末における費用控除後の配当等収益(33,422,363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(201,661,593円)および分配準備積立金(84,627,434円)より分配対象収益は319,711,390円(10,000口当たり169円)であり、うち18,878,347円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
- (注5) 第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,134,780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(204,105,065円)および分配準備積立金(97,661,493円)より分配対象収益は335,901,338円(10,000口当たり177円)であり、うち18,923,890円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
- (注6) 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,079,891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(203,204,765円)および分配準備積立金(110,392,984円)より分配対象収益は350,677,640円(10,000口当たり187円)であり、うち18,709,515円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
- (注7) 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,631,251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(207,044,907円)および分配準備積立金(125,628,027円)より分配対象収益は364,304,185円(10,000口当たり194円)であり、うち18,732,169円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
- (注8) 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,379,070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(204,231,260円)および分配準備積立金(134,914,728円)より分配対象収益は365,525,058円(10,000口当たり198円)であり、うち18,377,271円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。
- (注9) 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益(35,555,114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(200,671,723円)および分配準備積立金(139,288,337円)より分配対象収益は375,515,174円(10,000口当たり208円)であり、うち17,994,254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168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173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	33,422,363円	34,134,780円	37,079,891円	31,631,251円	26,379,070円	35,555,114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	201,661,593円	204,105,065円	203,204,765円	207,044,907円	204,231,260円	200,671,723円
分配準備積立金	84,627,434円	97,661,493円	110,392,984円	125,628,027円	134,914,728円	139,288,337円
分配対象収益 (1万口当たり)	319,711,390円 (169円)	335,901,338円 (177円)	350,677,640円 (187円)	364,304,185円 (194円)	365,525,058円 (198円)	375,515,174円 (208円)
分配金額 (1万口当たり)	18,878,347円 (10円)	18,923,890円 (10円)	18,709,515円 (10円)	18,732,169円 (10円)	18,377,271円 (10円)	17,994,254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15期(決算日：2017年9月15日)
(計算期間：2016年9月16日～2017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15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
	円	期中 騰落率		期中 騰落率			
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
15期(2017年9月15日)	20,347	11.1	20,041	11.0	97.4	△ 0.5	15,536

(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
	円	騰落率		騰落率		
(期首) 2016年9月15日	18,322	—	18,062	—	97.8	2.8
9月末	18,213	△ 0.6	17,958	△ 0.6	97.8	1.6
10月末	18,095	△ 1.2	17,832	△ 1.3	97.2	0.8
11月末	18,742	2.3	18,476	2.3	96.8	0.9
12月末	19,256	5.1	19,002	5.2	96.5	△ 0.6
2017年1月末	18,772	2.5	18,517	2.5	96.9	△ 1.4
2月末	18,680	2.0	18,421	2.0	97.6	5.8
3月末	18,606	1.6	18,349	1.6	97.6	△ 2.0
4月末	18,789	2.5	18,552	2.7	97.3	△ 2.1
5月末	19,274	5.2	19,001	5.2	96.9	△ 0.6
6月末	19,723	7.6	19,417	7.5	96.5	△ 2.1
7月末	19,915	8.7	19,623	8.6	96.5	△ 0.0
8月末	20,460	11.7	20,159	11.6	97.6	1.1
(期末) 2017年9月15日	20,347	11.1	20,041	11.0	97.4	△ 0.5

(注1) 騰落率は期首比です。

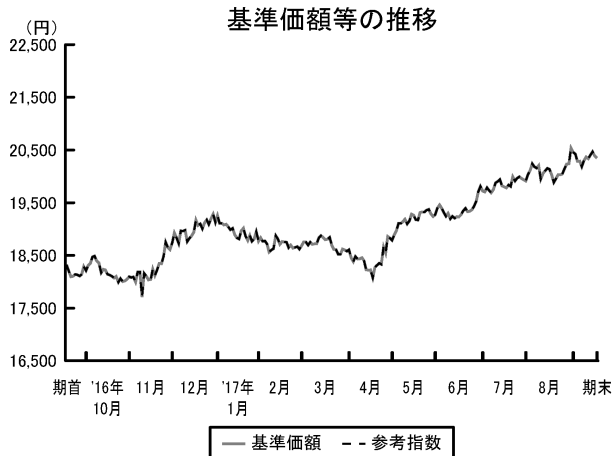
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(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(2016年9月16日から2017年9月15日まで)

1. 基準価額等の推移

◇当期の基準価額は、11.1%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
2016/9/15	2017/8/30	2016/11/9	2017/9/15
18,322円	20,534円	17,711円	20,347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

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

2. 投資環境

- ・ 当期前半のユーロ圏高格付国債市場は、欧州中央銀行（ECB）による金融政策の行方や欧州大手金融機関の財務状況に対する問題を巡って上下して始まり、2016年11月の米大統領選挙で財政拡大を支持するトランプ氏が大方の予想に反して勝利し、インフレ率の上昇が懸念されたことで下落（利回りは上昇）基調となりました。その後もECBが政策理事会で金融緩和姿勢を示したものの、ドイツなどユーロ圏の一部の国のインフレ率が上昇傾向となったことや仏大統領選挙などへの不安からフランス国債などが売られたことを受けて、下落（利回りは上昇）しました。当期後半は、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、ECBのドラギ総裁がテーパリング（量的緩和の段階的縮小）の可能性を示唆したことなどから下落（利回りは上昇）しました。しかし、その後はユーロ圏のインフレ率が低水準に推移したことやドラギ総裁が一転して金融引き締めについて慎重な姿勢を示したこと、地政学リスクの高まりなどを背景に反発しました。期を通してはユーロ圏高格付国債市場は、下落（利回りは上昇）しました。
- ・ 当期前半の為替市場は、日米欧の金融政策の動向などを巡って上下する展開となりました。2016年11月の米大統領選挙以降はインフレ期待が高まったことやイタリアの国民投票の影響が限定的だった

ことなどを受けて大幅に円安・ユーロ高が進行しました。その後、ユーロ圏の一部でインフレ率の上昇が示された一方で、政治的不透明感が意識され、方向感に欠ける動きとなりました。当期後半は、インフレ期待の高まりを背景にユーロ圏の国債利回りが上昇した一方、日本の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などからユーロが円に対して大幅に上昇しました。また、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もユーロ高を支援しました。その後、地政学リスクが円高圧力となる局面もありましたが、ECBのテーパリング観測が浮上したことなどを背景にユーロ買いは進行し、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

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	51.1%
オランダ	40.2%
フィンランド	6.5%
合計	97.8%



【期末】

国名	組入比率
ドイツ	53.5%
オランダ	38.6%
フィンランド	5.3%
合計	97.4%

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

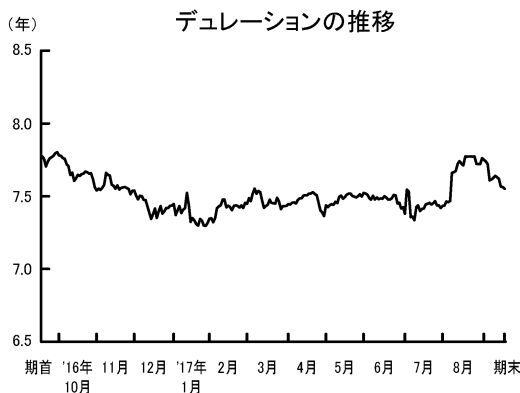
期末の国別組入比率は、ドイツ53.5%(期首比+2.4%)、オランダ38.6%(同-1.6%)、フィンランド5.3%(同-1.1%)となりました。

当期前半は、ユーロ圏では景気回復やインフレ率の上昇傾向が見られたものの、依然その基調は緩やかとの見方からECBは2016年12月の政策理事会で量的金融緩和の延長を決定しました。その一方で、域内では仏大統領選挙をはじめとする多くの政治イベントを控えており、地政学リスクに対する警戒感が高まっています。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。

当期後半は、総じてユーロ圏の景気は改善傾向が続いた一方で、物価上昇は依然として緩やかなペースとなり、ECBは金融引き締めに対してやや慎重な姿勢を示しました。また、米トランプ政権内の混乱や北朝鮮の核問題など、地政学リスクに対する警戒感が根強くあります。

こうした環境下、AAA格相当の格付けが付されているドイツ、オランダ、フィンランド国債の保有を継続し、組入銘柄数は期首から引き続き5銘柄となりました。

◇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、当期中は約7.3～7.8年程度としました。

当期前半は、トランプ米大統領による財政支出拡大や税制改革に対する期待を背景として米国を中心に世界の景気拡大観測が広がりを見せています。これに加えて、ユーロ圏でも景況指数が改善するなど、緩やかながら景気回復が見られており、ドイツなどの一部の国のインフレ率は上昇傾向となりました。こうした中、金利上昇懸念からデュレーションを短期化しました。

当期後半は、欧州では、堅調な景気改善を受けてECBのテーパリング観測が高まった一方で、依然として域内における物価上昇圧力は抑制されており、ECBのドラギ総裁は金融引き締めに対してやや慎重な姿勢を示しています。また、世界的な地政学リスクに対する警戒感などからユーロ圏高格付国債への需要が高まると見て、期末にかけてデュレーションをやや長期化しました。

※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

ユーロ圏の景気は堅調な輸出や、失業率低下などに伴う内需の回復を受け緩やかながら回復傾向が維持されるものと見えています。ECBはインフレ率について慎重に上昇を待つ姿勢を示唆する一方、失業率の低下などが徐々に物価を押し上げるシナリオが考えられます。ただ、米国の政治状況は不透明などユーロ圏国債市場にプラス要因（利回りは低下）もあります。したがって、独10年国債利回りは方向感の定まりにくい展開ながら、緩やかに上昇する展開を想定しています。

(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 (2016年9月16日～2017年9月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	19,043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)	0.001% (0.001)	(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) (そ の 他)	4 (3) (1)	0.020 (0.017) (0.004)	(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(2016年9月16日から2017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	—	7,541
		オ ラ ン ダ	国 債 証 券	—	11,374
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	—	3,042

(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	債 券 先 物 取 引	百万円 4,426	百万円 5,629	百万円 4,403	百万円 4,980

(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(2016年9月16日から2017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
		NETHERLANDS GOVT 7.5% 23/1/15(ユーロ・オランダ)	1,378,549
		DEUTSCHLAND 4.25% 18/7/4(ユーロ・ドイツ)	719,090
		FINNISH GOVT 4.375% 19/7/4(ユーロ・フィンランド)	364,609
		DEUTSCHLAND 4.75% 40/7/4(ユーロ・ドイツ)	104,143
		DEUTSCHLAND 6.5% 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	94,615

(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9月16日から2017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(2016年9月16日から2017年9月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017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	39,045	63,313	8,311,810	53.5	—	50.9	—	2.5
	オランダ	32,305	45,646	5,992,533	38.6	—	38.6	—	—
	フィンランド	5,800	6,326	830,485	5.3	—	—	—	5.3
合 計		77,150	115,286	15,134,829	97.4	—	89.5	—	7.9

(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) 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	2,900	3,015	395,864	
4.75% DEUTSCHLAND		4.75	2040/7/4	16,420	28,826	3,784,402	
6.5% DEUTSCHLAND		6.5	2027/7/4	19,725	31,471	4,131,544	
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT		7.5	2023/1/15	32,305	45,646	5,992,533	
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT		4.375	2019/7/4	5,800	6,326	830,485	
合 計	—	—	—	—	—	15,134,829	

(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-BTP	百万円 53	百万円 —
	EURO OAT	—	81
	EURO-BOBL	482	—
	EURO BUXL 30	—	538

(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) ー印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 15,134,829	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	405,720	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	15,540,549	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(15,501,626千円)の投資信託財産総額(15,540,549千円)に対する比率は99.7%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=131.28円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	15,539,650,575円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	38,144,382
公 社 債 (評 価 額)	15,134,829,377
未 収 入 金	8,446,440
未 収 利 息	275,799,611
差 入 委 託 証 拠 金	82,430,765
(B) 負 債	2,940,104
未 払 解 約 金	2,940,000
未 払 利 息	104
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	15,536,710,471
元 本	7,635,954,187
次 期 繰 越 損 益 金	7,900,756,284
(D) 受 益 権 総 口 数	7,635,954,187口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,347円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

- (注1) 期首元本額 9,427,230,226円
 期中追加設定元本額 198,485,582円
 期中一部解約元本額 1,989,761,621円
- (注2) 期末における元本の内訳
 ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド(毎月決算型) 119,695,774円
 ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド(3ヵ月決算型) 401,114,231円
 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) 5,543,736,824円
 ピクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド(SMA専用) 235,032,063円
 ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム(適格機関投資家専用) 1,336,375,295円
 期末元本合計 7,635,954,187円
- (注3) 1口当たり純資産額は2.0347円です。

■損益の状況

当期(自2016年9月16日 至2017年9月15日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	683,545,718円
受 取 利 息	683,613,584
支 払 利 息	△ 67,866
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	896,578,933
売 買 益	2,116,516,828
売 買 損	△ 1,219,937,895
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	70,464,209
取 引 益	118,006,555
取 引 損	△ 47,542,346
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,294,326
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	1,647,294,534
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,845,667,711
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	181,254,418
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,773,460,379
(I) 計 (E + F + G + H)	7,900,756,284
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	7,900,756,284

(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>

該当事項はありません。