

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 | 2017年7月24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・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド受益証券 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、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。 |
| 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、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

ピクテ中短期債券ファンド (1年決算型)

愛称：いろは1年

運用報告書(全体版)

第2期

決算日：2018年9月25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、「ピクテ中短期債券ファンド（1年決算型）」は、2018年9月25日に第2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

■設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 投資信託証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|---------------------|-------------|------------|-----------|----------------|------------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | |
| (設定日) 2017年7月24日 | 円 10,000 | 円 - | % - | % - | 百万円 379 |
| 1期(2017年9月25日) | 10,001 | 0 | 0.0 | 99.7 | 2,138 |
| 2期(2018年9月25日) | 9,805 | 0 | △2.0 | 99.5 | 1,245 |

(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) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託証券 組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|----------------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) 2017年9月25日 | 円 10,001 | % - | % 99.7 |
| 9月末 | 10,002 | 0.0 | 99.0 |
| 10月末 | 10,024 | 0.2 | 99.5 |
| 11月末 | 10,000 | △0.0 | 99.6 |
| 12月末 | 9,985 | △0.2 | 99.5 |
| 2018年1月末 | 9,961 | △0.4 | 99.5 |
| 2月末 | 9,931 | △0.7 | 99.5 |
| 3月末 | 9,905 | △1.0 | 99.5 |
| 4月末 | 9,893 | △1.1 | 99.4 |
| 5月末 | 9,832 | △1.7 | 99.5 |
| 6月末 | 9,784 | △2.2 | 99.6 |
| 7月末 | 9,819 | △1.8 | 99.8 |
| 8月末 | 9,822 | △1.8 | 99.5 |
| (期末) 2018年9月25日 | 9,805 | △2.0 | 99.5 |

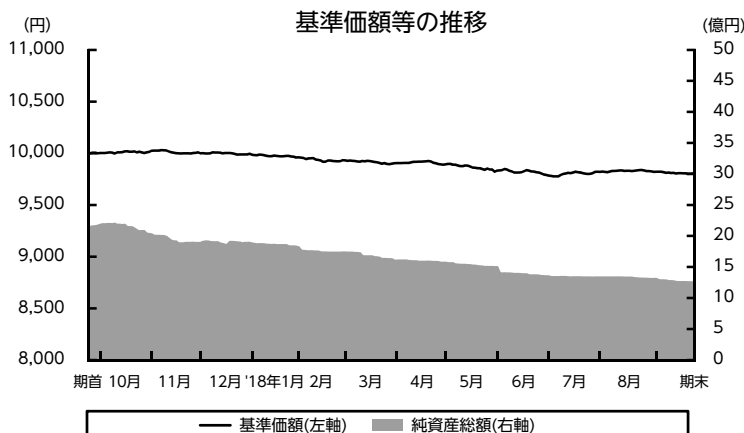
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年9月26日から2018年9月25日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.0%の下落となりました。



○基準価額の高値・安値

| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|---------|---------|--------|---------|
| 17/9/25 | 17/11/7 | 18/7/5 | 18/9/25 |
| 10,001円 | 10,030円 | 9,776円 | 9,805円 |

◇主な変動要因

- 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと
- 下落↓ ・為替ヘッジコスト
- 上昇↑ ・実質的に組入れている債券からの利息収入

2. 投資環境

世界の債券市場は、2017年12月までは米連邦政府の債務上限に関する法案が合意されたことや英国におけるインフレ率が予想以上に加速したことに加えて、原油価格など商品市場が堅調に推移したことなどから下落（利回りは上昇）しました。2018年1月から3月にかけてもユーロ圏経済指標が好調となった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、米国の税制改革法案が成立したことによる米国債の換金売り懸念などを背景に下落（利回りは上昇）しました。4月から6月にかけてはイタリアをはじめとした欧州政局不安が台頭し欧州周辺国の信用力が悪化したことや、米国が通商政策として貿易相手国に追加関税を課す意向を表明したことなどを背景に、リスク回避の動きが強まりユーロ建て、米ドル建て共に国債と社債の利回り格差（スプレッド）は拡大したことが、債券価格の下落要因となりました。また、7月以降米国が中国への追加関税の税率を引き上げたことなどから貿易戦争への懸念が強まったことに加えて、トルコやアルゼンチンなど新興国通貨への不安を背景にリスク回避姿勢が強まり、ユーロ建て、米ドル建て共に国債と社債の利回り格差（スプレッド）が拡大したことなどを背景に下落し、期を通じても下落となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資してまいりました。

| 投資先ファンド | 組入比率 | | 当期騰落率 |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| | 期首 | 期末 | |
| PGSF－世界分散債券ファンド | 98.7% | 98.5% | -1.6% |
| ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY | 1.0% | 1.0% | -0.2% |

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－世界分散債券ファンド>

主に世界の中短期債券に投資するとともに、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いました。

◇組入上位10カ国

【期首】

| 国名 | 組入比率 |
|---------|-------|
| 米国 | 32.9% |
| 英国 | 10.9% |
| フランス | 10.2% |
| ドイツ | 10.0% |
| オランダ | 5.7% |
| オーストラリア | 5.2% |
| イタリア | 3.9% |
| スイス | 3.5% |
| スウェーデン | 3.1% |
| ベルギー | 2.5% |



【期末】

| 国名 | 組入比率 |
|---------|-------|
| 米国 | 31.6% |
| 英国 | 14.8% |
| ドイツ | 10.8% |
| フランス | 9.4% |
| スイス | 7.5% |
| オランダ | 4.4% |
| オーストラリア | 2.9% |
| オーストリア | 2.3% |
| スウェーデン | 2.1% |
| スペイン | 1.9% |

国別では、スイスや英国などの比率が上昇しました。一方で、イタリアやオーストラリアなどの比率が低下しました。当期末の組入国数は、17カ国となっております。

(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。

◇信用格付別構成比

【期首】

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | 1.0% |
| AA格 | 17.5% |
| A格 | 45.9% |
| BBB格 | 34.2% |
| BB格 | 1.5% |
| B格 | — |
| CCC格以下 | — |
| 無格付 | 0.7% |

【期末】

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | — |
| AA格 | 5.2% |
| A格 | 36.9% |
| BBB格 | 54.5% |
| BB格 | — |
| B格 | — |
| CCC格以下 | — |
| 無格付 | — |

組入債券の平均格付はA－相当となっております。

◇組入上位10銘柄

【期首】

(組入銘柄数：357)

| 銘柄名 | 組入比率 |
|---|------|
| Westpac Banking 0.375% 05.03.2023 'emtn' Sr | 1.0% |
| Jpmorgan Chase 2.972% 15.01.2023 Sr | 0.8% |
| Walt Disney Co 2.125% 13.09.2022 'emtn' Sr | 0.8% |
| Anheuser-Busch 2.5% 15.07.2022 Sr | 0.8% |
| Shell Intl Fin 1.375% 10.05.2019 Sr | 0.8% |
| Engie 0.375% 28.02.2023 'emtn' Sr | 0.8% |
| Ge Capital Intl 2.342% 15.11.2020 Sr | 0.8% |
| Siemens Finan 2.2% 16.03.2020 'regs' Sr | 0.7% |
| Hsbc Holdings 3.375% 10.01.2024 'emtn' Sub | 0.7% |
| Apple Inc 2.5% 09.02.2022 Sr | 0.7% |

【期末】

(組入銘柄数：112)

| 銘柄名 | 組入比率 |
|---|------|
| Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'emtn' Sub | 2.1% |
| Nationwide Bldg 6.75% 22.07.2020 'emtn' Sub | 1.6% |
| Total Sa 3.875% Perpetual 'emtn' Jr | 1.6% |
| Wells Fargo Co 2.1% 26.07.2021 Sr | 1.5% |
| Reckitt Ben Tsy 2.375% 24.06.2022 'regs' Sr | 1.5% |
| Jab Holdings 1.75% 25.05.2023 Sr | 1.5% |
| Brit Sky Broadca 1.5% 15.09.2021 'emtn' Sr | 1.5% |
| Gen Electric Co 0.375% 17.05.2022 Sr | 1.4% |
| Reynolds America 6.875% 01.05.2020 Sr | 1.3% |
| Domtar Corp 4.4% 01.04.2022 Sr | 1.3% |

(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。

<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、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、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2期 |
|-----------|------------------------------|
| | 自 2017年9月26日 至 2018年9月25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 | — |

(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

米国では、景気動向は足元、消費回復、企業の設備投資等を下支え要因に概ね堅調となっています。減税による景気底上げも見られます。米雇用市場も堅調で、今後の賃金動向次第では、利上げペースが加速する可能性も考えられます。しかしながら、足元のインフレ率上昇は緩やかで、さらなる利回り上昇は住宅など金利感応度の高いセクターへの影響も懸念されます。米国の通商問題の景気への影響も懸念されるため利上げは慎重なペースで進めると見えています。このような環境下、米国債利回りは緩やかながら低下する展開を想定しています。なお、企業業績は堅調さを維持するも、新興国通貨不安によるスプレッド拡大には注視が必要です。

欧州では、ユーロ圏の景気指標は年初の下落傾向に底打ちが示されました。ユーロ圏のインフレ率は緩やかながら回復傾向で、堅調な雇用市場を背景に中期的に上昇を見込んでいます。政治リスクに伴う動きに対しては、ドイツのような安全資産と見られる国とイタリアなどある程度影響を受ける国も見られます。このような中、ECBはユーロ圏の金融政策を正常化させる方向で維持すると見えています。そのため独国債利回りは小幅かつ緩やかながら上昇する展開を想定しています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資し、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。当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。

※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 (2017年9月26日~2018年9月25日) | | 項目の概要 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 9,913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) | 34円 (11) | 0.343% (0.108) | (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 |
| (販売会社) | (21) | (0.216) | ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 |
| (受託会社) | (2) | (0.019) | ・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) その他費用 | 5 | 0.053 | (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) | (4) | (0.039) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (1) | (0.015) | ・その他は、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 | 0.396 | |

(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（2017年9月26日から2018年9月25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 | PGSF－世界分散債券ファンド | □ | 千円 | □ | 千円 |
| | | | 12,518 | 125,370 | 98,914 | 985,110 |
| | | ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY | 10 | 1,080 | 99 | 10,040 |

(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。

■**利害関係人との取引状況等**（2017年9月26日から2018年9月25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26日から2018年9月25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26日から2018年9月25日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2018年9月25日現在）

邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|--------------------------|---------|---------|-----------|------|
| | □数 | □数 | 評価額 | 比率 |
| | □ | □ | 千円 | % |
| PGSF－世界分散債券ファンド | 210,850 | 124,454 | 1,226,253 | 98.5 |
| ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY | 211 | 123 | 12,447 | 1.0 |
| 合計 | 211,062 | 124,578 | 1,238,700 | 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) □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**（2018年9月25日現在）

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 1,226,253 | 98.1 |
| 投資証券 | 12,447 | 1.0 |
| コール・ローン等、その他 | 11,046 | 0.9 |
| 投資信託財産総額 | 1,249,746 | 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

(2018年9月25日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|----------------|
| (A)資産 | 1,249,746,983円 |
| コール・ローン等 | 11,046,239 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,226,253,401 |
| 投資証券(評価額) | 12,447,343 |
| (B)負債 | 4,367,424 |
| 未払解約金 | 1,567,549 |
| 未払信託報酬 | 2,419,476 |
| 未払利息 | 32 |
| その他未払費用 | 380,367 |
| (C)純資産総額(A-B) | 1,245,379,559 |
| 元本 | 1,270,142,967 |
| 次期繰越損益金 | △ 24,763,408 |
| (D)受益権総口数 | 1,270,142,967口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,805円 |

■損益の状況

当期(自2017年9月26日 至2018年9月25日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|-------------|
| (A)配当等収益 | △ 12,584円 |
| 支払利息 | △ 12,584 |
| (B)有価証券売買損益 | △18,084,227 |
| 売買益 | 5,908,454 |
| 売買損 | △23,992,681 |
| (C)信託報酬等 | △ 6,527,890 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | △24,624,701 |
| (E)前期繰越損益金 | △ 588,920 |
| (F)追加信託差損益金 | 450,213 |
| (配当等相当額) | (△ 21,076) |
| (売買損益相当額) | (471,289) |
| (G)計(D+E+F) | △24,763,408 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △24,763,408 |
| 追加信託差損益金 | 450,213 |
| (配当等相当額) | (△ 21,076) |
| (売買損益相当額) | (471,289) |
| 繰越損益金 | △25,213,621 |

<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 | 2,137,912,518円 |
| 期中追加設定元本額 | 232,993,788円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,100,763,339円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 0.9805円 |

(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**(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2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(0円)より分配対象収益は0円(10,000口当たり0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>

「ピクテ中短期債券ファンド（1年決算型）」は当期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「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おります。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

| | |
|---------|---|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て |
| 主な投資方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・主に世界の中短期債券等*に投資します。 ＊国債や社債、資産担保証券、モーゲージ証券、インフレ連動債などのほか、短期金融商品などを含みます。 ・外貨建資産について原則として為替ヘッジを行います。 |
| 関係法人 | <p>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</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ</p> <p>登録・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</p> |
| 主な費用 | <p>管理報酬：純資産総額の年率0.1%</p> <p>サービス報酬：純資産総額の年率0.07%</p> <p>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03%</p> <p>※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。</p> |
| 決 算 日 | 毎年12月31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"> ・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。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。 |
| 関係法人 | <p>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</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ</p> <p>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</p> |
| 主な費用 | <p>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）</p> <p>※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。</p> |
| 決 算 日 | 毎年9月30日 |

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|---|-----|------------|----------------|------------------|
| 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 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| 2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S- | EUR | 400,000.00 | 55,408,567.00 | 0.31 |
| 2.10% WESTPAC BANKING 16/21 -SR- | USD | 220,000.00 | 24,442,313.00 | 0.14 |
| 2.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/20 -SR-S | USD | 500,000.00 | 56,133,616.00 | 0.31 |
| 2.80% WESTPAC BANKING 17/22 -SR- | USD | 508,000.00 | 57,608,265.00 | 0.32 |
| 3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 -SR-S | USD | 539,000.00 | 60,277,309.00 | 0.33 |
| 3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21 | EUR | 200,000.00 | 29,990,963.00 | 0.17 |
| 4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74 | EUR | 200,000.00 | 28,205,978.00 | 0.16 |
| 4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S | EUR | 400,000.00 | 60,402,858.00 | 0.33 |
| 5.215% SUB. ANZ BANKING GROUP 09/19 S.1357 | EUR | 300,000.00 | 43,922,855.00 | 0.24 |
| 5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S | USD | 300,000.00 | 36,450,602.00 | 0.20 |
| 5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S- | EUR | 200,000.00 | 29,311,026.00 | 0.16 |
| 6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S | EUR | 200,000.00 | 30,873,411.00 | 0.17 |
| 6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75 | USD | 400,000.00 | 48,804,256.00 | 0.27 |
| | | | 561,832,019.00 | 3.11 |
| オーストリア | | | | |
| 5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR- | EUR | 500,000.00 | 76,851,851.00 | 0.43 |
| 5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S | USD | 400,000.00 | 47,380,077.00 | 0.26 |
| | | | 124,231,928.00 | 0.69 |
| ベルギー | | | | |
| 0.75% BELFIUS BANK 17/22 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,055,492.00 | 0.15 |
| 0.75% KBC GROUP 17/22 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 13,643,293.00 | 0.08 |
| 0.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,641,993.00 | 0.15 |
| 1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S- | EUR | 300,000.00 | 41,823,182.00 | 0.23 |
| 2.25% ANHEUSER-BUSCH INBEV (FR/RAT) 13/20 -S- | EUR | 300,000.00 | 42,878,479.00 | 0.24 |
| 2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S | EUR | 100,000.00 | 13,998,497.00 | 0.08 |
| 3.125% DELHAIZE LE LION 12/20 -SR- | EUR | 100,000.00 | 14,372,779.00 | 0.08 |
| | | | 181,413,715.00 | 1.01 |
| ブラジル | | | | |
| 5.875% VALE OVERSEAS 16/21 -SR- | USD | 300,000.00 | 36,881,704.00 | 0.20 |
| | | | 36,881,704.00 | 0.20 |
| 英領バージン諸島 | | | | |
| 1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,370,045.00 | 0.15 |
| | | | 27,370,045.00 | 0.15 |
| カナダ | | | | |
| 1.45% TORONTO DOMINION BANK 16/19 T.33 -SR- | USD | 300,000.00 | 33,379,883.00 | 0.18 |
| 1.90% TORONTO-DOMINION BANK 17/19 'A'-SR- | USD | 500,000.00 | 55,973,823.00 | 0.31 |
| 2.15% BANK OF NOVA SCOTIA 17/20 -SR- | USD | 620,000.00 | 69,548,822.00 | 0.38 |
| 2.35% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 | USD | 500,000.00 | 56,234,049.00 | 0.31 |
| 2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR- | USD | 250,000.00 | 27,938,524.00 | 0.15 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|---|-----|--------------|----------------|------------------|
| 3.90% ENCANA 11/21 -SR- | USD | 400,000.00 | 46,323,645.00 | 0.26 |
| 4.25% GLENCORE FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR- | USD | 400,000.00 | 47,090,424.00 | 0.26 |
| | | | 336,489,170.00 | 1.85 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 2.25% CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17/20 -SR-S | USD | 700,000.00 | 77,902,148.00 | 0.43 |
| 3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP | EUR | 500,000.00 | 68,196,580.00 | 0.38 |
| 4.00% SUB. CK HUTCHISON C.S. 17/PERP -S- | USD | 300,000.00 | 34,147,225.00 | 0.19 |
| | | | 180,245,953.00 | 1.00 |
| チリ | | | | |
| 5.25% AES GENER 11/21 -SR- REG.S | USD | 121,000.00 | 14,330,975.00 | 0.08 |
| | | | 14,330,975.00 | 0.08 |
| キプロス | | | | |
| 1.50% AROUNDTOWN (FR/RAT) 16/22 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 27,906,525.00 | 0.15 |
| | | | 27,906,525.00 | 0.15 |
| デンマーク | | | | |
| 1.75% A.P. MOELLER-MAERSK 16/21 -SR- | EUR | 400,000.00 | 56,394,967.00 | 0.31 |
| 2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 '4' -SR-S | EUR | 100,000.00 | 14,037,800.00 | 0.08 |
| 2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S | EUR | 400,000.00 | 57,612,462.00 | 0.32 |
| | | | 128,045,229.00 | 0.71 |
| フィンランド | | | | |
| 2.00% OP CORPORATE BANK 14/21 5.165 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 28,614,236.00 | 0.16 |
| 2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 | EUR | 300,000.00 | 43,140,989.00 | 0.24 |
| | | | 71,755,225.00 | 0.40 |
| フランス | | | | |
| FRN BNP PARIBAS 17/24 -SR-S | EUR | 568,000.00 | 78,389,535.00 | 0.43 |
| 0.375% ENGIE 17/23 -SR- | EUR | 1,000,000.00 | 134,392,989.00 | 0.74 |
| 0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S | EUR | 226,000.00 | 30,451,888.00 | 0.17 |
| 0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR- | EUR | 400,000.00 | 54,305,406.00 | 0.30 |
| 0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR- | EUR | 141,000.00 | 19,163,567.00 | 0.11 |
| 0.875% KERING 15/22 -SR- | EUR | 300,000.00 | 41,424,968.00 | 0.23 |
| 1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 13,782,705.00 | 0.08 |
| 1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S | EUR | 300,000.00 | 41,572,402.00 | 0.23 |
| 2.125% AIR LIQUIDE 12/21 -SR-S | EUR | 300,000.00 | 43,516,147.00 | 0.24 |
| 2.125% TOTAL CAPITAL INTL 14/19 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,537,731.00 | 0.12 |
| 2.20% BFCM 17/20 -SR-S | USD | 200,000.00 | 22,362,635.00 | 0.12 |
| 2.25% SUB. TOTAL 15/PERP | EUR | 200,000.00 | 28,185,753.00 | 0.16 |
| 2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 13/20 -SR-S | EUR | 400,000.00 | 57,638,888.00 | 0.32 |
| 2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S | EUR | 300,000.00 | 42,917,310.00 | 0.24 |
| 2.625% BFCM 13/21 -SR- | EUR | 200,000.00 | 29,070,494.00 | 0.16 |
| 2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S | EUR | 400,000.00 | 57,574,171.00 | 0.32 |
| 2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S | EUR | 600,000.00 | 86,461,973.00 | 0.48 |
| 2.875% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 15/22 | EUR | 300,000.00 | 44,128,333.00 | 0.24 |
| 2.95% SCHNEIDER ELECTRIC S.A. 12/22 -SR-S | USD | 300,000.00 | 33,950,241.00 | 0.19 |
| 3.00% SUB. ENGIE 14/PERP | EUR | 200,000.00 | 27,956,546.00 | 0.15 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|------------|------------------|------------------|
| 3.25% NEW AREVA 13/20 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 28,448,668.00 | 0.16 |
| 3.25% SOCIETE GENERALE 17/22 -SR-S | USD | 200,000.00 | 22,691,785.00 | 0.13 |
| 3.375% VINCI 12/20 -SR- | EUR | 300,000.00 | 43,518,372.00 | 0.24 |
| 3.625% CIE SAINT-GOBAIN 12/21 -SR- | EUR | 300,000.00 | 45,165,833.00 | 0.25 |
| 3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR- | EUR | 300,000.00 | 45,395,984.00 | 0.25 |
| 3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR- | EUR | 500,000.00 | 75,604,694.00 | 0.42 |
| 4.00% SUB. BFCM 10/20 | EUR | 400,000.00 | 59,746,517.00 | 0.33 |
| 4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S | EUR | 100,000.00 | 14,940,607.00 | 0.08 |
| 4.125% SUEZ 10/22 -SR- | EUR | 300,000.00 | 47,540,757.00 | 0.26 |
| 4.25% SUB. ORANGE 14/PERP | EUR | 100,000.00 | 14,505,787.00 | 0.08 |
| 4.339% TOTAL INFRASTRUCTURES 11/21 -SR- | EUR | 200,000.00 | 30,678,585.00 | 0.17 |
| 4.375% NEW AREVA 09/19 -SR- | EUR | 300,000.00 | 43,178,606.00 | 0.24 |
| 4.75% SUB. GDF SUEZ 13/PERP | EUR | 200,000.00 | 30,572,206.00 | 0.17 |
| 5.25% SUB. AXA 10/40 '31' | EUR | 400,000.00 | 59,833,615.00 | 0.33 |
| 5.375% ORANGE 09/19 -SR- | USD | 100,000.00 | 11,766,698.00 | 0.07 |
| 6.463% SUB. AXA 'A' 06/PERP -JR-S | USD | 400,000.00 | 46,002,260.00 | 0.25 |
| 6.875% SUB. CNP ASSURANCES 13/PERP -S- | USD | 200,000.00 | 23,842,291.00 | 0.13 |
| 7.875% SUB. GROUPAMA VIE 09/39 | EUR | 400,000.00 | 61,319,688.00 | 0.34 |
| | | | 1,614,536,635.00 | 8.93 |
| ドイツ | | | | |
| FRN DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/24 -SR-S | EUR | 420,000.00 | 57,489,270.00 | 0.32 |
| 0.25% LANXESS FINANCE 16/21 -SR-S | EUR | 87,000.00 | 11,750,195.00 | 0.07 |
| 0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR- | EUR | 450,000.00 | 60,816,915.00 | 0.34 |
| 0.625% DAIMLER 15/20 | EUR | 600,000.00 | 82,021,554.00 | 0.45 |
| 0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR- | EUR | 241,000.00 | 32,404,470.00 | 0.18 |
| 0.875% DAIMLER 16/21 '63' -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,575,658.00 | 0.15 |
| 1.00% COVESTRO 16/21 '2' -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,767,248.00 | 0.15 |
| 2.125% SUB. EVONIK INDUSTRIES 17/77 -JR- | EUR | 189,000.00 | 26,170,482.00 | 0.14 |
| 2.25% SUB. TALANX 17/47 | EUR | 700,000.00 | 92,790,116.00 | 0.51 |
| 2.625% SUB. MERCK 14/74 -JR-S | EUR | 200,000.00 | 28,563,137.00 | 0.16 |
| 2.85% DEUTSCHE BANK 16/19 'T844' -SR- | USD | 350,000.00 | 39,509,167.00 | 0.22 |
| 3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S | EUR | 250,000.00 | 35,413,367.00 | 0.20 |
| 3.625% SUB. ENERGIEBADWURTT 14/76 -JR- | EUR | 400,000.00 | 58,110,786.00 | 0.32 |
| 5.125% SUB. ENBW 16/77 -JR-S | USD | 300,000.00 | 36,122,126.00 | 0.20 |
| 6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41 -S- | EUR | 200,000.00 | 31,850,643.00 | 0.18 |
| 7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR- | EUR | 600,000.00 | 98,299,585.00 | 0.54 |
| | | | 746,654,719.00 | 4.13 |
| ガーンジー | | | | |
| 3.125% CS GROUP FUNDING 16/20 -SR- | USD | 300,000.00 | 34,177,102.00 | 0.19 |
| | | | 34,177,102.00 | 0.19 |
| 香港 | | | | |
| 1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20 | EUR | 200,000.00 | 27,749,046.00 | 0.15 |
| | | | 27,749,046.00 | 0.15 |
| アイルランド | | | | |
| 0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR- | EUR | 321,000.00 | 43,126,301.00 | 0.24 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|----------------|------------------|
| 0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S | EUR | 500,000.00 | 68,613,535.00 | 0.38 |
| 1.25% BANK OF IRELAND 15/20 -SR- | EUR | 100,000.00 | 13,839,670.00 | 0.08 |
| 1.625% ROADSTER FINANCE 17/24 | EUR | 188,000.00 | 25,198,838.00 | 0.14 |
| 1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR- | EUR | 200,000.00 | 28,610,191.00 | 0.16 |
| 2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,913,132.00 | 0.15 |
| 2.342% GE CAPITAL INTL FUNDING 16/20 -SR- | USD | 1,100,000.00 | 123,286,618.00 | 0.68 |
| | | | 330,588,285.00 | 1.83 |
| イタリア | | | | |
| FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR- | EUR | 186,000.00 | 25,551,695.00 | 0.14 |
| 0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR- | EUR | 671,000.00 | 89,767,417.00 | 0.50 |
| 0.75% ENI 16/22 '17' -SR- | EUR | 150,000.00 | 20,654,845.00 | 0.11 |
| 0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR- | EUR | 300,000.00 | 40,961,430.00 | 0.23 |
| 1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 27,545,726.00 | 0.15 |
| 1.625% MEDIOBANCA 16/21 '510' -SR-S | EUR | 200,000.00 | 28,086,790.00 | 0.16 |
| 3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S | EUR | 500,000.00 | 73,535,087.00 | 0.41 |
| 4.25% ENI 12/20 S9 -SR- | EUR | 300,000.00 | 44,046,021.00 | 0.24 |
| 4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S | EUR | 400,000.00 | 58,181,435.00 | 0.32 |
| 4.75% TERNA 11/21 -SR- | EUR | 200,000.00 | 30,953,903.00 | 0.17 |
| 5.75% SUB. UNICREDIT 13/25 '581' -JR- | EUR | 500,000.00 | 75,034,709.00 | 0.42 |
| 7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 | EUR | 200,000.00 | 34,836,135.00 | 0.19 |
| 10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42 | EUR | 400,000.00 | 74,559,778.00 | 0.41 |
| | | | 623,714,971.00 | 3.45 |
| 日本 | | | | |
| 2.45% MITSUBISHI UFJ 14/19 -SR-S | USD | 900,000.00 | 101,366,620.00 | 0.56 |
| 2.45% MIZUHO BANK 14/19 -SR-S | USD | 350,000.00 | 39,451,664.00 | 0.22 |
| 2.601% MIZUHO FINANCIAL GROUP 17/22 -SR- | USD | 650,000.00 | 71,948,580.00 | 0.40 |
| 2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR- | USD | 600,000.00 | 67,610,155.00 | 0.37 |
| 4.00% SOFTBANK GROUP 15/22 | EUR | 400,000.00 | 59,044,333.00 | 0.33 |
| 5.375% SOFTBANK GROUP 15/22 | USD | 200,000.00 | 23,490,635.00 | 0.13 |
| | | | 362,911,987.00 | 2.01 |
| ジャージー | | | | |
| 3.00% UBS GROUP FUNDING 16/21 -SR-S | USD | 600,000.00 | 68,096,285.00 | 0.38 |
| | | | 68,096,285.00 | 0.38 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| 0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S | EUR | 83,000.00 | 11,309,274.00 | 0.06 |
| 2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR- | EUR | 400,000.00 | 56,040,370.00 | 0.31 |
| 2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S | EUR | 300,000.00 | 43,229,571.00 | 0.24 |
| 3.25% HEIDELBERGCEMENT FINANCE 13/21 SR-S | EUR | 400,000.00 | 59,885,389.00 | 0.33 |
| 3.375% GLENCORE FINANCE EUROPE 13/20 '15' -SR-S- | EUR | 300,000.00 | 43,925,889.00 | 0.24 |
| 3.75% SUB. GRAND CITY PROPERTIES 15/PERP | EUR | 300,000.00 | 43,330,287.00 | 0.24 |
| 5.75% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 10/20 | USD | 400,000.00 | 47,780,233.00 | 0.26 |
| 5.75% HANNOVER FINANCE 10/40 | EUR | 100,000.00 | 15,403,740.00 | 0.09 |
| | | | 320,904,753.00 | 1.77 |
| メキシコ | | | | |
| 5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S | EUR | 500,000.00 | 69,672,270.00 | 0.39 |
| | | | 69,672,270.00 | 0.39 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|----------------|------------------|
| オランダ | | | | |
| FRN ALLIANZ FINANCE II 17/20 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,345,911.00 | 0.15 |
| 0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S | EUR | 694,000.00 | 93,777,758.00 | 0.52 |
| 0.25% NN GROUP 17/20 -SR- | EUR | 110,000.00 | 14,905,585.00 | 0.08 |
| 0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR- | EUR | 180,000.00 | 24,368,145.00 | 0.13 |
| 0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR- | EUR | 300,000.00 | 38,527,046.00 | 0.21 |
| 0.75% ING GROUP 17/22 -SR- | EUR | 400,000.00 | 54,695,597.00 | 0.30 |
| 1.00% NN GROUP 15/22 '1' | EUR | 200,000.00 | 27,708,059.00 | 0.15 |
| 1.168% GENERAL MOTORS FINANCE 16/20 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,625,409.00 | 0.15 |
| 1.375% SHELL INTL FINANCE 16/19 -SR- | USD | 1,200,000.00 | 133,799,057.00 | 0.74 |
| 1.625% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR- | EUR | 300,000.00 | 42,168,206.00 | 0.23 |
| 2.00% MONDELEZ INTL NL 16/21 -SR-S | USD | 765,000.00 | 83,664,289.00 | 0.46 |
| 2.10% ABN AMRO BANK 17/19 -SR-S | USD | 300,000.00 | 33,731,314.00 | 0.19 |
| 2.125% HEINEKEN 12/20 S.6 -SR-S | EUR | 300,000.00 | 42,612,734.00 | 0.24 |
| 2.20% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/20 -SR-S | USD | 1,050,000.00 | 118,008,202.00 | 0.65 |
| 2.20% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/21 -SR- | USD | 300,000.00 | 30,889,482.00 | 0.17 |
| 2.225% DEUTSCHE TELEKOM INTL 17/20 -SR-S | USD | 600,000.00 | 67,194,582.00 | 0.37 |
| 2.263% ADECCO IFS 17/21 -SR- | USD | 1,300,000.00 | 144,612,514.00 | 0.80 |
| 2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR- | USD | 500,000.00 | 56,278,217.00 | 0.31 |
| 2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S- | EUR | 500,000.00 | 71,896,255.00 | 0.40 |
| 2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR- | USD | 1,300,000.00 | 145,823,055.00 | 0.82 |
| 2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR- | EUR | 500,000.00 | 71,422,335.00 | 0.40 |
| 2.50% SUB. VOLKSWAGEN FINANCE 15/PERP -JR-S | EUR | 300,000.00 | 41,585,952.00 | 0.23 |
| 2.625% EDP FINANCE 14/22 '36' -SR-S | EUR | 200,000.00 | 29,452,865.00 | 0.16 |
| 2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR- | EUR | 400,000.00 | 57,212,024.00 | 0.32 |
| 2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S- | EUR | 100,000.00 | 13,904,118.00 | 0.08 |
| 2.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 17/22 -SR-S | USD | 400,000.00 | 44,926,698.00 | 0.25 |
| 2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25 | EUR | 600,000.00 | 85,712,870.00 | 0.47 |
| 3.50% BRASKEM NETHERLANDS 17/23 -SR-S | USD | 509,000.00 | 56,389,959.00 | 0.31 |
| 3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR | EUR | 600,000.00 | 88,461,739.00 | 0.49 |
| 3.75% SUB. TELEFONICA EUROPE 16/PERP -JR-S | EUR | 400,000.00 | 56,924,301.00 | 0.32 |
| 3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR- | EUR | 100,000.00 | 14,460,283.00 | 0.08 |
| 4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 27,949,940.00 | 0.15 |
| 4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR- | EUR | 300,000.00 | 46,672,129.00 | 0.26 |
| 4.125% RABOBANK NEDERLAND 11/21 -SR- | EUR | 300,000.00 | 45,423,489.00 | 0.25 |
| 4.125% SUB. ING BANK 13/23 '115' -JR-S | USD | 600,000.00 | 68,364,331.00 | 0.38 |
| 4.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/20 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 29,531,739.00 | 0.16 |
| 4.25% KPN KONINKLIJKE 12/22 '25' -SR-S | EUR | 200,000.00 | 31,266,434.00 | 0.17 |
| 4.625% SUB. DEMETER INVESTMENTS 17/PERP -JR-S | USD | 600,000.00 | 68,497,004.00 | 0.38 |
| 4.625% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/74 | EUR | 500,000.00 | 70,700,332.00 | 0.39 |
| 5.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 09/22 '41' -SR- | EUR | 200,000.00 | 32,945,040.00 | 0.18 |
| 5.25% EDP FINANCE 14/21 -SR-S | USD | 900,000.00 | 108,635,270.00 | 0.60 |
| 5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41 | EUR | 400,000.00 | 63,278,196.00 | 0.35 |
| 5.875% SUB. RABOBANK NEDERLAND 09/19 -JR- | EUR | 300,000.00 | 43,706,861.00 | 0.24 |
| 6.25% SUB. ABN AMRO BANK 11/22 -JR- | USD | 300,000.00 | 37,762,139.00 | 0.21 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|------------------|------------------|
| 9.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 11/18 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 14,718,276.00 | 0.08 |
| | | | 2,529,535,741.00 | 13.98 |
| ニュージーランド | | | | |
| 0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,245,060.00 | 0.15 |
| | | | 27,245,060.00 | 0.15 |
| ノルウェー | | | | |
| 0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 13,538,128.00 | 0.07 |
| 0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR- | EUR | 300,000.00 | 40,706,605.00 | 0.23 |
| 3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594' -JR-S | EUR | 300,000.00 | 41,311,510.00 | 0.23 |
| | | | 95,556,243.00 | 0.53 |
| パナマ | | | | |
| 1.125% CARNIVAL 15/19 | EUR | 200,000.00 | 27,509,592.00 | 0.15 |
| 1.625% CARNIVAL 16/21 -SR- | EUR | 417,000.00 | 58,802,154.00 | 0.33 |
| | | | 86,311,746.00 | 0.48 |
| 韓国 | | | | |
| 2.625% WOORI BANK 15/20 S90 -SR-S | USD | 380,000.00 | 42,433,844.00 | 0.23 |
| 3.00% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 17/22 -SR- | USD | 1,000,000.00 | 112,097,311.00 | 0.62 |
| 3.00% KOREA NATIONAL HOUSING 17/22 -S- | USD | 1,300,000.00 | 145,634,342.00 | 0.81 |
| | | | 300,165,497.00 | 1.66 |
| スペイン | | | | |
| 0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S | EUR | 300,000.00 | 40,680,314.00 | 0.23 |
| 0.75% TELEFONICA EMISIONES 16/22 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,352,922.00 | 0.15 |
| 0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR- | EUR | 300,000.00 | 41,041,315.00 | 0.23 |
| 0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR- | EUR | 322,000.00 | 43,697,183.00 | 0.24 |
| 1.00% BBVA 16/21 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,642,667.00 | 0.15 |
| 1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR- | EUR | 400,000.00 | 55,971,338.00 | 0.31 |
| 3.50% IBERDROLA INTERNATIONAL 13/21 -SR-S | EUR | 500,000.00 | 74,428,321.00 | 0.41 |
| 3.50% SUB. BBVA CAPITAL SAU 14/24 '137' -S- | EUR | 300,000.00 | 42,120,882.00 | 0.23 |
| 4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19 | EUR | 200,000.00 | 29,300,240.00 | 0.16 |
| 5.134% TELEFONICA EMISIONES 10/20 -SR- | USD | 300,000.00 | 35,725,121.00 | 0.20 |
| 6.375% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 09/19 '4' -SR-S | EUR | 300,000.00 | 44,419,359.00 | 0.25 |
| | | | 462,379,662.00 | 2.56 |
| スウェーデン | | | | |
| 0.625% SCA HYGIENE 17/22 -SR- | EUR | 300,000.00 | 40,831,186.00 | 0.23 |
| 0.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR- | EUR | 350,000.00 | 48,245,839.00 | 0.27 |
| 2.20% SWEDBANK 15/20 '4' | USD | 300,000.00 | 33,645,398.00 | 0.19 |
| 2.30% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/20 -SR- | USD | 300,000.00 | 33,694,517.00 | 0.19 |
| 2.375% NORDEA BANK 14/19 T10 -SR-S | USD | 350,000.00 | 39,488,686.00 | 0.22 |
| 2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S | EUR | 100,000.00 | 14,295,051.00 | 0.08 |
| 2.50% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR- | USD | 500,000.00 | 56,487,241.00 | 0.31 |
| 2.625% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR- | USD | 300,000.00 | 33,903,148.00 | 0.19 |
| 2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S | EUR | 300,000.00 | 41,481,393.00 | 0.23 |
| 4.00% SUB.NORDEA BANK 10/21 S.166 -S- | EUR | 600,000.00 | 90,543,211.00 | 0.50 |
| 4.20% SUB.VOLVO TREASURY 14/75 -JR-S | EUR | 200,000.00 | 29,038,539.00 | 0.16 |
| | | | 461,654,209.00 | 2.57 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|----------------|------------------|
| スイス | | | | |
| 3.491% UBS GROUP FUNDING 17/23 -SR-S | USD | 400,000.00 | 45,723,410.00 | 0.25 |
| 4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S | EUR | 570,000.00 | 86,266,203.00 | 0.48 |
| 5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S- | EUR | 590,000.00 | 90,386,878.00 | 0.50 |
| | | | 222,376,491.00 | 1.23 |
| イギリス | | | | |
| 0.00% DIAGEO FINANCE 17/20 -SR- | EUR | 300,000.00 | 40,365,221.00 | 0.22 |
| 0.00% GLAXOSMITHKLINE 17/20 -SR-S | EUR | 415,000.00 | 55,897,028.00 | 0.31 |
| 0.25% ASTRAZENECA 16/21 '6' -SR- | EUR | 313,000.00 | 42,267,150.00 | 0.23 |
| 0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR- | EUR | 600,000.00 | 81,050,389.00 | 0.45 |
| 0.40% ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR- | EUR | 134,000.00 | 18,090,052.00 | 0.10 |
| 0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR- | EUR | 178,000.00 | 23,999,350.00 | 0.13 |
| 0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 13,570,284.00 | 0.08 |
| 0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 13,716,505.00 | 0.08 |
| 0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,547,883.00 | 0.15 |
| 1.00% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/22 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,573,635.00 | 0.15 |
| 1.375% CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S | EUR | 300,000.00 | 41,592,222.00 | 0.23 |
| 1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S | EUR | 300,000.00 | 42,270,945.00 | 0.23 |
| 1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR- | EUR | 400,000.00 | 56,272,004.00 | 0.31 |
| 1.95% ASTRAZENECA 12/19 | USD | 400,000.00 | 44,741,924.00 | 0.25 |
| 2.00% RIO TINTO FINANCE 12/20 '2' | EUR | 200,000.00 | 28,200,989.00 | 0.16 |
| 2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR- | EUR | 200,000.00 | 28,358,333.00 | 0.16 |
| 2.10% STANDARD CHARTERED 16/19 -SR- | USD | 471,000.00 | 52,636,974.00 | 0.29 |
| 2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S | EUR | 200,000.00 | 29,010,360.00 | 0.16 |
| 2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR- | EUR | 200,000.00 | 28,560,440.00 | 0.16 |
| 2.25% STANDARD CHARTERED 15/20 '134' | USD | 200,000.00 | 22,312,896.00 | 0.12 |
| 2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S | USD | 500,000.00 | 55,170,922.00 | 0.31 |
| 2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S | EUR | 300,000.00 | 43,840,341.00 | 0.24 |
| 2.50% VODAFONE GROUP 12/22 T2 -SR- | USD | 500,000.00 | 55,864,388.00 | 0.31 |
| 2.518% BP CAPITAL MARKETS 14/20 '87' -SR-S | USD | 400,000.00 | 45,134,653.00 | 0.25 |
| 2.65% HSBC HOLDINGS 16/22 -SR- | USD | 800,000.00 | 89,441,986.00 | 0.49 |
| 2.75% HAMMERSON REIT 12/19 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 14,121,258.00 | 0.08 |
| 2.875% SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 15/20 | USD | 500,000.00 | 56,521,844.00 | 0.31 |
| 2.907% LLOYDS BANKING GROUP 17/23 -SR- | USD | 1,300,000.00 | 144,850,234.00 | 0.80 |
| 3.033% HSBC HOLDINGS 17/23 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,559,675.00 | 0.12 |
| 3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR- | USD | 505,000.00 | 57,833,494.00 | 0.32 |
| 3.20% BARCLAYS BANK 16/21 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,650,149.00 | 0.13 |
| 3.25% BARCLAYS 16/21 -SR- | USD | 400,000.00 | 45,497,675.00 | 0.25 |
| 3.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/22 -SR-S | USD | 400,000.00 | 45,677,723.00 | 0.25 |
| 3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19 | EUR | 800,000.00 | 111,400,668.00 | 0.62 |
| 4.25% SUB. NGG FINANCE 13/76 -JR-S | EUR | 200,000.00 | 29,325,048.00 | 0.16 |
| 4.375% VODAFONE GROUP 11/21 -SR- | USD | 300,000.00 | 35,724,445.00 | 0.20 |
| 5.00% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/19 -SR- | EUR | 200,000.00 | 29,567,469.00 | 0.16 |
| 6.00% SUB. BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 31,165,718.00 | 0.17 |
| 6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S | USD | 700,000.00 | 86,271,960.00 | 0.48 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|---|-----|------------|------------------|------------------|
| 6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S- | EUR | 400,000.00 | 61,492,267.00 | 0.34 |
| 6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22 | EUR | 200,000.00 | 33,091,733.00 | 0.18 |
| 6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR- | EUR | 600,000.00 | 93,996,286.00 | 0.52 |
| 7.875% SUB. FRIENDS LIFE 12/PERP -S- | USD | 200,000.00 | 23,560,966.00 | 0.13 |
| | | | 1,952,795,486.00 | 10.79 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| FRN GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR- | USD | 500,000.00 | 56,156,966.00 | 0.31 |
| 0.00% COCA-COLA 17/21 -SR- | EUR | 104,000.00 | 14,000,358.00 | 0.08 |
| 0.368% BECTON DICKINSON 17/19 -SR- | EUR | 152,000.00 | 20,585,229.00 | 0.11 |
| 0.375% ABBVIE 16/19 -SR- | EUR | 100,000.00 | 13,569,071.00 | 0.08 |
| 0.375% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 16/21 -SR- | EUR | 300,000.00 | 40,813,591.00 | 0.23 |
| 0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR- | EUR | 259,000.00 | 34,899,101.00 | 0.19 |
| 0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR- | EUR | 500,000.00 | 68,143,660.00 | 0.38 |
| 0.50% MCDONALD'S 16/21 -SR- | EUR | 100,000.00 | 13,605,339.00 | 0.08 |
| 0.625% AMERICAN EXPRESS CREDIT 16/21 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,351,843.00 | 0.15 |
| 0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR- | EUR | 100,000.00 | 13,643,630.00 | 0.08 |
| 0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S | EUR | 700,000.00 | 95,864,055.00 | 0.53 |
| 0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S- | EUR | 300,000.00 | 41,318,184.00 | 0.23 |
| 1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,644,285.00 | 0.15 |
| 1.00% MORGAN STANLEY 16/22 -SR- | EUR | 300,000.00 | 41,313,331.00 | 0.23 |
| 1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S | EUR | 200,000.00 | 27,782,888.00 | 0.15 |
| 1.125% UNITED TECHNOLOGIES 16/21 -SR- | EUR | 300,000.00 | 41,774,442.00 | 0.23 |
| 1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S | EUR | 500,000.00 | 70,272,591.00 | 0.39 |
| 1.375% PROLOGIS LP 15/21 | EUR | 300,000.00 | 41,923,696.00 | 0.23 |
| 1.45% AT&T 14/22 -SR- | EUR | 200,000.00 | 28,052,139.00 | 0.16 |
| 1.50% KINDER MORGAN 15/22 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 27,967,332.00 | 0.15 |
| 1.50% PEPSICO 16/19 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,391,780.00 | 0.12 |
| 1.55% MICROSOFT 16/21 -SR- | USD | 605,000.00 | 66,279,230.00 | 0.37 |
| 1.60% CISCO SYSTEMS 16/19 -SR- | USD | 270,000.00 | 30,250,171.00 | 0.17 |
| 1.625% IBM 13/20 -SR- | USD | 500,000.00 | 55,590,377.00 | 0.31 |
| 1.70% TOYOTA MOTOR CREDIT 16/19 T.67 -SR- | USD | 180,000.00 | 20,181,162.00 | 0.11 |
| 1.708% EXXON MOBIL 16/19 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,452,771.00 | 0.12 |
| 1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR- | EUR | 200,000.00 | 27,960,456.00 | 0.15 |
| 1.85% AMGEN 16/21 -SR- | USD | 550,000.00 | 60,375,462.00 | 0.33 |
| 1.85% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/20 -SR- | USD | 600,000.00 | 66,701,363.00 | 0.37 |
| 1.85% CISCO SYSTEMS 16/21 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,072,870.00 | 0.12 |
| 1.85% MICROSOFT 17/20 -SR- | USD | 400,000.00 | 44,811,917.00 | 0.25 |
| 1.85% PROCTER & GAMBLE 16/21 -SR- | USD | 270,000.00 | 30,058,757.00 | 0.17 |
| 1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S | EUR | 100,000.00 | 14,183,346.00 | 0.08 |
| 1.875% AT&T 12/20 -SR- | EUR | 200,000.00 | 28,264,493.00 | 0.16 |
| 1.875% JPMORGAN CHASE 12/19 -SR-S | EUR | 200,000.00 | 27,998,478.00 | 0.15 |
| 1.875% MANPOWER 15/22 | EUR | 300,000.00 | 43,008,521.00 | 0.24 |
| 1.90% IBM 17/20 -SR- | USD | 300,000.00 | 33,601,005.00 | 0.19 |
| 1.90% ORACLE 16/21 -SR- | USD | 500,000.00 | 55,367,005.00 | 0.31 |
| 1.90% WAL-MART STORES 17/20 -SR- | USD | 333,000.00 | 37,217,487.00 | 0.21 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|----------------|------------------|
| 1.95% TOYOTA MOTOR CREDIT 17/20 -SR- | USD | 371,000.00 | 41,495,004.00 | 0.23 |
| 2.05% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA NY 16/19 -SR- | USD | 300,000.00 | 33,713,591.00 | 0.19 |
| 2.10% CHEVRON 16/21 -SR- | USD | 500,000.00 | 55,867,482.00 | 0.31 |
| 2.10% TIME WARNER 14/19 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,446,807.00 | 0.12 |
| 2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR- | USD | 500,000.00 | 55,321,993.00 | 0.31 |
| 2.125% WALT DISNEY 17/22 '20' -SR-S | USD | 1,235,000.00 | 136,042,174.00 | 0.75 |
| 2.15% BMW US CAPITAL 17/20 -SR-S | USD | 395,000.00 | 44,304,664.00 | 0.25 |
| 2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR- | EUR | 300,000.00 | 43,279,727.00 | 0.24 |
| 2.20% BERKSHIRE HATHAWAY 16/21 -SR- | USD | 400,000.00 | 44,910,719.00 | 0.25 |
| 2.20% PFIZER 16/21 -SR- | USD | 526,000.00 | 58,866,409.00 | 0.33 |
| 2.222% EXXON MOBIL 16/21 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,472,464.00 | 0.12 |
| 2.25% PEPSICO 17/22 -SR- | USD | 500,000.00 | 55,734,134.00 | 0.31 |
| 2.30% CREDIT SUISSE NEW YORK 14/19 -SR- | USD | 300,000.00 | 33,800,689.00 | 0.19 |
| 2.35% CITIGROUP 16/21 -SR- | USD | 346,000.00 | 38,492,292.00 | 0.21 |
| 2.35% ELI LILLY 17/22 -SR- | USD | 800,000.00 | 89,686,401.00 | 0.50 |
| 2.35% GENERAL MOTORS FINANCIAL 16/19 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,440,505.00 | 0.12 |
| 2.35% HSBC USA 15/20 -SR- | USD | 800,000.00 | 89,956,473.00 | 0.50 |
| 2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR- | USD | 700,000.00 | 78,598,484.00 | 0.43 |
| 2.45% VW GROUP AMERICA 14/19 -SR-S | USD | 250,000.00 | 28,132,919.00 | 0.16 |
| 2.50% ABBVIE 15/20 | USD | 600,000.00 | 67,726,962.00 | 0.37 |
| 2.50% ANHEUSER-BUSCH 12/22 -SR- | USD | 1,200,000.00 | 134,075,206.00 | 0.74 |
| 2.50% APPLE 17/22 '5YR' -SR- | USD | 1,000,000.00 | 112,660,524.00 | 0.62 |
| 2.50% GOLDMAN SACHS GROUP 14/21 -SR-S | EUR | 500,000.00 | 72,875,779.00 | 0.40 |
| 2.50% MORGAN STANLEY 14/19 'F' -SR- | USD | 400,000.00 | 45,127,226.00 | 0.25 |
| 2.503% BANK OF AMERICA 16/22 SL -SR- | USD | 500,000.00 | 55,618,510.00 | 0.31 |
| 2.55% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/22 -SR- | USD | 650,000.00 | 72,841,675.00 | 0.40 |
| 2.55% GOLDMAN SACHS GROUP 14/19 -SR- | USD | 700,000.00 | 78,999,822.00 | 0.44 |
| 2.55% JP MORGAN CHASE 16/21 -SR- | USD | 900,000.00 | 101,349,403.00 | 0.56 |
| 2.60% BNY MELLON 17/22 SJ -SR- | USD | 900,000.00 | 101,524,612.00 | 0.56 |
| 2.60% GOLDMAN SACHS GROUP 17/20 -SR- | USD | 500,000.00 | 56,331,950.00 | 0.31 |
| 2.625% BANK OF AMERICA 15/20 'L' | USD | 600,000.00 | 68,039,232.00 | 0.38 |
| 2.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/22 -SR- | USD | 160,000.00 | 18,026,314.00 | 0.10 |
| 2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,617,065.00 | 0.13 |
| 2.65% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR- | USD | 233,000.00 | 26,225,780.00 | 0.15 |
| 2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR- | USD | 700,000.00 | 79,059,294.00 | 0.44 |
| 2.75% JP MORGAN CHASE & CO 12/22 68 -SR- | EUR | 300,000.00 | 44,831,932.00 | 0.25 |
| 2.75% PEPSICO 12/22 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,784,284.00 | 0.13 |
| 2.75% PRICELINE GROUP 17/23 -SR- | USD | 250,000.00 | 27,822,196.00 | 0.15 |
| 2.75% TEXAS INSTRUMENTS 14/21 -SR- | USD | 533,000.00 | 60,878,462.00 | 0.34 |
| 2.80% CVS HEALTH 15/20 | USD | 400,000.00 | 45,206,447.00 | 0.25 |
| 2.80% NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK 17/22 -SR- | USD | 750,000.00 | 84,794,160.00 | 0.47 |
| 2.80% ORACLE 14/21 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,868,682.00 | 0.13 |
| 2.85% AT&T 17/23 -SR- | USD | 700,000.00 | 79,118,372.00 | 0.44 |
| 2.876% CITIGROUP 17/23 -SR- | USD | 500,000.00 | 55,945,972.00 | 0.31 |
| 2.894% BECTON DICKINSON 17/22 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,353,745.00 | 0.12 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| 2.905% GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR- | USD | 300,000.00 | 33,483,861.00 | 0.19 |
| 2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR- | USD | 1,200,000.00 | 135,940,053.00 | 0.75 |
| 3.00% BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE 12/22 -SR- | USD | 500,000.00 | 57,426,867.00 | 0.32 |
| 3.00% CISCO SYSTEMS 15/22 | USD | 300,000.00 | 34,479,582.00 | 0.19 |
| 3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 17/22 -SR- | USD | 400,000.00 | 45,149,057.00 | 0.25 |
| 3.00% SCHLUMBERGER HOLDINGS 15/20 -SR- | USD | 500,000.00 | 56,993,626.00 | 0.32 |
| 3.125% PVH 17/27 -SR- | EUR | 780,000.00 | 106,587,531.00 | 0.59 |
| 3.157% FORD MOTOR CREDIT 15/20 | USD | 500,000.00 | 56,989,406.00 | 0.32 |
| 3.30% WALGREENS BOOTS 14/21 -SR- | USD | 300,000.00 | 34,312,982.00 | 0.19 |
| 3.40% SOLVAY FINANCE AMERICA 15/20 -SR- | USD | 300,000.00 | 34,475,363.00 | 0.19 |
| 3.45% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/22 -SR- | USD | 300,000.00 | 34,213,055.00 | 0.19 |
| 3.60% HP ENTERPRISE CO 16/20 -SR- | USD | 500,000.00 | 57,484,538.00 | 0.32 |
| 4.20% CONOCOPHILLIPS CO 16/21 -SR- | USD | 162,000.00 | 19,174,529.00 | 0.11 |
| 4.25% UNILEVER CAPITAL 11/21 -SR- | USD | 200,000.00 | 23,750,129.00 | 0.13 |
| 4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR- | USD | 200,000.00 | 23,909,134.00 | 0.13 |
| 4.375% NBCUNIVERSAL MEDIA 11/21 | USD | 400,000.00 | 47,791,936.00 | 0.26 |
| 4.40% BARRICK NORTH AMERICA FINANCE 11/21 -SR- | USD | 49,000.00 | 5,848,723.00 | 0.03 |
| 5.375% KRAFT FOODS GROUP 13/20 | USD | 400,000.00 | 47,653,074.00 | 0.26 |
| 5.50% MORGAN STANLEY 10/20 'F' -SR- | USD | 300,000.00 | 35,823,697.00 | 0.20 |
| 6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR- | USD | 870,000.00 | 107,308,406.00 | 0.59 |
| 7.717% METLIFE 09/19 'B' -SR- | USD | 400,000.00 | 47,816,018.00 | 0.26 |
| 7.75% ANHEUSER BUSCH (FR/RAT) 11/19 -SR- | USD | 200,000.00 | 23,778,712.00 | 0.13 |
| | | | 5,101,105,198.00 | 28.26 |
| 合計Ⅰ. | | | 17,128,633,874.00 | 94.79 |
| Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| イタリア | | | | |
| 3.75% UNICREDIT 17/22 -SR- | USD | 200,000.00 | 22,910,993.00 | 0.13 |
| | | | 22,910,993.00 | 0.13 |
| イギリス | | | | |
| 2.45% UBS LONDON 17/20 -SR-S | USD | 207,000.00 | 23,227,088.00 | 0.13 |
| | | | 23,227,088.00 | 0.13 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| 2.125% CITIBANK NA 17/20 'BKNT' -SR- | USD | 800,000.00 | 89,241,233.00 | 0.49 |
| 4.10% AT&T 17/28 -SR-S | USD | 622,000.00 | 69,855,416.00 | 0.39 |
| 5.00% LIBERTY MUTUAL GROUP 11/21 -SR-S | USD | 300,000.00 | 36,096,976.00 | 0.20 |
| | | | 195,193,625.00 | 1.08 |
| 合計Ⅱ. | | | 241,331,706.00 | 1.34 |
| 投資有価証券合計 | | | 17,369,965,580.00 | 96.13 |
| 現金預金 | | | 477,375,071.00 | 2.64 |
| 預金 | | | 322,000,000.00 | 1.78 |
| その他の純負債 | | | (99,540,469.00) | (0.55) |
| 純資産合計 | | | 18,069,800,182.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

2017年12月31日に終了した期間

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| 期首現在純資産額 | 11,389,052,318.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 345,036,711.00 |
| 預金利息 | 3,699.00 |
| | <hr/> |
| | 345,040,410.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 59,160,525.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 5,511,548.00 |
| 管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用 | 13,187,077.00 |
| 年次税 | 1,359,080.00 |
| 取引費用 | 169,686.00 |
| | <hr/> |
| | 79,387,916.00 |
| 投資純利益／(損失) | 265,652,494.00 |
| 投資対象売却に係る実現純利益／(損失) | 110,555,506.00 |
| 外国為替に係る実現純利益／(損失) | 12,448,971.00 |
| 為替予約取引に係る実現純利益／(損失) | (217,611,957.00) |
| 先渡取引に係る実現純利益／(損失) | (5,292,163.00) |
| 実現純利益／(損失) | 165,752,851.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動： | |
| －投資有価証券 | 267,527,410.00 |
| －為替予約取引 | (298,614,853.00) |
| 運用による純資産の増加 | 134,665,408.00 |
| 受益証券発行手取額 | 12,116,450,000.00 |
| 受益証券買戻費用 | (4,826,713,270.00) |
| 分配金支払 | (743,654,274.00) |
| 期末現在純資産額 | 18,069,800,182.00 |

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 (2017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(%) |
|---|-----|----------------|-------------------------|------------------|
| 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 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| 3.55% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 12/17 -SR- | AUD | 3,171,000.00 | 280,466,422.00 | 1.72 |
| | | | 280,466,422.00 | 1.72 |
| カナダ | | | | |
| 3.558% HSBC BANK CANADA 10/17 -SR- | CAD | 2,296,000.00 | 207,624,545.00 | 1.28 |
| | | | 207,624,545.00 | 1.28 |
| フランス | | | | |
| 0.733% BNP PARIBAS 13/18 '5' -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 201,225,000.00 | 1.24 |
| 1.11% SOCIETE GENERALE 12/17 S3 -SR- | JPY | 100,000,000.00 | 100,159,500.00 | 0.62 |
| 2.75% ENGIE 10/17 -SR- | EUR | 500,000.00 | 66,507,450.00 | 0.41 |
| 2.875% BNP PARIBAS 12/17 '15057' -SR-S | EUR | 1,871,000.00 | 249,794,221.00 | 1.53 |
| | | | 617,686,171.00 | 3.80 |
| オランダ | | | | |
| 0.778% RABOBANK 12/17 S18 -SR- | JPY | 300,000,000.00 | 300,198,000.00 | 1.84 |
| | | | 300,198,000.00 | 1.84 |
| 韓国 | | | | |
| 0.35% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/17 '47' -SR- | JPY | 300,000,000.00 | 300,048,000.00 | 1.84 |
| 0.39% SHINHAN BANK 14/17 '5' -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 200,072,000.00 | 1.23 |
| | | | 500,120,000.00 | 3.07 |
| スウェーデン | | | | |
| 0.73% NORDEA BANK 13/18 '5' -SR- | JPY | 100,000,000.00 | 100,419,000.00 | 0.62 |
| | | | 100,419,000.00 | 0.62 |
| スイス | | | | |
| 0.287% CREDIT SUISSE 14/17 S1 -SR- | JPY | 100,000,000.00 | 100,047,000.00 | 0.61 |
| 0.337% CREDIT SUISSE 15/18 '5' -SR- | JPY | 100,000,000.00 | 100,180,500.00 | 0.62 |
| | | | 200,227,500.00 | 1.23 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| 2.15% GENERAL ELECTRIC 07/17 '17' -SR- | JPY | 300,000,000.00 | 301,024,500.00 | 1.85 |
| | | | 301,024,500.00 | 1.85 |
| 合計 I. | | | 2,507,766,138.00 | 15.41 |
| II. その他の譲渡可能な有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| スイス | | | | |
| 0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR- | CHF | 3,000,000.00 | 348,225,474.00 | 2.14 |
| | | | 348,225,474.00 | 2.14 |
| 合計 II. | | | 348,225,474.00 | 2.14 |
| III. 短期金融商品 | | | | |
| オーストリア | | | | |
| C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17 | EUR | 3,000,000.00 | 398,641,041.00 | 2.45 |
| | | | 398,641,041.00 | 2.45 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|---|-----|------------------|------------------|------------------|
| ベルギー | | | | |
| C. PAP. AB INBEV 28/03/18 | EUR | 3,100,000.00 | 412,399,068.00 | 2.53 |
| CD BELFIUS BANK 09/11/17 | EUR | 4,000,000.00 | 531,579,041.00 | 3.25 |
| | | | 943,978,109.00 | 5.78 |
| フランス | | | | |
| C. PAP. ENGIE 07/12/17 | EUR | 2,500,000.00 | 332,319,726.00 | 2.04 |
| C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 | EUR | 1,000,000.00 | 132,847,350.00 | 0.82 |
| C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I | EUR | 2,000,000.00 | 265,694,699.00 | 1.63 |
| C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17 | EUR | 2,000,000.00 | 265,690,634.00 | 1.63 |
| C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17 | EUR | 1,000,000.00 | 132,840,216.00 | 0.82 |
| C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17 | EUR | 1,000,000.00 | 132,877,026.00 | 0.82 |
| C. PAP. VINCI 20/10/17 | EUR | 3,000,000.00 | 398,590,309.00 | 2.45 |
| C. PAP. VINCI 29/09/17 | EUR | 1,700,000.00 | 225,828,367.00 | 1.39 |
| CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17 | EUR | 2,000,000.00 | 265,774,616.00 | 1.63 |
| | | | 2,152,462,943.00 | 13.23 |
| 香港 | | | | |
| CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17 | EUR | 3,500,000.00 | 464,956,146.00 | 2.86 |
| CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG BRANCH 02/11/17 | EUR | 3,000,000.00 | 398,552,490.00 | 2.45 |
| | | | 863,508,636.00 | 5.31 |
| 日本 | | | | |
| C. PAP. CN CSTR BANK (JP) 28/02/18 | EUR | 3,000,000.00 | 398,588,915.00 | 2.45 |
| TBI JAPAN 11/12/17 N° 687 -SR- | JPY | 115,000,000.00 | 115,021,850.00 | 0.71 |
| TBI JAPAN 18/12/17 '708' -SR- | JPY | 1,300,000,000.00 | 1,300,305,500.00 | 7.98 |
| TBI JAPAN 20/11/17 '703' -SR- | JPY | 400,000,000.00 | 400,056,000.00 | 2.46 |
| | | | 2,213,972,265.00 | 13.60 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II | EUR | 2,000,000.00 | 265,680,432.00 | 1.63 |
| C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17 | EUR | 2,000,000.00 | 265,886,494.00 | 1.63 |
| C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 15/11/17 | EUR | 1,500,000.00 | 199,306,353.00 | 1.22 |
| C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17 | EUR | 3,000,000.00 | 398,534,517.00 | 2.45 |
| CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17 | EUR | 2,500,000.00 | 332,168,089.00 | 2.04 |
| | | | 1,461,575,885.00 | 8.97 |
| オランダ | | | | |
| C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17 | EUR | 3,500,000.00 | 464,940,756.00 | 2.86 |
| | | | 464,940,756.00 | 2.86 |
| スウェーデン | | | | |
| C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17 | EUR | 3,000,000.00 | 398,784,269.00 | 2.45 |
| | | | 398,784,269.00 | 2.45 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17 | EUR | 2,000,000.00 | 265,722,781.00 | 1.63 |
| | | | 265,722,781.00 | 1.63 |
| イギリス | | | | |
| C. PAP. AVIVA 24/11/17 | EUR | 3,000,000.00 | 398,708,590.00 | 2.45 |
| C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 06/11/17 | EUR | 3,500,000.00 | 465,070,660.00 | 2.85 |
| CD QATAR NATIONAL BANK 02/10/17 | EUR | 1,500,000.00 | 199,260,324.00 | 1.22 |
| | | | 1,063,039,574.00 | 6.52 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|-----------------------------------|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| アメリカ合衆国 | | | | |
| C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17 | EUR | 3,000,000.00 | 398,586,404.00 | 2.45 |
| C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17 | EUR | 2,000,000.00 | 265,726,820.00 | 1.63 |
| | | | 664,313,224.00 | 4.08 |
| 合計Ⅲ. | | | 10,890,939,483.00 | 66.88 |
| 投資有価証券合計 | | | 13,746,931,095.00 | 84.43 |
| 現金預金 | | | 1,301,731,621.00 | 7.99 |
| 預金 | | | 1,560,000,000.00 | 9.58 |
| その他の純負債 | | | -326,293,854.00 | -2.00 |
| 純資産合計 | | | 16,282,368,862.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

2017年9月30日に終了した期間

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| 期首現在純資産額 | 12,621,916,450.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 35,972,180.00 |
| 預金利息 | 74,745.00 |
| | <u>36,046,925.00</u> |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 9,197,062.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 4,486,969.00 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 4,980,594.00 |
| サービス報酬 | 4,721,823.00 |
| 年次税 | 1,666,958.00 |
| 取引費用 | 106,345.00 |
| | <u>25,159,751.00</u> |
| 投資純利益／損失 | 10,887,174.00 |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失 | 889,377,938.00 |
| 外国為替に係る実現純利益／損失 | -104,090,517.00 |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失 | -884,905,539.00 |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失 | 112,250.00 |
| 実現純利益／損失 | -88,618,694.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 412,095,049.00 |
| －為替予約取引 | -355,870,463.00 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -32,394,108.00 |
| 投資証券発行手取額 | 23,076,780,423.00 |
| 投資証券買戻費用 | -19,382,571,198.00 |
| 分配金支払 | -1,362,705.00 |
| 期末現在純資産額 | 16,282,368,862.00 |