

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／株式
信託期間	2018年4月3日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテインディアン・エクイティーズ投資証券 ②ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主にインド企業（インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業）の株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

1805

## iTrustインド株式

### 運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2019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、「iTrustインド株式」は、2019年3月15日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

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

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 証券比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
(設定日) 2018年4月3日	円 10,000	円 -	% -	10,000	% -	% -	百万円 629
1期(2019年3月15日)	9,951	0	△0.5	10,873	8.7	99.5	1,322

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注2) 参考指数は、MSCIインド10/40株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算し、設定日（2018年4月3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		投資信託 証券比率
		騰落率		騰落率	
(設定日) 2018年4月3日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -
4月末	10,460	4.6	10,493	4.9	94.7
5月末	10,098	1.0	10,119	1.2	98.4
6月末	9,862	△ 1.4	10,031	0.3	98.2
7月末	10,325	3.3	10,893	8.9	98.0
8月末	10,245	2.5	11,110	11.1	99.5
9月末	9,466	△ 5.3	10,303	3.0	99.3
10月末	8,685	△13.2	9,326	△ 6.7	99.5
11月末	9,636	△ 3.6	10,469	4.7	99.1
12月末	9,321	△ 6.8	10,128	1.3	99.5
2019年1月末	9,100	△ 9.0	9,816	△ 1.8	99.5
2月末	9,263	△ 7.4	10,105	1.0	99.5
(期末) 2019年3月15日	9,951	△ 0.5	10,873	8.7	99.5

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

(注2) 騰落率は設定日比です。

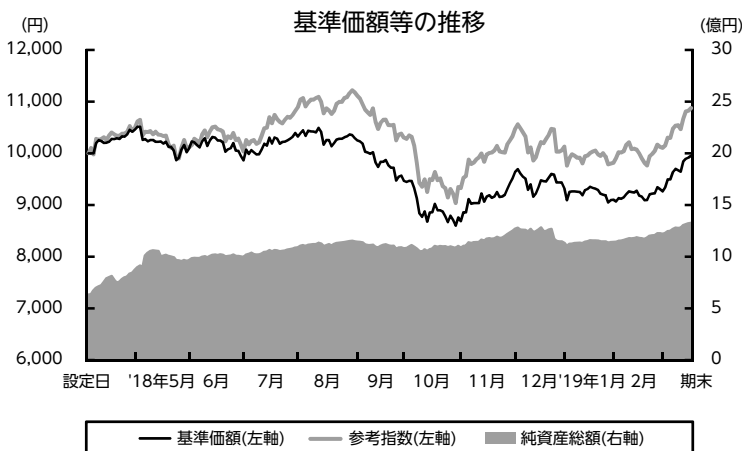
(注3) 参考指数は、MSCIインド10/40株価指数（税引後配当込み）を委託者が円換算し、設定日（2018年4月3日）を10,000として指数化したものです。

MSCIインド10/40株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2018年4月3日から2019年3月15日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、0.5%の下落となりました。



### ○基準価額の高値・安値

設定日	期中高値	期中安値	期末
18/4/3	18/5/1	18/10/29	19/3/15
10,000円	10,512円	8,598円	9,951円

※ 参考指数は設定日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↓ ・円に対してインドルピーが下落したこと  
 上昇↑ ・インド株式市場が上昇したこと

### 2. 投資環境

- ・インド株式市場は、2018年4月から8月にかけて、インド経済は米中貿易摩擦の影響が相対的に小さいと見られたことや、物品・サービス税 (GST) の一部品目に対する減税措置、良好な企業業績などに支えられて上昇しました。9月から11月にかけては、ノンバンクの信用収縮拡大懸念に加えて、政府によるエネルギー価格の引き下げなどが、国営企業の収益悪化懸念につながるとして下落に転じました。12月から2019年3月にかけては、カシミール地方を巡る地政学リスクの高まりなどが上値抑制要因となったものの、政府による景気刺激策の発表やインド中銀による予想外の利下げなどを好感し、期を通じては上昇となりました。
- ・為替市場では、2018年4月から10月にかけては、原油価格の高止まりでインフレや経常赤字拡大に対する懸念が台頭したことや、一部の新興国通貨の急落を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、円に対してインドルピーは下落しました。11月から2019年3月にかけては、原油価格が下落に転じたことや、インド中銀が実施した金融セクターの流動性緩和と中小企業への貸付限度額引き上げなどを好感し、円に対してインドルピーは反転上昇となりました。その後は、州議会選挙における与党の敗北や、カシミール地方を巡るリスクオフの流れなどが重しとなり、期を通じては円に対してインドルピーは小幅に下落となりました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主にインド企業（インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業）の株式に投資しました。

#### 投資先ファンドの組入状況

##### <ピクテーインディアン・エクイティーズ>

主にインド企業の株式に投資しました。

#### ◇業種別組入比率

##### 【期末】

業種名	組入比率
金融	41.6%
情報技術	19.3%
生活必需品	9.7%
ヘルスケア	8.4%
公益事業	6.1%
一般消費財・サービス	5.0%
資本財・サービス	4.8%
素材	2.5%
コミュニケーション・サービス	1.8%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

#### ◇組入上位10銘柄

##### 【期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
HDFC銀行	インド	銀行	9.5%
ITC	インド	タバコ	7.1%
コグニザント・テクノロジー・ソリューションズ	インド	情報技術サービス	5.8%
トレント・ファーマシューティカルズ	インド	医薬品	5.8%
コタック・マヒンドラ銀行	インド	銀行	5.8%
インターグローブアビエーション	インド	旅客航空輸送業	4.8%
ICICIプルーデンシャル生命保険	インド	保険	4.6%
インフォシス	インド	情報技術サービス	4.4%
パワー・グリッド・コーポレーション・オブ・インド	インド	電力	3.9%
バジャジ・ファイナンス	インド	保険	3.6%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

当期末の組入上位銘柄は、

- － HDFC銀行 : 幅広い金融サービスを提供する商業銀行。
  - － ITC : 英ブリティッシュ・アメリカン・タバコのグループ企業である持ち株会社。タバコ産業の他、食品製造、ホテル経営などを手がける。
  - － コグニザント・テクノロジー・ソリューションズ : ITコンサルタント・テクノロジーサービス会社。本社は米国だが、インドに開発拠点などをもつインド系IT企業の一角。
  - － トレント・ファーマシューティカルズ : 原薬の製造および製剤処方の開発に従事する製薬会社。主な処方は、心血管薬、向精神薬、抗生物質。
  - － コタック・マヒンドラ銀行 : 銀行・保険業をはじめ幅広い金融サービスを提供する商業銀行。
- などとなりました。

#### <ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目指し運用を行ってまいりました。

#### 4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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。

#### ◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第1期
	自 2018年4月3日 至 2019年3月15日
当期分配金	－
(対基準価額比率)	－
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	147

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

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

2019年5月の総選挙の行方には不透明感が増しています。与党が単独過半数を獲得できない場合、改革の進展ペースが遅くなる可能性もあります。しかし、こうした政治的なマイナスのニュースにも市場では既に織り込み済みとみられます。国政においても、ポピュリズム政党が勢力を拡大するであろうことや、仮に与党が敗北した場合にも、改革は進展ペースの鈍化の可能性はあっても進められると期待されているのだと考えられます。短期的なマクロ経済動向では、原油価格の動向が注目されます。足元で原油価格は下落していますが、今後の見通しについては地政学的リスクの高まりなどから不透明感があり、今後の動向にも注視していく必要があると考えます。原油価格の高騰は、インフレ率の上昇や経常赤字の拡大といった点でインドのマクロ経済環境にマイナスの影響を及ぼすためです。また、今年は、特に中小型銘柄にとっては厳しいマーケット環境であると言えます。インドの中小型銘柄の株価はインドの市場平均をアンダーパフォームしていますが、こうした中で、魅力ある中小型の優良銘柄の投資機会を得ることもできると考えています。

通貨ルピーについては、外貨準備高については過去の危機時に比べて健全な水準にあることや、足元で海外からの資金フローが戻ってきていることなどが下支えになると考えられます。インド株式のバリュエーション（投資価値評価）水準は割高感もあり、引き続き、当面は慎重な投資スタンスで望むことが重要であると考えています。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主にインド企業（インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業）の株式に投資します。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いません。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、9ページをご覧ください。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2018年4月3日~2019年3月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,678円	—	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)	81円 (30)	0.840% (0.308)	(a) 信託報酬＝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)	(50)	(0.513)	
(受託会社)	(2)	(0.018)	
(b) その他費用 (監査費用)	40 (3)	0.411 (0.027)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・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、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、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
(その他)	(37)	(0.384)	
合計	121	1.251	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買および取引の状況（2018年4月3日から2019年3月15日まで）

### 投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	ピクテーインディアン・エクイティーズ	□ 22,129 (0.0387)	千円 1,611,530 (-)	□ 4,418	千円 319,460
		ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	157	15,960	60	6,069

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ( )内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■利害関係人との取引状況等 (2018年4月3日から2019年3月15日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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 (2018年4月3日から2019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 (2018年4月3日から2019年3月15日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2019年3月15日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
	□	千円	%
ピクテーインディアン・エクイティーズ	17,711	1,306,139	98.8
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	97	9,874	0.7
合計	17,808	1,316,014	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成 (2019年3月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	1,316,014	97.2
コール・ローン等、その他	38,443	2.8
投資信託財産総額	1,354,457	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月15日現在)

項目	当期末
(A)資 産	1,354,457,396円
コーポレートローン等	38,442,882
投資証券(評価額)	1,316,014,514
(B)負 債	31,863,451
未払金	12,316,047
未払解約金	14,642,712
未払信託報酬	4,622,106
未払利息	110
その他未払費用	282,476
(C)純資産総額(A-B)	1,322,593,945
元 本	1,329,151,572
次期繰越損益金	△ 6,557,627
(D)受益権総口数	1,329,151,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,951円

## ■損益の状況

当期 (自2018年4月3日 至2019年3月15日)

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	△ 32,042円
支 払 利 息	△ 32,042
(B)有価証券売買損益	33,165,914
売 買 損 益	41,806,210
売 買 損	△ 8,640,296
(C)信 託 報 酬 等	△ 13,549,714
(D)当期損益金(A+B+C)	19,584,158
(E)追加信託差損益金	△ 26,141,785
(配当等相当額)	(△ 44,431)
(売買損益相当額)	(△ 26,097,354)
(F) 計 (D+E)	△ 6,557,627
(G)収 益 分 配 金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 6,557,627
追加信託差損益金	△ 26,141,785
(配当等相当額)	(△ 44,431)
(売買損益相当額)	(△ 26,097,354)
分配準備積立金	19,616,200
繰越損益金	△ 32,042

<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) 期首元本額	629,051,747円
期中追加設定元本額	1,489,144,515円
期中一部解約元本額	789,044,690円
(注2) 1口当たり純資産額	0.9951円
(注3) 元本の欠損	
当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6,557,627円です。	

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)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(E)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1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(19,616,200円)より分配対象収益は19,616,200円(10,000口当たり147円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## <お知らせ>

該当事項はありません。

## <組入投資信託証券の内容>

「iTrustインド株式」は当期末現在において「ピクテ・インディアン・エクイティーズ」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券を組入れています。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・インディアン・エクイティーズ

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主にインド企業（インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業）の株式に投資します。</li> <li>・モーリシャス籍の投資法人を通じて、インド企業の株式に間接的に投資することがあります。</li> <li>・主として上場株式に分散投資します。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬等合計：純資産総額の年率0.6% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士および税務代理人への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年9月30日

### ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年9月30日

# ピクテ-インディアン・エクイティーズ

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年9月30日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>インド</b>				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	1,817,608.00	8,258,494.59	2.76
BAJAJ FINSERV	INR	100,321.00	8,321,694.13	2.78
BHARAT FINANCIAL INCLUSION	INR	935,436.00	13,402,564.77	4.48
CENTURY PLYBOARDS -DEMAT.-	INR	2,812,455.00	7,021,854.04	2.35
CIPLA -DEMAT.-	INR	807,390.00	7,295,150.08	2.44
CITY UNION BANK	INR	2,660,955.00	6,538,657.01	2.19
CYIENT	INR	529,920.00	5,460,504.74	1.82
DR. LAL PATHLABS	INR	339,383.00	4,489,464.67	1.50
EMAMI	INR	1,367,006.00	9,340,055.41	3.12
FAIRFAX INDIA HOLDINGS SUB. VTG	USD	624,281.00	9,357,972.19	3.13
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	799,010.00	12,006,977.49	4.01
HDFC BANK	INR	630,586.00	17,453,498.79	5.83
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	854,598.00	20,708,337.20	6.92
ICICI PRUDENTIAL LIFE INSURANCE	INR	2,412,942.00	11,116,958.62	3.72
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	1,969,048.00	19,855,153.93	6.64
INTERGLOBE AVIATION	INR	1,149,976.00	13,105,659.83	4.38
ITC -DEMAT.-	INR	3,218,431.00	13,228,054.69	4.42
K.P.R. MILL	INR	319,427.00	2,675,268.25	0.89
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	371,239.00	5,846,637.88	1.95
MAHINDRA & MAHINDRA	INR	1,253,658.00	14,916,527.46	4.99
MOTHERSON SUMI SYTEMS -DEMAT.-	INR	1,628,949.00	5,780,801.02	1.93
MRF -DEMATERIALIZED-	INR	3,440.00	3,022,043.13	1.01
NTPC	INR	3,965,374.00	9,129,182.25	3.05
PETRONET LNG	INR	53,375.00	165,725.73	0.06
POWER GRID INDIA	INR	5,644,311.00	14,679,728.70	4.91
SBI LIFE INSURANCE	INR	882,133.00	6,219,493.88	2.08
SUN TV NETWORK	INR	1,006,496.00	8,539,970.27	2.85
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	665,725.00	15,185,173.65	5.08
VARDHMAN TEXTILE -DEMAT.-	INR	267,688.00	3,753,667.89	1.25
			276,875,272.29	92.54
<b>アメリカ合衆国</b>				
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	USD	127,631.00	9,772,705.67	3.27
			9,772,705.67	3.27
<b>合計 I.</b>			<b>286,647,977.96</b>	<b>95.81</b>

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>インド</b>				
CREDITACCESS GRAMEEN	INR	1,102,012.00	4,443,198.70	1.48
			4,443,198.70	1.48
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>4,443,198.70</b>	<b>1.48</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>291,091,176.66</b>	<b>97.29</b>
現金預金			8,716,156.41	2.91
その他の純負債			-601,289.86	-0.20
<b>純資産合計</b>			<b>299,206,043.21</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
<b>期首現在純資産額</b>	<b>296,481,587.90</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	1,522,994.80
	1,522,994.80
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	4,312,752.88
保管報酬、銀行手数料および利息	241,869.97
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	221,158.26
サービス報酬	627,077.59
年次税	145,176.75
取引費用	1,193,996.84
	6,742,032.29
<b>投資純利益／損失</b>	<b>-5,219,037.49</b>
－投資有価証券売却	35,853,626.61
－為替取引	-1,177,473.92
－為替予約取引	-165.73
－先渡取引	-45,096.62
<b>実現純利益／損失</b>	<b>29,411,852.85</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>	
－投資有価証券	-52,105,741.02
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-22,693,888.17</b>
投資証券発行手取額	126,508,611.89
投資証券買戻費用	-101,090,268.41
<b>期末現在純資産額</b>	<b>299,206,043.21</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
0.383% WESTPAC BANKING 14/19 '10' -SR-	JPY	600,000,000.00	600,729,000.00	3.26
0.407% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 14/19 '8' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,815,000.00	2.72
0.439% BNP PARIBAS AUSTRALIA 14/19 S6 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,289,000.00	0.54
2.31% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 15/18 -SR-	AUD	2,771,000.00	226,366,557.00	1.23
4.16% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 13/18 '153' -SR-S	AUD	2,071,000.00	169,682,169.00	0.92
			1,597,881,726.00	8.67
<b>カナダ</b>				
1.42% DAIMLER CANADA FINANCE 15/18 -SR-	CAD	4,605,000.00	399,155,022.00	2.16
2.77% RBC 13/18 -SR-	CAD	2,544,000.00	220,897,392.00	1.20
2.78% WELLS FARGO CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,150,000.00	360,070,573.00	1.95
2.795% FC DES JARDINS 13/18 -SR-	CAD	3,000,000.00	260,304,982.00	1.41
2.8% TOYOTA CREDIT CANADA 13/18 -SR-	CAD	2,280,000.00	197,851,549.00	1.07
2.89% ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,776,000.00	414,095,049.00	2.25
			1,852,374,567.00	10.04
<b>フィンランド</b>				
0.434% OP CORPORATE BANK 14/19 '4' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,956,000.00	2.17
			400,956,000.00	2.17
<b>フランス</b>				
FRN BPCE 13/18 '3' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,165,000.00	1.63
FRN CREDIT AGRICOLE 15/19 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,397,500.00	2.71
0.55% BPCE 14/19 '7' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,343,000.00	0.54
0.755% BFCM 13/18 S9 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,140,000.00	2.17
0.793% BPCE 13/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,143,500.00	0.54
			1,400,189,000.00	7.59
<b>オランダ</b>				
0.557% RABOBANK 13/18 -SR- '23'	JPY	200,000,000.00	200,228,000.00	1.09
3.25% BMW FINANCE 12/19	EUR	1,500,000.00	200,384,325.00	1.09
			400,612,325.00	2.18
<b>ノルウェー</b>				
FRN DNB BANK 14/19 '1' -SR-	JPY	500,000,000.00	499,790,000.00	2.71
			499,790,000.00	2.71
<b>韓国</b>				
2.00% INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/18 -SR- S	EUR	2,000,000.00	264,965,369.00	1.44
			264,965,369.00	1.44
<b>スウェーデン</b>				
3.00% SBAB BANK 13/18 '633' -SR-	SEK	25,000,000.00	320,998,472.00	1.74
			320,998,472.00	1.74
<b>スイス</b>				
0.285% CREDIT SUISSE 15/18 '9' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,164,000.00	2.17
			400,164,000.00	2.17

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>イギリス</b>				
2.00% SANTANDER UK 14/19 -SR-S	EUR	2,000,000.00	266,163,481.00	1.44
			266,163,481.00	1.44
<b>アメリカ合衆国</b>				
4.50% METROPOLITAN LIFE GLOBAL 14/19 -SR-	AUD	975,000.00	80,529,078.00	0.44
			80,529,078.00	0.44
<b>合計Ⅰ.</b>			<b>7,484,624,018.00</b>	<b>40.59</b>
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
2.48% CD BANK OF COMMONWEALTH (AUSTRALIA) 18/18 -SR-	USD	3,800,000.00	430,313,527.00	2.33
			430,313,527.00	2.33
<b>フランス</b>				
FRN BFCM 13/18 '4' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,014,500.00	0.54
			100,014,500.00	0.54
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/18 -SR-	CHF	2,000,000.00	232,294,821.00	1.26
			232,294,821.00	1.26
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>762,622,848.00</b>	<b>4.13</b>
<b>Ⅲ. 短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 28/09/18	EUR	3,100,000.00	409,950,212.00	2.22
			409,950,212.00	2.22
<b>フランス</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 26/10/18	USD	3,000,000.00	339,148,557.00	1.84
			339,148,557.00	1.84
<b>香港</b>				
CD BANK OF EAST ASIA 12/10/18 -SR-	USD	3,500,000.00	396,025,773.00	2.15
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 18/12/18	EUR	1,000,000.00	132,274,734.00	0.72
			528,300,507.00	2.87
<b>日本</b>				
TBI JAPAN 10/12/19 '782' -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,412,500.00	8.14
TBI JAPAN 17/12/18 '783' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,187,500.00	2.71
			2,000,600,000.00	10.85
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 23/09/19	EUR	1,500,000.00	198,155,538.00	1.07
C. PAP. ICBC (LU) 28/09/18	EUR	1,000,000.00	132,242,004.00	0.72
CD ICBC (LU) 24/01/19	EUR	2,500,000.00	330,770,048.00	1.79
			661,167,590.00	3.58
<b>シンガポール</b>				
CD SUMITOMO MITSUI BANKING (SG) 09/10/18	HKD	30,000,000.00	434,615,321.00	2.36
			434,615,321.00	2.36
<b>韓国</b>				
CD KEB HANA BANK 10/10/18	USD	4,000,000.00	452,728,584.00	2.45
			452,728,584.00	2.45

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する比率(%)
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 12/12/18	SEK	25,000,000.00	320,973,778.00	1.74
			320,973,778.00	1.74
<b>イギリス</b>				
C. PAP. AVIVA 15/11/18	EUR	3,000,000.00	396,894,621.00	2.15
C. PAP. CARNIVAL 19/10/18	EUR	1,000,000.00	132,251,949.00	0.72
			529,146,570.00	2.87
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 19/11/18	EUR	3,000,000.00	396,896,366.00	2.15
			396,896,366.00	2.15
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>6,073,527,485.00</b>	<b>32.93</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>14,320,774,351.00</b>	<b>77.65</b>
現金預金			2,514,008,705.00	13.63
預金			1,750,000,000.00	9.49
その他の純負債			-142,984,634.00	-0.77
<b>純資産合計</b>			<b>18,441,798,422.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年9月30日に終了した期間)

(単位:円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>16,282,368,862.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	84,367,721.00
預金利息	27,484.00
	<b>84,395,205.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	10,098,252.00
保管報酬、銀行手数料および利息	5,851,573.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	5,038,562.00
サービス報酬	5,014,571.00
年次税	1,715,096.00
取引費用	338,935.00
	<b>28,056,989.00</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>56,338,216.00</b>
－投資有価証券売却	313,801,486.00
－為替取引	-58,963,169.01
－為替予約取引	-264,465,698.00
－先渡取引	-258,749.99
<b>実現純利益／損失</b>	<b>46,452,085.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動:</b>	
－投資有価証券	-224,863,438.00
－為替予約取引	148,047,119.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-30,364,234.00</b>
投資証券発行手取額	23,412,289,123.00
投資証券買戻費用	-21,222,494,481.00
分配金支払	-848.00
<b>期末現在純資産額</b>	<b>18,441,798,422.00</b>