

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／内外／株式	
信託期間	2007年5月31日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のメジャー・プレイヤー企業の株式
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、主として世界のメジャー・プレイヤー企業※の株式に投資します。          ※メジャー・プレイヤー企業とは、世界的にブランド名が知られているうえに、強力なマーケティング・販売網を構築していることにより高い競争優位性を持つ企業を指します。</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。ただし、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②同一銘柄の株式への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>③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株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②同一銘柄の株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>③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

1805

## ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド (3カ月決算型)

### 運用報告書(全体版)

第35期決算日：2016年1月12日

第36期決算日：2016年4月11日

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(3カ月決算型)」は、2016年4月11日に第36期の決算を行いましたので、第35期から第36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		株式組入率	株式先物比率	純資産総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
第14作成期	27期(2014年1月10日)	円 10,063	円 30	% 15.4	8,827	% 16.5	% 97.9	% -	百万円 10,729
	28期(2014年4月10日)	9,981	0	△ 0.8	8,735	△ 1.0	95.6	-	9,872
第15作成期	29期(2014年7月10日)	10,127	100	2.5	9,060	3.7	99.0	-	9,277
	30期(2014年10月10日)	10,135	0	0.1	9,103	0.5	96.6	-	8,641
第16作成期	31期(2015年1月13日)	11,181	250	12.8	10,108	11.0	99.1	-	8,302
	32期(2015年4月10日)	11,807	360	8.8	10,908	7.9	99.8	-	8,272
第17作成期	33期(2015年7月10日)	11,574	100	△ 1.1	10,673	△ 2.2	98.2	-	7,668
	34期(2015年10月13日)	11,152	0	△ 3.6	10,260	△ 3.9	105.6	-	7,147
第18作成期	35期(2016年1月12日)	10,380	0	△ 6.9	9,373	△ 8.6	96.4	-	6,398
	36期(2016年4月11日)	9,810	0	△ 5.5	9,014	△ 3.8	95.6	-	5,934

(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、「株式組入率」および「株式先物比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 参考指数は、MSCI世界株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年5月31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		株式組入率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第35期	(期首)2015年10月13日	円 11,152	% -	10,260	% -	% 105.6	% -
	10月末	11,600	4.0	10,540	2.7	99.3	-
	11月末	11,816	6.0	10,668	4.0	98.7	-
	12月末	11,518	3.3	10,386	1.2	97.3	-
	(期末)2016年1月12日	10,380	△ 6.9	9,373	△ 8.6	96.4	-
第36期	(期首)2016年1月12日	10,380	-	9,373	-	96.4	-
	1月末	10,489	1.1	9,464	1.0	97.2	-
	2月末	9,921	△ 4.4	9,023	△ 3.7	94.4	-
	3月末	10,353	△ 0.3	9,514	1.5	96.3	-
	(期末)2016年4月11日	9,810	△ 5.5	9,014	△ 3.8	95.6	-

(注1) 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、「株式組入率」および「株式先物比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率です。

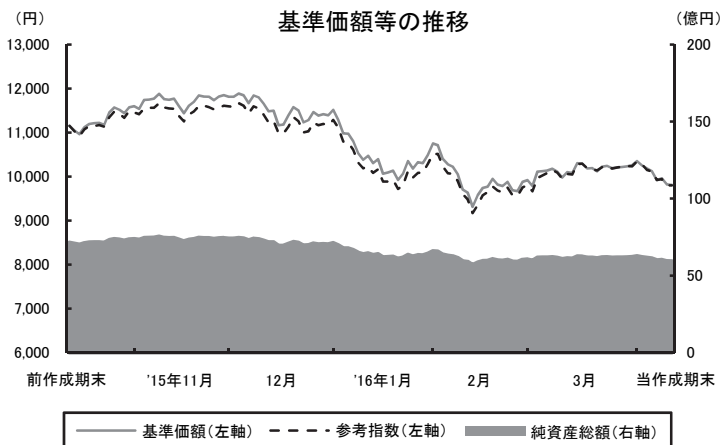
(注4) 参考指数は、MSCI世界株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年5月31日)を10,000として指数化したものです。

MSCI 指数は、MSCI 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 に帰属します。また MSCI 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。

## ■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当作成期の基準価額は、12.0%の下落となりました。



○ 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35期	15/10/13	15/12/2	16/1/12	16/1/12
	11,152円	11,889円	10,380円	10,380円
第36期	16/1/12	16/2/1	16/2/12	16/4/11
	10,380円	10,752円	9,311円	9,810円

※参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

#### ◇ 主な変動要因

- 下落↓ ・ 円に対して米ドルやユーロなどが下落したこと
- 下落↓ ・ 実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

### 2. 投資環境

- ・ 世界の株式市場は、世界的な景気減速懸念や需給悪化観測を背景とした商品市況の低迷、欧州の一部銀行の信用不安などを受けて2016年に入って大幅に下落しました。2月後半以降は原油市況の急反発、3月に発表された欧州中央銀行(ECB)による追加の量的金融緩和、米連邦公開市場委員会(FOMC)にて示された緩やかな利上げ見通しなどを好感して下げ幅を縮小したものの、期を通じては世界の株式市場は下落となりました。
- ・ 為替市場は、2015年の後半では8、9月の株価急落などを受けてリスク回避の姿勢が強まる中、米ドルやユーロなどは対円で下落しました。2016年に入っても、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げペースが緩やかになるとの見通しが台頭したほか、欧州では銀行セクターの信用不安が高まったことやユーロ圏の経済指標が軟調だったことなどを受けて円高基調は続き、期を通じて米ドルやユーロなどは対円で下落しました。

### 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・メジャー・プレイヤーズ・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>

主として世界各国の企業からメジャー・プレイヤー企業\*を選別し、個別企業のファンダメンタルズ分析により成長力があると判断されるメジャー・プレイヤー企業の株式に投資してまいりました。

\*メジャー・プレイヤー企業とは、世界的にブランド名が知られているうえに、強力なマーケティング・販売網を構築していることにより高い競争優位性を持つ企業を指します。(以下同じ。)

#### ◇組入上位 10 カ国

##### 【前作成期末】

国名	組入比率
米国	59.5%
英国	14.2%
フランス	7.9%
日本	4.8%
スイス	3.7%
ドイツ	2.4%
フィンランド	2.0%
イスラエル	1.7%
オランダ	1.6%
韓国	1.2%



##### 【当作成期末】

国名	組入比率
米国	55.7%
英国	9.5%
フランス	7.6%
日本	5.7%
オランダ	3.5%
スイス	2.5%
ベルギー	2.1%
イスラエル	1.7%
フィンランド	1.5%
ドイツ	1.3%

国別では、オランダやベルギーなどの比率が上昇しました。一方、英国や米国などの比率が低下しました。

#### ◇組入上位 10 業種

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.5%
資本財	10.3%
ソフトウェア・サービス	9.3%
銀行	8.0%
エネルギー	7.2%
食品・飲料・タバコ	6.7%
素材	5.6%
耐久消費財・アパレル	5.6%
メディア	5.3%
各種金融	5.1%



##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.0%
資本財	13.6%
ソフトウェア・サービス	9.4%
食品・飲料・タバコ	7.2%
エネルギー	6.7%
銀行	6.5%
耐久消費財・アパレル	6.0%
各種金融	4.1%
素材	4.1%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.9%

業種別では、資本財などの比率が上昇しました。一方、メディアや銀行などの比率が低下しました。

(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。業種は GICS(世界産業分類基準)に基づき表示しています。

## ◇組入上位 10 銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ナイキ	米国	耐久消費財・アパレル	3.0%
アルファベット	米国	ソフトウェア・サービス	2.9%
ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.5%
JP モルガン・チェース・アンド・カンパニー	米国	銀行	2.4%
ブラックロック	米国	各種金融	2.3%
ノバルティス	スイス	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.2%
VISA	米国	ソフトウェア・サービス	2.2%
ブルーデンシャル	英国	保険	2.2%
スターバックス	米国	消費者サービス	2.1%
ノキア	フィンランド	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.0%

### 【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ナイキ	米国	耐久消費財・アパレル	2.9%
アルファベット	米国	ソフトウェア・サービス	2.8%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	2.3%
日本たばこ産業	日本	食品・飲料・タバコ	2.1%
ブラックロック	米国	各種金融	2.1%
アンハイザー・ブッシュ・インベプ	ベルギー	食品・飲料・タバコ	2.1%
ボーダフォン・グループ	英国	電気通信サービス	2.0%
ゼネラル・エレクトリック	米国	資本財	2.0%
スターバックス	米国	消費者サービス	2.0%
アラガン	米国	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.9%

(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。業種は GICS(世界産業分類基準)に基づき表示しています。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － ナイキ : アメリカで設立されたスポーツ用、フィットネス用の高級シューズ、アパレルメーカー。
- － アルファベット : グーグルを傘下にもつ持ち株会社。ウェブベースの検索、広告、地図などを子会社を通じて提供。人工知能(AI)や自動運転の研究・開発においても世界をリード。
- － グラクソ・スミスクライン : グラクソ・ウエルカムとスミスクライン・ビーチャムの合併で 2000 年発足。主力の処方薬に加え、ワクチンやコンタック(鼻炎薬)などの市販薬も手がける。
- － 日本たばこ産業 : 日本のみならず世界約 120 カ国でたばこ事業を展開。飲料・冷凍食品などの食品事業や、医薬品事業も手がける。
- － ブラックロック : 機関投資家と個人投資家に各種投資商品を取り揃えてグローバルに提供する資産運用会社。

などとなりました。

#### 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 35 期	第 36 期
	自 2015 年 10 月 14 日 至 2016 年 1 月 12 日	自 2016 年 1 月 13 日 至 2016 年 4 月 11 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	2,111	2,126

(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

中国の景気減速懸念と政策動向、米国の利上げペース、日欧の金融政策動向などを巡って先行き不透明感が高まっています。そんな中で市場の値動きは激しくなっており、為替、株価ともに不安定な環境が続く可能性があると考えています。このため市場の不安感が払拭されるまでは、注意が必要と考えます。

##### (2) 投資方針

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のメジャー・プレイヤー企業の株式に投資してまいります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

#### <マザーファンド>

メジャー・プレイヤー企業は①世界的なブランド力により相対的に高い競争優位性を持つこと、②大量生産・大量販売により高い収益性を達成できる傾向があること、さらに③グローバルに事業を展開しているため、企業規模が大きく、地理的にも新興国を含めたより広い市場を有していること、といった点でその他の企業群に比べて優位性を持っています。こうした強みから、メジャー・プレイヤー企業の収益は企業全体の平均を上回って拡大していく潜在力があると考えます。メジャー・プレイヤー企業の中でも、投資タイミングとして最適と考えられる銘柄などを厳選した運用を行う方針です。

## ■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当学期(第35期~第36期) (2015年10月14日~2016年4月11日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,949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)	88円 (41)	0.801% (0.374)	(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
(販売会社)	(41)	(0.374)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(6)	(0.053)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.030	(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
(株 式)	(3)	(0.030)	
(c) 有価証券取引税	4	0.038	(c) 有価証券取引税=作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(4)	(0.038)	
(d) その他費用 (保管費用)	4 (3)	0.040 (0.023)	(d) 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)	(0)	(0.004)	・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)	(0.012)	・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等および信託財産に関する租税
合 計	99	0.909	

- (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)を作成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) 売買委託手数料、有価証券取引税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) 各金額の円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(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

決 算 期	第 35 期 ~ 第 36 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	10,851	15,825	433,582	596,814

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 35 期 ~ 第 36 期
(a) 過去6カ月の株式売買金額	8,746,535千円
(b) 過去6カ月の平均組入株式時価総額	13,384,578千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.65

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。  
(注2) 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(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

株 式

第 35 期 ~ 第 36 期							
買		付		売		付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ALLERGAN PLC(アメリカ)	11	379,791	34,395	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	31	377,943	11,972
GENERAL ELECTRIC CO.(アメリカ)	85	300,878	3,528	PFIZER INC(アメリカ)	60	204,235	3,395
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS(イギリス)	101	252,061	2,478	BG GROUP PLC(イギリス)	117	202,220	1,726
ZOETIS INC(アメリカ)	46	213,353	4,593	FRESENIUS MEDICAL CARE(ユーロ・ドイツ)	16	168,718	10,383
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV(ユーロ・ベルギー)	13	195,360	14,183	SABMILLER PLC(イギリス)	18	135,787	7,358
RAYTHEON COMPANY(アメリカ)	11	157,523	14,312	ACTIVISION BLIZZARD INC(アメリカ)	31	127,120	4,098
ソニー	53	156,509	2,947	WAL-MART STORES(アメリカ)	17	122,770	7,048
CAP GEMINI(ユーロ・フランス)	15	153,949	10,155	WPP PLC(イギリス)	52	112,568	2,130
NIKE INC CL-B(アメリカ)	17	140,153	7,820	VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)	9	90,087	9,044
GLAXOSMITHKLINE PLC(イギリス)	55	127,162	2,284	SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A(アメリカ)	1	87,296	55,496

(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(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2015年10月14日から2016年4月11日まで)

該当事項はありません。



■組入資産の明細(2016年4月11日現在)

親投資信託残高

種類	第17作成期末 (第34期末)	第18作成期末(第36期末)	
	口数	口数	評価額
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	千口 5,145,098	千口 4,722,367	千円 5,836,846

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2016年4月11日現在)

項目	第18作成期末(第36期末)	
	評価額	比率
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	千円 5,836,846	% 97.9
コール・ローン等、その他	122,981	2.1
投資信託財産総額	5,959,827	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・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(13,412,831千円)の投資信託財産総額(14,508,751千円)に対する比率は92.4%です。

(注3) ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・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米ドル=108.11円、1カナダドル=83.13円、1英ポンド=152.60円、1ユーロ=123.22円、1スイスフラン=113.38円、1デンマーククローネ=16.56円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=80.16円、1ランド=7.22円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年1月12日) (2016年4月11日)現在

項目	第35期末	第36期末
(A) 資産	6,437,047,783円	5,959,827,117円
コール・ローン等	—	122,980,491
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド(評価額)	6,428,489,804	5,836,846,626
未収入金	8,557,979	—
(B) 負債	38,162,277	24,972,632
未払解約金	8,557,979	—
未払信託報酬	29,050,437	24,505,426
その他未払費用	553,861	467,206
(C) 純資産総額(A-B)	6,398,885,506	5,934,854,485
元本	6,164,636,972	6,049,914,600
次期繰越損益金	234,248,534	△ 115,060,115
(D) 受益権総口数	6,164,636,972口	6,049,914,600口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,380円	9,810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35期首元本額は6,408,799,789円、第35～36期中追加設定元本額は18,164,952円、第35～36期中一部解約元本額は377,050,141円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第35期末1.0380円、第36期末0.9810円です。

## ■損益の状況

第35期 自2015年10月14日至2016年1月12日

第36期 自2016年1月13日至2016年4月11日

項目	第35期	第36期
(A) 配当等収益	—円	38円
受取利息	—	38
(B) 有価証券売買損益	△ 447,106,510	△ 319,805,375
売買益	10,613,105	6,186,744
売買損	△ 457,719,615	△ 325,992,119
(C) 信託報酬等	△ 29,604,298	△ 24,972,632
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 476,710,808	△ 344,777,969
(E) 前期繰越損益金	879,595,452	395,050,348
(F) 追加信託差損益金	△ 168,636,110	△ 165,332,494
(配当等相当額)	( 61,563,017)	( 61,475,415)
(売買損益相当額)	(△ 230,199,127)	(△ 226,807,909)
(G) 計(D+E+F)	234,248,534	△ 115,060,115
(H) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(G+H)	234,248,534	△ 115,060,115
追加信託差損益金	△ 168,636,110	△ 165,332,494
(配当等相当額)	( 61,585,188)	( 61,483,590)
(売買損益相当額)	(△ 230,221,298)	(△ 226,816,084)
分配準備積立金	1,239,847,036	1,225,041,108
繰越損益金	△ 836,962,392	△ 1,174,768,729

(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35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)、信託約款に規定する収益調整金(61,585,188円)および分配準備積立金(1,239,847,036円)より分配対象収益は1,301,432,224円(10,000口当たり2,111円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,303,531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(61,483,590円)および分配準備積立金(1,215,737,577円)より分配対象収益は1,286,524,698円(10,000口当たり2,126円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 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0.45%以下相当額です。

## 〈お知らせ〉

該当事項はありません。

# ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第9期（決算日：2016年4月11日）

（計算期間：2015年4月11日～2016年4月11日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド」は、「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(3ヵ月決算型)」、「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(適格機関投資家専用)」および「iTrust 世界株式」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9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。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	世界のメジャー・プレイヤー企業の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 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		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
5期(2012年4月10日)	6,556	△ 3.7	5,351	△ 8.8	97.2	—	百万円 9,461
6期(2013年4月10日)	9,219	40.6	7,262	35.7	98.0	—	10,888
7期(2014年4月10日)	11,351	23.1	8,735	20.3	95.2	—	11,109
8期(2015年4月10日)	14,520	27.9	10,908	24.9	96.5	—	11,512
9期(2016年4月11日)	12,360	△ 14.9	9,014	△ 17.4	97.2	—	14,463

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数は、MSCI世界株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年5月31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		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2015年4月10日	14,520	—	10,908	—	96.5	—
4月末	14,449	△ 0.5	10,917	0.1	97.5	—
5月末	15,251	5.0	11,323	3.8	97.5	—
6月末	14,713	1.3	10,869	△ 0.4	98.0	—
7月末	15,086	3.9	11,151	2.2	98.6	—
8月末	13,812	△ 4.9	10,264	△ 5.9	98.7	—
9月末	13,016	△ 10.4	9,501	△ 12.9	95.6	—
10月末	14,524	0.0	10,540	△ 3.4	99.2	—
11月末	14,815	2.0	10,668	△ 2.2	98.5	—
12月末	14,461	△ 0.4	10,386	△ 4.8	97.0	—
2016年1月末	13,194	△ 9.1	9,464	△ 13.2	97.3	—
2月末	12,477	△ 14.1	9,023	△ 17.3	96.6	—
3月末	13,050	△ 10.1	9,514	△ 12.8	97.9	—
(期末) 2016年4月11日	12,360	△ 14.9	9,014	△ 17.4	97.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

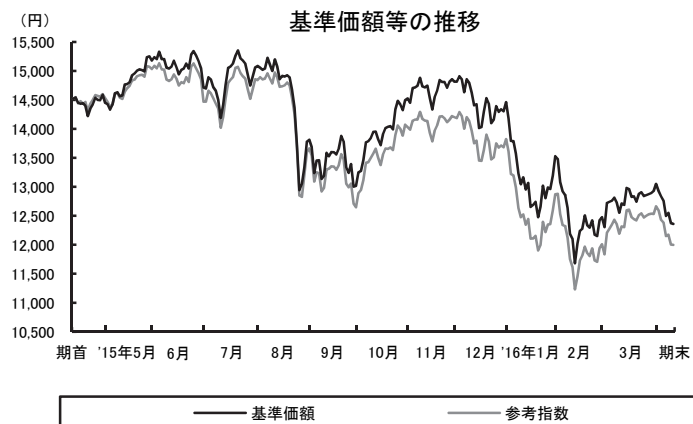
(注3) 参考指数は、MSCI世界株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年5月31日)を10,000として指数化したものです。

MSCI 指数は、MSCI 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 に帰属します。また MSCI 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(2015年4月11日から2016年4月11日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、14.9%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
15/4/10	15/7/21	16/2/12	16/4/11
14,520 円	15,352 円	11,681 円	12,360 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

- 下落↓ ・ 円に対して米ドルや英ポンドなどが下落したこと
- 下落↓ ・ 組入れている株式の価格が下落したこと

### 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、当期前半、米国の利上げ開始観測に加えて、中国が事実上の人民元切り下げに踏み切ったことや中国の経済指標の悪化などを受けて世界的に景気減速懸念が高まったことなどから8月に下落に転じました。加えて、9月以降は、独自動車メーカーによるディーゼルエンジンの排ガス規制に絡む不正の発覚を受けて自動車関連銘柄が急落した他、商品市況の悪化を背景にスイス資源大手の債務水準に対する懸念が高まるなど、株式市場は下げ幅を拡大する展開となりました。当期後半は、世界的な景気減速懸念や需給悪化観測を背景とした商品市況の低迷、欧州の一部銀行の信用不安などを受けて2016年に入って大幅に下落しました。2月後半以降は原油市況の急反発、3月に発表された欧州中央銀行(ECB)による追加の量的金融緩和、米連邦公開市場委員会(FOMC)にて示された緩やかな利上げ見通しなどを好感して下げ幅を縮小したものの、期を通じては世界の株式市場は下落となりました。
- ・為替市場では、当期前半、9月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で米国の利上げが先送りされたことや、株式市場の大幅下落を背景にリスク回避の動きが強まったことなどから円安基調が反転した結果、円に対してドルはほぼ横ばいの水準となりました。一方、ギリシャの第3次金融支援の枠組みに関して同国と債権団が合意に至ったことから、ギリシャの債務不履行懸念が後退したことなどを背景に、円に対してユーロは上昇しました。当期後半は、8、9月の株価急落などを受けてリスク回避の姿勢が強まる中、米ドルやユーロなどは対円で下落しました。米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げペースが緩やかになるとの見通しが台頭したほか、欧州では銀行セクターの信用不安が高まったことやユーロ圏の経済指標が軟調だったことなどを受けて円高基調は続き、期を通じて米ドルやユーロなどは対円で下落しました。

### 3. 組入状況

主として世界各国の企業からメジャー・プレイヤー企業\*を選別し、個別企業のファンダメンタルズ分析により成長力があると判断されるメジャー・プレイヤー企業の株式に投資してまいりました。

\*メジャー・プレイヤー企業とは、世界的にブランド名が知られているうえに、強力なマーケティング・販売網を構築していることにより高い競争優位性を持つ企業を指します。(以下同じ。)

#### ◇組入上位 10 カ国

##### 【期首】

国名	組入比率
米国	51.8%
フランス	8.1%
日本	7.8%
英国	7.3%
ドイツ	4.7%
スイス	3.8%
カナダ	1.9%
韓国	1.5%
ベルギー	1.5%
フィンランド	1.4%



##### 【期末】

国名	組入比率
米国	55.7%
英国	9.5%
フランス	7.6%
日本	5.7%
オランダ	3.5%
スイス	2.5%
ベルギー	2.1%
イスラエル	1.7%
フィンランド	1.5%
ドイツ	1.3%

国別では、米国やオランダなどの比率が上昇しました。一方で、ドイツや日本などの比率が低下しました。

#### ◇組入上位 10 業種

##### 【期首】

業種名	組入比率
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	12.2%
資本財	10.9%
ソフトウェア・サービス	8.5%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.9%
銀行	7.7%
素材	6.0%
エネルギー	5.7%
自動車・自動車部品	5.7%
各種金融	5.2%
メディア	5.0%



##### 【期末】

業種名	組入比率
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	14.0%
資本財	13.6%
ソフトウェア・サービス	9.4%
食品・飲料・タバコ	7.2%
エネルギー	6.7%
銀行	6.5%
耐久消費財・アパレル	6.0%
各種金融	4.1%
素材	4.1%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	3.9%

業種別では、食品・飲料・タバコや資本財などの比率が上昇しました。一方で、テクノロジー・ハードウェアおよび機器や自動車・自動車部品などの比率が低下しました。

(注) 組入比率は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)に基づき表示しています。

## ◇組入上位 10 銘柄

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
トヨタ自動車	日本	自動車・ 自動車部品	3.4%
ファナック	日本	資本財	2.4%
ノバルティス	スイス	医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエンス	2.4%
ブラックロック	米国	各種金融	2.4%
ジョンソン・エンド・ ジョンソン	米国	医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエンス	2.2%
アップル	米国	テクノロジー・ ハードウェア および機器	2.2%
シティグループ	米国	銀行	2.0%
JP モルガン・チェース・ アンド・カンパニー	米国	銀行	2.0%
ナイキ	米国	耐久消費財・ アパレル	2.0%
村田製作所	日本	テクノロジー・ ハードウェア および機器	2.0%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ナイキ	米国	耐久消費財・ アパレル	2.9%
アルファベット	米国	ソフトウェア・ サービス	2.8%
グラクソ・ スミスクライン	英国	医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエンス	2.3%
日本たばこ産業	日本	食品・飲料・ タバコ	2.1%
ブラックロック	米国	各種金融	2.1%
アンハイザー・ ブッシュ・インベプ	ベルギー	食品・飲料・ タバコ	2.1%
ボーダフォン・ グループ	英国	電気通信 サービス	2.0%
ゼネラル・ エレクトリック	米国	資本財	2.0%
スターバックス	米国	消費者サービス	2.0%
アラガン	米国	医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエンス	1.9%

(注) 組入比率は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)に基づき表示しています。

期末の組入上位銘柄は、

- － ナイキ : アメリカで設立されたスポーツ用、フィットネス用の高級シューズ、アパレルメーカー。
- － アルファベット : グーグルを傘下にもつ持ち株会社。ウェブベースの検索、広告、地図などを子会社を通じて提供。人工知能(AI)や自動運転の研究・開発においても世界をリード。
- － グラクソ・スミスクライン : グラクソ・ウエルカムとスミスクライン・ビーチャムの合併で2000年発足。主力の処方薬に加え、ワクチンやコンタック(鼻炎薬)などの市販薬も手がける。
- － 日本たばこ産業 : 日本のみならず世界約120カ国でたばこ事業を展開。飲料・冷凍食品などの食品事業や、医薬品事業も手がける。
- － ブラックロック : 機関投資家と個人投資家に各種投資商品を取り揃えてグローバルに提供する資産運用会社。

などとなりました。



#### 4. 今後の運用方針

##### (1) 投資環境

中国の景気減速懸念と政策動向、米国の利上げペース、日欧の金融政策動向などを巡って先行き不透明感が高まっています。そんな中で市場の値動きは激しくなっており、為替、株価ともに不安定な環境が続く可能性があると考えています。このため市場の不安感が払拭されるまでは、注意が必要と考えます。

##### (2) 投資方針

メジャー・プレイヤー企業は①世界的なブランド力により相対的に高い競争優位性を持つこと、②大量生産・大量販売により高い収益性を達成できる傾向があること、さらに③グローバルに事業を展開しているため、企業規模が大きく、地理的にも新興国を含めたより広い市場を有していること、といった点でその他の企業群に比べて優位性を持っています。こうした強みから、メジャー・プレイヤー企業の収益は企業全体の平均を上回って拡大していく潜在力があると考えます。メジャー・プレイヤー企業の中でも、投資タイミングとして最適と考えられる銘柄などを厳選した運用を行う方針です。

## ■1 万口 (元本 10,000 円) 当たりの費用明細

項 目	当 期 (2015年4月11日～2016年4月11日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	14,070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 (株 式)	11円 (11)	0.079% (0.079)	(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) 有価証券取引税 (株 式)	15 (15)	0.105 (0.105)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用)	9 (9)	0.063 (0.061)	(c) 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、信託財産に関する租税
(そ の 他)	(0)	(0.002)	
合 計	35	0.247	

- (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(2015年4月11日から2016年4月11日まで)

### 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国 内	上 場	千株 181	千円 819,156	千株 91	千円 769,704	
	ア メ リ カ	百株 8,925 ( 243)	千米ドル 62,408 ( —)	百株 5,909	千米ドル 36,761	
外 国	カ ナ ダ	313 ( 4)	千カナダドル 1,694 ( 21)	165	千カナダドル 896	
	イ ギ リ ス	12,292 ( 786)	千英ポンド 12,771 ( 115)	6,812 ( —)	千英ポンド 6,227 ( 60)	
国 内	ユ ー ロ	ド イ ツ	164	千ユーロ 2,018	532	千ユーロ 4,490
		フ ラ ン ス	1,704	7,752	1,033 ( —)	4,356 ( 21)
		オ ラ ン ダ	196	1,684	82	766
		ベ ル ギ ー	193	2,115	72	769
		フィンランド	3,325	1,960	1,690	976
		ス イ ス	869	千スイスフラン 2,616	578 ( —)	千スイスフラン 1,951 ( 52)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	デンマーク	百株 213	千デンマーククローネ 6,527	百株 104	千デンマーククローネ 3,412
	香港	980 ( 1,108)	千香港ドル 10,079 ( 9,059)	689 ( 810)	千香港ドル 4,945 ( 9,059)
	シンガポール	363	千シンガポールドル 604	157	千シンガポールドル 314
	南アフリカ	51	千ランド 9,645	19	千ランド 3,621

(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) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	21,827,783 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,642,558 千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.72

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■主要な売買銘柄 (2015年4月11日から2016年4月11日まで)

### 株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ALLERGAN PLC(アメリカ)	11	380,115	34,424	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	40	490,512	11,975
BG GROUP PLC(イギリス)	170	367,084	2,151	BG GROUP PLC(イギリス)	170	313,378	1,836
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	42	335,831	7,882	トヨタ自動車	33	275,201	8,166
日本たばこ産業	76	329,384	4,311	FRESENIUS MEDICAL CARE(ユーロ・ドイツ)	25	263,339	10,440
GENERAL ELECTRIC CO.(アメリカ)	85	301,215	3,532	村田製作所	13	247,843	19,064
SOCIETE GENERALE(ユーロ・フランス)	54	298,321	5,482	PFIZER INC(アメリカ)	69	242,051	3,499
DIAGEO PLC(イギリス)	86	297,093	3,443	SOCIETE GENERALE(ユーロ・フランス)	34	205,299	6,013
INTEL CORP(アメリカ)	71	281,774	3,946	VISA INC-CLASS A SHARES(アメリカ)	23	204,868	8,845
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV(ユーロ・ベルギー)	19	275,676	14,260	WPP PLC(イギリス)	84	201,036	2,376
PRUDENTIAL PLC(イギリス)	101	266,102	2,625	SABMILLER PLC(イギリス)	27	195,548	7,144

(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(2015年4月11日から2016年4月11日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

## ■特定資産の価格等の調査(2015年4月11日から2016年4月11日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年4月11日現在)

(1) 国内株式  
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
食料品(37.5%)	千株	千株	千株	千円
日本たばこ産業	—	—	66.7	310,488
電気機器(43.7%)	—	—	53.1	157,441
ソニー	—	—	53.1	157,441
ファナック	10.3	10.3	11.9	203,906
村田製作所	13	13	—	—
輸送用機器(18.8%)	—	—	—	—
トヨタ自動車	—	—	29.4	155,173
合 計	株 数 ・ 金 額	71	161	827,009
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄	4銘柄	<5.7%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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。

(2) 外国株式  
上場・登録株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BLACKROCK INC	61	86	2,869	310,167	各種金融
CHEVRON CORP	136	172	1,659	179,385	エネルギー
CITIGROUP INC	369	518	2,098	226,885	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	135	195	1,391	150,417	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	102	163	1,522	164,631	資本財
DEERE & CO	105	194	1,484	160,460	資本財
THE WALT DISNEY CO.	120	174	1,686	182,346	メディア
EMC CORP/MA	307	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ECOLAB INC	80	118	1,318	142,514	素材
EXXON MOBIL CORPORATION	192	276	2,298	248,491	エネルギー
GENERAL ELECTRIC CO.	—	852	2,625	283,868	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	133	172	1,935	209,225	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	310	385	2,223	240,402	銀行
JOHNSON & JOHNSON	205	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	126	182	1,740	188,169	家庭用品・パーソナル用品
LILLY(ELI) & CO	224	289	2,152	232,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONSANTO CO	76	208	1,804	195,075	素材

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
NIKE INC CL-B	187	645	3,836	414,733	耐久消費財・アパレル	
PEPSICO INC	139	162	1,702	184,080	食品・飲料・タバコ	
PFIZER INC	320	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RAYTHEON COMPANY	—	110	1,391	150,433	資本財	
SCHLUMBERGER LTD	119	171	1,267	137,036	エネルギー	
SILVER WHEATON CORP	465	—	—	—	素材	
STATE STREET CORP	178	207	1,168	126,339	各種金融	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	176	402	2,268	245,221	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	73	106	1,771	191,492	資本財	
TIFFANY & CO	—	189	1,336	144,484	小売	
TIME WARNER INC	131	229	1,691	182,858	メディア	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	119	246	2,495	269,734	資本財	
VF CORP	119	210	1,316	142,376	耐久消費財・アパレル	
VISA INC-CLASS A SHARES	274	258	2,019	218,369	ソフトウェア・サービス	
WAL-MART STORES	161	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	135	210	1,710	184,946	食品・生活必需品小売り	
ZOETIS INC	206	464	2,180	235,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLERGAN PLC	—	110	2,605	281,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	126	205	1,474	159,381	自動車・自動車部品	
(アメリカ…米国店頭市場)						
ACTIVISION BLIZZARD INC	446	433	1,471	159,081	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	—	51	3,769	407,538	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	164	188	2,046	221,212	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FACEBOOK INC-A	113	163	1,810	195,716	ソフトウェア・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	91	228	2,197	237,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GOOGLE INC-CL C	34	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
INTEL CORP	—	560	1,774	191,787	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	362	381	2,075	224,384	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	262	430	2,625	283,804	消費者サービス	
(アメリカ…ロンドンインターナショナル市場)						
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	20	20	1,081	116,875	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数・金額	7,120	10,380	77,899	8,421,714	
	銘柄数<比率>	40	40	—	<58.2%>	
(カナダ…トロント市場)				千カナダドル		
TORONTO-DOMINION BANK	211	363	1,979	164,555	銀行	
通貨小計	株数・金額	211	363	1,979	164,555	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(イギリス…英国市場)				千英ポンド		
BHP BILLITON PLC	510	—	—	—	素材	
DIAGEO PLC	—	821	1,570	239,614	食品・飲料・タバコ	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス…英国市場)	百株	百株	千英ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	676	1,300	1,704	260,036	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC	596	1,479	2,176	332,124	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	—	394	1,635	249,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	—	1,017	1,770	270,155	エネルギー
WPP PLC	518	—	—	—	メディア
VODAFONE GROUP PLC	4,844	8,401	1,911	291,661	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 7,146	13,413	10,767	1,643,195	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<11.4%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	44	81	1,480	182,458	自動車・自動車部品
SAP SE	130	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA	95	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FRESENIUS MEDICAL CARE	179	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
国小計	株数・金額 449	81	1,480	182,458	
	銘柄数<比率>	4	1	—	<1.3%>
(ユーロ…フランス)					
CHRISTIAN DIOR	48	76	1,196	147,408	耐久消費財・アパレル
CAP GEMINI	—	151	1,215	149,786	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	149	239	1,270	156,521	資本財
SOCIETE GENERALE	332	534	1,651	203,526	銀行
AXA	649	816	1,627	200,494	保険
TOTAL SA	259	275	1,103	135,965	エネルギー
AIR LIQUIDE	73	89	845	104,211	素材
国小計	株数・金額 1,512	2,184	8,910	1,097,914	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<7.6%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	101	215	1,906	234,941	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 101	215	1,906	234,941	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	113	234	2,500	308,164	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 113	234	2,500	308,164	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ	1,755	3,391	1,795	221,275	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国小計	株数・金額 1,755	3,391	1,795	221,275	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.5%>
通貨小計	株数・金額 3,933	6,106	16,594	2,044,753	
	銘柄数<比率>	13	11	—	<14.1%>

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス・・・スイス市場) NOVARTIS AG-REG SHS UBS GROUP AG	百株 225 696	百株 253 959	千スイスフラン 1,827 1,399	千円 207,243 158,661	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 各種金融
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	921 2	1,213 2	3,227 — < 2.5% >	365,904
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場) NOVOZYMES A/S-B SHARES	198	307	千デンマークローネ 9,165	151,775	素材
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	198 1	307 1	9,165 — < 1.0% >	151,775
(香港・・・香港市場) HUTCHISON WHAMPOA CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	730 —	— 1,319	千香港ドル — 13,058	— 182,035	資本財 資本財
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	730 1	1,319 1	13,058 — < 1.3% >	182,035
(シンガポール・・・シンガポール市場) DBS GROUP HOLDINGS LTD	613	819	千シンガポールドル 1,228	98,476	銀行
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	613 1	819 1	1,228 — < 0.7% >	98,476
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場) NASPERS LTD-N SHS	70	101	千ランド 21,418	154,639	メディア
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	70 1	101 1	21,418 — < 1.1% >	154,639
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	20,945 65	34,025 64	— — < 91.5% >	13,227,050

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) 一印は組入れがありません。



## ■投資信託財産の構成

(2016年4月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	14,054,059	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	454,692	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	14,508,751	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(13,412,831千円)の投資信託財産総額(14,508,751千円)に対する比率は92.4%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米ドル=108.11円、1カナダドル=83.13円、1英ポンド=152.60円、1ユーロ=123.22円、1スイスフラン=113.38円、1デンマーククローネ=16.56円、1香港ドル=13.94円、1シンガポールドル=80.16円、1ランド=7.22円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年4月11日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,548,165,807円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	373,941,804
株 式(評価額)	14,054,059,768
未 収 入 金	82,160,347
未 収 配 当 金	38,003,888
(B) 負 債	84,477,887
未 払 金	84,477,887
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	14,463,687,920
元 本	11,701,986,603
次 期 繰 越 損 益 金	2,761,701,317
(D) 受 益 権 総 口 数	11,701,986,603口
1万口当たり基準価額 (C/D)	12,360円

### <注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 7,928,825,430円

期中追加設定元本額 9,914,348,876円

期中一部解約元本額 6,141,187,703円

(注2) 1口当たり純資産額 1,2360円

(注3) 期末における元本の内訳

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(3ヵ月決算型)

4,722,367,821円

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(適格機関投資家専用)

6,922,385,621円

iTrust世界株式

57,233,161円

## ■損益の状況

当期(自2015年4月11日 至2016年4月11日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	249,973,738円
受 取 配 当 金	249,107,875
受 取 利 息	334,796
そ の 他 収 益 金	531,067
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,042,603,640
売 買 益	924,734,525
売 買 損	△ 2,967,338,165
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,182,468
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 1,800,812,370
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,583,824,471
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,765,615,438
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 2,786,926,222
(H) 計 (D+E+F+G)	2,761,701,317
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,761,701,317

(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)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(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、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>

一般社団法人投資信託協会規則等の改正に伴う投資信託財産に係る分散投資規制に対応するため、所要の約款変更を行いました。