

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／資産複合
信託期間	2012年2月29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、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。</p> <p>②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。</p> <p>③外貨建資産については、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	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</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>
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・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型) 愛称：ノアリザーブ

運用報告書(全体版)

第67期(決算日2017年9月15日) 第70期(決算日2017年12月15日)
第68期(決算日2017年10月16日) 第71期(決算日2018年1月15日)
第69期(決算日2017年11月15日) 第72期(決算日2018年2月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2018年2月15日に第72期の決算を行いましたので、第67期から第72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			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		
		円	円	%	%	百万円
第8 作成期	43期(2015年9月15日)	9,690	30	△3.0	88.4	23,752
	44期(2015年10月15日)	9,729	30	0.7	86.9	24,719
	45期(2015年11月16日)	9,685	30	△0.1	89.6	26,012
	46期(2015年12月15日)	9,538	30	△1.2	95.5	27,915
	47期(2016年1月15日)	9,310	30	△2.1	96.0	28,857
	48期(2016年2月15日)	9,174	30	△1.1	93.1	28,922
第9 作成期	49期(2016年3月15日)	9,326	30	2.0	95.3	29,778
	50期(2016年4月15日)	9,323	30	0.3	97.5	30,390
	51期(2016年5月16日)	9,252	30	△0.4	97.3	30,664
	52期(2016年6月15日)	9,198	30	△0.3	97.1	31,514
	53期(2016年7月15日)	9,378	30	2.3	95.0	32,697
	54期(2016年8月15日)	9,314	30	△0.4	95.6	33,125
第10 作成期	55期(2016年9月15日)	9,187	30	△1.0	94.6	33,542
	56期(2016年10月17日)	9,199	30	0.5	92.0	34,527
	57期(2016年11月15日)	9,085	30	△0.9	94.4	35,137
	58期(2016年12月15日)	9,306	30	2.8	97.0	37,278
	59期(2017年1月16日)	9,251	30	△0.3	96.5	38,452
	60期(2017年2月15日)	9,280	30	0.6	96.8	39,666
第11 作成期	61期(2017年3月15日)	9,258	30	0.1	97.0	40,437
	62期(2017年4月17日)	9,157	30	△0.8	98.3	41,713
	63期(2017年5月15日)	9,356	30	2.5	99.2	42,993
	64期(2017年6月15日)	9,341	30	0.2	98.0	44,491
	65期(2017年7月18日)	9,326	30	0.2	94.8	47,200
	66期(2017年8月15日)	9,282	30	△0.2	94.5	49,296
第12 作成期	67期(2017年9月15日)	9,328	30	0.8	95.4	52,524
	68期(2017年10月16日)	9,395	30	1.0	98.1	55,516
	69期(2017年11月15日)	9,389	30	0.3	95.4	57,695
	70期(2017年12月15日)	9,358	30	△0.0	91.9	61,482
	71期(2018年1月15日)	9,441	30	1.2	95.8	65,236
	72期(2018年2月15日)	9,117	30	△3.1	91.5	66,027

(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		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第67期	(期首)2017年 8月15日	円 9,282	% -	% 94.5
	8月末	9,327	0.5	93.8
	(期末)2017年 9月15日	9,358	0.8	95.4
第68期	(期首)2017年 9月15日	9,328	-	95.4
	9月末	9,325	△0.0	94.8
	(期末)2017年10月16日	9,425	1.0	98.1
第69期	(期首)2017年10月16日	9,395	-	98.1
	10月末	9,415	0.2	97.0
	(期末)2017年11月15日	9,419	0.3	95.4
第70期	(期首)2017年11月15日	9,389	-	95.4
	11月末	9,403	0.1	93.8
	(期末)2017年12月15日	9,388	△0.0	91.9
第71期	(期首)2017年12月15日	9,358	-	91.9
	12月末	9,412	0.6	92.3
	(期末)2018年 1月15日	9,471	1.2	95.8
第72期	(期首)2018年 1月15日	9,441	-	95.8
	1月末	9,412	△0.3	97.8
	(期末)2018年 2月15日	9,147	△3.1	91.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

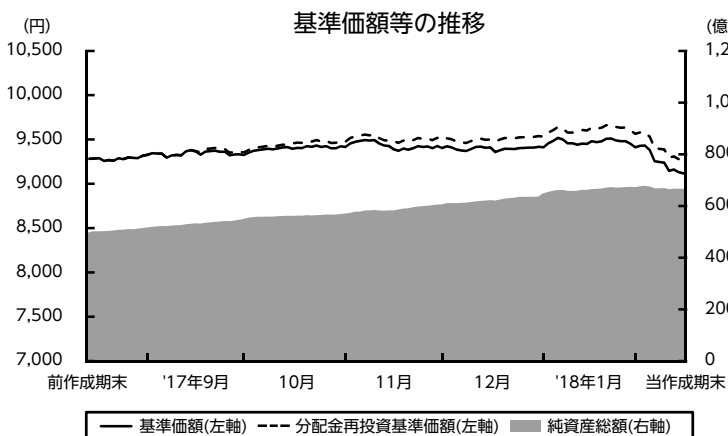
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年8月16日から2018年2月15日まで)

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、0.1%の上昇となりました。

*「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第67期	17/8/15	17/9/13	17/8/18	17/9/15
	9,282円	9,379円	9,259円	9,358円
第68期	17/9/15	17/10/16	17/9/26	17/10/16
	9,328円	9,425円	9,321円	9,425円
第69期	17/10/16	17/11/9	17/10/26	17/11/15
	9,395円	9,494円	9,401円	9,419円
第70期	17/11/15	17/11/29	17/12/7	17/12/15
	9,389円	9,427円	9,370円	9,388円
第71期	17/12/15	18/1/9	17/12/18	18/1/15
	9,358円	9,519円	9,378円	9,471円
第72期	18/1/15	18/1/24	18/2/14	18/2/15
	9,441円	9,511円	9,131円	9,147円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入
- 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▼ ・円に対して米ドルなどが下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、良好なマクロ経済指標の発表や市場予想を上回る欧米企業の決算発表などファンダメンタルズが堅調であったほか、米税制改革法案が議会を通過したこと、石油輸出国機構（OPEC）とロシアが2018年末までの減産延長で合意したことを背景に原油価格が上昇したことなどをを受けて上昇基調で推移しました。2018年2月上旬には、米債券利回りの急上昇を受けて株式市場が大幅に下落する場面も見られましたが、作成期末にかけては反発しており、期を通じては上昇となりました。
- ・世界の債券市場は、米国のISM製造業景況指数や雇用統計、ドイツの製造業受注など欧米の経済指標が景気回復を示唆する良好な内容であったこと、原油価格が上昇基調となったこと、米国の税制改革案法案が成立したこと、米国の消費者物価指数（CPI）統計で食品とエネルギーを除くコア指数が市場予想を上回ったことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、米国の堅調な経済指標などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が保有資産の圧縮を開始したことや米利上げ観測の高まりなどをを受けて、円安・ドル高基調が続きました。しかし、2018年1月以降は、日本銀行の超長期ゾーンの買いオペが予想外の減額となったことが金融引き締め兆しと見られたことや、米財務長官がドル安は米国にとって良いことであると発言したこと、米債券利回りの急上昇を受けて株式市場が急落したことやボラティリティ指数が急上昇したことを背景にリスク回避の動きから円が買われたことなどをを受けて、作成期を通じては円高・ドル安となりました。

3. 組入状況

以下の投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

資産名	投資先ファンド	組入比率		
		前作成期末	当作成期末	増減
債券 (為替ヘッジあり)	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	36.1%	19.8%	-16.3%
	PGSF-世界分散債券ファンド	20.0%	22.5%	+2.5%
	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	3.7%	6.1%	+2.4%
債券 (為替ヘッジなし)	PGSF-資源国ソブリン・ファンド	-	3.7%	+3.7%
債券 合計		59.8%	52.0%	-7.8%
株式	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	2.5%	5.0%	+2.5%
	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)	6.1%	4.9%	-1.1%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	5.0%	3.7%	-1.3%
	ピクテ-アジア株式 (除く日本)	-	3.7%	+3.7%
	i シェアーズ MSCI ジャパン スモールキャップ ETF	1.2%	3.6%	+2.3%
	ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	2.5%	2.5%	-0.0%
	i シェアーズ・コア MSCI エマージング・ マーケット ETF	4.9%	2.5%	-2.4%
	ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)	-	2.5%	+2.5%
	ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	-	2.5%	+2.5%
	金融セレクト・セクター SPDRファンド	-	1.3%	+1.3%
	ピクテ-デジタル	-	1.2%	+1.2%
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	5.0%	-	-5.0%
	i シェアーズ MSCI エマージング・マーケット・ アジア ETF	2.4%	-	-2.4%
	ピクテ-ヨーロピアン・エクイティ・セレクション	2.4%	-	-2.4%
株式 合計		32.2%	33.4%	+1.2%
REIT	NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	-	2.5%	+2.5%
金	ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンド -フィジカル・ゴールド	2.5%	3.7%	+1.1%

(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。以下当略称で表記する場合があります。-印は組入れがありません。

- ・作成期首から2017年8月末にかけては、米国の政治的混乱などの波乱要因を警戒し、債券比率を高めたほか、株式については日本小型株や世界高配当公益株式などの組入比率を引き上げました。一方で堅調な欧州経済を背景としたユーロの先高感から為替ヘッジ比率を引き下げました。
- ・9月は、株式部分では北朝鮮リスクや金利先高感などを警戒し、日本ナンバーワン企業株式や高配当公益株の比率を抑制しました。一方でバイオ医薬品関連企業株式やセキュリティ関連企業株式、米国金融株式などの高成長が期待される株式に資金を振り向けました。欧米の金融政策正常化による金利先高感から優良先進国国債の組入比率を引き下げ、利回り水準が魅力的な新興国国債の組入比率を引き上げました。
- ・10月は、市場がリスク選好の動きを強めたことを受けて、日本ナンバーワン企業株式やロボティクス関連企業株式などの景気敏感株式などに加えて世界メジャー・プレイヤー株式などの組入比率を引き上げました。債券部分については9月同様、優良先進国国債から新興国国債へのシフトを継続しました。
- ・11月は、一部の景気敏感株式に過熱感が見られたことを受けて、ロボティクス関連企業株式やセキュリティ関連企業株式、世界メジャー・プレイヤー企業株式などで利益確定売りをを行い株式組入比率を引き下げました。また、市場変動が激しくなる年末に備え、キャッシュや金などの安全資産の組入れを引き上げました。
- ・12月は、引き続き年末に向けてキャッシュ比率を引き上げた一方で、株式相場の堅調地合いは当面続くとの判断からデジタル・コミュニケーション関連企業株式やプレミアム・ブランド企業株式などへの配分を引き上げました。
- ・2018年1月は、前月末に積み上げていたキャッシュを株式と債券にバランス良く再配分しました。株式部分では、東証REIT指数連動型の上場投信や高成長が期待されるアジア株式などに資金を振り向けました。債券部分では、金利上昇を警戒し優良先進国国債を一部売却し、世界中短期債券や資源国国債への投資を行いました。
- ・2月月初から作成期末までは、株式市場の過熱感が強まったことから世界高品質銘柄株式などを売却し株式の組入比率を引き下げました。その後市場変動率が上昇したことを受けてさらに株式比率を引き下げたほか、債券部分でも新興国国債を一部売却しました。作成期末にかけては市場のリスクオフ姿勢が後退する中で出遅れ感の強かった日本ナンバーワン企業株式などへの配分比率を高めました。

※各投資先ファンドの内容については、15ページ以降をご覧ください。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、14ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	自 2017年8月16日 至 2017年9月15日	自 2017年9月16日 至 2017年10月16日	自 2017年10月17日 至 2017年11月15日	自 2017年11月16日 至 2017年12月15日	自 2017年12月16日 至 2018年1月15日	自 2018年1月16日 至 2018年2月15日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.321	0.318	0.319	0.320	0.317	0.328
当期の収益	30	30	21	25	30	21
当期の収益以外	—	—	8	4	—	8
翌期繰越分配対象額	899	902	894	890	891	883

(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。

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

5. 今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

足元で見られる株価急落の原因は買われ過ぎの反動やオプション市場における調整といった技術的な色彩が強いと見られ、堅調な実体経済に変化がないかを慎重に見極めながら、割安感の強まった資産に対しては選別的に資金を投入することを検討します。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当学期(第67期～第72期) (2017年8月16日～2018年2月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,382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)	70円 (18)	0.751% (0.191)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(51)	(0.544)	
(受託会社)	(2)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.014 (0.014)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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
(d) その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.020 (0.000)	(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、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(2)	(0.019)	
合計	73	0.785	

(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) 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。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしています。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2017年8月16日から2018年2月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		第67期～第72期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
	決算期					
国内	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用)為替ヘッジコース	□	千円	□	千円	
	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	4,857,135,181	4,921,650	2,507,225,408	2,468,730	
	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)	4,601,648,542	4,170,710	9,149,650,696	8,234,760	
	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)	1,930,886,757	2,440,790	1,706,603,114	2,243,420	
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	2,131,878,994	3,428,570	857,650,669	1,253,932	
	ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)	313,902,335	1,692,640	-	-	
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,366,702,660	1,476,040	1,370,791,198	1,577,090	
	ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	750,069,080	1,059,050	547,530,815	820,000	
	ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	1,972,453,083	1,732,940	36,587,473	33,880	
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	929,290	1,690,630	-	-		
外国	邦貨建	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	237,554	1,509,830	237,554	1,440,291
		PGSF-資源国ソブリン・ファンド	825,913	2,535,000	-	-
		PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	56,656	343,320	460,047	2,712,823
		PGSF-世界分散債券ファンド	597,926	5,564,530	7,847	72,520
		ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド -フィジカル・ゴールド	127,332	1,814,739	46,126	635,140
	米ドル建	ピクテ-アジア株式(除く日本)	63,295	千米ドル 22,196	-	千米ドル -
		ピクテ-デジタル	18,045	7,604	-	-
		ピクテ-グローバル・ディフェンシブ・ エクイティ	78,278	14,064	78,278	14,932
		ISHARES MSCI EMERG MRKT ASIA	22,000	1,566	183,899	13,111
		ISHARES CORE MSCI EMERGING	55,360	3,052	209,392	11,352
		FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	499,000	13,487	230,000	6,150
		VANECK VECTORS GOLD MINERS E	305,870	6,926	305,870	7,219
	英ポンド建	ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP	374,725	千英ポンド 11,852	-	千英ポンド -
	ユーロ建	ピクテ-ユーロピアン・エクイティ・ セレクション	14,594	千ユーロ 11,642	26,598	千ユーロ 21,760

(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8月16日から2018年2月15日まで）

該当事項はありません。

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

■自社設定投資信託受益証券等の状況等（2017年8月16日から2018年2月15日まで）

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査（2017年8月16日から2018年2月15日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2018年2月15日現在）

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第11作成期末 (第66期末)	第12作成期末(第72期末)		
	口数	口数	評価額	比率
			千円	%
PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エグイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	403,391	-	-	-
PGSF-世界分散債券ファンド	1,038,286	1,628,365	14,832,777	22.5
ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	19,450,601,814	14,902,599,660	13,078,521	19.8
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	1,811,555,230	4,161,465,003	4,017,062	6.1
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	835,240,174	2,109,468,499	3,282,122	5.0
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)	2,402,752,821	2,627,036,464	3,263,041	4.9
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2,242,964,403	2,238,875,865	2,463,882	3.7
PGSF-資源国ソブリン・ファンド	-	825,913	2,420,753	3.7
ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	90,300	171,506	2,414,992	3.7
ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド (適格機関投資家専用)	-	313,902,335	1,646,103	2.5
ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	951,651,643	1,154,189,908	1,663,072	2.5
ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	-	1,935,865,610	1,622,642	2.5
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	-	929,290	1,625,328	2.5
合計	27,696,298,063	29,446,958,419	52,330,300	79.3

(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。

(注3) -印は組入れがありません。

(2) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	第11作成期末 (第66期末)	第12作成期末(第72期末)			
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
ISHARES MSCI EMERG MRKT ASIA	161,899	-	-	-	-
ピクテアアジア株式(除く日本)	-	63,295	22,827	2,439,335	3.7
ISHARES CORE MSCI EMERGING	418,500	264,468	15,542	1,660,901	2.5
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	-	269,000	7,763	829,590	1.3
ピクテデジタル	-	18,045	7,707	823,671	1.2
小計	580,399	614,808	53,841	5,753,499	8.7
(イギリス)			千英ポンド		
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP	141,000	515,725	15,757	2,358,654	3.6
小計	141,000	515,725	15,757	2,358,654	3.6
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)			千ユーロ		
ピクテヨーロッパ・エクイティ・セレクション	12,004	-	-	-	-
小計	12,004	-	-	-	-
合計	733,403	1,130,533	-	8,112,153	12.3

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・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。

■投資信託財産の構成

(2018年2月15日現在)

項目	第12作成期末(第72期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	57,179,447	85.1
投資証券	3,263,006	4.9
コール・ローン等、その他	6,782,436	10.0
投資信託財産総額	67,224,889	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(8,118,979千円)の投資信託財産総額(67,224,889千円)に対する比率は12.1%です。

(注3) 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=106.86円、1英ポンド=149.68円、1ユーロ=133.06円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月15日)、(2017年10月16日)、(2017年11月15日)、(2017年12月15日)、(2018年1月15日)、(2018年2月15日)現在

項目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
(A)資産	54,309,419,006円	57,369,800,700円	59,679,841,596円	65,316,211,711円	67,509,528,429円	67,224,889,612円
産						
コール・ローン等	2,929,135,312	1,110,698,676	3,236,965,011	5,138,644,630	4,904,246,982	6,766,820,339
投資信託受益証券(評価額)	48,108,648,989	51,735,187,432	52,878,188,630	54,187,519,522	56,880,851,556	57,179,447,404
投資証券(評価額)	1,995,236,000	2,733,465,986	2,136,449,113	2,313,205,046	5,648,049,005	3,263,006,889
未収入金	1,276,398,705	1,790,448,606	1,428,238,842	3,676,842,513	67,350,000	-
未収配当金	-	-	-	-	9,030,886	15,614,980
(B)負債	1,784,691,373	1,853,028,419	1,983,993,767	3,834,181,926	2,272,546,965	1,197,385,761
債						
未払金	1,381,770,033	1,325,294,918	1,420,802,778	3,390,349,184	1,645,559,998	828,778,057
未払収益分配金	168,920,616	177,278,559	184,360,261	197,093,636	207,295,208	217,273,532
未払解約金	168,859,199	280,979,533	308,680,659	172,722,682	338,301,316	66,720,214
未払信託報酬	64,382,387	68,656,949	69,332,339	73,296,809	80,739,295	83,934,751
未払利息	8,022	3,039	8,864	14,005	13,433	16,255
その他未払費用	751,116	815,421	808,866	705,610	637,715	662,952
(C)純資産総額(A-B)	52,524,727,633	55,516,772,281	57,695,847,829	61,482,029,785	65,236,981,464	66,027,503,851
元本	56,306,872,267	59,092,853,161	61,453,420,559	65,697,878,769	69,098,402,778	72,424,510,982
次期繰越損益金	△ 3,782,144,634	△ 3,576,080,880	△ 3,757,572,730	△ 4,215,848,984	△ 3,861,421,314	△ 6,397,007,131
(D)受益権総口数	56,306,872,267口	59,092,853,161口	61,453,420,559口	65,697,878,769口	69,098,402,778口	72,424,510,982口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,328円	9,395円	9,389円	9,358円	9,441円	9,117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67期首元本額は53,109,816,075円、第67～72期中追加設定元本額は26,425,548,272円、第67～72期中一部解約元本額は7,110,853,365円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第67期末0.9328円、第68期末0.9395円、第69期末0.9389円、第70期末0.9358円、第71期末0.9441円、第72期末0.9117円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は6,397,007,131円です。

■損益の状況

第67期(自2017年 8月16日 至2017年 9月15日) 第70期(自2017年11月16日 至2017年12月15日)
 第68期(自2017年 9月16日 至2017年10月16日) 第71期(自2017年12月16日 至2018年 1月15日)
 第69期(自2017年10月17日 至2017年11月15日) 第72期(自2018年 1月16日 至2018年 2月15日)

項目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(A)配 当 等 収 益	405,817,419円	214,723,128円	205,385,568円	241,881,097円	237,833,364円	242,066,210円
受 取 配 当 金	405,012,158	214,878,783	205,528,710	242,223,953	238,213,687	242,318,637
受 取 利 息	-	45	47	1,012	99,460	17,138
そ の 他 収 益 金	1,046,172	-	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 240,911	△ 155,700	△ 143,189	△ 343,868	△ 479,783	△ 269,565
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	75,933,691	415,856,411	△ 5,885,943	△ 175,792,949	598,283,737	△ 2,266,700,138
売 買 益	364,785,267	718,398,956	393,900,605	215,010,925	1,137,856,645	71,898,089
売 買 損	△ 288,851,576	△ 302,542,545	△ 399,786,548	△ 390,803,874	△ 539,572,908	△ 2,338,598,227
(C)信 託 報 酬 等	△ 65,143,756	△ 70,950,014	△ 71,969,377	△ 74,851,948	△ 82,415,400	△ 86,613,444
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	416,607,354	559,629,525	127,530,248	△ 8,763,800	753,701,701	△ 2,111,247,372
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,311,924,896	△ 1,043,113,022	△ 641,988,139	△ 687,183,699	△ 879,590,534	△ 326,977,976
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,717,906,476	△ 2,915,318,824	△ 3,058,754,578	△ 3,322,807,849	△ 3,528,237,273	△ 3,741,508,251
(配 当 等 相 当 額)	(4,628,938,270)	(4,890,027,853)	(5,118,174,968)	(5,507,102,120)	(5,817,048,190)	(6,121,511,839)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,346,844,746)	(△ 7,805,346,677)	(△ 8,176,929,546)	(△ 8,829,909,969)	(△ 9,345,285,463)	(△ 9,863,020,090)
(G) 計 (D + E + F)	△ 3,613,224,018	△ 3,398,802,321	△ 3,573,212,469	△ 4,018,755,348	△ 3,654,126,106	△ 6,179,733,599
(H)収 益 分 配 金	△ 168,920,616	△ 177,278,559	△ 184,360,261	△ 197,093,636	△ 207,295,208	△ 217,273,532
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 3,782,144,634	△ 3,576,080,880	△ 3,757,572,730	△ 4,215,848,984	△ 3,861,421,314	△ 6,397,007,131
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,717,906,476	△ 2,915,318,824	△ 3,058,754,578	△ 3,322,807,849	△ 3,528,237,273	△ 3,741,508,251
(配 当 等 相 当 額)	(4,628,938,270)	(4,890,027,853)	(5,118,174,968)	(5,507,102,120)	(5,817,048,190)	(6,121,511,839)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 7,346,844,746)	(△ 7,805,346,677)	(△ 8,176,929,546)	(△ 8,829,909,969)	(△ 9,345,285,463)	(△ 9,863,020,090)
分 配 準 備 積 立 金	437,431,234	442,034,307	378,530,929	342,164,369	344,110,052	275,879,702
繰 越 損 益 金	△ 1,501,669,392	△ 1,102,796,363	△ 1,077,349,081	△ 1,235,205,504	△ 677,294,093	△ 2,931,378,582

(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67期計算期間末における費用控除後の配当等収益(350,940,319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(4,628,938,270円)および分配準備積立金(255,411,531円)より分配対象収益は5,235,290,120円(10,000口当たり929円)であり、うち168,920,616円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第68期計算期間末における費用控除後の配当等収益(190,564,648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(4,890,027,853円)および分配準備積立金(428,748,218円)より分配対象収益は5,509,340,719円(10,000口当たり932円)であり、うち177,278,559円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第69期計算期間末における費用控除後の配当等収益(133,416,191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(5,118,174,968円)および分配準備積立金(429,474,999円)より分配対象収益は5,681,066,158円(10,000口当たり924円)であり、うち184,360,261円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第70期計算期間末における費用控除後の配当等収益(167,029,149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(5,507,102,120円)および分配準備積立金(372,228,856円)より分配対象収益は6,046,360,125円(10,000口当たり920円)であり、うち197,093,636円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第71期計算期間末における費用控除後の配当等収益(214,394,424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(5,817,048,190円)および分配準備積立金(337,010,836円)より分配対象収益は6,368,453,450円(10,000口当たり921円)であり、うち207,295,208円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(155,452,766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(6,121,511,839円)および分配準備積立金(337,700,468円)より分配対象収益は6,614,665,073円(10,000口当たり913円)であり、うち217,273,532円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	350,940,319円	190,564,648円	133,416,191円	167,029,149円	214,394,424円	155,452,766円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	4,628,938,270円	4,890,027,853円	5,118,174,968円	5,507,102,120円	5,817,048,190円	6,121,511,839円
分配準備積立金	255,411,531円	428,748,218円	429,474,999円	372,228,856円	337,010,836円	337,700,468円
分配対象収益 (1万口当たり)	5,235,290,120円 (929円)	5,509,340,719円 (932円)	5,681,066,158円 (924円)	6,046,360,125円 (920円)	6,368,453,450円 (921円)	6,614,665,073円 (913円)
分配金額 (1万口当たり)	168,920,616円 (30円)	177,278,559円 (30円)	184,360,261円 (30円)	197,093,636円 (30円)	207,295,208円 (30円)	217,273,532円 (30円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

投資対象とする投資信託証券の追加および削除に伴い、所要の約款変更を行いました。（変更適用日：2017年11月16日）

＜追加＞

ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ・アジア株式(除く日本) 投資証券

ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ 投資証券

＜削除＞

国内証券投資信託 ピクテ・デジタル・コミュニケーション・ファンド(適格機関投資家専用) 受益証券

国内証券投資信託 ピクテ世界債券ファンド(適格機関投資家専用) 受益証券

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2018年2月15日現在で組入れている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	・世界の様々な中短期債券（国債、政府機関債、投資適格社債、ハイイールド社債等）等に投資し、円ベースで安定的な収益の獲得を目指します。

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2016年12月31日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
1.60% WESTPAC BANKING 16/19 -SR-	0.33	カナダ	
1.95% WESTPAC BANKING 15/18 -SR-	0.21	1.45% BANK OF NOVA SCOTIA 13/18 -SR-	0.10
2.05% BHP BILLITON USA 13/18 -SR-	0.31	1.45% TORONTO DOMINION BANK 16/19 T.33 -SR-	0.30
2.10% WESTPAC BANKING 16/21 -SR-	0.22	2.625% TORONTO-DOMINION BANK 13/18 'A' T.12 -SR-	0.21
2.25% BHP BILLITON FINANCE 12/20 S.9 -SR-	0.35	3.90% ENCANA 11/21 -SR-	0.21
2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	0.12	4.25% XSTRATA FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-	0.21
3.75% RIO TINTO FINANCE USA 11/21 -SR-	0.09		<u>1.03</u>
4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	0.11	ケイマン諸島	
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76	0.35	2.00% HUTCHISON WHAMPOA 12/17 -SR-S	0.21
5.215% SUB. ANZ BANKING GROUP 09/19 S1357 -SR-	0.25	3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	0.44
5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	0.25	5.875% VALE OVERSEAS 16/21 -SR-	<u>0.11</u>
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	0.13		0.76
6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75	0.22	デンマーク	
6.75% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 08/23	0.36	1.75% AP MOELLER-MAERSK 16/21 -SR-	0.23
	<u>3.30</u>	2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 '4' -SR-S	0.12
オーストリア		2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	<u>0.23</u>
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	0.62		0.58
6.75% SUB. OMV 11/PERP -SR-S	0.23	フィンランド	
8.125% SUB. BAWAG PSK BANK 13/23 -JR-S	0.41	2.00% OP CORPORATE BANK 14/21 S.165 -SR-S	0.23
8.875% SUB. ERSTE GROUP 16/PERP -JR-	0.23		<u>0.23</u>
	<u>1.49</u>	フランス	
ベルギー		FRN CARREFOUR BANQUE 16/21 -SR-	0.44
0.625% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/20 -SR-	0.34	0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	0.22
2.25% ANHEUSER-BUSCH INBEV (FR/RAT) 13/20 -S-	0.35	1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	0.45
2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	0.45	1.375% BPCE 14/19 -SR-	0.45
3.125% KON AH DEL 12/20 -SR-	0.12	1.55% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 12/17 -SR-	0.31
	<u>1.26</u>	1.625% HSBC FRANCE 13/18 -SR-	0.34
ブラジル		2.00% BNP PARIBAS 13/19 -SR-	0.34
4.375% VALE 10/18 -SR-	0.11	2.10% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/19 -SR-	0.36
	<u>0.11</u>	2.25% SOCIETE GENERALE 13/20 -SR-	0.23
		2.25% SUB. BNP PARIBAS 16/27 -JR-	0.21
		2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	0.22
		2.375% BNP PARIBAS 15/20 '1960'	0.31
		2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 13/20 -SR-S	0.59

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	0.22
2.625% BFCM 13/21 -SR-	0.24
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	0.34
3.50% RCI BANQUE 13/18 -SR- REG. S	0.21
3.625% RENAULT 09/18 -SR-	0.34
3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-	0.34
4.00% C.C.C.I.F. 10/18 'S.407' -SR-S	0.11
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	0.23
4.125% ORANGE 11/19 -SR-S	0.23
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	0.23
5.00% EUTELSAT 11/19	0.36
5.118% SUB. SOLVAY FINANCE 15/PERP -JR-	0.35
5.25% SUB. AXA 10/40 '31'	0.24
5.375% FRANCE TELECOM 09/19 -SR-	0.33
5.976% CASINO GUICHARD (FR/RAT) 11/21 -SR-	0.13
6.00% SUB. CNP ASSURANCE 10/40	0.49
6.125% SUB. SOCIETE GENERALE 08/18	0.24
6.463% SUB. AXA 'A' 06/PERP -JR-S	0.41
6.50% SUB. CREDIT AGRICOLE 14/PERP -JR-S	0.22
6.75% SUB. BNP PARIBAS 16/PERP -JR-S	0.20
6.75% SUB. SOCIETE GENERALE 14/PERP -JR-S	0.22
	10.15
ドイツ	
0.00% CONTINENTAL 16/20 -SR-S	0.08
0.125% UNIPER 16/18 -SR-S	0.11
0.25% LANXESS FINANCE 16/21 -SR-S	0.09
0.375% DEUTSCHE POST 16/21 '7' -SR-	0.22
0.50% KNORR-BREMSE 16/21 S1 -SR-S	0.07
0.625% COMMERZBANK 15/19 '854' -SR-	0.55
0.625% DAIMLER 15/20	0.22
1.00% COVESTRO 16/21 '2' -SR-	0.22
1.00% DEUTSCHE BANK 16/19 -SR-	0.33
1.50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 -SR-S	0.08
1.50% VOLKSWAGEN BANK 14/19 -SR-S	0.22
2.375% HELLA KGAA 13/20 -SR-S	0.12
3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S	0.28
3.125% CONTINENTAL 13/20 '3' -SR-	0.24
3.375% DEUTSCHE BANK 16/21 'T846' -SR-	0.41
3.875% SUB. ALLIANZ 16/PERP 'S73S' -JR-S	0.52
5.00% SUB. DEUTSCHE BANK 10/20	0.23
5.125% SUB. ENBW 16/77 -JR-S	0.21
5.50% SUB. ALLIANZ SE 12/PE 57 -JR-S	0.41
6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41	0.51
7.00% SUB. RWE 12/72 -JR-	0.21
	5.33
ガーンジー	
3.125% CS GROUP FUNDING 16/20 -SR-	0.31
	0.31

銘柄	純資産に対する 比率(%)
香港	
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	0.22
	0.22
アイルランド	
1.25% BANK OF IRELAND 15/20 -SR-	0.11
1.25% FCA CAPITAL IRELAND 15/18 -SR-	0.11
1.25% FCA CAPITAL IRELAND 16/20 -SR-	0.33
2.342% GE CAPITAL INTL FUNDING 16/20 -SR-	0.60
	1.15
イタリア	
1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S	0.22
2.25% MEDITBANCA 14/19 '502'	0.45
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	0.24
3.50% ENI 10/18 S.8 -S-	0.34
3.625% AUTOSTRADE ITALIA 12/18 -SR-	0.23
3.625% UNICREDIT 13/19 '577' -SR-S	0.17
3.875% INTESA SANPAOLO 13/18 'X' -SR-	0.21
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	0.37
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	0.48
4.375% SUB. UNICREDIT 16/27	0.22
4.75% TERNA 11/21 -SR-	0.26
5.00% SUB. MEDITBANCA 10/20 -JR-	0.36
6.25% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 07/17 -SR-	0.21
6.625% SUB. INTESA SANPAOLO 13/23 -SR-S	0.27
	4.03
ジャージー	
3.00% UBS GROUP FUNDING 16/21 -SR-S	0.41
	0.41
ルクセンブルグ	
FRN JOHN DEERE BANK 16/20 -SR-	0.11
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	0.34
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	0.12
	0.57
メキシコ	
1.00% AMERICA MOVIL 14/18 -SR-	0.22
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP 'A' -JR-	0.23
	0.45
オランダ	
FRN REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 16/18 -SR-	0.33
0.125% PACCAR FINANCIAL EUROPE 16/19 -SR-	0.11
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	0.22
1.168% GENERAL MOTORS FINANCE 16/20 -SR-	0.12
1.25% ING BANK 14/19 '127' -SR-S	0.56
1.25% SHELL INTL FINANCE 15/17 -SR-	0.56
1.375% SHELL INTL FINANCE 16/19 -SR-	0.70
1.40% HEINEKEN 12/17 -SR- REG.S	0.21
1.625% BMW FINANCE 14/19 -SR-S	0.34
1.625% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR-	0.34

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.00% MONDELEZ INTL NL 16/21 -SR-S	0.20
2.05% ING BANK 15/18 TR.5	0.31
2.125% ATF NETHERLANDS 16/23 -SR-	0.22
2.20% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/21 -SR-	0.20
2.25% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 12/17 -SR-S	0.21
2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	0.31
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	0.34
2.625% EDP FINANCE 14/19 '34' -SR-S	0.23
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	0.46
3.25% BMW FINANCE 12/19	0.23
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	0.11
3.875% NXP BV/NXP FUNDING 16/22 -SR-	0.28
3.875% SUB. REPSOL INTERNATIONAL 15/PERP -JR-S	0.11
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FIN. 13/PERP -JR-S	0.45
4.00% B.A.T. HOLDINGS 10/20 '37' -SR-	0.25
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-	0.35
4.125% RABOBANK NEDERLAND 11/21 -SR-	0.38
4.125% SUB. ING BANK 13/23 '115' -JR-S	0.21
4.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/20 -SR-S	0.25
4.375% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 12/18 -SR-S	0.11
4.375% SUB. ALLIANZ FINANCE II 05/PERP -JR-S	0.22
4.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/20 -SR-S	0.25
5.00% CRH FINANCE 12/19 -SR- REG.S	0.48
5.125% INNOGY FINANCE 03/18 -S-	0.12
5.479% SUB. GENERALI FINANCE 07/PERP	0.11
5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41	0.50
5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S	0.34
5.849% SUB. ELM 07/PERP -S-	0.11
5.875% SUB. RABOBANK NEDERLAND 09/19 -JR-	0.60
6.125% SUB. ING BANK 08/23 '1929'	0.23
6.50% SUB. TELEFONICA EUROPE 13/PERP -S-	0.23
11.00% RABOBANK NEDERLAND 09/PERP -JR-	0.24
	12.13
ニュージーランド	
0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	0.38
	0.38
ノルウェー	
0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S	0.11
0.625% SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/18	0.22
4.75% SUB. DNB BANK 12/22 -JR-	0.22
6.50% SUB. DNB BANK 16/PERP -JR-S	0.34
	0.89
パナマ	
1.125% CARNIVAL 15/19	0.22
	0.22
シンガポール	
2.35% DBS BANK 12/17 -SR-	0.21
	0.21

銘柄	純資産に対する 比率(%)
スペイン	
0.125% AMADEUS CAPITAL MARKET 16/20 S3 -SR-S	0.11
0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	0.32
1.00% BBVA 16/21 -SR-	0.22
1.00% IBERDROLA FINANZAS 16/24 -SR-	0.22
1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	0.34
3.125% CAIXABANK 13/18 -SR-	0.34
3.192% TELEFONICA EMISIONES 13/18	0.21
3.50% SUB. BBVA CAPITAL SAU 14/24 '137' -S-	0.11
	1.87
スウェーデン	
0.50% SCA 15/20 -SR-S	0.11
0.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	0.39
1.00% NORDEA BANK 16/26 -SR-	0.11
2.00% NORDEA BANK 14/21 '287' -SR-S	0.58
2.20% SWEDBANK 15/20 '4'	0.31
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	0.23
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	0.34
4.25% TELIASONERA 11/20 S70 -SR-	0.24
	2.31
スイス	
7.00% SUB. UBS 15/PERP	0.22
	0.22
イギリス	
0.10% AVIVA 16/18 -SR-S	0.23
0.25% ASTRAZENECA 16/21 '6' -SR-	0.34
0.43% WPP FINANCE 15/18 '4' -SR-S	0.22
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	0.11
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	0.22
1.125% BRITISH TELECOM 14/19 -SR-S	0.22
1.125% DIAGEO CAPITAL 13/18 -SR-	0.10
1.125% UBS LONDON 15/20 '14072'	0.45
1.375% CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S	0.45
1.50% GLAXOSMITHKLINE CAP. 12/17 -SR-	0.21
1.63% BAT INT'L FINANCE 16/19 -SR-	1.04
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	0.34
1.75% CREDIT AGRICOLE LONDON 13/18 -SR-	0.11
1.75% STANDARD CHARTERED 12/17 -SR-S	0.03
1.875% BARCLAYS 16/21 '221' -SR-	0.19
1.95% ASTRAZENECA 12/19	0.20
2.10% STANDARD CHARTERED 16/19 -SR-	0.58
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	0.24
2.25% STANDARD CHARTERED 15/20 '134'	0.20
2.375% EXPERIAN FINANCE 12/17 -SR-	0.21
2.518% BP CAPITAL MARKETS 14/20 '87' -SR-S	0.21
2.65% HSBC HOLDINGS 16/22 -SR-	0.20
2.75% HAMMERSON REIT 12/19 -SR-S	0.12
2.875% SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 15/20	0.31

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.00% BG ENERGY CAPITAL 11/18 '22'	0.23	1.80% ABBVIE 15/18	0.31
3.00% SUB. CENTRICA 15/76 -JR-S	0.11	1.80% JPMORGAN CHASE 13/18 -SR-	0.51
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	0.53	1.85% AMGEN 16/21 -SR-	0.54
3.20% BARCLAYS BANK 16/21 -SR-	0.20	1.85% CISCO SYSTEMS 16/21 -SR-	0.20
3.25% EE FINANCE PLC 12/18 '3' -SR-S	0.23	1.85% PROCTER & GAMBLE 16/21 -SR-	0.17
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	0.45	1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	0.23
4.00% SUB. STANDARD CHARTERED 12/22 -JR-S	0.41	1.875% AT&T 12/20 -SR-	0.23
4.00% SUB. STANDARD CHARTERED 13/25	0.45	1.875% BANK OF AMERICA 13/19 -SR-S	0.22
4.125% SUB. NATIONWIDE BUILDING 13/23 S	0.22	1.875% JPMORGAN CHASE 12/19 -SR-S	0.34
4.50% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/18 -SR-	0.23	1.90% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/19 -SR-	0.50
5.14% SUB. BARCLAYS BANK 10/20 -JR-	0.54	1.90% CVS HEALTH 15/18	0.21
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	0.62	1.90% ORACLE 16/21 -SR-	0.50
6.10% SUB. ROYAL BANK SCOTLAND 13/23	0.22	2.00% DAIMLER FINANCE 15/18	0.66
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72	0.34	2.00% MIDAMERICAN ENERGY 14/18 -SR-	0.31
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72 -JR-S	0.63	2.05% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA NY 16/19 -SR-	0.31
6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S	0.34	2.10% CHEVRON 16/21 -SR-	0.60
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	0.51	2.10% GENERAL MILLS 13/20 -SR-	0.23
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	0.26	2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR-	0.30
6.875% SUB. HSBC (COCO) 16/PERP -JR-	0.43	2.15% CITIGROUP 15/18	0.81
7.75% BARCLAYS BANK PLC 13/23	0.22	2.15% WELLS FARGO 13/19 'T135' -SR-	0.41
7.875% SUB. FRIENDS LIFE 12/PERP -S-	0.22	2.20% BERKSHIRE HATHAWAY 16/21 -SR-	0.20
	13.92	2.20% PFIZER 16/21 -SR-	0.20
アメリカ合衆国		2.222% EXXON MOBIL 16/21 -SR-	0.21
0.375% ABBVIE 16/19 -SR-	0.11	2.35% CITIGROUP 16/21 -SR-	0.35
0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR-	0.46	2.35% GENERAL MOTORS FINANCIAL 16/19 -SR-	0.30
0.50% CONTINENTAL RUBBER AMERICA 15/19 -SR-	0.22	2.45% AT&T 15/20	0.20
0.50% MCDONALD'S 16/21 -SR-	0.11	2.45% VW GROUP AMERICA 14/19 -SR-S	0.31
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20	0.11	2.50% ABBVIE 15/20	0.21
0.95% BOEING 13/18 -SR-	0.31	2.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA NY 13/18 'T4'	0.31
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	0.22	2.50% GOLDMAN SACHS GROUP 14/21 -SR-S	0.35
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	0.22	2.50% MORGAN STANLEY 14/19 'F' -SR-	0.92
1.125% AMERICAN EXPRESS 14/17 -SR-	0.41	2.503% BANK OF AMERICA 16/22 SL -SR-	0.50
1.20% PFIZER 16/18 -SR-	0.51	2.55% GOLDMAN SACHS GROUP 14/19 -SR-	0.71
1.30% BERKSHIRE HATHAWAY 13/18 -SR-	0.31	2.55% JP MORGAN CHASE 16/21 -SR-	0.41
1.30% BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE 16/19 -SR-	0.51	2.551% FORD MOTOR CREDIT 15/18	0.61
1.375% BMW US CAPITAL 13/17 -SR-	0.21	2.625% BANK OF AMERICA 15/20 'L'	0.51
1.375% VERIZON COMMUNICATIONS 16/19 -SR-	0.28	2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	0.21
1.45% TOYOTA MOTOR 15/18 -SR- S.B	0.51	2.70% CITIGROUP 16/21 -SR-	0.44
1.50% PEPSICO 16/19 -SR-	0.20	2.80% AT&T 16/21 -SR-	0.51
1.55% APPLE 16/21 -SR-	0.25	2.875% GOLDMAN SACHS GROUP 16/21 -SR-	0.61
1.55% MICROSOFT 16/21 -SR-	0.59	2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	0.60
1.60% CISCO SYSTEMS 16/19 -SR-	0.28	3.00% SCHLUMBERGER HOLDINGS 15/20 -SR-	1.03
1.625% HSBC USA 12/18 -SR-	0.20	3.00% VERIZON COMMUNICATIONS 14/21 -SR-	0.41
1.65% COCA-COLA 13/18 -SR-	0.21	3.30% WALGREENS BOOTS 14/21 -SR-	0.21
1.70% TOYOTA MOTOR CREDIT 16/19 T.67 -SR-	0.18	3.85% HP ENTERPRISE 15/20 -SR-S	0.42
1.708% EXXON MOBIL 16/19 -SR-	0.21	4.00% SPECTRUM MANAGEMENT HOLDING 11/21 -SR-	0.21
1.718% CHEVRON 13/18 -SR-	0.10	4.183% SUB. BANK OF AMERICA 16/27 -JR- SL	0.26
1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	0.23	4.20% CONOCOPHILLIPS CO 16/21 -SR-	0.22
1.75% WALGREENS BOOTS 16/18 -SR-	0.17	4.25% UNILEVER CAPITAL 11/21 -SR-	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	0.22
4.375% NBCUNIVERSAL MEDIA 11/21	0.22
4.40% BARRICK NORTH AMERICA FINANCE 11/21 -SR-	0.05
4.45% REYNOLDS AMERICAN 15/25	0.22
4.75% MORGAN STANLEY 12/17 'F' -SR-	0.31
5.00% CONTINENTAL RESOURCES 12/22	0.31
5.20% DIRECTV 10/20 -SR-	0.22
5.375% MORGAN STANLEY 10/20 -SR-	0.32
5.50% MORGAN STANLEY 10/20 'F' -SR-	0.33
5.75% CONOCOPHILLIPS 09/19	0.22
6.00% SUB. CREDIT SUISSE NY -GL- 08/18	0.43
7.75% ANHEUSER BUSCH (FR/RAT) 11/19 -SR-	0.23
	29.44
合計 I.	92.97

銘柄	純資産に対する 比率(%)
II. その他の譲渡可能な有価証券	
債券	
アメリカ合衆国	
1.65% NEW YORK LIFE 12/17 -SR-	0.21
2.75% ERAC USA FINANCE 12/17 -SR-	0.21
	0.42
合計 II.	0.42
投資有価証券合計	93.39
現金預金	4.53
預金	0.83
その他の純資産	1.25
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2016年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	6,498,269,893.00
収益	
債券利金、純額	251,141,132.00
	251,141,132.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	39,952,196.00
保管報酬、銀行手数料および利息	4,626,629.00
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	18,512,588.00
年次税	1,161,833.00
取引費用	226,964.00
	64,480,210.00
投資純利益／(損失)	186,660,922.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(369,486,004.00)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	29,231,776.00
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	1,021,153.00
CFDに係る実現純利益／(損失)	(4,394,260.00)
実現純利益／(損失)	(156,966,413.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	297,591,463.00
－為替予約取引	(11,247,682.00)
運用による純資産の増加／(減少)	129,377,368.00
受益証券発行手取額	5,801,243,374.00
受益証券買戻費用	(654,140,000.00)
分配金支払	(385,698,317.00)
期末現在純資産額	11,389,052,318.00

ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界主要国のソブリン債券を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。 ・投資にあたっては、発行体の信用格付を勘案したうえで、円インカム*が相対的に高いソブリン債券に着目し、ポートフォリオを構築します。 ※「円インカム」とは、円建てソブリン債券はその金利水準を指し、外貨建てソブリン債券は委託会社が一定の条件で独自に算出した為替ヘッジコストを控除した金利水準を指します。 ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替リスクの低減を図ります。

■組入資産の明細（2017年12月11日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド	15,628,615	19,792,078

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド全体（43,741,448千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ)		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
(フランス)						
0% FRANCE GOVT	国債証券	—	2020/2/25	26,500	26,863	3,594,276
0.5% FRANCE GOVT		0.5	2026/5/25	23,600	24,010	3,212,623
2.5% FRANCE GOVT		2.5	2030/5/25	11,780	14,164	1,895,179
3% FRANCE GOVT		3.0	2022/4/25	19,350	22,217	2,972,724
4% FRANCE GOVT		4.0	2060/4/25	3,470	5,874	785,943
4.25% FRANCE GOVT		4.25	2023/10/25	13,270	16,721	2,237,340
4.5% FRANCE GOVT		4.5	2041/4/25	7,960	13,071	1,748,915
4.75% FRANCE GOVT		4.75	2035/4/25	6,810	10,825	1,448,408
小計	—	—	—	—	—	17,895,411

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(スウェーデン)	国債証券	%		千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ	千円
0.75% SWEDISH GOVT		0.75	2028/5/12	83,000	83,581	1,123,328
1% SWEDISH GOVT		1.0	2026/11/12	229,500	240,584	3,233,460
1.5% SWEDISH GOVT		1.5	2023/11/13	169,500	184,127	2,474,678
3.5% SWEDISH GOVT		3.5	2022/6/1	329,000	384,173	5,163,289
3.5% SWEDISH GOVT		3.5	2039/3/30	91,000	126,116	1,695,011
4.25% SWEDISH GOVT	4.25	2019/3/12	225,000	239,490	3,218,745	
小計	—	—	—	—	—	16,908,513
(シンガポール)	国債証券			千シンガポールドル	千シンガポールドル	
1.75% SINGAPORE GOVT		1.75	2022/4/1	39,800	39,923	3,352,366
2% SINGAPORE GOVT		2.0	2020/7/1	40,800	41,285	3,466,745
2.125% SINGAPORE GOVT		2.125	2026/6/1	36,100	36,518	3,066,480
2.25% SINGAPORE GOVT		2.25	2036/8/1	15,100	14,779	1,241,066
2.75% SINGAPORE GOVT		2.75	2046/3/1	20,100	21,151	1,776,068
2.875% SINGAPORE GOVT		2.875	2030/9/1	14,500	15,462	1,298,411
3% SINGAPORE GOVT	3.0	2024/9/1	27,200	28,984	2,433,813	
小計	—	—	—	—	—	16,634,951
合計	—	—	—	—	—	51,438,875

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第65期～第70期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (28) (0) (1)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)
合計	30

(注1) 左記の費用 (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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として新興国の米ドル建てソブリン債券および準ソブリン債券に実質的に投資し、利息等収益の確保と売買益の獲得を目指します。 ・流動性の確保と安定性に配慮するため、米国国債などに投資する場合があります。 ・投資にあたっては、地域別、国別および銘柄別に分散を図ります。 ・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い為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

■組入資産の明細（2017年12月11日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	2,639,542	7,994,119

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド全体（5,067,752千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
10.5% REP OF ECUADOR	国債証券	10.5	2020/3/24	600	658	74,838
10.75% ECUADOR GOVT		10.75	2022/3/28	430	501	56,985
11.75% COLOMBIA GOVT		11.75	2020/2/25	1,000	1,201	136,539
11.875% REP OF TURKEY		11.875	2030/1/15	2,050	3,194	363,056
12.25% FED REP OF BRAZIL		12.25	2030/3/6	800	1,328	150,927
12.75% FED REP OF BRAZIL		12.75	2020/1/15	300	365	41,497
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	500	868	98,705
2.5% REP OF ARGENTINA		2.5	2038/12/31	360	260	29,642
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	800	769	87,446
2.625% COLOMBIA GOVT		2.625	2023/3/15	700	683	77,637
3% REPUBLIC OF POLAND		3.0	2023/3/17	1,200	1,224	139,175
3.125% CHILE GOVT		3.125	2026/1/21	800	813	92,429
3.125% REP OF CHILE		3.125	2025/3/27	1,100	1,123	127,690
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	900	774	87,995
3.5% RUSSIA GOVT	3.5	2019/1/16	600	606	68,940	
3.6% MEXICAN GOVT	3.6	2025/1/30	600	612	69,621	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
3.625% MEXICAN GOVT	国債証券	3.625	2022/3/15	400	417	47,410
3.75% REP OF PANAMA		3.75	2025/3/16	600	623	70,890
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	700	711	80,827
3.875% KAZAKHSTAN GOVT		3.875	2024/10/14	200	208	23,675
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	500	522	59,436
4% HUNGARY		4.0	2019/3/25	900	921	104,739
4% REP OF COLOMBIA		4.0	2024/2/26	500	518	58,904
4% REP OF PANAMA		4.0	2024/9/22	400	425	48,378
4.125% MEXICAN GOVT		4.125	2026/1/21	500	524	59,632
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	700	766	87,072
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	980	984	111,889
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	570	595	67,669
4.25% BRAZIL GOVT		4.25	2025/1/7	200	204	23,186
4.25% COSTA RICA GOVT		4.25	2023/1/26	400	390	44,323
4.25% TURKEY GOVT		4.25	2026/4/14	200	189	21,532
4.3% REP OF PANAMA		4.3	2053/4/29	200	209	23,784
4.3% SOUTH AFRICA		4.3	2028/10/12	700	658	74,885
4.35% MEXICAN GOVT		4.35	2047/1/15	620	593	67,489
4.375% COLOMBIA GOVT		4.375	2021/7/12	800	842	95,766
4.375% COSTA RICA GOVT		4.375	2025/4/30	400	383	43,609
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	718	774	87,984
4.375% ROMANIA	4.375	2023/8/22	550	590	67,089	
4.375% TRINIDAD AND TOBA	4.375	2024/1/16	200	206	23,423	
4.5% BOLIVIA GOVT	4.5	2028/3/20	1,089	1,052	119,591	
4.5% COLOMBIA GOVT	4.5	2026/1/28	250	267	30,364	
4.5% GUATEMALA GOVT	4.5	2026/5/3	300	302	34,372	
4.5% REP OF URUGUAY	4.5	2024/8/14	400	434	49,419	
4.5% RUSSIA GOVT	4.5	2022/4/4	200	212	24,096	
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO	4.5	2026/8/4	600	614	69,826	
4.625% INDONESIA GOVT	4.625	2043/4/15	2,000	2,065	234,755	
4.625% REP OF PARAGUAY	4.625	2023/1/25	200	210	23,866	
4.665% SOUTH AFRICA	4.665	2024/1/17	700	709	80,628	
4.75% REP OF AZERBAIJAN	4.75	2024/3/18	540	554	62,972	
4.8% REP OF VIETNAM	4.8	2024/11/19	943	1,005	114,266	
4.875% BOLIVIA GOVT	4.875	2022/10/29	200	209	23,752	
4.875% BRAZIL GOVT	4.875	2021/1/22	500	530	60,325	
4.875% REP OF KAZAKHSTAN	4.875	2044/10/14	600	641	72,956	
4.875% REP OF SERBIA	4.875	2020/2/25	280	290	33,063	
4.875% ROMANIA	4.875	2024/1/22	100	110	12,550	
4.875% RUSSIA	4.875	2023/9/16	1,000	1,085	123,321	
4.875% SOUTH AFRICA	4.875	2026/4/14	600	601	68,380	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
4.875% TURKEY GOVT	国債証券	4.875	2043/4/16	400	346	39,345
5% BRAZIL GOVT		5.0	2045/1/27	400	376	42,805
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	410	433	49,294
5% REP OF PARAGUAY		5.0	2026/4/15	260	278	31,685
5% REPUBLIC OF POLAND		5.0	2022/3/23	700	769	87,486
5% RUSSIA GOVT		5.0	2020/4/29	400	420	47,842
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	508	562	63,976
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	1,000	1,122	127,606
5.125% REPUBLIC OF POLAND		5.125	2021/4/21	2,341	2,547	289,467
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	250	252	28,733
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2023/2/21	200	223	25,378
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	600	680	77,313
5.375% IVORY COAST		5.375	2024/7/23	300	303	34,435
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	300	289	32,942
5.5% CROATIA		5.5	2023/4/4	200	220	25,066
5.5% DOMINICAN GOVT		5.5	2025/1/27	200	210	23,952
5.5% KINGDOM OF MOROCCO		5.5	2042/12/11	350	394	44,880
5.55% MEXICAN GOVT		5.55	2045/1/21	230	261	29,673
5.625% BANCO CENTRAL COS		5.625	2043/4/30	400	355	40,374
5.625% FED REP OF BRAZIL		5.625	2041/1/7	200	205	23,314
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	500	503	57,188
5.625% REP OF ARGENTINA		5.625	2022/1/26	594	623	70,883
5.625% REP OF COLOMBIA		5.625	2044/2/26	200	229	26,080
5.625% REP OF PERU		5.625	2050/11/18	820	1,047	119,072
5.625% RUSSIA		5.625	2042/4/4	400	443	50,437
5.625% TURKEY GOVT		5.625	2021/3/30	200	210	23,875
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	264	257	29,241
5.75% REP OF GUATEMALA		5.75	2022/6/6	200	216	24,557
5.75% TURKEY GOVT		5.75	2024/3/22	200	210	23,914
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	380	363	41,308
5.875% ARAB REP OF EGYPT		5.875	2025/6/11	200	202	23,050
5.875% DOMINICAN GOVT		5.875	2024/4/18	400	430	48,955
5.875% RUSSIA		5.875	2043/9/16	800	919	104,512
5.875% SALVADOR GOVT		5.875	2025/1/30	100	98	11,220
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2022/5/30	250	272	30,932
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2025/9/16	800	861	97,902
5.95% BOLIVIA GOVT		5.95	2023/8/22	200	219	24,992
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	574	616	70,102
6% CROATIA		6.0	2024/1/26	200	227	25,909
6% TURKEY GOVT		6.0	2027/3/25	200	211	24,048
6% VENEZUELA GOVT		6.0	2020/12/9	900	207	23,612

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
6.1% REP OF PARAGUAY	国債証券	6.1	2044/8/11	200	229	26,025
6.125% COLOMBIA GOVT		6.125	2041/1/18	200	241	27,405
6.125% EGYPT GOVT		6.125	2022/1/31	900	938	106,683
6.125% REP OF LITHUANIA		6.125	2021/3/9	400	445	50,642
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	390	504	57,319
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	159	18,083
6.25% HUNGARY GOVT		6.25	2020/1/29	700	754	85,736
6.25% REP OF SENEGAL		6.25	2024/7/30	300	321	36,566
6.25% SENEGAL GOVT		6.25	2033/5/23	1,000	1,043	118,616
6.375% CROATIA		6.375	2021/3/24	300	330	37,538
6.375% HUNGARY GOVT		6.375	2021/3/29	1,300	1,450	164,809
6.375% IVORY COAST		6.375	2028/3/3	500	525	59,666
6.375% LEBANESE GOVT		6.375	2020/3/9	800	789	89,674
6.375% REP OF GABON		6.375	2024/12/12	250	249	28,367
6.375% SALVADOR GOVT		6.375	2027/1/18	220	220	25,013
6.6% DOMINICAN REP		6.6	2024/1/28	400	447	50,802
6.625% CROATIA		6.625	2020/7/14	1,000	1,090	123,958
6.625% FED REP OF ETHIOP		6.625	2024/12/11	900	927	105,384
6.625% LITHUANIA GOVT		6.625	2022/2/1	200	232	26,430
6.625% REP OF ARGENTINA		6.625	2028/7/6	450	478	54,354
6.65% LEBANESE REP		6.65	2030/2/26	2,050	1,870	212,573
6.75% CROATIA		6.75	2019/11/5	400	430	48,905
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	400	456	51,930
6.75% ROMANIA		6.75	2022/2/7	1,150	1,322	150,302
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	440	493	56,131
6.875% ARAB REP OF EGYPT		6.875	2040/4/30	100	100	11,419
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	991	1,128	128,274
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2021/4/22	200	217	24,725
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2027/1/26	350	379	43,118
6.875% REP OF BELARUS		6.875	2023/2/28	650	688	78,238
6.875% REP OF GEORGIA		6.875	2021/4/12	200	224	25,468
6.875% REP OF KENYA	6.875	2024/6/24	1,000	1,055	119,900	
6.95% GABONESE REP	6.95	2025/6/16	450	459	52,231	
7% REP OF COSTA RICA	7.0	2044/4/4	400	412	46,879	
7% REP OF VENEZUELA	7.0	2018/12/1	133	46	5,320	
7% TURKEY GOVT	7.0	2019/3/11	200	209	23,764	
7% TURKEY GOVT	7.0	2020/6/5	500	538	61,234	
7% VENEZUELA GOVT	7.0	2038/3/31	70	14	1,682	
7.125% FED REP OF BRAZIL	7.125	2037/1/20	190	229	26,048	
7.125% REP OF ARGENTINA	7.125	2036/7/6	245	264	30,021	
7.125% REP OF TAJIKISTAN	7.125	2027/9/14	400	383	43,596	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
7.125% REPUBLIC OF PERU	国債証券	7.125	2019/3/30	1,400	1,501	170,693
7.15% REP OF ARMENIA		7.15	2025/3/26	300	338	38,425
7.25% REP OF SERBIA		7.25	2021/9/28	800	915	103,994
7.375% REP OF LITHUANIA		7.375	2020/2/11	200	221	25,184
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	896	877	99,783
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	800	883	100,457
7.5% HONDURAS GOVT		7.5	2024/3/15	340	379	43,109
7.5% REP OF ARGENTINA		7.5	2026/4/22	500	561	63,831
7.5% TURKEY GOVT		7.5	2019/11/7	1,000	1,074	122,116
7.5% UTD MEXICAN STS		7.5	2033/4/8	500	683	77,685
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	500	780	88,720
7.625% REP OF EL SALVADOR		7.625	2041/2/1	150	158	18,005
7.65% REP OF VENEZUELA		—	2025/4/21	520	114	12,983
7.65% SALVADOR GOVT		7.65	2035/6/15	200	208	23,741
7.75% REP OF VENEZUELA		—	2019/10/13	100	24	2,784
7.75% SALVADOR GOVT		7.75	2023/1/24	400	430	48,869
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2019/9/1	250	261	29,745
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2020/9/1	300	317	36,058
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2021/9/1	600	638	72,547
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2022/9/1	400	424	48,278
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	200	212	24,107
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2024/9/1	400	420	47,746
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	200	208	23,664
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2026/9/1	300	308	35,036
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2027/9/1	200	205	23,343
7.875% GOVT OF JAMAICA		7.875	2045/7/28	500	611	69,533
7.875% REP OF GHANA		7.875	2023/8/7	436	472	53,726
7.875% REP OF PAKISTAN		7.875	2036/3/31	1,120	1,157	131,577
7.875% REP OF URUGUAY		7.875	2033/1/15	200	286	32,615
7.95% ECUADOR GOVT		7.95	2024/6/20	700	726	82,538
8% JAMAICA GOVT		8.0	2039/3/15	300	367	41,805
8.125% COLOMBIA GOVT		8.125	2024/5/21	1,000	1,268	144,199
8.125% REP OF GHANA		8.125	2026/1/18	400	436	49,565
8.25% VENEZUELA GOVT		—	2024/10/13	600	132	15,046
8.25% REP OF EL SALVADOR		8.25	2032/4/10	300	337	38,303
8.5% EGYPT GOVT		8.5	2047/1/31	550	630	71,614
8.5% REP OF INDONESIA		8.5	2035/10/12	400	596	67,839
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	84	9,555
8.75% ECUADOR GOVT		8.75	2023/6/2	206	224	25,460
8.75% REP OF PERU		8.75	2033/11/21	435	688	78,274
8.875% BRAZIL GOVT		8.875	2019/10/14	600	679	77,279

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
8.875% ECUADOR GOVT	国債証券	8.875	2027/10/23	207	223	25,389
8.875% FED REP OF BRAZIL		8.875	2024/4/15	250	319	36,295
8.875% REP OF PANAMA		8.875	2027/9/30	1,200	1,744	198,310
9% REP OF VENEZUELA		9.0	2023/5/7	80	18	2,082
9.25% VENEZUELA GOVT		9.25	2028/5/7	300	68	7,770
9.625% ECUADOR GOVT		9.625	2027/6/2	200	224	25,514
9.65% ECUADOR GOVT		9.65	2026/12/13	380	430	48,936
IVORY COAST		5.75	2032/12/31	386	383	43,539
REP OF SERBIA		6.75	2024/11/1	119	121	13,814
4.625% PEMEX		特殊債券 (除く金融債)	4.625	2023/9/21	200	205
4.75% BNDES	4.75		2024/5/9	510	514	58,425
5.375% PEMEX	5.375		2022/3/13	132	140	15,945
5.75% BQ CENT TUNISIE	5.75		2025/1/30	200	198	22,550
5.875% EXPORT CREDIT BAN	5.875		2019/4/24	300	307	34,947
5.942% VNESHECONOMBANK	5.942		2023/11/21	200	218	24,814
6% PERTAMINA	6.0		2042/5/3	700	795	90,422
3.5% CAIXA ECONOMICA FED	3.5		2022/11/7	150	146	16,595
3.5% PETROLEOS MEXICA	3.5		2023/1/30	800	783	89,019
3.75% EMPRESA NACIONAL D	3.75		2026/8/5	367	364	41,425
4.25% CODELCO INC	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25	2042/7/17	500	513	58,387
4.25% PEMEX		4.25	2025/1/15	400	399	45,396
4.5% CDEL		4.5	2025/9/16	400	430	48,933
4.5% EMPRESA NACIONAL DE		4.5	2047/9/14	200	189	21,561
4.5% PEMEX		4.5	2026/1/23	200	199	22,716
4.75% COMISION FEDERAL D		4.75	2027/2/23	209	219	24,900
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	277	289	32,894
4.75% PETROLEOS DEL PERU		4.75	2032/6/19	740	757	86,127
4.875% CODELCO INC		4.875	2044/11/4	300	335	38,176
4.875% PEMEX		4.875	2024/1/18	200	206	23,507
5.25% TRINIDAD GEN UNLTD	5.25	2027/11/4	223	227	25,819	
5.375% PETROLEOS DE VENE	-	2027/4/12	450	102	11,634	
5.5% MEXICO CITY ARPT TR	5.5	2047/7/31	202	201	22,909	
5.5% PDVSA	5.5	2037/4/12	400	93	10,569	
5.625% PEMEX	5.625	2046/1/23	200	184	20,972	
5.7% RZD CAPITAL PLC(RZD)	5.7	2022/4/5	200	217	24,687	
5.75% KAZMUNAYGAS NATION	5.75	2043/4/30	200	206	23,516	
5.75% KZOKZ	5.75	2047/4/19	277	287	32,633	
6% PDVSA	6.0	2026/11/15	600	134	15,254	
6% PETROLEOS DE VENEZUEL	6.0	2024/5/16	590	132	15,013	
6.375% KAZMUNAYGAS NATIO	6.375	2021/4/9	200	218	24,868	
6.375% PEMEX	6.375	2021/2/4	550	598	68,058	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
6.45% PERTAMINA	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.45	2044/5/30	1,000	1,197	136,039
6.5% PEMEX		6.5	2041/6/2	350	360	40,950
6.75% PEMEX		6.75	2047/9/21	250	260	29,571
6.875% PEMEX		6.875	2026/8/4	250	282	32,106
6.902% VEB FINANCE LTD		6.902	2020/7/9	300	324	36,918
6.95% STATE OIL CO OF TH		6.95	2030/3/18	400	440	50,033
7% KAZMUNAYGAS NATIONAL		7.0	2020/5/5	400	434	49,428
7.75% GEORGIAN RAILWAY J		7.75	2022/7/11	800	898	102,112
9.125% KAZMUNAYGAS NATIO		9.125	2018/7/2	200	207	23,541
9.75% PDVSA		9.75	2035/5/17	50	13	1,542
9.75% PETRO CO TRIN/TOBA		9.75	2019/8/14	100	106	12,066
合計	-	-	-	-	-	13,389,345

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		第70期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	US 10YR NOTE	1,793	-
	US LONG BOND	34	-

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) -印は組入れがありません。

■ 1万円 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第65期～第70期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	33円 (31) (1) (1)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (2) (1) (0)
合計	36

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ日本ナンバーワン・ファンド（適格機関投資家専用）

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国のナンバーワン企業*の株式に投資します。 ※ナンバーワン企業とは、優れたブランド力、技術力、商品・サービス開発力およびマーケティング力を有し、業界トップシェアを誇る企業、または今後それが期待される企業を指します。 ・投資環境により先物取引を利用し株式の実質組入比率を引き下げることがあります。

■組入資産の明細（2018年1月22日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	958,239	2,560,702

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド全体（4,324,734千口）の内容です。

国内株式 上場株式

銘柄	当期末		銘柄	当期末	
	株数	評価額		株数	評価額
	千株	千円		千株	千円
建設業(1.6%)			参天製薬	105.2	186,730
積水ハウス	82.7	178,714	石油・石炭製品(2.0%)		
食料品(5.0%)			JXTGホールディングス	293.1	224,778
アサヒグループホールディングス	37.2	212,114	ゴム製品(2.0%)		
味の素	79.6	167,000	ブリヂストン	39.7	218,429
日本たばこ産業	48.3	176,439	ガラス・土石製品(2.0%)		
繊維製品(2.1%)			旭硝子	44	219,780
東レ	210.4	236,174	非鉄金属(1.9%)		
化学(10.7%)			住友電気工業	110.7	216,031
クラレ	85.4	179,254	金属製品(3.9%)		
信越化学工業	19.7	246,250	三和ホールディングス	158.4	247,262
日本触媒	22.4	174,496	リンナイ	18	184,860
花王	29.3	225,287	機械(8.1%)		
日東電工	20.1	201,000	SMC	4.9	270,823
エフピコ	27.8	164,020	クボタ	91.6	210,863
医薬品(3.3%)			ダイキン工業	17.2	238,908
塩野義製薬	28.4	176,449	ホシザキ	17.8	184,230

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
電気機器(15.9%)		
日立製作所	249	232,292
日本電産	14.8	263,810
富士通	256	206,976
ソニー	40.8	227,337
堀場製作所	26.9	197,446
ファナック	7.8	249,522
浜松ホトニクス	48.3	202,377
村田製作所	11.4	184,281
輸送用機器(8.8%)		
豊田自動織機	28.4	209,024
デンソー	40.4	284,739
トヨタ自動車	35.4	271,836
本田技研工業	53.6	213,328
精密機器(6.1%)		
テルモ	43.6	235,876
島津製作所	90.1	251,018
HOYA	33.3	189,210
陸運業(3.5%)		
東日本旅客鉄道	17.8	203,365
日立物流	62.9	182,158
情報・通信業(5.4%)		
トレンドマイクロ	31.4	191,226

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
日本電信電話	42.4	222,218
NTTドコモ	69.1	187,779
小売業(4.1%)		
エービーシー・マート	30.7	211,523
セブン&アイ・ホールディングス	52.6	240,645
銀行業(2.2%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	274.7	241,433
保険業(1.9%)		
東京海上ホールディングス	39.9	212,507
その他金融業(2.1%)		
オリックス	107.4	233,219
不動産業(1.9%)		
三井不動産	77	218,218
サービス業(5.5%)		
電通	36.5	179,580
リクルートホールディングス	75.8	212,050
セコム	25.7	220,326
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,515 11,115,221 52銘柄 <96.2%>

(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。

■ 1万円(元本10,000円)当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	52円 (49) (0) (3)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	20 (20)
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)
合計	74

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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）

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・投資環境により先物取引を利用し株式の実質組入比率を引き下げることがあります。 ・実質組入外貨建資産については、投資環境により適宜為替ヘッジを行うことがあります。

■組入資産の明細（2017年10月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	3,727,439	6,032,488

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド全体（8,857,707千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
食料品 (31.7%)		
日本たばこ産業	50.9	187,566
医薬品 (24.5%)		
塩野義製薬	23.1	145,483
電気機器 (43.8%)		
ソニー	34.5	142,278
ファナック	4.9	116,987
合計	株数・金額 113	592,315
	銘柄数<比率> 4	<4.1%>

(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。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
BLACKROCK INC	36	1,707	192,574	各種金融
CHEVRON CORP	165	1,948	219,720	エネルギー
CITIGROUP INC	325	2,453	276,630	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	310	2,248	253,583	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	375	1,835	207,014	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	205	2,043	230,444	メディア
ECOLAB INC	103	1,372	154,807	素材
FORTIVE CORP	233	1,679	189,389	資本財
GENERAL ELECTRIC CO.	519	1,217	137,313	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	158	2,281	257,247	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	265	2,561	288,825	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	164	1,802	203,204	家庭用品・パーソナル用品
MARSH & MCLENNAN COS	256	2,134	240,715	保険
MERCK & CO. INC.	205	1,322	149,139	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONSANTO CO	72	866	97,761	素材
NIKE INC CL-B	393	2,026	228,471	耐久消費財・アパレル
PEPSICO INC	182	2,004	226,076	食品・飲料・タバコ
RAYTHEON COMPANY	106	2,006	226,255	資本財
STATE STREET CORP	202	1,987	224,110	各種金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	514	1,995	225,042	半導体・半導体製造装置
3M CO	89	1,929	217,598	資本財
TIME WARNER INC	134	1,385	156,253	メディア
UNITED TECHNOLOGIES CORP	179	2,132	240,433	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	217	2,331	262,915	ソフトウェア・サービス
ZOETIS INC	273	1,742	196,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLERGAN PLC	85	1,744	196,706	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	156	1,569	176,985	自動車・自動車部品
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ACTIVISION BLIZZARD INC	207	1,271	143,416	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	39	3,855	434,717	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	263	4,101	462,526	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FACEBOOK INC-A	168	2,904	327,478	ソフトウェア・サービス
INTEL CORP	544	2,170	244,709	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	464	3,540	399,274	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	323	1,781	200,831	消費者サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	91	1,421	160,278	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)				
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	15	1,741	196,398	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 銘柄数<比率>	8,054 36	73,123 -	8,245,382 <57.5%>

銘柄		当期末			業種等
		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	千英ポンド	千円	
DIAGEO PLC		663	1,685	249,987	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC		875	1,596	236,792	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,160	1,766	262,001	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		415	2,150	318,884	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		638	1,488	220,665	エネルギー
VODAFONE GROUP PLC		6,104	1,289	191,175	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,857 6	9,977 -	1,479,508 <10.3%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG		61	1,332	176,478	自動車・自動車部品
SAP SE		170	1,627	215,582	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		133	1,559	206,561	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		1,076	1,689	223,784	電気通信サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,442 4	6,210 -	822,407 <5.7%>	
(ユーロ・・・フランス)					
CAPGEMINI SA		140	1,409	186,608	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		186	1,382	183,128	資本財
AXA		478	1,244	164,743	保険
SAFRAN SA		123	1,067	141,384	資本財
TOTAL SA		293	1,338	177,242	エネルギー
DANONE		172	1,193	158,095	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,394 6	7,635 -	1,011,202 <7.1%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
WOLTERS KLUWER		518	2,067	273,848	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		120	1,750	231,861	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	638 2	3,818 -	505,710 <3.5%>	
(ユーロ・・・ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		149	1,564	207,196	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	149 1	1,564 -	207,196 <1.4%>	
(ユーロ・・・フィンランド)					
NOKIA OYJ		2,134	1,086	143,912	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,134 1	1,086 -	143,912 <1.0%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,760 14	20,315 -	2,690,429 <18.8%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン…ストックホルム市場) SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A ASSA ABLOY AB-B	百株 1,095 979	千スウェーデンクローネ 11,619 17,394	千円 161,157 241,261	銀行 資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,074 2	29,013 -	402,418 <2.8%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場) NOVOZYMES A/S-B SHARES	274	千デンマーククローネ 9,030	160,648	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	274 1	9,030 -	160,648 <1.1%>
(香港…香港市場) CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,219	千香港ドル 12,287	177,560	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,219 1	12,287 -	177,560 <1.2%>
(シンガポール…シンガポール市場) DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,447	千シンガポールドル 3,108	257,458	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,447 1	3,108 -	257,458 <1.8%>
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場) NASPERS LTD-N SHS	79	千ランド 25,322	207,138	メディア
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	79 1	25,322 -	207,138 <1.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,767 62	- -	13,620,544 <95.0%>

(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。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第23期～第28期
(a) 信託報酬 (投 信 報 酬 (信 会 社) (販 会 社) (受 託 会 社)	41円 (38) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	3 (3) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	2 (2)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (1) (0)
合計	49

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ・セキュリティ・ファンド（適格機関投資家専用）

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のセキュリティ関連企業の株式に投資します。 ・投資環境により先物取引を利用し株式の実質組入比率を引き下げることがあります。 ・実質組入外貨建資産については、投資環境により適宜為替ヘッジを行うことがあります。

■組入資産の明細（2017年8月21日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	2,388,176	2,915,485

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・セキュリティ・マザーファンド全体（31,202,697千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
精密機器(31.1%) 島津製作所	222	444,888
情報・通信業(39.0%) トレンドマイクロ	110	556,600
サービス業(29.9%) 総合警備保障	91	427,245
合計	株数・金額 423	1,428,733
	銘柄数<比率> 3	<3.8%>

(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。

(2) 外国株式 上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
		千米ドル	千円	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場) ANIXTER INTERNATIONAL INC	5	35	3,885	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRINK'S CO/THE	560	4,244	464,253	商業・専門サービス

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
ECOLAB INC	635	8,261	903,613	素材
EQUIFAX INC	660	9,232	1,009,784	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,745	15,675	1,714,411	ソフトウェア・サービス
FIRST DATA CORP- CLASS A	700	1,246	136,351	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	790	4,937	540,014	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	1,210	11,344	1,240,798	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	308	2,117	231,569	商業・専門サービス
NCR CORPORATION	400	1,399	153,074	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	487	6,356	695,184	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PERKINELMER INC	1,017	6,457	706,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	200	2,039	223,005	保険
ROLLINS INC	960	4,190	458,304	商業・専門サービス
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	600	2,676	292,674	消費者サービス
SERVICENOW INC	460	4,932	539,476	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	765	10,518	1,150,435	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	890	15,358	1,679,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	635	12,924	1,413,514	資本財
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1,280	8,313	909,258	ソフトウェア・サービス
VANTIV INC - CL A	770	5,565	608,705	ソフトウェア・サービス
WABCO HOLDINGS INC	415	5,672	620,416	資本財
WABTEC CORP	50	354	38,749	資本財
WATERS CORP	260	4,672	510,998	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC	1,220	9,536	1,043,033	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	1,400	5,187	567,302	資本財
INTERXION HOLDING NV	1,390	6,904	755,104	ソフトウェア・サービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	310	1,345	147,146	資本財
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
CA INC	1,010	3,269	357,570	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	375	4,972	543,883	商業・専門サービス
FISERV INC	860	10,350	1,132,084	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	1,520	5,570	609,278	ソフトウェア・サービス
KLA-TENCOR CORPORATION	270	2,437	266,536	半導体・半導体製造装置
LITTELFUSE INC	275	4,861	531,662	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PROOFPOINT INC	540	4,730	517,363	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	340	1,528	167,150	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	10	59	6,488	ソフトウェア・サービス
SYMANTEC CORP	2,450	6,970	762,336	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	480	4,940	540,305	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIMECAST LTD	874	2,361	258,234	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	920	9,870	1,079,556	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,049 41	233,423 -	25,529,573 <67.0%>

銘柄		当期末			業種等
		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	千英ポンド	千円	
HALMA PLC		2,500	2,745	386,550	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERTEK GROUP PLC		1,370	6,622	932,591	商業・専門サービス
PAYSAFE GROUP PLC		4,298	2,503	352,568	ソフトウェア・サービス
G4S PLC		13,800	4,116	579,691	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		15,250	4,506	634,587	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC		1,100	1,666	234,676	商業・専門サービス
WORLDPAY GROUP PLC		7,500	3,177	447,385	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45,818 7	25,337 -	3,568,051 <9.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG		100	1,923	247,124	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		850	1,595	205,085	半導体・半導体製造装置
WIRECARD AG		980	6,753	867,851	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,930 3	10,272 -	1,320,061 <3.5%>	
(ユーロ・・・フランス)					
INGENICO GROUP		410	3,457	444,379	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VALEO SA		770	4,365	561,061	自動車・自動車部品
WORLDLINE SA		442	1,538	197,670	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,622 3	9,362 -	1,203,111 <3.2%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
GEMALTO		300	1,312	168,630	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 1	1,312 -	168,630 <0.4%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)					
EUROFINS SCIENTIFIC		55	2,668	342,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55 1	2,668 -	342,871 <0.9%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,907 8	23,614 -	3,034,675 <8.0%>	
(スイス・・・スイス市場)			千スイスフラン		
SGS SA-REG		19	4,174	473,021	商業・専門サービス
DORMAKABA HOLDING AG		26	2,195	248,772	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45 2	6,370 -	721,794 <1.9%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)			千スウェーデンクローネ		
SECURITAS AB-B SHS		300	3,936	53,057	商業・専門サービス
LOOMIS AB-B		420	11,986	161,582	商業・専門サービス
ASSA ABLOY AB-B		2,650	44,944	605,845	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,370 3	60,866 -	820,484 <2.2%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港・・・香港市場) SUNNY OPTICAL TECH	百株 2,600	千香港ドル 27,690	千円 387,106	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 銘柄数<比率>	2,600 1	27,690 -	387,106 <1.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	85,790 62	- -	34,061,686 <89.4%>

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	当期末		
	□数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) DIGITAL REALTY TRUST INC EQUINIX INC IRON MOUNTAIN INC	□ 33,000 33,000 67,000	千米ドル 3,790 14,850 2,471	千円 414,553 1,624,144 270,322
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	133,000 3	21,112 -
			2,309,020 <6.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の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評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	35円 (32) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	6 (6) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (3) (1) (0)
合計	52

(注1) 左記の費用 (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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテージャシア株式（除く日本）

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／米ドル建て
主な投資方針	・主に日本を除くアジアの株式に投資します。

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
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		インドネシア	
株式		BANK NEGARA INDONESIA 'B'	1.14
ケイマン諸島		BANK TABUNGAN NEGARA	2.38
LI NING	0.57		3.52
MGM CHINA HOLDINGS	1.82	パキスタン	
MINTH GROUP	1.42	D.G. KHAN CEMENT CO	0.77
NETEASE ADR -SPONS.-	1.58	PAKISTAN OILFIELDS	0.96
SECOO HOLDING 'A' ADR -SPONS.-	0.08		1.73
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	1.60	フィリピン	
TENCENT HOLDINGS	4.52	GT CAPITAL HOLDINGS INC	1.31
	11.59		1.31
中国		韓国	
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	7.64	HANA FINANCIAL GROUP	1.96
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	1.58	HANWHA CHEMICAL	1.13
BAOSHAN IRON AND STEEL 'A'	1.07	HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	1.12
BITAUTO HOLDINGS LTD ADR -SPONS.-	1.60	ING LIFE INSURANCE KOREA	1.14
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	1.89	KT & G	1.85
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	1.60	LG INNOTEK	1.36
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	2.59	MEDY-TOX	1.00
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	1.58	SAMSUNG ELECTRONICS	5.63
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	1.39	SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	0.91
MIDEA GROUP 'A'	0.00		16.10
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	1.92	台湾	
PING AN INSURANCE 'H'	3.77	CATCHER TECHNOLOGY	1.13
QINGDAO HAIER 'A'	0.99	CTCI CORP	1.05
	27.62	EGIS TECHNOLOGY	2.00
香港		LARGAN PRECISION CO LTD	1.65
AIA GROUP	3.41	PRIMAX ELECTRONICS	1.82
BOC HONG KONG HOLDINGS	1.93	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	4.87
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP	1.92	TONG HSING ELECTRONICS INDUSTRIES	0.97
HKT TRUST & HKT LITMITED -STAPLED SECURITY-TECHTRONIC INDUSTRIES	1.45	WISTRON	1.03
	1.70	WISTRON NEWEB	1.44
	10.41	YAGEO	1.00
インド			16.96
HDFC BANK	1.27	タイ	
ICICI BANK	1.11	KRUNGTHAI CARD -FOREIGN-	1.91
INTERGLOBE AVIATION	0.81		1.91
LIC HOUSING FINANCE	0.79	投資有価証券合計	98.62
MAX FINANCIAL SERVICES	0.97	現金預金	1.49
POWER GRID INDIA	0.96	その他の純負債	-0.11
SBI LIFE INSURANCE	0.57	純資産合計	100.00
STATE BANK OF INDIA	0.99		
	7.47		

■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：米ドル)

期首現在純資産額	295,695,489.63
収益	
配当金、純額	4,203,723.30
有価証券貸付に係る利息	8,382.43
預金利息	27,881.86
	4,239,987.59
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,376,956.25
保管報酬、銀行手数料および利息	281,389.53
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	141,439.33
サービス報酬	452,469.54
年次税	105,734.01
取引費用	1,310,060.80
	4,668,049.46
投資純利益／損失	-428,061.87
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	18,454,687.04
プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果	-610,666.62
外国為替に係る実現純利益／損失	-798,007.01
為替予約取引に係る実現純利益／損失	403,937.51
実現純利益／損失	17,021,889.05
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	26,042,448.23
－為替予約取引	119,841.47
運用による純資産の増加／減少	43,184,178.75
投資証券発行手取額	172,043,952.49
投資証券買戻費用	-255,662,275.16
再評価差額	661,448.57
期末現在純資産額	255,922,794.28

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－資源国ソブリン・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"> ・主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。 ・通貨や国別に分散投資を行います。 ・「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国（限定はされません。）が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、ペルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2016年12月31日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		5.75% CANADA 01/33 XG49	0.38
		5.75% CANADA WL43 98/29	0.31
債券			4.72
オーストラリア		チリ	
3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR-	0.13	5.50% CHILE -GLOBAL- 10/20	0.23
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	1.27	6.00% CHILE 10/20	0.77
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR-	0.63	6.00% BANCO CENTRAL CHILE 08/18 10YR	0.53
4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR-S	0.62	6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22	1.43
4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR-	1.39	6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22	3.93
5.25% AUSTRALIA 05/19 S.122	1.84	6.00% BANCO CENTRAL CHILE 13/23	1.11
5.50% AUSTRALIA 10/18 STB132 -SR-	1.01		8.00
5.75% AUSTRALIA 07/21 TB124	1.26	インドネシア	
5.75% AUSTRALIA 10/22 TB128 -SR-	1.03	6.375% INDONESIA 12/42 -SR-	0.33
6.00% AUSTRALIA 04/17 S.120	0.07	6.625% INDONESIA 12/33	1.89
	9.25	8.25% INDONESIA 11/32	3.31
ブラジル		8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-	0.72
10.00% BRAZIL 07/17 'F'	10.42	9.00% INDONESIA 13/29 FR71	1.47
10.00% BRAZIL 10/21 'F' BRL 1000	1.41	9.50% INDONESIA 07/23 FR0046 -SR-	0.26
10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	0.33	9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	0.36
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	3.19	9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	0.56
10.00% BRAZIL 16/27 'F' -SR- 'BRL1000'	0.54	10.25% INDONESIA 07/22 FR0043 -SR-	0.18
	15.89	10.50% INDONESIA 09/30 FR0052	1.28
カナダ		11.60% INDONESIA 06/18 FR0038	0.17
1.50% CANADA 12/23 'A610' -SR-	0.37		10.53
3.50% CANADA 09/20 -SR-	1.17	マレーシア	
3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR-	0.50	3.314% MALAYSIA 12/17 '12/0005'	0.64
3.75% CANADA 08/19 YR94	1.48	3.48% MALAYSIA 13/23 '3' -SR-	0.14
4.00% CANADA 08/41 'YQ12' -SR-	0.37	3.58% MALAYSIA 11/18 '11/0005' -SR-	1.23
4.25% CANADA 07/18	0.14	3.759% MALAYSIA 15/19 '0515'	2.28

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.795% MALAYSIA 15/22 '15/0002'	0.49
3.844% MALAYSIA 13/33 '13/0004' -SR-	0.19
3.955% MALAYSIA 15/25 '0115'	0.60
4.127% MALAYSIA 12/32 '12/0004' -SR-	0.22
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	0.38
4.935% MALAYSIA 13/43 '13/0007'	1.03
	<hr/>
	7.20
メキシコ	
5.00% MEXICO 14/19 MXN100	0.15
5.75% MEXICO 15/26 MXN100	0.31
6.50% MEXICO 10/21 MXN100	1.69
6.50% MEXICO 11/22 MXN100	0.63
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	0.13
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	2.24
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	0.77
8.00% MEXICO 03/23 MXN100	0.56
8.00% MEXICO 10/20 MXN100	1.07
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	0.42
10.00% MEXICO 04/24 MXN100 -SR-	1.70
10.00% MEXICO 06/36 MXN100	2.17
	<hr/>
	11.84
ニュージーランド	
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	0.77
4.50% NEW ZEALAND 14/27 -SR-	1.12
5.00% NEW ZEALAND 10/19 '319' -SR-	2.52
5.50% NEW ZEALAND 11/23 '423' -SR-	1.88
6.00% NEW ZEALAND 05/17 -SR-	0.62
6.00% NEW ZEALAND 08/21 '521' -SR-	2.35
	<hr/>
	9.26
ノルウェー	
1.50% NORWAY 16/26 -SR-	0.66
2.00% NORWAY 12/23 -SR-	0.88
3.00% NORWAY 14/24 '476' -SR-	1.12
3.75% NORWAY 10/21	1.15
4.50% NORWAY 08/19	1.06
	<hr/>
	4.87
ロシア	
6.40% RUSSIA 13/20 '26214' -SR-	0.50
6.70% RUSSIA 13/19 '26216'	1.07
7.00% RUSSIA 13/23 '26211'	0.72
7.00% RUSSIA 13/23 '26215' -SR-	0.39
7.05% RUSSIA 13/28 '26212' -SR-	1.77
	<hr/>
	4.45

銘柄	純資産に対する 比率(%)
タイ	
1.875% THAILAND M.O.F. 16/22 -SR-	0.07
2.80% THAILAND M.O.F. 10/17	0.04
3.25% THAILAND M.O.F. 11/17 -SR-	0.52
3.625% THAILAND M.O.F. 10/23	0.65
3.65% THAILAND M.O.F. 10/21	1.53
3.65% THAILAND M.O.F. 10/31 -SR-	0.24
3.775% THAILAND M.O.F. 12/32 -SR-	0.03
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	0.66
4.675% THAILAND M.O.F. 13/44 -SR-	0.15
5.125% THAILAND M.O.F. 07/18 -SR-	0.20
	<hr/>
	4.09
合計 I.	90.10
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
マレーシア	
3.889% MALAYSIA 13/20 '13/0006' -SR-	0.21
4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-	0.42
5.248% MALAYSIA 08/28 '08/0003'	0.76
	<hr/>
	1.39
債券合計	1.39
ストラクチャード・プロダクト	
インドネシア	
9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37	0.04
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	0.38
10.00% CLN INDONESIA FR28 (CITI) 07/17	0.07
10.00% CLN INDONESIA FR47 (CITI) 07/28	0.02
	<hr/>
	0.51
ストラクチャード・プロダクト合計	0.51
合計 II.	1.90
III. 短期金融商品	
ブラジル	
TBI BRAZIL 01/01/19 -SR- BRL 1000	1.88
TBI BRAZIL 01/07/18 BRL 1000	1.15
	<hr/>
	3.03
合計 III.	3.03
投資有価証券合計	95.03
現金預金	4.97
その他の純資産	0.00
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2016年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	70,453,689,623.00
収益	
債券利金、純額	3,419,831,943.00
預金利息	10,587,592.00
	<hr/>
	3,430,419,535.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	176,390,858.00
保管報酬、銀行手数料および利息	124,312,943.00
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	64,647,492.00
年次税	5,694,039.00
取引費用	15.00
	<hr/>
	371,045,347.00
投資純利益／(損失)	3,059,374,188.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(5,278,395,766.00)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(324,988,867.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(112,275,082.00)
実現純利益／(損失)	(2,656,285,527.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	4,714,060,074.00
－為替予約取引	(340,850,004.00)
運用による純資産の増加／(減少)	1,716,924,543.00
受益証券発行手取額	1,346,646,885.00
受益証券買戻費用	(10,006,681,648.00)
分配金支払	(10,040,314,098.00)
期末現在純資産額	53,470,265,305.00

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

形態／表示通貨	スイス籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に金に投資することにより金価格の変動から得られる収益の獲得機会を投資家に提供することを目的とします。 ・費用控除後の金価格の動きに連動することを目指します。

■組入資産の明細

項目	2016年 9月30日 現在合計	購入	売却	2017年 9月30日 現在合計	通貨	時価 (単位：米ドル)	総資産に 対する 比率(%)
銀行預入							
－預金							
CHF					CHF	14,941.75	0.00
EUR					EUR	2,220.91	0.00
JPY					JPY	622.22	0.00
USD					USD	139,893.26	0.02
預金合計						157,678.14	0.02
銀行預金合計						157,678.14	0.02
貴金属							
アメリカ合衆国							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	13,970,228	18,403,642	15,937,595	16,436,275	USD	678,039,424.12	94.17
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	492,951	7,141,288	6,634,339	999,900	USD	41,248,494.74	5.73
						719,287,918.86	99.90
貴金属合計						719,287,918.86	99.90
金融派生商品							
為替予約取引							
FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-26.05.17	0	-6,179	-6,179	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-26.05.17	0	5,500	5,500	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 25.09.17-25.10.17	0	-2,104,325	0	-2,104,325	USD		
FX-SW. JPY/USD, 25.09.17-25.10.17	0	235,321,080	0	235,321,080	JPY	-10,023.87	0.00
FX-SW. USD/EUR, 31.07.17-03.08.17	0	-9,055,442	-9,055,442	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 31.07.17-03.08.17	0	10,670,988	10,670,988	0	USD	0.00	0.00
為替予約取引合計						-10,023.87	0.00

■損益計算書 (自 2016年10月1日 至 2017年9月30日)

(単位：米ドル)

受益証券発行に係る受取当期利益	-369,151.76
収益合計	-369,151.76
費用：	
支払利息(ショート・ポジション)	385.64
監査報酬	11,238.02
支払法定報酬	
－ 管理報酬	
－ I dy 受益証券	332,745.38
－ HI dy 受益証券	43.32
－ P dy 受益証券	578,937.88
－ R dy 受益証券	448,346.01
管理事務報酬	127,838.55
保管受託銀行報酬	319,560.20
その他の費用	58,268.07
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-244,671.06
費用合計	1,632,692.01
純損益	-2,001,843.77
純売却損	-1,288,713.14
実現損益	-3,290,556.91
未実現純損益(変動)	-13,853,943.90
損益合計	-17,144,500.81

i シェアーズ MSCI ジャパン スモールキャップ UCITS ETF

形態	アイルランド籍外国投資法人
主な投資方針	日本の小型株で構成される指数と同等の投資成果を目指します。

■組入上位10銘柄 (2017年6月30日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	PIGEON CORP	0.60
2	ORIX JREIT REIT INC	0.53
3	NICHIREI CORP	0.47
4	HASEKO CORP	0.47
5	ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT REIT	0.45
6	SUMCO CORP	0.45
7	NIPPON SHINYAKU LTD	0.45
8	CYBER AGENT INC	0.45
9	SHOWA DENKO	0.45
10	PERSOL HOLDINGS LTD	0.44

■損益計算書 (2017年6月30日終了年度)

	(単位：千米ドル)
運用収益	9,391
金融資産／負債の評価純利益	61,701
総利益	71,092
運用費用	(2,285)
運用純利益	68,807
金融費用：	
投資主に対する分配	(4,706)
支払利息	(5)
総金融費用	(4,711)
税引前当期純利益	64,096
課税	(1,243)
税引後当期純利益	62,853
目論見書に定義する評価方法への調整	(563)
運用による純資産の増加	62,290

ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界のロボティクス関連企業の株式に投資します。 ・投資環境により先物取引を利用し株式の実質組入比率を引き下げることがあります。 ・実質組入外貨建資産については、投資環境により適宜為替ヘッジを行うことがあります。

■組入資産の明細 (2017年8月18日現在)

親投資信託残高

種類	口数	評価額
ピクテ・ロボ・マザーファンド	千口 988,590	千円 1,516,991

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・ロボ・マザーファンド全体（2,399,739千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
機械(14.3%)		
SMC	1.3	47,125
ダイフク	11.6	52,838
電気機器(85.7%)		
安川電機	28	91,700
日本電産	9.7	120,377
オムロン	11.7	63,414
横河電機	24.8	41,540
キーエンス	2.2	116,798
ファナック	7.8	167,037
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	97 700,829 8 <19.0%>

(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。

(2) 外国株式 上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
EMERSON ELECTRIC CO	120	703	77,018	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	239	26,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCKWELL AUTOMATION INC	33	544	59,632	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	17	397	43,475	資本財
STRYKER CORP	58	850	93,104	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	187	631	69,150	半導体・半導体製造装置
3D SYSTEMS CORP	108	136	14,913	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	49	486	53,297	ヘルスケア機器・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	37	293	32,140	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	134	585	64,139	資本財
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALIGN TECHNOLOGY INC	17	291	31,944	ヘルスケア機器・サービス
ALPHABET INC-CL C	15	1,402	153,576	ソフトウェア・サービス
ANSYS INC	50	629	68,882	ソフトウェア・サービス
ASPEN TECHNOLOGY INC	86	504	55,280	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円	
AUTODESK INC	41	445	48,778	ソフトウェア・サービス
CADENCE DESIGN SYS INC	144	532	58,262	ソフトウェア・サービス
COGNEX CORP	37	383	42,027	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOLOGIC INC	147	561	61,435	ヘルスケア機器・サービス
IPG PHOTONICS CORP	25	415	45,477	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTEL CORP	173	611	66,987	半導体・半導体製造装置
INTUITIVE SURGICAL INC	12	1,237	135,500	ヘルスケア機器・サービス
IROBOT CORP	19	195	21,365	耐久消費財・アパレル
KLA-TENCOR CORPORATION	110	991	108,560	半導体・半導体製造装置
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	103	848	92,894	半導体・半導体製造装置
NUANCE COMMUNICATIONS INC	302	479	52,478	ソフトウェア・サービス
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	385	616	67,524	半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	174	912	99,906	半導体・半導体製造装置
SPLUNK INC	92	548	60,034	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	92	708	77,558	ソフトウェア・サービス
XILINX INC	87	535	58,608	半導体・半導体製造装置
HOLLYS AUTOMATION TECHNOLO	199	389	42,585	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NXP SEMICONDUCTORS NV	61	688	75,325	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,133 32	18,800 -	2,058,123 <55.9%>
(イギリス・・・英国市場)		千英ポンド		
AVEVA GROUP PLC	70	134	18,940	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	70 1	134 -	18,940 <0.5%>
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		
DUERR AG	27	268	34,400	資本財
KRONES AG	23	243	31,236	資本財
SIEMENS AG-REG	106	1,186	152,284	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG	277	527	67,660	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	434 4	2,224 -	285,581 <7.8%>
(ユーロ・・・フランス)				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	36	249	32,014	資本財
DASSAULT SYSTEMES SA	79	664	85,266	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	116 2	913 -	117,281 <3.2%>
(ユーロ・・・オランダ)				
ASML HOLDING NV	37	482	61,900	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37 1	482 -	61,900 <1.7%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	587 7	3,620 -	464,763 <12.6%>

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス・・・スイス市場)	百株	千スイスフラン	千円	
ABB LTD-REG	393	875	99,638	資本財
U-BLOX AG	8	148	16,927	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	402 2	1,024 -	116,566 <3.2%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		千スウェーデンクローネ		
ELEKTA AB-B SHS	279	2,180	29,325	ヘルスケア機器・サービス
SKF AB-B SHARES	282	4,450	59,856	資本財
HEXAGON AB-B SHS	93	3,641	48,971	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 銘柄数<比率>	655 3	10,271 -	138,154 <3.8%>
(台湾・・・台湾市場)		千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	870	14,094	50,879	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TUNG THIH ELECTRONIC CO LTD	150	2,820	10,180	自動車・自動車部品
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,020 2	16,914 -	61,059 <1.7%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,869 47	- -	2,857,607 <77.6%>

(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。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	40円 (38) (0) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	5 (5)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	1 (1)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	9 (8) (1) (0)
合計	55

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

形態	米国籍外国投資法人
主な投資方針	新興国の大型、中型および小型株式で構成される指数と同等の投資成果を目指します。

■組入上位10銘柄 (2017年8月31日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	4.12
2	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	3.46
3	ALIBABA GROUP HOLDING ADR REPRESENTATIVE	3.34
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.03
5	NASPERS LIMITED N LTD	1.71
6	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	1.26
7	CHINA MOBILE LTD	1.12
8	BAIDU ADR REPTG INC CLASS A	1.07
9	HON HAI PRECISION INDUSTRY LTD	1.04
10	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF	0.94

■損益計算書 (2017年8月31日終了年度)

	(単位:米ドル)
投資純利益	
受取配当金－関連会社以外	677,585,642
受取配当金－関連会社	368,419
受取利息－関連会社以外	14,298
有価証券貸付収益－関連会社－純額	32,105,306
	<hr/>
	710,073,665
控除：その他の外国税	(1,990,452)
投資収益合計	<hr/>
	708,083,213
費用	
投資顧問報酬	34,726,501
モーリシャス所得税	542,487
代行手数料	623,303
委託手数料	178,211
支払利息	83,846
費用合計	36,154,348
投資顧問報酬放棄分控除	(1,137,131)
純費用	<hr/>
	35,017,217
投資純利益	<hr/>
	673,065,996
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資－関連会社以外	(275,864,953)
投資－関連会社	(123,726)
先物契約	27,548,406
外国為替取引	(2,981,251)
関連ファンドからの実現利益分配	3,710
実現純利益(損失)	<hr/>
	(251,417,814)
未実現評価損益の純変動：	
投資－関連会社以外	5,494,055,695
投資－関連会社	305,860
先物契約	1,991,138
外貨建て資産および負債の換算	240,701
未実現評価損益の純変動	<hr/>
	5,496,593,394
実現および未実現純利益	<hr/>
	5,245,175,580
運用による純資産の純増加(減少)額	<hr/>
	5,918,241,576

ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド（適格機関投資家専用）

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として世界のプレミアム・ブランド企業*の株式に投資します。 ※プレミアム・ブランド企業とは、流行を創造するデザインや最高品質などに基づくブランド力により、消費者に幸福感、優越感などの感情をもたらすことができる商品・サービス（プレミアム・ブランド商品・サービス）を提供している企業を指します。プレミアム・ブランドは、選ばれた企業のみが有するブランド力であり、一般的にプレミアム・ブランド商品・サービスは高価格でも消費者に受け入れられています。 ・投資環境により先物取引を利用し株式の実質組入比率を引き下げることがあります。 ・実質組入外貨建資産については、投資環境により適宜為替ヘッジを行うことがあります。

■組入資産の明細（2017年11月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
ピクテ・プレミアム・ブランド・マザーファンド	千口 211	千円 517

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・プレミアム・ブランド・マザーファンド全体（9,182,009千口）の内容です。

外国株式

上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	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	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS COMPANY	649	6,088	690,364	各種金融
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	223	1,938	219,805	消費者サービス
CARNIVAL CORP	864	5,720	648,598	消費者サービス
THE WALT DISNEY CO.	533	5,479	621,345	メディア
LAS VEGAS SANDS CORP	1,084	7,309	828,851	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	515	6,381	723,609	家庭用品・パーソナル用品
NIKE INC CL-B	553	3,105	352,184	耐久消費財・アパレル
PVH CORP	283	3,540	401,407	耐久消費財・アパレル
TAPESTRY INC	496	1,992	225,974	耐久消費財・アパレル
TIFFANY & CO	213	1,943	220,423	小売
TOLL BROTHERS INC	793	3,634	412,069	耐久消費財・アパレル
VISA INC-CLASS A SHARES	752	8,434	956,387	ソフトウェア・サービス
SIGNET JEWELERS LTD	514	3,644	413,244	小売
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	204	2,594	294,199	消費者サービス

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…米国店頭市場)		百株	千米ドル	千円	
APPLE INC		433	7,631	865,328	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EXPEDIA INC		226	2,655	301,084	小売
IROBOT CORP		251	1,706	193,543	耐久消費財・アパレル
LULULEMON ATHLETICA INC		515	3,302	374,510	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A		492	5,856	664,082	消費者サービス
PRICELINE GROUP INC/THE		37	6,378	723,230	小売
STARBUCKS CORP		837	4,804	544,837	消費者サービス
TESLA INC		102	3,116	353,351	自動車・自動車部品
2U INC		318	2,023	229,478	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,900 23	99,284 -	11,257,916 <50.0%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
DIAGEO PLC		2,528	6,499	968,637	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,528 1	6,499 -	968,637 <4.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG		228	4,011	529,860	耐久消費財・アパレル
VOLKSWAGEN AG-PREF		213	3,356	443,389	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		275	2,384	315,039	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	717 3	9,752 -	1,288,288 <5.7%>	
(ユーロ…イタリア)					
MONCLER SPA		716	1,634	215,927	耐久消費財・アパレル
PIRELLI & C. SPA		2,757	1,906	251,845	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,473 2	3,541 -	467,773 <2.1%>	
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL		213	4,021	531,200	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA		253	6,329	836,122	耐久消費財・アパレル
PERNOD RICARD SA		398	5,116	675,895	食品・飲料・タバコ
REMY COINTREAU		167	1,851	244,620	食品・飲料・タバコ
HERMES INTERNATIONAL		71	3,190	421,482	耐久消費財・アパレル
KERING		179	6,997	924,379	耐久消費財・アパレル
ESSILOR INTERNATIONAL		334	3,537	467,289	ヘルスケア機器・サービス
ORPEA		208	2,089	276,081	ヘルスケア機器・サービス
DANONE		475	3,304	436,576	食品・飲料・タバコ
SMCP SA-WI		754	1,514	200,067	小売
MAISONS DU MONDE SA		550	1,900	251,001	小売
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,609 11	39,854 -	5,264,717 <23.4%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,800 16	53,147 -	7,020,780 <31.2%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス・・・スイス市場)	百株	千スイスフラン	千円	耐久消費財・アパレル
CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	571	5,157	588,462	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	571 1	5,157 -	588,462 <2.6%>
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		千オーストラリアドル		食品・飲料・タバコ 消費者サービス
TREASURY WINE ESTATES LTD	1,674	2,676	233,081	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	5,393	3,096	269,638	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,068 2	5,772 -	502,719 <2.2%>
(香港・・・香港市場)		千香港ドル		自動車・自動車部品 消費者サービス
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE	7,720	16,289	236,844	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED	6,580	37,177	540,553	
LUK FOOK HOLDINGS INTERNATIONAL	3,840	12,192	177,271	小売
WYNN MACAU LTD	7,556	16,585	241,152	消費者サービス
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	6,162	20,765	301,936	耐久消費財・アパレル
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	30,032	24,626	358,065	小売
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,890 6	127,635 -	1,855,824 <8.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	90,759 49	- -	22,194,340 <98.6%>

(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。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	159円 (148) (3) (8)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	27 (27)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	12 (12)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	20 (13) (5) (1)
合計	218

(注1) 左記の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信

形態	内国証券投資信託
主な投資方針	東証REIT指数への連動を目指します。

■組入上位10銘柄 (2017年8月10日現在)

	銘柄名	投資比率
1	日本ビルファンド投資法人 投資証券	7.3%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	6.8%
3	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	5.5%
4	日本リートファンド投資法人 投資証券	5.1%
5	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	4.6%
6	オリックス不動産投資法人 投資証券	4.0%
7	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	3.7%
8	大和ハウスリート投資法人 投資証券	3.6%
9	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	3.3%
10	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	3.3%

■損益及び剰余金計算書

		(単位：円)
		当期
		自 平成29年2月11日
		至 平成29年8月10日
営業収益		
受取配当金		3,720,835,247
有価証券売買等損益		△ 15,805,746,604
派生商品取引等損益		△ 316,405,192
その他収益		585,838,512
営業収益合計		△ 11,815,478,037
営業費用		
支払利息		△ 9,609,469
受託者報酬		70,871,152
委託者報酬		370,841,171
その他費用		45,395,476
営業費用合計		477,498,330
営業利益又は営業損失(△)		△ 12,292,976,367
経常利益又は経常損失(△)		△ 12,292,976,367
当期純利益又は当期純損失(△)		△ 12,292,976,367
一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は一部交換に伴う当期純損失金額の分配額(△)		—
期首剰余金又は期首欠損金(△)		86,697,718,402
剰余金増加額又は欠損金減少額		14,388,291,791
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		14,388,291,791
剰余金減少額又は欠損金増加額		1,704,235,130
当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		1,704,235,130
分配金		3,821,049,814
期末剰余金又は期末欠損金(△)		83,267,748,882

ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。 ・投資環境により先物取引を利用し株式の実質組入比率を引き下げることがあります。 ・実質組入外貨建資産については、投資環境により適宜為替ヘッジを行うことがあります。

■組入資産の明細（2017年10月13日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	305,901	1,734,433

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド全体（4,949,108千口）の内容です。

外国株式

上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	417	1,480	166,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCELERON PHARMA INC	780	3,032	340,535	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACORDA THERAPEUTICS INC	1,233	3,144	353,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	228	1,649	185,180	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	2,081	2,590	290,925	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	496	7,029	789,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	1,279	23,384	2,625,805	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARRAY BIOPHARMA INC	2,827	3,516	394,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	742	24,740	2,778,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGENER INC	390	2,309	259,283	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	1,708	23,663	2,657,134	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DERMIRA INC	832	2,448	274,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	295	1,553	174,472	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	781	3,398	381,663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	750	8,559	961,090	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	2,854	23,209	2,606,188	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	1,152	2,443	274,368	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
H LUNDBECK A/S-SPN ADR	1,184	7,430	834,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	1,385	3,845	431,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOVIVA INC	1,862	2,588	290,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	99	671	75,428	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	2,450	3,826	429,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円	
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	752	854	95,905	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICINES COMPANY	315	1,109	124,542	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	1,410	1,819	204,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	1,223	4,473	502,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEKTAR THERAPEUTICS	609	1,401	157,421	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	1,874	1,289	144,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	1,134	9,235	1,037,031	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	228	779	87,559	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	211	1,126	126,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	251	11,259	1,264,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDINGS LTD-SPONS ADR	3,012	9,466	1,063,045	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	344	1,764	198,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHIRE PLC-ADR	572	8,723	979,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	275	1,135	127,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	365	1,987	223,208	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	815	9,803	1,100,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	2,727	10,300	1,156,623	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	169	851	95,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	109	900	101,086	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	772	10,931	1,227,500	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROTHENA CORP PLC	209	1,255	140,952	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QIAGEN N.V.	559	1,911	214,669	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,769 44	248,897 -	27,948,666 <99.6%>

(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。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (27) (0) (1)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	0 (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (1) (2) (0)
合計	32

(注1) 左記の費用（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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

金融セレクト・セクターSPDRファンド

形態／表示通貨	米国籍投資信託／米ドル建て
主な投資方針	・金融セレクト・セクター指数の値動きと利回りに、経費控除前で概ね連動する投資成果を上げることがを目標とします。

■組入上位10銘柄 (2017年9月30日現在)

	銘柄名	投資比率(%)
1	BERKSHIRE HATHAWAY INC. CLASS B	11.18
2	JPMORGAN CHASE & CO	10.65
3	BANK OF AMERICA CORPORATION	7.88
4	WELLS FARGO & COMPANY	7.81
5	CITIGROUP INC.	6.28
6	GOLDMAN SACHS GROUP INC.	2.70
7	U.S. BANCORP	2.70
8	MORGAN STANLEY	2.16
9	AMERICAN EXPRESS COMPANY	2.10
10	CHUBB LIMITED	2.10

■損益計算書 (2017年9月30日に終了した年度)

投資益	
配当益－関係会社以外の発行体	396,548,098
配当益－関係会社たる発行体	4,889,544
関係会社以外の発行体の証券の貸借収入	17,197
投資益合計	401,454,839
費用	
投資顧問報酬	7,708,123
販売手数料	8,973,439
合算手数料(事務代理人、カストディアン、名義書換代理人報酬)	2,903,870
受託者報酬および費用	189,247
ライセンス料	9,332,403
登録費用	323,880
専門家報酬	156,781
印刷費および郵送費	1,359,516
保険費用	66,177
その他費用	204,636
費用合計	31,218,072
純費用	31,218,072
純投資益	370,236,767
実現および未実現投資益(損)	
純実現益(損)	
投資取引－関係会社以外の発行体	(34,698,636)
投資取引－関係会社たる発行体	(114,105)
現物償還－関係会社以外の発行体	2,394,119,463
現物償還－関係会社たる発行体	16,732,690
実現純投資益(損)	2,376,039,412
投資に起因する純資産の純増加額(減少額)	
投資取引－関係会社以外の発行体	3,098,311,730
投資取引－関係会社たる発行体	49,779,093
未実現純利益／損失の変動	3,148,090,823
実現および未実現投資純益(損)	5,524,130,235
運用による純資産の純増加(減少)	5,894,367,002

ピクテ-デジタル

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／米ドル建て
主な投資方針	・主にデジタル・コミュニケーション関連（コンテンツ、Eコマース、ネットワーク・オペレーター等の分野）の株式に投資します。

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
株式			
ケイマン諸島			
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	3.79	南アフリカ	
CTRIIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-	0.93	NASPERS 'N'	2.03
NETEASE ADR -SPONS.-	2.96		2.03
TENCENT HOLDINGS	3.41	韓国	
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	1.19	GAMEVIL	0.02
	12.28	NAVER	3.14
中国		SAMSUNG ELECTRONICS	2.31
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	3.40		5.47
	3.40	イギリス	
フランス		BT GROUP	0.96
CRITEO ADR -SPONS.-	1.04	PEARSON	0.92
	1.04	VODAFONE GROUP	1.94
ドイツ			3.82
DEUTSCHE TELEKOM REG.	1.68	アメリカ合衆国	
	1.68	ALPHABET 'A'	3.90
香港		AMAZON.COM	3.31
CHINA MOBILE	1.64	APPLE	3.57
	1.64	AT&T	3.18
アイルランド		ATHENAHEALTH	0.56
PADDY POWER BETFAIR	0.64	COMCAST 'A'	3.01
	0.64	EBAY	2.33
イスラエル		ELECTRONIC ARTS	0.84
WIX.COM	0.53	ETSY	0.46
	0.53	EXPEDIA	2.42
イタリア		FACEBOOK 'A'	3.68
YOOX NET-A-PORTER GROUP	0.65	GROUPON	1.43
	0.65	IAC/INTERACTIVECORP	0.90
日本		IMPERVA	0.67
KDDI	0.91	INTERPUBLIC GROUP	0.59
NINTENDO	1.16	INTUIT	2.55
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1.07	MEDIDATA SOLUTIONS	0.37
NTT DOCOMO	1.02	MICROSOFT	3.03
RAKUTEN	1.24	NETFLIX	2.41
SOFTBANK GROUP	0.46	PAYPAL HOLDINGS	3.33
	5.86	PRICELINE GROUP	2.59
		SALESFORCE.COM	3.55
		TRIPADVISOR	1.72
		TWITTER	2.23
		ULTIMATE SOFTWARE GROUP	0.78

銘柄	純資産に対する 比率(%)
VERIZON COMMUNICATIONS	2.88
YELP	0.62
ZENDESK	0.84
	57.75
合計 I.	96.79
II. その他の譲渡性のある有価証券	
株式	
ポルトガル	
KIWI II VENTURA SERVICOS DE CONSULTORIA 'A'	0.00
	0.00
南アフリカ	
NOVUS HOLDINGS -CASH-	0.00
	0.00

銘柄	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国	
IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-	0.00
	0.00
株式合計	0.00
債券	
カナダ	
10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-	0.00
	0.00
債券合計	0.00
合計 II.	0.00
投資有価証券合計	96.79
現金預金	3.35
その他の純負債	-0.14
純資産合計	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：米ドル)

期首現在純資産額	930,269,342.58
収益	
配当金、純額	13,566,516.72
有価証券貸付に係る利息	119,990.43
預金利息	355,382.02
	14,041,889.17
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	16,015,591.83
保管報酬、銀行手数料および利息	521,664.05
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	467,931.32
サービス報酬	3,687,632.61
年次税	674,771.22
取引費用	2,156,847.85
	23,524,438.88
投資純利益／損失	-9,482,549.71
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	171,337,838.97
プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果	-20,425,429.06
外国為替に係る実現純利益／損失	-1,301,409.53
為替予約取引に係る実現純利益／損失	2,618,798.13
実現純利益／損失	142,747,248.80
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	138,803,299.13
－為替予約取引	166,967.61
運用による純資産の増加／減少	281,717,515.54
投資証券発行手取額	1,527,841,347.59
投資証券買戻費用	-892,536,411.00
再評価差額	1,336,363.45
期末現在純資産額	1,848,628,158.16