

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	2002年9月25日(当初設定日)から2022年1月14日までです。	
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毎月の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、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。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ファンド
(毎月決算型)
愛称：ユーロ・セレクト

運用報告書(全体版)

第181期(決算日2017年10月16日) 第184期(決算日2018年1月15日)
第182期(決算日2017年11月15日) 第185期(決算日2018年2月15日)
第183期(決算日2017年12月15日) 第186期(決算日2018年3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・ユーロ最高格付国債ファンド(毎月決算型)」は、2018年3月15日に第186期の決算を行いましたので、第181期から第186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27 作成期	157期(2015年10月15日)	円	円	%		%	%	%	百万円
	158期(2015年11月16日)	8,294	25	0.7	20,366	0.8	97.9	5.4	387
	159期(2015年12月15日)	7,948	25	△ 3.9	19,561	△ 4.0	97.3	2.8	369
	160期(2016年1月15日)	8,041	25	1.5	19,890	1.7	97.1	2.0	362
	161期(2016年2月15日)	7,739	25	△ 3.4	19,185	△ 3.5	97.4	1.5	340
	162期(2016年3月15日)	7,827	25	1.5	19,480	1.5	94.2	1.3	336
第28 作成期	163期(2016年4月15日)	7,711	25	△ 1.2	19,287	△ 1.0	95.1	1.3	344
	164期(2016年5月16日)	7,579	25	△ 1.4	19,037	△ 1.3	96.1	1.1	321
	165期(2016年6月15日)	7,532	25	△ 0.3	19,011	△ 0.1	97.0	2.4	315
	166期(2016年7月15日)	7,333	25	△ 2.3	18,630	△ 2.0	96.1	1.9	297
	167期(2016年8月15日)	7,279	25	△ 0.4	18,538	△ 0.5	96.5	2.7	291
	168期(2016年9月15日)	7,012	25	△ 3.3	17,932	△ 3.3	98.3	2.5	279
第29 作成期	169期(2016年10月17日)	7,031	25	0.6	18,062	0.7	97.5	2.8	276
	170期(2016年11月15日)	6,929	25	△ 1.1	17,868	△ 1.1	97.3	1.4	269
	171期(2016年11月15日)	6,874	10	△ 0.6	17,795	△ 0.4	96.6	1.9	262
	172期(2016年12月15日)	7,285	10	6.1	18,914	6.3	95.9	△ 0.3	276
	173期(2017年1月16日)	7,162	10	△ 1.6	18,623	△ 1.5	95.5	△ 0.2	258
	174期(2017年2月15日)	7,095	10	△ 0.8	18,487	△ 0.7	97.1	0.5	249
第30 作成期	175期(2017年3月15日)	7,092	10	0.1	18,561	0.4	97.4	△ 0.9	243
	176期(2017年4月17日)	6,802	10	△ 3.9	17,826	△ 4.0	97.0	△ 2.2	228
	177期(2017年5月15日)	7,187	10	5.8	18,888	6.0	96.6	△ 0.5	236
	178期(2017年6月15日)	7,199	10	0.3	18,953	0.3	96.5	△ 1.7	237
	179期(2017年7月18日)	7,386	10	2.7	19,496	2.9	96.0	0.1	240
	180期(2017年8月15日)	7,507	10	1.8	19,862	1.9	96.7	1.1	244
第31 作成期	181期(2017年9月15日)	7,560	10	0.8	20,041	0.9	97.1	△ 0.5	244
	182期(2017年10月16日)	7,610	10	0.8	20,229	0.9	96.9	△ 0.5	245
	183期(2017年11月15日)	7,670	10	0.9	20,446	1.1	95.9	1.0	238
	184期(2017年12月15日)	7,619	10	△ 0.5	20,369	△ 0.4	96.4	0.1	236
	185期(2018年1月15日)	7,638	10	0.4	20,474	0.5	96.5	△ 0.5	236
	186期(2018年2月15日)	7,429	10	△ 2.6	19,975	△ 2.4	96.8	△ 0.0	228
	186期(2018年3月15日)	7,391	10	△ 0.4	19,913	△ 0.3	97.1	△ 0.0	225

(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(2002年9月25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181期	(期 首)2017年9月15日	円	%			%	%
	9月末	7,560	-	20,041	-	97.1	△ 0.5
	(期 末)2017年10月16日	7,613	0.7	20,203	0.8	97.1	△ 0.5
第182期	(期 首)2017年10月16日	7,620	0.8	20,229	0.9	96.9	△ 0.5
	10月末	7,610	-	20,229	-	96.9	△ 0.5
	(期 末)2017年11月15日	7,582	△ 0.4	20,174	△ 0.3	96.7	△ 0.7
第183期	(期 首)2017年11月15日	7,680	0.9	20,446	1.1	95.9	1.0
	11月末	7,670	-	20,446	-	95.9	1.0
	(期 末)2017年12月15日	7,621	△ 0.6	20,318	△ 0.6	96.3	0.4
第184期	(期 首)2017年12月15日	7,629	△ 0.5	20,369	△ 0.4	96.4	0.1
	12月末	7,619	-	20,369	-	96.4	0.1
	(期 末)2018年1月15日	7,695	1.0	20,578	1.0	95.8	△ 0.7
第185期	(期 首)2018年1月15日	7,648	0.4	20,474	0.5	96.5	△ 0.5
	1月末	7,638	-	20,474	-	96.5	△ 0.5
	(期 末)2018年2月15日	7,587	△ 0.7	20,350	△ 0.6	96.4	△ 0.3
第186期	(期 首)2018年2月15日	7,439	△ 2.6	19,975	△ 2.4	96.8	△ 0.0
	2月末	7,429	-	19,975	-	96.8	△ 0.0
	(期 末)2018年3月15日	7,370	△ 0.8	19,808	△ 0.8	97.2	△ 0.0
		7,401	△ 0.4	19,913	△ 0.3	97.1	△ 0.0

(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。

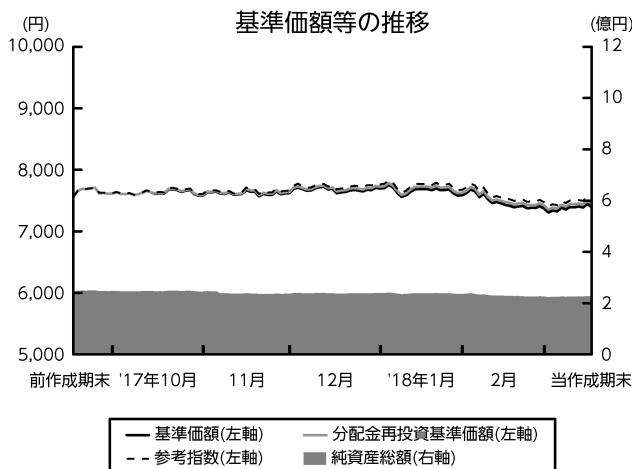
(注4) 参考指数は、FTSE EMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2002年9月25日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2017年9月16日から2018年3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、1.5%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。



(億円) ○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181期	2017/9/15	2017/9/25	2017/10/6	2017/10/16
	7,560円	7,711円	7,588円	7,620円
第182期	2017/10/16	2017/10/20	2017/10/30	2017/11/15
	7,610円	7,684円	7,580円	7,680円
第183期	2017/11/15	2017/12/12	2017/11/20	2017/12/15
	7,670円	7,721円	7,569円	7,629円
第184期	2017/12/15	2018/1/5	2018/1/11	2018/1/15
	7,619円	7,755円	7,560円	7,648円
第185期	2018/1/15	2018/1/23	2018/2/15	2018/2/15
	7,638円	7,699円	7,439円	7,439円
第186期	2018/2/15	2018/3/14	2018/3/1	2018/3/15
	7,429円	7,444円	7,305円	7,401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↓ ・ユーロ圏高格付国債市場が下落したこと
- 上昇↑ ・実質組入国債からの利金収益

2. 投資環境

- ・ユーロ圏高格付国債市場は、作成期初において欧州におけるテロ問題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）しました。作成期後半は、ユーロ圏経済指標が好調なことや欧州中央銀行（ECB）の金融政策理事会の声明文からデフレ懸念の文言が削除されるなど金融緩和姿勢に変化が見られたことに加えて、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軟調な展開となり、作成期を通じてユーロ圏高格付国債市場は下落（利回りは上昇）となりました。
- ・為替市場は、ユーロ圏総合購買担当者景気指数（PMI）が好調に推移するなど経済指標が堅調なことや、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上昇する局面もありました。一方、2018年2月前半の世界的な株価の下落や米国との貿易摩擦懸念などリスク回避の動きが高まったことなどから円に対してユーロは下落し、作成期を通じては円に対してユーロはほぼ変わらずとなりました。

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	53.5%
オランダ	38.6%
フィンランド	5.3%
合計	97.4%



【当作成期末】

国名	組入比率
ドイツ	55.9%
オランダ	36.3%
フィンランド	5.4%
合計	97.5%

(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55.9%（前作成期末比+2.4%）、オランダ36.3%（同-2.3%）、フィンランド5.4%（同+0.0%）となりました。

当作成期中、地政学リスクの高まりや米国におけるハリケーン被害などによりリスク回避の動きが高まる局面もありましたが、ユーロ圏景気の改善傾向が続いたことや原油価格の上昇などを背景にECBによる早期の資産買入れ終了観測が高まりました。一方、景気の回復は緩やかであることや、インフレ率も足元では目標を下回っていることなどから欧州債券利回りの上昇（価格は下落）は緩やかなものに留まると考え、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。

組入銘柄数は引き続き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

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7.3~7.6年程度としました。

欧州では、カタルーニャ問題など地政学リスクの高まりなどからリスク回避の動きが強まる局面もありましたが、米国、中国経済が好調だったことなどを受けて、10-12月期ユーロ圏GDP（国内総生産）が高水準になるなど欧州経済も回復局面を迎えています。そのため、ECBの量的金融緩和策が段階的に縮小されるとの観測が高まるなど金融政策に変化がみられています。一方で、2018年2月前半の世界的な株式市場の下落や米国との貿易摩擦懸念が高まるなど足元ではリスク回避の動きも出ていることなどを背景に作成期を通じては、デュレーションはほぼ横ばいとなりました。

*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、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、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181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
	自 2017年9月16日 至 2017年10月16日	自 2017年10月17日 至 2017年11月15日	自 2017年11月16日 至 2017年12月15日	自 2017年12月16日 至 2018年1月15日	自 2018年1月16日 至 2018年2月15日	自 2018年2月16日 至 2018年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.131	10 0.130	10 0.131	10 0.131	10 0.134	10 0.135
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	3,973	3,987	3,994	4,005	4,013	4,019

(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

ユーロ圏の景気回復は底堅い推移を見込んでいます。ただユーロ圏のインフレ率は、中期的には景気回復を受け上昇が見込まれるものの、ユーロ高の影響等で足元では上昇が鈍化していることや、過去に比べ高い利回り水準となっていることなどを背景に、短期的に独10年国債利回りの低下(価格は上昇)も想定されます。ただし、ユーロ圏のインフレ率は今後徐々に上昇が見込まれるため、利回り低下(価格は上昇)は短期間にとどまると見えています。

(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181期～第186期 (2017年9月16日～2018年3月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	7,578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)	47円 (20)	0.616% (0.268)	(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)	(24)	(0.321)	
(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)	3 (1)	0.038 (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利息その他信託事務の処理等に要する諸費用
(監 査 費 用)	(2)	(0.027)	
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	50	0.654	

(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9月16日から2018年3月15日まで)

決 算 期	第181期～第186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 87	千円 180	千口 8,562	千円 17,640

(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9月16日から2018年3月15日まで)
公社債

第181期～第186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)	661,234
		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)	50,370
		DEUTSCHLAND 4.25% 18/7/4(ユーロ・ドイツ)	27,431
		DEUTSCHLAND 6.5% 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	5,265

(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9月16日から2018年3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 (2017年9月16日から2018年3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 (2017年9月16日から2018年3月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2018年3月15日現在)

親投資信託残高

種 類	第30作成期末(第180期末)	第31作成期末(第186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	119,695	111,221	224,432

(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(7,034,655千円)の内容です。

外国(外貨建)公社債

(A) 種類別開示

区 分		第31作成期末(第186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	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%
		38,220	60,484	7,936,795	55.9	—	53.4	—	2.5
	オ ラ ン ダ	28,750	39,223	5,146,924	36.3	—	—	36.3	—
	フィンランド	5,450	5,804	761,705	5.4	—	—	—	5.4
合 計		72,420	105,513	13,845,424	97.5	—	53.4	36.3	7.9

(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) 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31作成期末(第186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	2,740	359,572	
4.75% DEUTSCHLAND		4.75	2040/7/4	15,820	27,262	3,577,399	
6.5% DEUTSCHLAND		6.5	2027/7/4	19,700	30,481	3,999,823	
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT		7.5	2023/1/15	28,750	39,223	5,146,924	
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT		4.375	2019/7/4	5,450	5,804	761,705	
合 計	—	—	—	—	—	13,845,424	

(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31作成期末(第186期末)	
		買 建 額	売 建 額
外	EURO-BTP	百万円	百万円
		35	—
国	EURO OAT	—	80
	EURO-BOBL	359	—
	EURO BUXL 30	—	319

(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3月15日現在)

項 目	第31作成期末(第186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	224,432	99.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,647	0.7
投 資 信 託 財 産 総 額	226,079	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（14,193,507千円）の投資信託財産総額（14,200,689千円）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=131.22円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年10月16日)、(2017年11月15日)、(2017年12月15日)、(2018年1月15日)、(2018年2月15日)、(2018年3月15日) 現在

項 目	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末	第186期末
(A) 資 産	246,351,752円	239,075,796円	236,793,631円	237,481,439円	228,776,306円	226,079,837円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,443,338	1,402,275	1,227,995	741,055	1,200,651	1,646,921
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)	244,908,414	237,673,521	235,565,636	236,740,384	227,575,655	224,432,916
(B) 負 債	594,167	671,331	562,823	571,918	566,361	529,519
未 払 収 益 分 配 金	322,960	310,812	310,065	310,164	307,170	305,175
未 払 解 約 金	-	100,745	-	-	-	-
未 払 信 託 報 酬	259,907	248,956	242,235	250,853	248,400	215,001
未 払 利 息	3	3	3	2	3	4
そ の 他 未 払 費 用	11,297	10,815	10,520	10,899	10,788	9,339
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	245,757,585	238,404,465	236,230,808	236,909,521	228,209,945	225,550,318
元 本	322,960,180	310,812,325	310,065,339	310,164,695	307,170,739	305,175,547
次 期 繰 越 損 益 金	△ 77,202,595	△ 72,407,860	△ 73,834,531	△ 73,255,174	△ 78,960,794	△ 79,625,229
(D) 受 益 権 総 口 数	322,960,180口	310,812,325口	310,065,339口	310,164,695口	307,170,739口	305,175,547口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,610円	7,670円	7,619円	7,638円	7,429円	7,391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181期首元本額は323,279,955円、第181～186期中追加設定元本額は1,129,563円、第181～186期中一部解約元本額は19,233,971円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第181期0.7610円、第182期0.7670円、第183期0.7619円、第184期0.7638円、第185期0.7429円、第186期0.7391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79,625,229円です。

■損益の状況

第181期（自2017年9月16日 至2017年10月16日）、第184期（自2017年12月16日 至2018年1月15日）
 第182期（自2017年10月17日 至2017年11月15日）、第185期（自2018年1月16日 至2018年2月15日）
 第183期（自2017年11月16日 至2017年12月15日）、第186期（自2018年2月16日 至2018年3月15日）

項 目	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186期
(A) 配 当 等 収 益	△ 82円	△ 67円	△ 86円	△ 58円	△ 87円	△ 72円
支 払 利 息	△ 82	△ 67	△ 86	△ 58	△ 87	△ 72
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,198,382	2,461,316	△ 1,037,763	1,174,748	△ 5,846,652	△ 647,018
売 買 益	2,203,423	2,496,982	82	1,174,748	14,682	5,492
売 買 損	△ 5,041	△ 35,666	△ 1,037,845	-	△ 5,861,334	△ 652,510
(C) 信 託 報 酬 等	△ 271,204	△ 259,771	△ 252,755	△ 261,752	△ 259,188	△ 224,340
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	1,927,096	2,201,478	△ 1,290,604	912,938	△ 6,105,927	△ 871,430
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 32,394,192	△ 29,621,513	△ 27,657,518	△ 29,258,187	△ 28,357,776	△ 34,519,409
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 46,412,539	△ 44,677,013	△ 44,576,344	△ 44,599,761	△ 44,189,921	△ 43,929,215
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(118,344,391)	(113,896,512)	(113,625,351)	(113,665,111)	(112,575,853)	(111,852,773)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(△ 164,756,930)	(△ 158,573,525)	(△ 158,201,695)	(△ 158,264,872)	(△ 156,765,774)	(△ 155,781,988)
(G) 計 (D + E + F)	△ 76,879,635	△ 72,097,048	△ 73,524,466	△ 72,945,010	△ 78,653,624	△ 79,320,054
(H) 収 益 分 配 金	△ 322,960	△ 310,812	△ 310,065	△ 310,164	△ 307,170	△ 305,175
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 77,202,595	△ 72,407,860	△ 73,834,531	△ 73,255,174	△ 78,960,794	△ 79,625,229
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 46,412,539	△ 44,677,013	△ 44,576,344	△ 44,599,761	△ 44,189,921	△ 43,929,215
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(118,344,670)	(113,896,653)	(113,625,426)	(113,665,227)	(112,576,159)	(111,853,012)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(△ 164,757,209)	(△ 158,573,666)	(△ 158,201,770)	(△ 158,264,988)	(△ 156,766,080)	(△ 155,782,227)
分 配 準 備 積 立 金	9,997,184	10,026,448	10,227,561	10,561,343	10,710,927	10,827,352
繰 越 損 益 金	△ 40,787,240	△ 37,757,295	△ 39,485,748	△ 39,216,756	△ 45,481,800	△ 46,523,366

(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181期計算期間末における費用控除後の配当等収益（752,821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（118,344,670円）および分配準備積立金（9,567,323円）より分配対象収益は128,664,814円（10,000口当たり3,983円）であり、うち322,960円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

(注5) 第182期計算期間末における費用控除後の配当等収益（719,488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（113,896,653円）および分配準備積立金（9,617,772円）より分配対象収益は124,233,913円（10,000口当たり3,997円）であり、うち310,812円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

(注6) 第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益（537,691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（113,625,426円）および分配準備積立金（9,999,935円）より分配対象収益は124,163,052円（10,000口当たり4,004円）であり、うち310,065円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

(注7) 第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益（643,946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（113,665,227円）および分配準備積立金（10,227,561円）より分配対象収益は124,536,734円（10,000口当たり4,015円）であり、うち310,164円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

(注8) 第185期計算期間末における費用控除後の配当等収益（566,452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（112,576,159円）および分配準備積立金（10,451,645円）より分配対象収益は123,594,256円（10,000口当たり4,023円）であり、うち307,170円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

(注9) 第186期計算期間末における費用控除後の配当等収益（499,061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（111,853,012円）および分配準備積立金（10,633,466円）より分配対象収益は122,985,539円（10,000口当たり4,029円）であり、うち305,175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、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181期	第182期	第183期	第184期	第185期	第186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	752,821円	719,488円	537,691円	643,946円	566,452円	499,061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	118,344,670円	113,896,653円	113,625,426円	113,665,227円	112,576,159円	111,853,012円
分配準備積立金	9,567,323円	9,617,772円	9,999,935円	10,227,561円	10,451,645円	10,633,466円
分配対象収益 (1万口当たり)	128,664,814円 (3,983円)	124,233,913円 (3,997円)	124,163,052円 (4,004円)	124,536,734円 (4,015円)	123,594,256円 (4,023円)	122,985,539円 (4,029円)
分配金額 (1万口当たり)	322,960円 (10円)	310,812円 (10円)	310,065円 (10円)	310,164円 (10円)	307,170円 (10円)	305,175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＞

信託期間を「無期限」から「平成34年1月14日まで」に変更いたしました。また、当該信託期間の満了までに運用の更なる継続が受益者にとって望ましいと判断される場合に信託期間を延長できるよう投資信託約款に規定を設けました。

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。

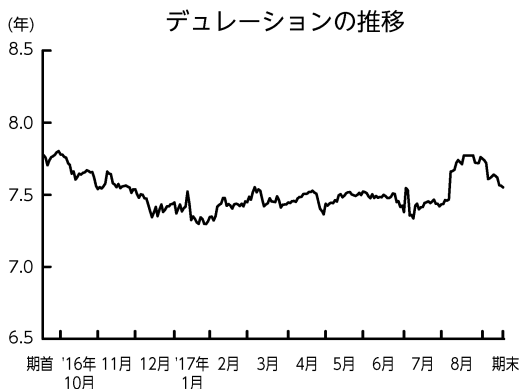
期末の国別組入比率は、ドイツ53.5%（期首比+2.4%）、オランダ38.6%（同-1.6%）、フィンランド5.3%（同-1.1%）となりました。

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	—	7,541
		オ ラ ン ダ	国 債 証 券	—	11,374
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	—	3,042
				千ユーロ	千ユーロ

(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。