

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。 ※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174期(決算日2018年1月10日) 第177期(決算日2018年4月10日)
第175期(決算日2018年2月13日) 第178期(決算日2018年5月10日)
第176期(決算日2018年3月12日) 第179期(決算日2018年6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、2018年6月11日に第179期の決算を行いましたので、第174期から第179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					
第26 作成期	150期(2016年1月12日)	円	円	%		%	%	%	百万円
	151期(2016年2月10日)	6,146	20	△ 4.5	15,565	△ 4.2	96.6	1.5	15,077
	152期(2016年3月10日)	6,361	20	3.8	16,189	4.0	94.6	2.1	15,414
	153期(2016年4月11日)	6,091	20	△ 3.9	15,527	△ 4.1	94.5	1.3	14,654
	154期(2016年5月10日)	6,079	20	0.1	15,565	0.2	95.3	1.0	14,519
	155期(2016年6月10日)	6,048	20	△ 0.2	15,561	△ 0.0	95.9	2.0	14,374
第27 作成期	156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
第28 作成期	161期(2016年12月12日)	5,721	10	3.6	15,158	3.8	96.0	0.7	12,132
	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
第29 作成期	167期(2017年6月12日)	5,749	10	0.4	15,466	0.5	96.2	△ 1.7	10,988
	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
第30 作成期	173期(2017年12月11日)	6,140	10	1.7	16,802	1.9	96.1	0.1	11,048
	174期(2018年1月10日)	6,064	10	△ 1.1	16,640	△ 1.0	96.1	△ 0.5	10,761
	175期(2018年2月13日)	5,943	10	△ 1.8	16,383	△ 1.5	96.6	△ 0.0	10,435
	176期(2018年3月12日)	5,882	10	△ 0.9	16,241	△ 0.9	97.0	△ 0.0	10,298
	177期(2018年4月10日)	5,922	10	0.9	16,384	0.9	96.3	0.1	10,261
	178期(2018年5月10日)	5,822	10	△ 1.5	16,156	△ 1.4	96.5	△ 0.3	9,999
	179期(2018年6月11日)	5,805	10	△ 0.1	16,145	△ 0.1	96.1	△ 0.8	9,855

(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、FTSE 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
			騰落率		騰落率		
第174期	(期 首)2017年12月11日	円	%			%	%
		6,140	—	16,802	—	96.1	0.1
	12月末	6,128	△ 0.2	16,791	△ 0.1	95.8	△ 0.7
第175期	(期 末)2018年1月10日	6,074	△ 1.1	16,640	△ 1.0	96.1	△ 0.5
	(期 首)2018年1月10日	6,064	—	16,640	—	96.1	△ 0.5
	1月末	6,040	△ 0.4	16,605	△ 0.2	96.6	△ 0.3
第176期	(期 末)2018年2月13日	5,953	△ 1.8	16,383	△ 1.5	96.6	△ 0.0
	(期 首)2018年2月13日	5,943	—	16,383	—	96.6	△ 0.0
	2月末	5,865	△ 1.3	16,162	△ 1.3	97.2	△ 0.0
第177期	(期 末)2018年3月12日	5,892	△ 0.9	16,241	△ 0.9	97.0	△ 0.0
	(期 首)2018年3月12日	5,882	—	16,241	—	97.0	△ 0.0
	3月末	5,890	0.1	16,270	0.2	96.1	0.1
第178期	(期 末)2018年4月10日	5,932	0.9	16,384	0.9	96.3	0.1
	(期 首)2018年4月10日	5,922	—	16,384	—	96.3	0.1
	4月末	5,921	△ 0.0	16,399	0.1	96.3	0.4
第179期	(期 末)2018年5月10日	5,832	△ 1.5	16,156	△ 1.4	96.5	△ 0.3
	(期 首)2018年5月10日	5,822	—	16,156	—	96.5	△ 0.3
	5月末	5,751	△ 1.2	15,960	△ 1.2	96.4	△ 0.9
	(期 末)2018年6月11日	5,815	△ 0.1	16,145	△ 0.1	96.1	△ 0.8

(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。

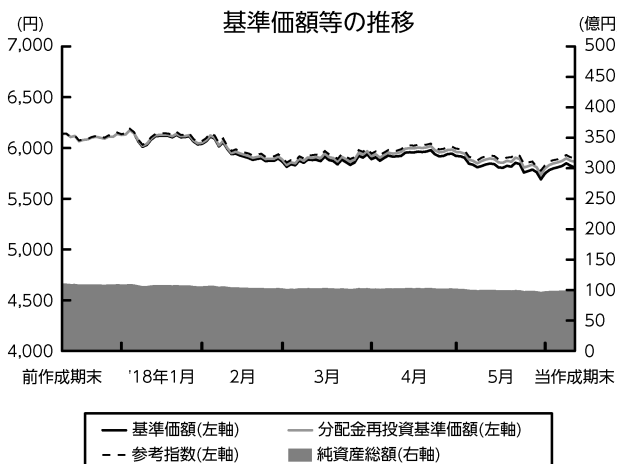
(注4) 参考指数は、FTSE EMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2003年6月20日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年12月12日から2018年6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、4.5%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。



○基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第174期	2017/12/11	2018/1/5	2017/12/15	2018/1/10
	6,140円	6,176円	6,067円	6,074円
第175期	2018/1/10	2018/1/23	2018/2/9	2018/2/13
	6,064円	6,129円	5,939円	5,953円
第176期	2018/2/13	2018/2/14	2018/3/1	2018/3/12
	5,943円	5,926円	5,814円	5,892円
第177期	2018/3/12	2018/3/29	2018/3/23	2018/4/10
	5,882円	5,938円	5,833円	5,932円
第178期	2018/4/10	2018/4/19	2018/5/9	2018/5/10
	5,922円	5,978円	5,809円	5,832円
第179期	2018/5/10	2018/5/22	2018/5/30	2018/6/11
	5,822円	5,854円	5,691円	5,815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

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

2. 投資環境

- ・ユーロ圏高格付国債市場は、当期前半において、ドイツなどユーロ圏の経済指標が堅調だったことや欧州中央銀行（ECB）のメンバーが量的金融緩和縮小に動くとの観測に加えて、原油など資源価格の上昇や米国の税制改革法案の通過を受けて市場のリスク選好姿勢が強まったことなどを背景に下落となりました。当期後半は、米国との貿易摩擦懸念やイタリア政局不安などから上昇する局面もありましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの加速やECBによる量的金融緩和の年内終了観測の高まりなどを背景に軟調な展開となり、期を通じても、ユーロ圏高格付国債市場は下落しました。
- ・為替は、当期前半においてユーロ圏総合購買担当者指数（PMI）が高水準で推移したことや、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などから円に対してユーロは上昇しました。当期後半においては、世界的に株式市場が大幅な下落となったことや米国の通商政策への懸念などからリスク回避姿勢が強まり、安全資産として円が選好されたことに加えて、ユーロ圏の景気回復ペースが鈍化するとの懸念やイタリアの選挙結果を受けた政局不安などを背景に、円に対してユーロが下落しました。

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	55.6%
オランダ	35.8%
フィンランド	5.2%
合計	96.6%



【当作成期末】

国名	組入比率
ドイツ	56.0%
オランダ	35.2%
フィンランド	5.5%
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56.0%（前作成期末比+0.4%）、オランダ35.2%（同-0.7%）、フィンランド5.5%（同+0.3%）となりました。

当期中、ユーロ圏の経済指標は堅調であった一方で、足元では減速感も出ておりECBの政策スタンスも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、期首より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

デュレーションの推移



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7.4～約7.7年程度としました。

*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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	自 2017年12月12日 至 2018年1月10日	自 2018年1月11日 至 2018年2月13日	自 2018年2月14日 至 2018年3月12日	自 2018年3月13日 至 2018年4月10日	自 2018年4月11日 至 2018年5月10日	自 2018年5月11日 至 2018年6月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.165	10 0.168	10 0.170	10 0.169	10 0.171	10 0.172
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	202	208	211	218	222	226

(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

ユーロ圏の景気動向は基本底堅い推移を見込んでいます。不安定な政治動向は当面注意が必要ですが、落ち着きの兆しも見られます。ユーロ圏の金融政策は債券購入の削減・停止など正常化の動きはペースに違いはあれ、方向性は変わらないと見ています。そのため独10年国債利回りは緩やかな上昇傾向を想定しています。

また、ユーロ圏のインフレ率は、中期的には上昇を見込んでいますが、過去のユーロ高の影響等で足元緩やかな上昇となっています。このような環境下、ユーロ・円為替市場は円安・ユーロ高に緩やかに転じる動きを想定しています。

(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、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>

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、原則として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174期～第179期 (2017年12月12日～2018年6月11日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	5,932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）	37円 (16)	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 ・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 ・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
（販売会社）	(19)	(0.323)	
（受託会社）	(2)	(0.027)	
(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）	2 (1)	0.033 (0.009)	(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
（監査費用）	(0)	(0.004)	
（その他）	(1)	(0.020)	
合 計	39	0.652	

(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12月12日から2018年6月11日まで）

決 算 期	第174期～第179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 11,288	千円 22,630	千口 389,650	千円 796,060

(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12月12日から2018年6月11日まで)
公社債

第174期～第179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)	347,909
		DEUTSCHLAND 4.25% 18/7/4(ユーロ・ドイツ)	299,287
		DEUTSCHLAND 4.75% 40/7/4(ユーロ・ドイツ)	142,287
		FINNISH GOVT 4.375% 19/7/4(ユーロ・フィンランド)	7,208
		DEUTSCHLAND 6.5% 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	5,362

(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12月12日から2018年6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12月12日から2018年6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12月12日から2018年6月11日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2018年6月11日現在)

親投資信託残高

種 類	第29作成期末(第173期末)	第30作成期末(第179期末)	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	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	5,262,030	4,883,669	9,808,361

(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(6,747,975千円)の内容です。

外国(外貨建)公社債

(A) 種類別開示

区 分		第30作成期末(第179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	ド イ ツ	千ユーロ 35,920	千ユーロ 58,758	千円 7,583,402	% 56.0	% -	% 55.6	% -	% 0.4
	オ ラ ン ダ	27,250	36,929	4,766,082	35.2	-	-	35.2	-
	フィンランド	5,450	5,740	740,866	5.5	-	-	-	5.5
	合 計	68,620	101,428	13,090,351	96.6	-	55.6	35.2	5.8

(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) -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30作成期末(第179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	400	401	51,773	
4.75% DEUTSCHLAND		4.75	2040/7/4	15,820	27,806	3,588,747	
6.5% DEUTSCHLAND		6.5	2027/7/4	19,700	30,550	3,942,881	
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT		7.5	2023/1/15	27,250	36,929	4,766,082	
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT		4.375	2019/7/4	5,450	5,740	740,866	
合 計	-	-	-	-	-	13,090,351	

(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30作成期末(第179期末)	
		買 建 額	売 建 額
外 国	EURO OAT	百万円 -	百万円 39
	EURO-BOBL	203	-
	EURO BUXL 30	-	268

(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) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2018年6月11日現在)

項 目	第30作成期末(第179期末)	
	評 価 額	比 率
	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	9,808,361	99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	79,221	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	9,887,582	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・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（13,547,986千円）の投資信託財産総額（13,561,532千円）に対する比率は99.9%です。

(注3) ピクテ・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=129.06円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年1月10日)、(2018年2月13日)、(2018年3月12日)、(2018年4月10日)、(2018年5月10日)、(2018年6月11日) 現在

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
(A) 資 産	10,815,807,846円	10,474,524,868円	10,330,972,468円	10,294,680,205円	10,032,217,395円	9,887,582,867円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	82,426,879	83,593,661	77,289,627	77,346,231	67,659,937	75,861,733
ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド(評価額)	10,733,380,967	10,382,251,207	10,248,482,841	10,211,573,974	9,949,797,458	9,808,361,134
未 収 入 金	-	8,680,000	5,200,000	5,760,000	14,760,000	3,360,000
(B) 負 債	54,528,996	39,045,447	32,609,920	33,522,340	32,551,758	32,000,307
未 払 収 益 分 配 金	17,745,514	17,558,282	17,507,565	17,326,620	17,174,367	16,979,164
未 払 解 約 金	25,138,410	8,596,611	5,229,727	5,774,151	4,673,429	3,951,050
未 払 信 託 報 酬	11,159,652	12,353,238	9,461,076	10,115,291	10,432,975	10,790,141
未 払 利 息	225	229	211	216	194	207
そ の 他 未 払 費 用	485,195	537,087	411,341	306,062	270,793	279,745
(C) 純資産総額(A-B)	10,761,278,850	10,435,479,421	10,298,362,548	10,261,157,865	9,999,665,637	9,855,582,560
元 本	17,745,514,711	17,558,282,955	17,507,565,272	17,326,620,825	17,174,367,746	16,979,164,375
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,984,235,861	△ 7,122,803,534	△ 7,209,202,724	△ 7,065,462,960	△ 7,174,702,109	△ 7,123,581,815
(D) 受 益 権 総 口 数	17,745,514,711口	17,558,282,955口	17,507,565,272口	17,326,620,825口	17,174,367,746口	16,979,164,375口
1万円当たり基準価額(C/D)	6,064円	5,943円	5,882円	5,922円	5,822円	5,805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174期首元本額は17,994,254,532円、第174～179期中追加設定元本額は321,110,990円、第174～179期中一部解約元本額は1,336,201,147円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第174期0.6064円、第175期0.5943円、第176期0.5882円、第177期0.5922円、第178期0.5822円、第179期0.5805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7,123,581,815円です。

■損益の状況

第174期(自2017年12月12日 至2018年1月10日)、第177期(自2018年3月13日 至2018年4月10日)
 第175期(自2018年1月11日 至2018年2月13日)、第178期(自2018年4月11日 至2018年5月10日)
 第176期(自2018年2月14日 至2018年3月12日)、第179期(自2018年5月11日 至2018年6月11日)

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
(A) 配 当 等 収 益	△ 3,631円	△ 4,686円	△ 3,990円	△ 2,995円	△ 4,282円	△ 4,386円
支 払 利 息	△ 3,631	△ 4,686	△ 3,990	△ 2,995	△ 4,282	△ 4,386
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 104,597,707	△ 181,953,542	△ 78,964,639	△ 96,980,735	△ 143,442,415	△ 2,370,639
売 買 益	824,261	904,038	724,851	97,525,729	285,041	531,262
売 買 損	△ 105,421,968	△ 182,857,580	△ 79,689,490	△ 544,994	△ 143,727,456	△ 2,901,901
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,644,847	△ 12,890,325	△ 9,872,417	△ 10,421,353	△ 10,703,315	△ 11,069,886
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 116,246,185	△ 194,848,553	△ 88,841,046	△ 86,556,387	△ 154,150,012	△ 13,444,911
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,011,981,221	△ 3,082,637,433	△ 3,271,743,661	△ 3,339,988,381	△ 3,241,211,941	△ 3,372,804,137
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,838,262,941	△ 3,827,759,266	△ 3,831,110,452	△ 3,794,704,346	△ 3,762,165,789	△ 3,720,353,603
(配 当 等 相 当 額)	(198,335,920)	(197,834,307)	(198,089,083)	(196,232,981)	(194,559,901)	(192,402,433)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,036,598,861)	(△ 4,025,593,573)	(△ 4,029,199,535)	(△ 3,990,937,327)	(△ 3,956,725,690)	(△ 3,912,756,036)
(G) 計 (D + E + F)	△ 6,966,490,347	△ 7,105,245,252	△ 7,191,695,159	△ 7,048,136,340	△ 7,157,527,742	△ 7,106,602,651
(H) 収 益 分 配 金	△ 17,745,514	△ 17,558,282	△ 17,507,565	△ 17,326,620	△ 17,174,367	△ 16,979,164
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 6,984,235,861	△ 7,122,803,534	△ 7,209,202,724	△ 7,065,462,960	△ 7,174,702,109	△ 7,123,581,815
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,838,262,941	△ 3,827,759,266	△ 3,831,110,452	△ 3,794,704,346	△ 3,762,165,789	△ 3,720,353,603
(配 当 等 相 当 額)	(198,382,750)	(197,955,607)	(198,118,255)	(196,239,210)	(194,561,932)	(192,404,435)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,036,645,691)	(△ 4,025,714,873)	(△ 4,029,228,707)	(△ 3,990,943,556)	(△ 3,956,727,721)	(△ 3,912,758,038)
分 配 準 備 積 立 金	161,221,464	168,613,461	171,914,038	182,622,904	187,563,549	193,006,430
繰 越 損 益 金	△ 3,307,194,384	△ 3,463,657,729	△ 3,550,006,310	△ 3,453,381,518	△ 3,600,099,869	△ 3,596,234,642

(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174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,724,132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(198,382,750円)および分配準備積立金(154,242,846円)より分配対象収益は377,349,728円(10,000口当たり212円)であり、うち17,745,514円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,196,031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(197,955,607円)および分配準備積立金(157,975,712円)より分配対象収益は384,127,350円(10,000口当たり218円)であり、うち17,558,282円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,000,476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(198,118,255円)および分配準備積立金(167,421,127円)より分配対象収益は387,539,858円(10,000口当たり221円)であり、うち17,507,565円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,974,626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(196,239,210円)および分配準備積立金(169,974,898円)より分配対象収益は396,188,734円(10,000口当たり228円)であり、うち17,326,620円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第178期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,764,751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(194,561,932円)および分配準備積立金(180,973,165円)より分配対象収益は399,299,848円(10,000口当たり232円)であり、うち17,174,367円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第179期計算期間末における費用控除後の配当等収益(24,605,849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(192,404,435円)および分配準備積立金(185,379,745円)より分配対象収益は402,390,029円(10,000口当たり236円)であり、うち16,979,164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174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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	24,724,132円	28,196,031円	22,000,476円	29,974,626円	23,764,751円	24,605,849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	198,382,750円	197,955,607円	198,118,255円	196,239,210円	194,561,932円	192,404,435円
分配準備積立金	154,242,846円	157,975,712円	167,421,127円	169,974,898円	180,973,165円	185,379,745円
分配対象収益 (1万口当たり)	377,349,728円 (212円)	384,127,350円 (218円)	387,539,858円 (221円)	396,188,734円 (228円)	399,299,848円 (232円)	402,390,029円 (236円)
分配金額 (1万口当たり)	17,745,514円 (10円)	17,558,282円 (10円)	17,507,565円 (10円)	17,326,620円 (10円)	17,174,367円 (10円)	16,979,164円 (10円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、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	騰落率	円	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、FTSE 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	円	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、FTSE 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。

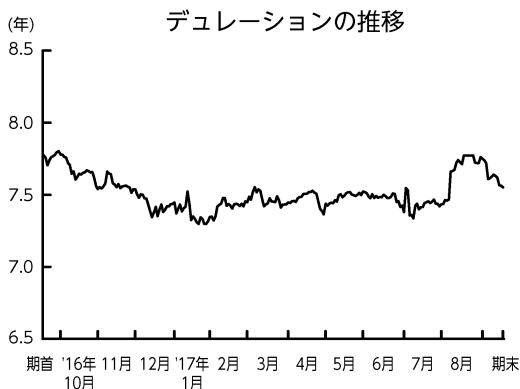
期末の国別組入比率は、ドイツ53.5%（期首比+2.4%）、オランダ38.6%（同-1.6%）、フィンランド5.3%（同-1.1%）となりました。

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、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	ド イ ツ	国 債 証 券	千ユーロ	千ユーロ
		オ ラ ン ダ	国 債 証 券	—	7,541
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	—	11,374
				—	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	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
		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) —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	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
					千ユーロ	千円
<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	百万円	百万円
EURO-BTP	53	—
EURO OAT	—	81
EURO-BOBL	482	—
国	—	538
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) —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

ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド (毎月決算型) 119,695,774円

ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド (3ヵ月決算型) 401,114,231円

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) 5,543,736,824円

ビクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド (SMA専用) 235,032,063円

ビクテ・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。