

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ず。）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直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

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73期(決算日2018年3月15日) 第76期(決算日2018年6月15日)
第74期(決算日2018年4月16日) 第77期(決算日2018年7月17日)
第75期(決算日2018年5月15日) 第78期(決算日2018年8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8月15日に第78期の決算を行いましたので、第73期から第78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 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■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		
第9 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第10 作成期	54期(2016年8月15日)	9,314	30	△0.4	95.6	33,125
	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
第11 作成期	60期(2017年2月15日)	9,280	30	0.6	96.8	39,666
	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
第12 作成期	66期(2017年8月15日)	9,282	30	△0.2	94.5	49,296
	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
第13 作成期	72期(2018年2月15日)	9,117	30	△3.1	91.5	66,027
	73期(2018年3月15日)	9,156	30	0.8	96.0	68,651
	74期(2018年4月16日)	9,096	30	△0.3	94.3	69,882
	75期(2018年5月15日)	9,122	30	0.6	96.6	71,221
	76期(2018年6月15日)	9,142	30	0.5	95.6	72,788
	77期(2018年7月17日)	9,081	30	△0.3	94.1	73,582
	78期(2018年8月15日)	8,984	30	△0.7	97.6	73,337

(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73期	(期首)2018年 2月15日	円 9,117	% -	% 91.5
	2月末	9,217	1.1	95.1
	(期末)2018年 3月15日	9,186	0.8	96.0
第74期	(期首)2018年 3月15日	9,156	-	96.0
	3月末	9,074	△0.9	93.4
	(期末)2018年 4月16日	9,126	△0.3	94.3
第75期	(期首)2018年 4月16日	9,096	-	94.3
	4月末	9,103	0.1	92.0
	(期末)2018年 5月15日	9,152	0.6	96.6
第76期	(期首)2018年 5月15日	9,122	-	96.6
	5月末	9,074	△0.5	95.7
	(期末)2018年 6月15日	9,172	0.5	95.6
第77期	(期首)2018年 6月15日	9,142	-	95.6
	6月末	9,013	△1.4	94.3
	(期首)2018年 7月17日	9,111	△0.3	94.1
第78期	(期首)2018年 7月17日	9,081	-	94.1
	7月末	9,018	△0.7	95.1
	(期末)2018年 8月15日	9,014	△0.7	97.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

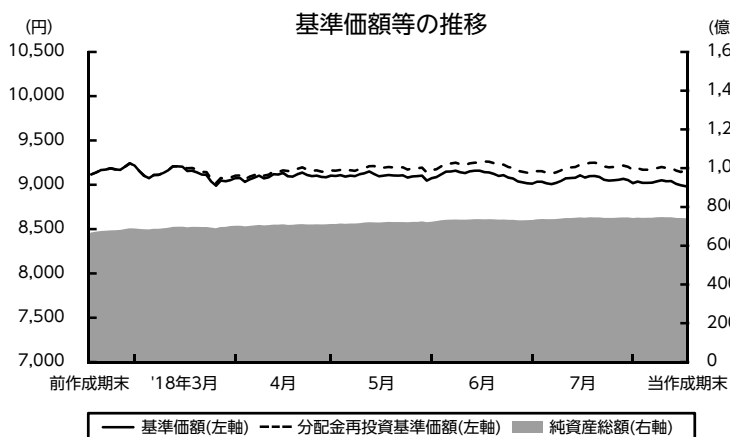
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2018年2月16日から2018年8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、0.5%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73期	18/2/15	18/2/27	18/3/5	18/3/15
	9,117円	9,243円	9,074円	9,186円
第74期	18/3/15	18/3/16	18/3/26	18/4/16
	9,156円	9,160円	8,989円	9,126円
第75期	18/4/16	18/5/15	18/4/26	18/5/15
	9,096円	9,152円	9,085円	9,152円
第76期	18/5/15	18/6/15	18/5/30	18/6/15
	9,122円	9,172円	9,048円	9,172円
第77期	18/6/15	18/6/18	18/7/5	18/7/17
	9,142円	9,139円	9,007円	9,111円
第78期	18/7/17	18/7/19	18/8/14	18/8/15
	9,081円	9,099円	8,995円	9,014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や債券からの配当・利金収入
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 下落▼ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、2018年3月から4月にかけてはトランプ米大統領が鉄鋼・アルミの輸入に高率の関税を課すことを表明したことを契機に、貿易戦争懸念が高まり、下落して推移しました。その後、6月中旬にかけては、イタリアにおける政局不透明感や新興国通貨の下落などが重石となったものの、北朝鮮の非核化に向けた動きが大きく進展したほか、米経済指標が堅調だったことなどを好感し、徐々に株価は上昇基調に転じました。7月には米国の対中輸入品に対する関税が発動するも、4－6月期決算が米国を中心に力強い内容だったことが相場を下支えました。8月中旬にかけては、米トルコ情勢を巡る懸念から一時株価は調整したものの、世界の株式市場は期を通じては上昇しました。
- ・世界の債券市場は、2018年3月はトランプ米大統領が鉄鋼・アルミの輸入に高率の関税を課すことを表明し、リスク回避の動きが強まる中で上昇（利回りは低下）して推移しました。4月は中国の習国家主席が自由貿易体制を維持する考えを示し、貿易戦争に対する過度な警戒感が和らいだことや原油価格が上昇しインフレ圧力が高まったことなどを背景に、大きく下落（利回りは上昇）しました。その後は、イタリアやスペインにおける政治不透明感を背景に逃避需要が高まったほか、米トルコ情勢に対する警戒感などが買いを集め、上昇基調で推移しましたが、期を通じては世界の債券市場は下落となりました。
- ・為替市場では、米中貿易戦争を巡る懸念が円高圧力となったものの、2018年前半の米経済指標が底堅い内容となり米利上げ観測が高まる中で、円安・ドル高が進行しました。7月以降は、米トルコ情勢を巡る不透明感から円が買われる局面もありましたが、期を通じてみれば米ドルは円に対して上昇しました。一方で、イタリアの政情不安への警戒感が広がったほか、英国と欧州連合（EU）の離脱交渉の行き詰まりが不安視され、2月半ばから5月にかけて大幅に円高・ユーロ安が進行しました。6月には欧州中央銀行（ECB）が資産買い入れ策終了時期の検討に入ったとの報道などから、円安・ユーロ高となる局面もありました。しかし、7月以降はトルコリラの急落を受けてトルコ向け投融資が多い欧州金融機関への懸念などから、円高・ユーロ安が再び進行し、期を通じては円に対してユーロが下落となりました。

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)	19.8%	59.0%	+39.2%
	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	6.1%	2.5%	-3.6%
	PGSF-世界分散債券ファンド	22.5%	2.0%	-20.4%
債券 (為替ヘッジなし)	iシェアーズ 米国公債 20年超 ETF	-	2.5%	+2.5%
	PGSF-資源国ソブリン・ファンド	3.7%	-	-3.7%
債券 合計		52.0%	66.0%	+14.0%
株式	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)	4.9%	9.9%	+4.9%
	ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ	-	5.0%	+5.0%
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	5.0%	3.2%	-1.8%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	3.7%	2.6%	-1.2%
	ピクテデジタル	1.2%	2.5%	+1.3%
	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%	1.3%	-1.2%
	ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	2.5%	1.3%	-1.3%
	金融セレクト・セクター SPDRファンド	1.3%	1.2%	-0.0%
	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%	1.2%	-1.2%
	iシェアーズ MSCI ジャパン スモールキャップ ETF	3.6%	1.0%	-2.6%
	ピクテアジア株式 (除く日本)	3.7%	-	-3.7%
	iシェアーズ・コア MSCI エマージング・ マーケット ETF	2.5%	-	-2.5%
株式 合計		33.4%	29.1%	-4.3%
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・ファンドー フィジカル・ゴールド	3.7%	2.5%	-1.2%

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

- ・ 2018年2月後半から2018年4月末にかけては、株式市場を取り巻く不透明要因が長引く中で、主な資産配分として株式の組入比率を段階的に引き下げた一方で、債券の組入比率を上げました。具体的には、景気に対する感応度の高い日本株式やアジア株式を一部売却しました。加えて、割高感の目立つロボティクス関連企業株式やデジタル・コミュニケーション関連企業株式などを一部売却し、割安な新興国高配当株式や東証REITに資金をシフトしました。債券については、優良先進国国債を中心に投資をしたほか、一部新興国国債などにも投資を行いました。
- ・ 5月は、イタリアの政治的不透明感や一部の新興国通貨の大幅下落などが意識される中で、新興国の高配当株式などを売却し、株式の組入比率を引き下げました。一方で、割安感が見られる米国地方銀行株式に一部資金を振り向けました。債券部分では、世界中短期債券や新興国債の比率を削減し、安全資産としての魅力が高い優良先進国国債の比率を大幅に上げました。
- ・ 6月は、外部環境が不透明な中でも堅調な成長が見込まれるデジタル関連企業株式や世界高品質銘柄株式、日本を除くアジア株式などへの配分を上げました。債券部分では、長期金利に頭打ち感が見られたことから、世界中短期債券から優良先進国国債へのシフトを進め、利回り曲線の平坦化で恩恵を受けやすいポートフォリオを目指しました。
- ・ 7月は、貿易戦争による実体経済の下方リスクを勘案して、資産配分として株式の組入れを引き下げました。具体的には、プレミアム・ブランド企業株式やデジタル・コミュニケーション関連企業株式を一部売却したほか、日本を除くアジア株式を全売却しました。また、高品質銘柄株式の組入れを引き上げて株式部分のディフェンシブ性を高めました。また、年初来で値上がりした東証REITは利益確定の為、全売却しました。債券部分については、前月に続き利回り曲線の平坦化で恩恵を受けやすいポートフォリオを目指し、米国超長期国債を新規に購入しデュレーションを長期化しました。

※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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	自 2018年2月16日 至 2018年3月15日	自 2018年3月16日 至 2018年4月16日	自 2018年4月17日 至 2018年5月15日	自 2018年5月16日 至 2018年6月15日	自 2018年6月16日 至 2018年7月17日	自 2018年7月18日 至 2018年8月15日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.327	0.329	0.328	0.327	0.329	0.333
当期の収益	30	18	27	22	19	21
当期の収益以外	—	11	2	7	10	8
翌期繰越分配対象額	908	897	895	888	877	868

(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。

世界の景気先行指数に底打ち感が見られ、貿易戦争に対する過度な悲観が後退していることから株式の組入れをやや上げる方針です。ただし、世界経済の先行きについて予断を許さない環境が長引くとの見方から、ディフェンシブ性の強いセクターを選考し、慎重なスタンスを維持します。債券部分については、引き続きクレジット・リスクを避けるほか、長期のデュレーションを維持し、利回り曲線の平坦化で恩恵を受けるポートフォリオとする方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当学期(第73期～第78期) (2018年2月16日～2018年8月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,083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)	55円 (13)	0.605% (0.143)	(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)	(41)	(0.446)	
(受託会社)	(1)	(0.016)	
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.009 (0.009)	(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)	0.018 (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)	(0.017)	
合計	58	0.632	

(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 (2018年2月16日から2018年8月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第73期～第78期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
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)	1,480,081,290	1,416,730	3,648,811,883	3,352,510	
	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)	35,536,921,731	31,314,548	1,193,180,589	1,048,610	
	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)	3,352,776,014	4,217,740	168,752,299	207,810	
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	162,044,757	253,400	753,475,251	1,179,410	
	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)	204,792,994	1,073,450	351,101,361	1,923,800	
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	241,727,259	259,850	854,696,659	924,590	
	ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	64,117,359	90,000	568,509,934	784,110	
	ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	145,063,807	121,120	1,122,298,270	947,900	
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	330,000	602,972	1,259,290	2,376,728		
外国	邦貨建	PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	251,999	1,754,170	251,999	1,697,617
		PGSF－資源国ソブリン・ファンド	29,604	86,940	855,517	2,482,713
		PGSF－世界分散債券ファンド	69,666	630,280	1,526,081	13,596,630
		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	29,290	404,100	60,974	849,310
	米ドル建	ピクテ－アジア株式(除く日本)	38,539	千米ドル 13,999	101,834	千米ドル 34,831
		ピクテ－デジタル	48,019	21,830	29,372	12,840
		ピクテ－グローバル・ディフェンシブ・ エクイティ	178,534	32,690	－	－
		INVESCO DB COMMODITY INDEX T	461,000	8,188	461,000	8,008
		ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	139,100	16,935	－	－
		ISHARES CORE MSCI EMERGING	9,400	551	273,868	15,562
		SPDR S&P REGIONAL BANKING	207,000	13,330	207,000	12,704
	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	291,900	8,314	269,000	7,395	
	英ポンド建	ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP	49,100	千英ポンド 1,541	409,000	千英ポンド 12,948

(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（2018年2月16日から2018年8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（2018年2月16日から2018年8月15日まで）

該当事項はありません。

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

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2018年8月15日現在）

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第12作成期末 (第72期末)	第13作成期末(第78期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
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	4,161,465,003	1,992,734,410	1,807,011	2.5
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)	14,902,599,660	49,246,340,802	43,238,287	59.0
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)	2,627,036,464	5,811,060,179	7,228,377	9.9
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	2,109,468,499	1,518,038,005	2,362,067	3.2
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	167,593,968	927,129	1.3
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2,238,875,865	1,625,906,465	1,874,670	2.6
ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,154,189,908	649,797,333	920,048	1.3
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	958,631,147	902,167	1.2
NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信	929,290	-	-	-
PGSF-資源国ソブリン・ファンド	825,913	-	-	-
PGSF-世界分散債券ファンド	1,628,365	171,949	1,501,119	2.0
ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンダー フィジカル・ゴールド	171,506	139,822	1,820,486	2.5
合計	29,446,958,419	61,970,414,081	62,581,365	85.3

(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12作成期末 (第72期末)	第13作成期末(第78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	%
ピクテージャパン株式(除く日本)	63,295	-	-	-	-
ピクテージャパンデジタル	18,045	36,692	16,516	1,839,957	2.5
ピクテージャパングローバル・ディフェンシブ・エクイティ	-	178,534	32,782	3,651,977	5.0
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	-	139,100	16,711	1,861,658	2.5
ISHARES CORE MSCI EMERGING	264,468	-	-	-	-
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	269,000	291,900	8,161	909,193	1.2
小計	614,808	646,227	74,172	8,262,787	11.3
(イギリス)			千英ポンド		
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP	515,725	155,825	5,061	716,826	1.0
小計	515,725	155,825	5,061	716,826	1.0
合計	1,130,533	802,052	-	8,979,613	12.2

(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8月15日現在)

項目	第13作成期末(第78期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	66,069,043	89.5
投資証券	5,491,935	7.4
コール・ローン等、その他	2,240,317	3.1
投資信託財産総額	73,801,295	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 (9,018,236千円) の投資信託財産総額 (73,801,295千円) に対する比率は12.2%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=111.40円、1英ポンド=141.61円、1ユーロ=126.33円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月15日)、 (2018年4月16日)、 (2018年5月15日)、 (2018年6月15日)、 (2018年7月17日)、 (2018年8月15日)現在

項目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
(A)資産	69,136,625,262円	71,006,462,956円	71,674,350,471円	74,840,247,597円	74,222,032,573円	73,801,295,364円
産						
コール・ローン等	3,248,162,569	5,101,270,276	1,743,851,183	3,407,642,255	4,985,188,595	1,722,056,553
投資信託受益証券(評価額)	62,397,642,166	63,316,968,158	66,948,267,505	65,559,534,176	65,226,078,516	66,069,043,535
投資証券(評価額)	3,475,205,547	2,588,224,522	1,839,979,072	4,027,335,455	3,996,607,233	5,491,935,276
未収入金	-	-	1,122,230,000	1,825,713,000	-	518,260,000
未収配当金	15,614,980	-	20,022,711	20,022,711	14,158,229	-
(B)負債	484,699,694	1,124,314,123	452,670,569	2,051,777,809	639,254,416	463,611,333
債						
未払金	3,194,401	607,395,364	808,109	1,490,785,932	117,321,301	1,625,642
未払収益分配金	224,951,727	230,476,203	234,238,680	238,853,648	243,085,737	244,905,983
未払解約金	178,510,078	194,940,483	133,310,452	263,161,792	217,094,893	160,535,125
未払信託報酬	77,317,420	90,533,261	83,449,874	58,030,708	60,747,683	55,642,120
未払利息	8,891	13,949	4,777	9,335	13,339	4,612
その他未払費用	717,177	954,863	858,677	936,394	991,463	897,851
(C)純資産総額(A-B)	68,651,925,568	69,882,148,833	71,221,679,902	72,788,469,788	73,582,778,157	73,337,684,031
元本	74,983,909,051	76,825,401,148	78,079,560,195	79,617,882,746	81,028,579,331	81,635,327,755
次期繰越損益金	△ 6,331,983,483	△ 6,943,252,315	△ 6,857,880,293	△ 6,829,412,958	△ 7,445,801,174	△ 8,297,643,724
(D)受益権総口数	74,983,909,051口	76,825,401,148口	78,079,560,195口	79,617,882,746口	81,028,579,331口	81,635,327,755口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,156円	9,096円	9,122円	9,142円	9,081円	8,984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73期首元本額は72,424,510,982円、第73～78期中追加設定元本額は14,362,419,709円、第73～78期中一部解約元本額は5,151,602,936円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第73期末0.9156円、第74期末0.9096円、第75期末0.9122円、第76期末0.9142円、第77期末0.9081円、第78期末0.8984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8,297,643,724円です。

■損益の状況

第73期(自2018年2月16日 至2018年3月15日)

第76期(自2018年5月16日 至2018年6月15日)

第74期(自2018年3月16日 至2018年4月16日)

第77期(自2018年6月16日 至2018年7月17日)

第75期(自2018年4月17日 至2018年5月15日)

第78期(自2018年7月18日 至2018年8月15日)

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A)配当等収益	470,749,493円	233,413,643円	261,063,332円	209,716,083円	220,895,750円	230,231,922円
受取配当金	470,994,794	233,705,385	261,286,726	209,936,147	221,098,860	230,227,440
受取利息	34,100	6,537	94,898	-	14,523	231,631
支払利息	△ 279,401	△ 298,279	△ 318,292	△ 220,064	△ 217,633	△ 227,149
(B)有価証券売買損益	109,056,948	△ 348,983,414	254,354,656	255,463,885	△ 390,359,651	△ 718,690,706
売買益	422,811,060	360,811,061	841,465,744	590,264,625	373,600,227	44,170,878
売買損	△ 313,754,112	△ 709,794,475	△ 587,111,088	△ 334,800,740	△ 763,959,878	△ 762,861,584
(C)信託報酬等	△ 79,332,410	△ 92,819,449	△ 85,180,090	△ 59,642,676	△ 63,073,495	△ 58,201,187
(D)当期損益金(A+B+C)	500,474,031	△ 208,389,220	430,237,898	405,537,292	△ 232,537,396	△ 546,659,971
(E)前期繰越損益金	△ 2,637,343,143	△ 2,343,873,889	△ 2,757,418,015	△ 2,525,304,738	△ 2,326,349,618	△ 2,763,354,269
(F)追加信託差損益金	△ 3,970,162,644	△ 4,160,513,003	△ 4,296,461,496	△ 4,470,791,864	△ 4,643,828,423	△ 4,742,723,501
(配当等相当額)	(6,358,040,236)	(6,529,402,165)	(6,646,704,659)	(6,789,991,988)	(6,919,740,403)	(6,975,909,312)
(売買損益相当額)	(△10,328,202,880)	(△10,689,915,168)	(△10,943,166,155)	(△11,260,783,852)	(△11,563,568,826)	(△11,718,632,813)
(G)計(D+E+F)	△ 6,107,031,756	△ 6,712,776,112	△ 6,623,641,613	△ 6,590,559,310	△ 7,202,715,437	△ 8,052,737,741
(H)収益分配金	△ 224,951,727	△ 230,476,203	△ 234,238,680	△ 238,853,648	△ 243,085,737	△ 244,905,983
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,331,983,483	△ 6,943,252,315	△ 6,857,880,293	△ 6,829,412,958	△ 7,445,801,174	△ 8,297,643,724
追加信託差損益金	△ 3,970,162,644	△ 4,160,513,003	△ 4,296,461,496	△ 4,470,791,864	△ 4,643,828,423	△ 4,742,723,501
(配当等相当額)	(6,358,040,236)	(6,529,402,165)	(6,646,704,659)	(6,789,991,988)	(6,919,740,403)	(6,975,909,312)
(売買損益相当額)	(△10,328,202,880)	(△10,689,915,168)	(△10,943,166,155)	(△11,260,783,852)	(△11,563,568,826)	(△11,718,632,813)
分配準備積立金	455,381,284	362,038,936	342,425,533	281,573,109	192,457,048	116,929,240
繰越損益金	△ 2,817,202,123	△ 3,144,778,248	△ 2,903,844,330	△ 2,640,194,203	△ 2,994,429,799	△ 3,671,849,463

(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73期計算期間末における費用控除後の配当等収益(406,339,509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(6,358,040,236円)および分配準備積立金(273,993,502円)より分配対象収益は7,038,373,247円(10,000口当たり938円)であり、うち224,951,727円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益(140,594,194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(6,529,402,165円)および分配準備積立金(451,920,945円)より分配対象収益は7,121,917,304円(10,000口当たり927円)であり、うち230,476,203円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益(217,919,616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(6,646,704,659円)および分配準備積立金(358,744,597円)より分配対象収益は7,223,368,872円(10,000口当たり925円)であり、うち234,238,680円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益(182,829,165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(6,789,991,988円)および分配準備積立金(337,597,592円)より分配対象収益は7,310,418,745円(10,000口当たり918円)であり、うち238,853,648円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(157,822,255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(6,919,740,403円)および分配準備積立金(277,720,530円)より分配対象収益は7,355,283,188円(10,000口当たり907円)であり、うち243,085,737円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第78期計算期間末における費用控除後の配当等収益(172,030,735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(6,975,909,312円)および分配準備積立金(189,804,488円)より分配対象収益は7,337,744,535円(10,000口当たり898円)であり、うち244,905,983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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78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	406,339,509円	140,594,194円	217,919,616円	182,829,165円	157,822,255円	172,030,735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	6,358,040,236円	6,529,402,165円	6,646,704,659円	6,789,991,988円	6,919,740,403円	6,975,909,312円
分配準備積立金	273,993,502円	451,920,945円	358,744,597円	337,597,592円	277,720,530円	189,804,488円
分配対象収益 (1万口当たり)	7,038,373,247円 (938円)	7,121,917,304円 (927円)	7,223,368,872円 (925円)	7,310,418,745円 (918円)	7,355,283,188円 (907円)	7,337,744,535円 (898円)
分配金額 (1万口当たり)	224,951,727円 (30円)	230,476,203円 (30円)	234,238,680円 (30円)	238,853,648円 (30円)	243,085,737円 (30円)	244,905,983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＞

以下の内容の約款変更を行いました。（変更適用日：2018年5月16日）

- ①投資対象とする投資信託証券に以下のファンドを追加しました。
ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンドーアンコンストレインド・フィックスド・インカム
ピクテアブソリュート・リターン・フィックスド・インカム
- ②運用管理費用（信託報酬）を年率1.38%から年率0.88%に引き下げました。

<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8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（2018年6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	33,954,033	42,890,734

(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（61,802,849千口）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
(カナダ)		%		千カナダドル	千カナダドル	千円
0.75% CANADIAN GOVT	国債証券	0.75	2020/9/1	57,000	55,523	4,687,865
1% CANADIAN GOVT		1.0	2022/9/1	52,000	49,675	4,194,110
1% CANADIAN GOVT		1.0	2027/6/1	28,600	25,625	2,163,569
1.25% CANADIAN GOVT		1.25	2019/11/1	55,000	54,565	4,606,965
2.5% CANADIAN GOVT		2.5	2024/6/1	18,200	18,516	1,563,363
2.75% CANADIAN GOVT		2.75	2048/12/1	15,600	16,941	1,430,379
3.5% CANADIAN GOVT		3.5	2045/12/1	19,400	23,871	2,015,487
5% CANADIAN GOVT		5.0	2037/6/1	14,800	20,783	1,754,762
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2029/6/1	16,100	21,466	1,812,385
小計	—	—	—	—	—	24,228,889

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
(スペイン)	国債証券					
0.45% SPANISH GOVT		0.45	2022/10/31	23,300	23,414	3,021,832
1.45% SPANISH GOVT		1.45	2027/10/31	8,550	8,605	1,110,635
3.45% SPANISH GOVT		3.45	2066/7/30	3,390	3,942	508,828
3.8% SPANISH GOVT		3.8	2024/4/30	27,200	32,036	4,134,586
4% SPANISH GOVT		4.0	2020/4/30	6,300	6,792	876,660
4.2% SPANISH GOVT		4.2	2037/1/31	6,880	9,130	1,178,375
4.85% SPANISH GOVT		4.85	2020/10/31	21,000	23,448	3,026,276
5.15% SPANISH GOVT		5.15	2044/10/31	13,770	21,037	2,715,139
5.9% SPANISH GOVT	5.9	2026/7/30	26,900	36,742	4,742,014	
6% SPANISH GOVT	6.0	2029/1/31	20,810	29,908	3,859,943	
小計	-	-	-	-	-	25,174,292
(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	
0.75% SWEDISH GOVT		0.75	2028/5/12	194,500	197,417	2,481,537
1% SWEDISH GOVT		1.0	2026/11/12	387,500	405,635	5,098,831
1.5% SWEDISH GOVT		1.5	2023/11/13	289,000	312,004	3,921,895
2.5% SWEDISH GOVT		2.5	2025/5/12	119,000	137,409	1,727,234
3.5% SWEDISH GOVT		3.5	2022/6/1	371,500	426,704	5,363,680
3.5% SWEDISH GOVT		3.5	2039/3/30	161,500	226,972	2,853,039
4.25% SWEDISH GOVT		4.25	2019/3/12	287,000	297,906	3,744,678
5% SWEDISH GOVT	5.0	2020/12/1	216,000	245,851	3,090,349	
小計	-	-	-	-	-	28,281,248
合計	-	-	-	-	-	77,684,430

(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71期～第76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・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（2018年4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	3,648,002	5,910,128

(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（8,347,978千口）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(24.2%)		
日本たばこ産業	50	148,900
医薬品(26.3%)		
塩野義製薬	29.1	162,436
電気機器(49.5%)		
ソニー	33.9	180,619
ファナック	4.7	124,291
合計	株数・金額 117	616,246
	銘柄数<比率> 4	<4.6%>

(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	28	1,466	156,547	各種金融
CHEVRON CORP	183	2,125	226,866	エネルギー
CITIGROUP INC	235	1,637	174,829	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	232	1,661	177,374	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	375	2,279	243,290	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	227	2,269	242,319	メディア
ECOLAB INC	121	1,700	181,561	素材
FORTIVE CORP	220	1,632	174,284	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	149	2,140	228,447	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	237	2,626	280,381	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	142	2,136	228,022	家庭用品・パーソナル用品
MARSH & MCLENNAN COS	241	1,947	207,865	保険
MERCK & CO. INC.	435	2,443	260,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MONSANTO CO	68	855	91,300	素材
NIKE INC CL-B	336	2,260	241,262	耐久消費財・アパレル
PALO ALTO NETWORKS INC	93	1,752	187,103	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEPSICO INC	203	2,223	237,332	食品・飲料・タバコ
RAYTHEON COMPANY	88	1,929	206,004	資本財
STATE STREET CORP	191	1,878	200,520	各種金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	440	1,899	202,745	半導体・半導体製造装置
3M CO	92	1,962	209,455	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	149	1,832	195,665	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	205	2,440	260,565	ソフトウェア・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	132	1,403	149,805	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	182	1,491	159,174	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLERGAN PLC	30	489	52,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APTIV PLC	169	1,416	151,205	自動車・自動車部品
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALPHABET INC-CL C	35	3,572	381,348	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	191	3,260	348,062	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	52	1,235	131,882	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	513	2,543	271,571	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	437	3,972	424,108	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	305	1,791	191,282	消費者サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	86	1,351	144,231	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	17	1,951	208,340	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>	6,854 35	69,581 -	7,427,817 <54.9%>

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		633	1,590	240,043	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC		810	1,450	218,918	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,435	2,040	307,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		334	1,668	251,784	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		10	24	3,713	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		625	1,484	224,031	エネルギー
VODAFONE GROUP PLC		6,489	1,321	199,453	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,340 7	9,580 -	1,445,897 <10.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG		50	1,114	146,638	自動車・自動車部品
SAP SE		195	1,712	225,301	ソフトウェア・サービス
BAYER AG		125	1,172	154,222	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		846	1,141	150,229	電気通信サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,218 4	5,140 -	676,391 <5.0%>	
(ユーロ…フランス)					
CAPGEMINI SA		132	1,371	180,494	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		175	1,230	161,960	資本財
AXA		451	995	130,971	保険
SAFRAN SA		197	1,750	230,342	資本財
TOTAL SA		353	1,706	224,537	エネルギー
DANONE		219	1,440	189,544	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,528 6	8,495 -	1,117,850 <8.3%>	
(ユーロ…オランダ)					
WOLTERS KLUWER		398	1,747	229,970	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		99	1,621	213,332	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	498 2	3,369 -	443,303 <3.3%>	
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		165	1,468	193,280	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	165 1	1,468 -	193,280 <1.4%>	
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIA OYJ		3,132	1,393	183,307	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>	3,132 1	1,393 -	183,307 <1.4%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,543 14	19,867 -	2,614,133 <19.3%>	

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) NORDEA BANK AB ASSA ABLOY AB-B	百株 1,585 757	千スウェーデンクローネ 13,601 13,574	千円 173,689 173,348	銀行 資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,343 2	27,176 -	347,038 <2.6%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場) DSV A/S NOVOZYMES A/S-B SHARES	169 259	千デンマーククローネ 8,128 7,932	143,629 140,174	運輸 素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	429 2	16,061 -	283,803 <2.1%>
(香港…香港市場) CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,474	千香港ドル 13,539	184,131	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,474 1	13,539 -	184,131 <1.4%>
(シンガポール…シンガポール市場) DBS GROUP HOLDINGS LTD	968	千シンガポールドル 2,693	219,296	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	968 1	2,693 -	219,296 <1.6%>
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場) NASPERS LTD-N SHS	71	千南アフリカランド 21,604	190,770	メディア
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	71 1	21,604 -	190,770 <1.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,024 63	- -	12,712,889 <94.0%>

(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29期～第34期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	41円 (39) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	2 (2)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	3 (3)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (3) (0) (0)
合計	50

(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。

ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ

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	・主に世界の株式の中から高質な銘柄に投資します。

■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		アイルランド	
株式		ACCENTURE 'A'	0.91
オーストラリア			0.91
BRAMBLES	0.31	日本	
TELSTRA	0.43	ASTELLAS PHARMA	0.44
WESFARMERS	0.40	BRIDGESTONE	0.66
	1.14	DAITO TRUST CONSTRUCTION	0.45
バミューダ		JAPAN TOBACCO	0.70
EVEREST REINSURANCE GROUP	0.37	KDDI	0.63
JARDINE MATHESON HOLDINGS	0.34	MITSUBISHI TANABE PHARMA	0.40
RENAISSANCERE HOLDINGS	0.49	NTT DOCOMO	0.58
	1.20	PANASONIC	0.38
カナダ		SUBARU	0.45
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	0.44		4.69
GILDAN ACTIVEWEAR	0.38	ジャージー	
	0.82	DELPHI AUTOMOTIVE	0.44
デンマーク		WPP	0.44
NOVO NORDISK 'B'	1.07		0.88
	1.07	オランダ	
フランス		ING GROUP	0.52
AXA	0.82	LYONDELLBASELL 'A'	0.65
CAPGEMINI	0.48	UNILEVER SHS CERT.	1.60
MICHELIN 'B'	0.50		2.77
SANOFI	0.95	スウェーデン	
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	0.55	SWEDISH MATCH	0.35
	3.30		0.35
ドイツ		スイス	
ALLIANZ	0.97	ABB	0.43
BEIERSDORF	0.38	ADECCO GROUP REG.	0.41
CONTINENTAL	0.47	ALLREAL HOLDING	0.70
HENKEL VORZ. -OSR-	0.44	CHUBB	0.64
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS	0.69	CIE FINANCIERE RICHEMONT	0.58
SAP AG	1.13	NESTLE	1.40
SIEMENS AG	0.76	ROCHE HOLDING D.RIGHT	1.40
	4.84	SWISS RE REG.	0.52
香港		TE CONNECTIVITY	0.66
CLP HOLDINGS	0.42	UBS GROUP REG.	0.48
HYSAN DEVELOPMENT	0.40		7.22
SUN HUNG KAI PROPERTIES	0.36	イギリス	
SWIRE PROPERTIES	0.34	3I GROUP	0.44
	1.52	COMPASS GROUP	0.52

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
NATIONAL EXPRESS GROUP	0.52	INTUITIVE SURGICAL	0.48
RECKITT BENCKISER GROUP	0.74	JOHNSON & JOHNSON	1.43
	2.22	JP MORGAN CHASE & CO	1.53
アメリカ合衆国		KELLOGG	0.28
AFLAC	0.55	KIMBERLY CLARK	0.52
AGILENT TECHNOLOGIES	0.48	LOWE'S COMPANIES	0.66
AIR PRODUCTS & CHEMICALS	0.52	MASCO	0.32
ALTRIA GROUP	1.09	MERCK & CO	1.46
AMERICAN EXPRESS	0.83	METLIFE	0.48
AMGEN	1.17	MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	0.84
ANTHEM	0.89	NEWMARKET	0.36
APPLE	1.56	NIKE 'B'	0.72
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.41	NORTHROP GRUMMAN	0.47
BAXTER INTERNATIONAL	0.55	O REILLY AUTOMOTIVE	0.35
BB & T	0.59	ORACLE	1.31
BIOGEN	0.65	PEPSICO	1.45
BRIGHTHOUSE FINANCIAL	0.05	PERKINELMER	0.45
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	1.10	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	0.62
CARDINAL HEALTH	0.32	PPG INDUSTRIES	0.52
CARLISLE COS	0.43	PUBLIC STORAGE	0.43
CIGNA	0.63	QUALCOMM	0.85
CISCO SYSTEMS	1.41	RAYTHEON	0.57
CITIGROUP	1.62	SHERWIN-WILLIAMS	0.52
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	0.51	SIMON PROPERTY GROUP	0.61
CONAGRA BRANDS	0.29	STANLEY BLACK & DECKER	0.59
CORNING	0.33	STRYKER	0.73
CUMMINS	0.68	SYNOPSYS	0.36
CVS HEALTH	1.16	T. ROWE PRICE GROUP	0.54
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.39	TARGET	0.45
DR PEPPER SNAPPLE GROUP	0.72	TEXAS INSTRUMENTS	1.49
EBAY	0.51	TJX COS	0.61
ELI LILLY	0.81	TORCHMARK	0.58
EMERSON ELECTRIC	1.10	TRAVELERS COMPANIES	1.07
EXPRESS SCRIPTS HOLDING	0.51	TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A'	0.75
FISERV	0.35	UNITEDHEALTH GROUP	1.45
FRANKLIN RESOURCES	0.49	VERIZON COMMUNICATIONS	1.63
GENERAL ELECTRIC	1.31	VF CORPORATION	0.61
GILEAD SCIENCES	1.17	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	0.71
GOLDMAN SACHS GROUP	1.37	WALMART STORES	1.41
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	0.32	WALT DISNEY	1.36
HASBRO	0.33		66.60
HCA HEALTHCARE	0.49	投資有価証券合計	99.53
HENRY SCHEIN	0.42	現金預金	0.44
HOME DEPOT	1.56	その他の純資産	0.03
HONEYWELL INTERNATIONAL	1.30	純資産合計	100.00
HP	0.58		
IBM CORP	1.35		
ILLINOIS TOOL WORKS	0.51		
INTEL	1.62		

■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	943,502,292.59
収益	
配当金、純額	19,028,117.28
預金利息	21.48
	19,028,138.76
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	5,422,534.96
保管報酬、銀行手数料および利息	660,777.48
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	252,035.03
サービス報酬	1,423,079.77
年次税	362,767.73
取引費用	489,172.51
	8,610,367.48
投資純利益／損失	10,417,771.28
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	80,625,599.43
プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果	2,726,978.10
外国為替に係る実現純利益／損失	－225,750.16
為替予約取引に係る実現純利益／損失	392,127.46
実現純利益／損失	93,936,726.11
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	33,471,643.11
－為替予約取引	3,711.21
運用による純資産の増加／減少	127,412,080.43
投資証券発行手取額	548,521,235.06
投資証券買戻費用	－711,209,517.42
分配金支払	－744,066.00
期末現在純資産額	907,482,024.66

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7月20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	1,184,278	2,983,433

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド全体（5,446,769千口）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(3.2%)			医薬品(3.5%)		
積水ハウス	106.6	203,126	塩野義製薬	39.7	228,314
日揮	108.6	222,955	参天製薬	131.2	242,457
食料品(5.3%)			石油・石炭製品(2.2%)		
アサヒグループホールディングス	45.9	257,590	JXTGホールディングス	372.3	298,919
味の素	114.9	241,404	ゴム製品(1.7%)		
日本たばこ産業	73.4	218,621	ブリヂストン	53.7	223,660
繊維製品(1.8%)			ガラス・土石製品(2.0%)		
東レ	269.3	237,953	AGC	59	264,320
化学(12.9%)			非鉄金属(1.8%)		
クラレ	141.7	215,950	住友電気工業	142.5	237,405
信越化学工業	29.4	310,170	金属製品(3.3%)		
日本触媒	30.1	244,412	三和ホールディングス	198.5	238,398
住友ベークライト	188	211,688	リンナイ	21.8	210,152
花王	35.1	289,469	機械(7.0%)		
日東電工	31.5	250,267	クボタ	119.2	218,791
エフピコ	33.4	204,074	ダイキン工業	18.5	245,125

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
栗田工業	69.7	220,949
ホシザキ	22.1	248,404
電気機器(14.1%)		
日立製作所	311	247,431
マブチモーター	42.5	223,975
日本電産	17.5	298,550
富士通	348	257,868
ソニー	51.6	306,142
ファナック	9.6	203,088
村田製作所	18.2	356,083
輸送用機器(7.8%)		
豊田自動織機	37.4	225,896
デンソー	50.5	279,770
トヨタ自動車	41.7	310,248
本田技研工業	68.3	224,843
精密機器(6.4%)		
テルモ	42.8	268,784
島津製作所	93.9	309,870
HOYA	42	275,268
陸運業(3.4%)		
東日本旅客鉄道	22.4	232,512
日立物流	80.5	225,802
情報・通信業(6.0%)		
トレンドマイクロ	39.8	263,078

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
日本電信電話	55.3	282,804
NTTドコモ	88.6	254,149
小売業(5.7%)		
エービーシー・マート	35	215,600
セブン&アイ・ホールディングス	63.8	295,202
ツルハホールディングス	17.4	247,080
銀行業(2.3%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	467	309,434
保険業(1.9%)		
東京海上ホールディングス	49.5	255,519
その他金融業(1.9%)		
オリックス	140.9	255,029
不動産業(2.0%)		
三井不動産	98.2	271,473
サービス業(3.8%)		
電通	47	221,135
セコム	33.4	286,505
合計	4,869	13,387,725
	株数・金額 銘柄数<比率>	53銘柄 <97.6%>

(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)	51円 (48) (0) (3)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	18 (18)
(c) その他費用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)
合計	70

(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・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（2018年2月20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	2,159,516	2,899,150

(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（34,428,447千口）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
輸送用機器(34.8%)		
デンソー	121	753,951
精密機器(14.3%)		
島津製作所	116	309,720
情報・通信業(38.6%)		
トレンドマイクロ	139	835,390
サービス業(12.3%)		
総合警備保障	51	266,730
合計	株数・金額	427
	銘柄数<比率>	4
		2,165,791
		<4.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(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	
AUTOLIV INC	690	10,060	1,074,503	自動車・自動車部品
BRINK'S CO/THE	400	3,026	323,176	商業・専門サービス
ECOLAB INC	500	6,574	702,156	素材
EQUIFAX INC	270	3,171	338,707	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,870	18,292	1,953,621	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	890	5,679	606,621	資本財
GENERAC HOLDINGS INC	5	22	2,439	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	1,170	13,378	1,428,871	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	700	5,432	580,137	商業・専門サービス
NCR CORPORATION	150	489	52,273	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	650	10,535	1,125,159	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PERKINELMER INC	900	6,875	734,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRUDENTIAL FINANCIAL INC	260	2,845	303,865	保険
ROLLINS INC	1,180	5,887	628,733	商業・専門サービス
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	690	3,777	403,390	消費者サービス
SERVICENOW INC	470	7,239	773,168	ソフトウェア・サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	885	14,139	1,510,114	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	890	18,744	2,001,890	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	720	17,040	1,819,897	資本財
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1,480	12,887	1,376,421	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	1,155	6,750	721,004	商業・専門サービス
VERIFONE SYSTEMS INC	10	17	1,855	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VISA INC-CLASS A SHARES	550	6,701	715,746	ソフトウェア・サービス
WABCO HOLDINGS INC	510	7,038	751,712	資本財
WATERS CORP	260	5,360	572,520	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WORLDPAY INC-CLASS A	1,180	9,067	968,368	ソフトウェア・サービス
ALLEGION PLC	910	7,527	803,939	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	1,560	5,993	640,107	資本財
INTERXION HOLDING NV	1,330	7,717	824,281	ソフトウェア・サービス
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	1,270	6,840	730,535	資本財
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
BRUKER CORP	900	2,889	308,545	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CA INC	200	706	75,486	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	460	7,687	821,027	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・・・米国店頭市場)		百株	千米ドル	千円	
FISERV INC		1,030	14,700	1,569,977	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC		1,920	9,398	1,003,749	ソフトウェア・サービス
KLA-TENCOR CORPORATION		340	3,655	390,426	半導体・半導体製造装置
LITTELFUSE INC		260	5,409	577,713	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYPAL HOLDINGS INC		810	6,347	677,963	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC		470	4,946	528,312	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC		600	4,335	462,978	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC		440	4,076	435,333	ソフトウェア・サービス
SYMANTEC CORP		2,050	5,647	603,179	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		520	6,253	667,820	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIMECAST LTD		760	2,525	269,721	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH		590	6,093	650,787	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		540	6,399	683,413	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	35,395 46	320,186 -	34,195,918 <74.0%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
HALMA PLC		2,300	2,762	412,825	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERTEK GROUP PLC		1,250	6,131	916,315	商業・専門サービス
G4S PLC		6,300	1,625	242,916	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		13,100	3,763	562,474	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC		2,600	4,002	598,203	商業・専門サービス
SOPHOS GROUP PLC		3,650	1,825	272,746	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,200 6	20,110 -	3,005,481 <6.5%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG		290	6,652	881,735	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		40	88	11,674	半導体・半導体製造装置
WIRECARD AG		415	4,057	537,830	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	745 3	10,798 -	1,431,239 <3.1%>	
(ユーロ・・・フランス)					
INGENICO GROUP		660	5,988	793,760	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VALEO SA		730	4,368	578,977	自動車・自動車部品
WORLDLINE SA		130	552	73,228	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,520 3	10,909 -	1,445,966 <3.1%>	

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ) EUROFINS SCIENTIFIC		百株 72	千ユーロ 3,511	千円 465,467	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	72	3,511	465,467	
	銘柄数<比率>	1	-	<1.0%>	
通貨小計	株数・金額	2,337	25,220	3,342,673	
	銘柄数<比率>	7	-	<7.2%>	
(スイス・・・スイス市場) SGS SA-REG DORMAKABA HOLDING AG		27 1	千スイスフラン 6,366 85	731,840 9,776	商業・専門サービス 資本財
通貨小計	株数・金額	28	6,451	741,617	
	銘柄数<比率>	2	-	<1.6%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) SECURITAS AB-B SHS LOOMIS AB-B ASSA ABLOY AB-B		920 530 3,000	千スウェーデンクローネ 12,682 15,370 53,010	169,434 205,343 708,213	商業・専門サービス 商業・専門サービス 資本財
通貨小計	株数・金額	4,450	81,062	1,082,990	
	銘柄数<比率>	3	-	<2.3%>	
合計	株数・金額	71,410	-	42,368,681	
	銘柄数<比率>	64	-	<91.7%>	

(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		
		口数	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		口 12,000 29,500 41,000	千米ドル 1,226 11,897 1,359	千円 130,979 1,270,636 145,244
合計	口数・金額	82,500	14,483	1,546,861
	銘柄数<比率>	3	-	<3.3%>

(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) 口数・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)	36円 (34) (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)	2 (2) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (1) (0)
合計	47

(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 米国国債 20年超 ETF

形 態	米国籍外国投資信託
主な投資方針	残存期間20年超の米国財務省証券で構成される指数と同等水準の投資成果を目指します。

■ 組入上位10銘柄（2018年2月28日現在）

	銘柄名	保有比率(%)
1	TREASURY BOND	8.69
2	TREASURY BOND	8.43
3	TREASURY BOND	7.00
4	TREASURY BOND	6.97
5	TREASURY BOND	6.79
6	TREASURY BOND	6.06
7	TREASURY BOND	5.26
8	TREASURY BOND	4.84
9	TREASURY BOND	4.56
10	TREASURY BOND	4.24

■ 損益計算書（2018年2月28日終了年度）

	(単位：米ドル)
投資純利益	
受取配当金－関連会社	577,410
受取利息－関連会社以外	191,146,793
有価証券貸付収益－関連会社－純額	84
投資収益合計	191,724,287
費用	
投資顧問報酬	10,818,563
代行手数料	143,798
費用合計	10,962,361
投資純利益	180,761,926
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	(151,350,434)
現物償還－関連会社以外	118,408,700
実現純損失	(32,941,734)
未実現評価損益の純変動：	
投資－関連会社以外	(116,258,623)
未実現評価損益の純変動	(116,258,623)
実現および未実現純損失	(149,200,357)
運用による純資産の純増加(減少)額	31,561,569

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		南アフリカ	
ケイマン諸島		NASPERS 'N'	2.03
BAIDU 'A' ADR -SPONS.-	3.79		2.03
CTRIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-	0.93	韓国	
NETEASE ADR -SPONS.-	2.96	GAMEVIL	0.02
TENCENT HOLDINGS	3.41	NAVER	3.14
VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-	1.19	SAMSUNG ELECTRONICS	2.31
	12.28		5.47
中国		イギリス	
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	3.40	BT GROUP	0.96
	3.40	PEARSON	0.92
フランス		VODAFONE GROUP	1.94
CRITEO ADR -SPONS.-	1.04		3.82
	1.04	アメリカ合衆国	
ドイツ		ALPHABET 'A'	3.90
DEUTSCHE TELEKOM REG.	1.68	AMAZON.COM	3.31
	1.68	APPLE	3.57
香港		AT&T	3.18
CHINA MOBILE	1.64	ATHENAHEALTH	0.56
	1.64	COMCAST 'A'	3.01
アイルランド		EBAY	2.33
PADDY POWER BETFAIR	0.64	ELECTRONIC ARTS	0.84
	0.64	ETSY	0.46
イスラエル		EXPEDIA	2.42
WIX.COM	0.53	FACEBOOK 'A'	3.68
	0.53	GROUPON	1.43
イタリア		IAC/INTERACTIVECORP	0.90
YOOX NET-A-PORTER GROUP	0.65	IMPERVA	0.67
	0.65	INTERPUBLIC GROUP	0.59
日本		INTUIT	2.55
KDDI	0.91	MEDIDATA SOLUTIONS	0.37
NINTENDO	1.16	MICROSOFT	3.03
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	1.07	NETFLIX	2.41
NTT DOCOMO	1.02	PAYPAL HOLDINGS	3.33
RAKUTEN	1.24	PRICELINE GROUP	2.59
SOFTBANK GROUP	0.46	SALESFORCE.COM	3.55
	5.86	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
	<hr/>
	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
	<hr/>
	0.00
南アフリカ	
NOVUS HOLDINGS -CASH-	0.00
	<hr/>
	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
	<hr/>
	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
	<hr/>
	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
	<hr/>
	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
	<hr/>
	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

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

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、利子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（2018年6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	1,688,440	4,727,463

(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（3,923,529千口）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
10.75% ECUADOR GOVT	国債証券	10.75	2022/3/28	230	242	26,554
11.75% COLOMBIA GOVT		11.75	2020/2/25	200	227	24,882
11.875% REP OF TURKEY		11.875	2030/1/15	2,050	2,786	304,833
12.25% FED REP OF BRAZIL		12.25	2030/3/6	800	1,219	133,436
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	500	806	88,244
2.5% REP OF ARGENTINA		2.5	2038/12/31	560	348	38,160
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	400	363	39,803
2.625% COLOMBIA GOVT		2.625	2023/3/15	700	657	71,968
3% REPUBLIC OF POLAND		3.0	2023/3/17	800	781	85,462
3.24% CHILE GOVT		3.24	2028/2/6	1,223	1,163	127,305
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	200	164	18,000
3.5% RUSSIA GOVT		3.5	2019/1/16	200	199	21,860
3.75% REP OF PANAMA		3.75	2025/3/16	600	596	65,271
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	700	669	73,293
3.875% KAZAKHSTAN GOVT		3.875	2024/10/14	200	199	21,833

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
3.875% REP OF PANAMA	国債証券	3.875	2028/3/17	500	490	53,654
4% HUNGARY		4.0	2019/3/25	900	904	98,981
4% REP OF COLOMBIA		4.0	2024/2/26	500	495	54,185
4% REP OF PANAMA		4.0	2024/9/22	400	405	44,354
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	700	711	77,804
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	580	519	56,864
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	570	550	60,237
4.25% BRAZIL GOVT		4.25	2025/1/7	200	187	20,516
4.25% COSTA RICA GOVT		4.25	2023/1/26	400	385	42,149
4.3% SOUTH AFRICA		4.3	2028/10/12	400	360	39,466
4.375% COLOMBIA GOVT		4.375	2021/7/12	800	814	89,147
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	718	728	79,701
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	550	554	60,650
4.5% BOLIVIA GOVT		4.5	2028/3/20	239	215	23,541
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2026/1/28	250	251	27,549
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	300	288	31,605
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	200	193	21,179
4.5% RUSSIA GOVT		4.5	2022/4/4	200	202	22,197
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO		4.5	2026/8/4	300	289	31,624
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	1,800	1,663	182,010
4.625% REP OF ARGENTINA		4.625	2023/1/11	210	194	21,319
4.625% REP OF PARAGUAY		4.625	2023/1/25	200	202	22,100
4.665% SOUTH AFRICA		4.665	2024/1/17	700	689	75,430
4.7% PARAGUAY GOVT		4.7	2027/3/27	300	292	32,030
4.75% REP OF AZERBAIJAN		4.75	2024/3/18	540	532	58,224
4.8% REP OF VIETNAM		4.8	2024/11/19	543	545	59,653
4.875% BOLIVIA GOVT		4.875	2022/10/29	200	199	21,772
4.875% BRAZIL GOVT		4.875	2021/1/22	500	507	55,525
4.875% REP OF KAZAKHSTAN		4.875	2044/10/14	350	343	37,600
4.875% REP OF SERBIA		4.875	2020/2/25	280	283	31,020
4.875% ROMANIA		4.875	2024/1/22	100	102	11,260
4.875% SOUTH AFRICA		4.875	2026/4/14	600	577	63,203
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2043/4/16	400	298	32,661
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	294	281	30,839
5% BRAZIL GOVT		5.0	2045/1/27	400	313	34,328
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	410	392	42,933
5% REP OF PARAGUAY		5.0	2026/4/15	260	261	28,618
5% REPUBLIC OF POLAND		5.0	2022/3/23	700	738	80,768
5% RUSSIA GOVT		5.0	2020/4/29	400	408	44,661

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
5.1% REP OF URUGUAY	国債証券	5.1	2050/6/18	508	503	55,055
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	240	26,291
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	800	848	92,884
5.125% REPUBLIC OF POLAND		5.125	2021/4/21	2,041	2,142	234,404
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	500	469	51,346
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2023/2/21	200	212	23,201
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	600	639	69,985
5.375% IVORY COAST		5.375	2024/7/23	300	287	31,421
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	300	248	27,161
5.5% CROATIA		5.5	2023/4/4	200	209	22,936
5.5% DOMINICAN GOVT		5.5	2025/1/27	200	199	21,871
5.5% KINGDOM OF MOROCCO		5.5	2042/12/11	350	361	39,522
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	200	194	21,319
5.625% BANCO CENTRAL COS		5.625	2043/4/30	400	345	37,816
5.625% FED REP OF BRAZIL		5.625	2041/1/7	400	343	37,545
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	500	483	52,927
5.625% REP OF COLOMBIA		5.625	2044/2/26	200	208	22,811
5.625% REP OF PERU		5.625	2050/11/18	620	715	78,246
5.625% RUSSIA		5.625	2042/4/4	600	609	66,656
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	264	245	26,807
5.75% REP OF GUATEMALA		5.75	2022/6/6	200	208	22,768
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	380	351	38,411
5.875% ARAB REP OF EGYPT		5.875	2025/6/11	400	383	41,995
5.875% DOMINICAN GOVT		5.875	2024/4/18	400	411	45,059
5.875% REP OF ARGENTINA		5.875	2028/1/11	541	486	53,206
5.875% RUSSIA		5.875	2043/9/16	800	833	91,169
5.875% SALVADOR GOVT		5.875	2025/1/30	500	480	52,559
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2022/5/30	450	473	51,784
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2025/9/16	500	516	56,554
5.95% BOLIVIA GOVT		5.95	2023/8/22	200	205	22,514
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	624	633	69,261
6% CROATIA		6.0	2024/1/26	200	214	23,461
6% VENEZUELA GOVT		-	2020/12/9	400	116	12,765
6.1% REP OF PARAGUAY		6.1	2044/8/11	200	204	22,374
6.125% EGYPT GOVT		6.125	2022/1/31	300	300	32,823
6.125% JORDAN GOVT		6.125	2026/1/29	500	482	52,823
6.125% REP OF LITHUANIA		6.125	2021/3/9	400	427	46,801
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	70	79	8,727
6.125% TURKEY GOVT		6.125	2028/10/24	210	197	21,567

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
6.25% HONDURAS GOVT	国債証券	6.25	2027/1/19	150	151	16,596
6.25% HUNGARY GOVT		6.25	2020/1/29	500	522	57,139
6.25% REP OF SENEGAL		6.25	2024/7/30	300	298	32,704
6.25% SENEGAL GOVT		6.25	2033/5/23	1,000	914	100,000
6.375% CROATIA		6.375	2021/3/24	300	317	34,736
6.375% HUNGARY GOVT		6.375	2021/3/29	700	748	81,871
6.375% IVORY COAST		6.375	2028/3/3	500	485	53,085
6.375% LEBANESE GOVT		6.375	2020/3/9	800	775	84,884
6.375% REP OF GABON		6.375	2024/12/12	250	237	25,984
6.375% SALVADOR GOVT		6.375	2027/1/18	220	211	23,100
6.588% EGYPT GOVT		6.588	2028/2/21	260	249	27,266
6.6% DOMINICAN REP		6.6	2024/1/28	400	422	46,276
6.625% CROATIA		6.625	2020/7/14	700	735	80,515
6.625% FED REP OF ETHIOP		6.625	2024/12/11	950	926	101,341
6.625% LITHUANIA GOVT		6.625	2022/2/1	200	220	24,124
6.65% LEBANESE REP		6.65	2030/2/26	1,250	1,006	110,093
6.75% CROATIA		6.75	2019/11/5	400	416	45,615
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	400	434	47,509
6.75% ROMANIA		6.75	2022/2/7	1,150	1,253	137,095
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	440	444	48,578
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	311	34,054
6.875% EGYPT GOVT		6.875	2040/4/30	200	181	19,895
6.875% PAKISTAN GOVT		6.875	2027/12/5	250	226	24,833
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2021/4/22	200	204	22,319
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2027/1/26	400	385	42,214
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2048/1/11	273	233	25,499
6.875% REP OF BELARUS		6.875	2023/2/28	650	682	74,700
6.875% REP OF KENYA		6.875	2024/6/24	600	602	65,928
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	450	433	47,407
7% REP OF COSTA RICA		7.0	2044/4/4	400	396	43,396
7% REP OF VENEZUELA		-	2018/12/1	133	42	4,668
7% TURKEY GOVT		7.0	2019/3/11	200	202	22,194
7% VENEZUELA GOVT		-	2038/3/31	70	20	2,239
7.125% FED REP OF BRAZIL		7.125	2037/1/20	190	200	21,891
7.125% REP OF ARGENTINA		7.125	2036/7/6	245	222	24,360
7.125% REP OF TAJIKISTAN		7.125	2027/9/14	200	180	19,757
7.125% REPUBLIC OF PERU		7.125	2019/3/30	1,400	1,452	158,948
7.15% REP OF ARMENIA		7.15	2025/3/26	300	319	34,999
7.25% REP OF SERBIA		7.25	2021/9/28	800	872	95,510

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
7.375% JORDAN GOVT	国債証券	7.375	2047/10/10	400	366	40,044
7.375% REP OF LITHUANIA		7.375	2020/2/11	200	213	23,369
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	200	184	20,188
7.45% DOMINICAN GOVT		7.45	2044/4/30	250	268	29,403
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	400	410	44,963
7.5% HONDURAS GOVT		7.5	2024/3/15	340	363	39,801
7.5% REP OF ARGENTINA		7.5	2026/4/22	200	200	21,967
7.5% TURKEY GOVT		7.5	2019/11/7	200	206	22,549
7.5% UTD MEXICAN STS		7.5	2033/4/8	500	631	69,065
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	300	413	45,266
7.625% REP OF EL SALVADOR		7.625	2041/2/1	150	150	16,516
7.65% REP OF VENEZUELA		-	2025/4/21	520	153	16,783
7.75% REP OF VENEZUELA		-	2019/10/13	100	29	3,245
7.75% SALVADOR GOVT		7.75	2023/1/24	600	631	69,092
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2019/9/1	250	255	27,902
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2020/9/1	500	512	56,028
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2021/9/1	600	614	67,234
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2022/9/1	400	406	44,516
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	300	301	33,033
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2024/9/1	100	99	10,878
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	200	196	21,490
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2026/9/1	300	291	31,877	
7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2027/9/1	100	96	10,600	
7.875% ECUADOR GOVT	7.875	2028/1/23	731	646	70,693	
7.875% GOVT OF JAMAICA	7.875	2045/7/28	500	568	62,165	
7.875% REP OF GHANA	7.875	2023/8/7	436	457	50,044	
7.875% REP OF PAKISTAN	7.875	2036/3/31	1,120	984	107,675	
7.875% REP OF URUGUAY	7.875	2033/1/15	200	259	28,337	
7.903% EGYPT GOVT	7.903	2048/2/21	200	193	21,168	
7.95% ECUADOR GOVT	7.95	2024/6/20	500	467	51,154	
8% JAMAICA GOVT	8.0	2039/3/15	300	342	37,513	
8.125% COLOMBIA GOVT	8.125	2024/5/21	900	1,076	117,788	
8.125% REP OF GHANA	8.125	2026/1/18	200	208	22,822	
8.25% VENEZUELA GOVT	-	2024/10/13	600	175	19,234	
8.25% REP OF EL SALVADOR	8.25	2032/4/10	300	319	34,983	
8.5% EGYPT GOVT	8.5	2047/1/31	750	769	84,190	
8.5% REP OF INDONESIA	8.5	2035/10/12	400	543	59,501	
8.625% SALVADOR GOVT	8.625	2029/2/28	73	80	8,830	
8.75% ECUADOR GOVT	8.75	2023/6/2	206	200	21,934	

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
8.75% REP OF PERU	国債証券	8.75	2033/11/21	435	633	69,357
8.875% ECUADOR GOVT		8.875	2027/10/23	507	478	52,358
8.875% REP OF PANAMA		8.875	2027/9/30	1,200	1,618	177,126
9% REP OF VENEZUELA		—	2023/5/7	380	111	12,231
9.25% VENEZUELA GOVT		—	2028/5/7	300	87	9,531
9.625% ECUADOR GOVT		9.625	2027/6/2	200	196	21,523
9.65% ECUADOR GOVT		9.65	2026/12/13	380	373	40,824
IVORY COAST		5.75	2032/12/31	378	354	38,792
4.625% PEMEX	特殊債券	4.625	2023/9/21	200	192	21,103
5.75% BQ CENT TUNISIE	(除く金融債)	5.75	2025/1/30	200	180	19,698
5.875% EXPORT CREDIT BAN		5.875	2019/4/24	300	298	32,704
5.942% VNESHECONOMBANK		5.942	2023/11/21	200	206	22,597
6% PERTAMINA		6.0	2042/5/3	700	707	77,421
3.5% CAIXA ECONOMICA FED	普通社債券	3.5	2022/11/7	150	137	15,087
3.5% PETROLEOS MEXICA	(含む投資法人債券)	3.5	2023/1/30	800	741	81,112
3.75% EMPRESA NACIONAL D		3.75	2026/8/5	367	341	37,318
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	500	466	51,061
4.25% PEMEX		4.25	2025/1/15	400	365	39,974
4.5% CDEL		4.5	2025/9/16	400	405	44,407
4.5% EMPRESA NACIONAL DE		4.5	2047/9/14	200	175	19,212
4.5% PEMEX		4.5	2026/1/23	200	182	19,927
4.75% COMISION FEDERAL D		4.75	2027/2/23	209	201	22,091
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	277	271	29,758
4.75% PETROLEOS DEL PERU		4.75	2032/6/19	740	703	76,955
4.875% CODELCO INC		4.875	2044/11/4	300	303	33,246
4.875% PEMEX		4.875	2024/1/18	200	192	21,100
5.25% TRINIDAD GEN UNLTD		5.25	2027/11/4	223	218	23,879
5.375% KZOKZ		5.375	2030/4/24	297	295	32,293
5.375% PEMEX		5.375	2022/3/13	132	133	14,622
5.375% PETROLEOS DE VENE		—	2027/4/12	450	109	12,018
5.5% MEXICO CITY ARPT TR		5.5	2047/7/31	202	172	18,891
5.5% PDVSA		—	2037/4/12	400	95	10,490
5.5% PEMEX		5.5	2044/6/27	500	399	43,725
5.7% RZD CAPITAL PLC(RZD)		5.7	2022/4/5	200	207	22,726
5.75% KZOKZ		5.75	2047/4/19	277	264	28,936
6% PDVSA		—	2026/11/15	600	136	14,893
6% PETROLEOS DE VENEZUEL		—	2024/5/16	590	135	14,835
6.35% PEMEX		6.35	2048/2/12	200	173	19,002
6.375% KZOKZ		6.375	2048/10/24	200	200	21,936

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
6.375% PEMEX	普通社債券	6.375	2021/2/4	550	570	62,468
6.375% PEMEX	(含む投資法人債券)	6.375	2045/1/23	500	438	48,003
6.45% PERTAMINA		6.45	2044/5/30	500	535	58,594
6.5% PEMEX		6.5	2041/6/2	350	314	34,376
6.75% PEMEX		6.75	2047/9/21	250	226	24,808
6.875% PEMEX		6.875	2026/8/4	250	257	28,159
6.902% VEB FINANCE LTD		6.902	2020/7/9	300	311	34,119
6.95% STATE OIL CO OF TH		6.95	2030/3/18	400	423	46,302
7.75% GEORGIAN RAILWAY J		7.75	2022/7/11	300	314	34,382
9.125% KAZMUNAYGAS NATIO		9.125	2018/7/2	200	200	21,917
9.75% PDVSA		-	2035/5/17	50	13	1,429
9.75% PETRO CO TRIN/TOBA		9.75	2019/8/14	100	102	11,242
合計	-	-	-	-	-	10,146,912

(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76期末	
		買建額	売建額
外		百万円	百万円
国	US 10YR NOTE	523	-

(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。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第71期～第76期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	31円 (30) (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	34

(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・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（2017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		カナダ	
債券		1.45% TORONTO DOMINION BANK 16/19 T.33 -SR-	0.18
オーストラリア		1.90% TORONTO-DOMINION BANK 17/19 'A'-SR-	0.31
2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	0.31	2.15% BANK OF NOVA SCOTIA 17/20 -SR-	0.38
2.10% WESTPAC BANKING 16/21 -SR-	0.14	2.35% ROYAL BANK OF CANADA 15/20	0.31
2.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/20 -SR-S	0.31	2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR-	0.15
2.80% WESTPAC BANKING 17/22 -SR-	0.32	3.90% ENCANA 11/21 -SR-	0.26
3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 -SR-S	0.33	4.25% GLENCORE FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-	0.26
3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	0.17		1.85
4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	0.16	ケイマン諸島	
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	0.33	2.25% CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17/20 -SR-S	0.43
5.215% SUB. ANZ BANKING GROUP 09/19 S.1357	0.24	3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	0.38
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	0.20	4.00% SUB. CK HUTCHISON C.S. 17/PERP -S-	0.19
5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	0.16		1.00
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	0.17	チリ	
6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75	0.27	5.25% AES GENER 11/21 -SR- REG.S	0.08
	3.11		0.08
オーストリア		キプロス	
5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	0.43	1.50% AROUNDTOWN (FR/RAT) 16/22 -SR-S	0.15
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	0.26		0.15
	0.69	デンマーク	
ベルギー		1.75% A.P. MOELLER-MAERSK 16/21 -SR-	0.31
0.75% BELFIUS BANK 17/22 -SR-	0.15	2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 '4' -SR-S	0.08
0.75% KBC GROUP 17/22 -SR-S	0.08	2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	0.32
0.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR-	0.15		0.71
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	0.23	フィンランド	
2.25% ANHEUSER-BUSCH INBEV (FR/RAT) 13/20 -S-	0.24	2.00% OP CORPORATE BANK 14/21 S.165 -SR-S	0.16
2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	0.08	2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20	0.24
3.125% DELHAIZE LE LION 12/20 -SR-	0.08		0.40
	1.01	フランス	
ブラジル		FRN BNP PARIBAS 17/24 -SR-S	0.43
5.875% VALE OVERSEAS 16/21 -SR-	0.20	0.375% ENGIE 17/23 -SR-	0.74
	0.20	0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	0.17
英領バージン諸島		0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	0.30
1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	0.15	0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	0.11
	0.15	0.875% KERING 15/22 -SR-	0.23
		1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S	0.08

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	0.23
2.125% AIR LIQUIDE 12/21 -SR-S	0.24
2.125% TOTAL CAPITAL INTL 14/19 -SR-	0.12
2.20% BFCM 17/20 -SR-S	0.12
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	0.16
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 13/20 -SR-S	0.32
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	0.24
2.625% BFCM 13/21 -SR-	0.16
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	0.32
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	0.48
2.875% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 15/22	0.24
2.95% SCHNEIDER ELECTRIC S.A. 12/22 -SR-S	0.19
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	0.15
3.25% NEW AREVA 13/20 -SR-S	0.16
3.25% SOCIETE GENERALE 17/22 -SR-S	0.13
3.375% VINCI 12/20 -SR-	0.24
3.625% CIE SAINT-GOBAIN 12/21 -SR-	0.25
3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR-	0.25
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	0.42
4.00% SUB. BFCM 10/20	0.33
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	0.08
4.125% SUEZ 10/22 -SR-	0.26
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	0.08
4.339% TOTAL INFRASTRUCTURES 11/21 -SR-	0.17
4.375% NEW AREVA 09/19 -SR-	0.24
4.75% SUB. GDF SUEZ 13/PERP	0.17
5.25% SUB. AXA 10/40 '31'	0.33
5.375% ORANGE 09/19 -SR-	0.07
6.463% SUB. AXA 'A' 06/PERP -JR-S	0.25
6.875% SUB. CNP ASSURANCES 13/PERP -S-	0.13
7.875% SUB. GROUPAMA VIE 09/39	0.34
	8.93
ドイツ	
FRN DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/24 -SR-S	0.32
0.25% LANXESS FINANCE 16/21 -SR-S	0.07
0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-	0.34
0.625% DAIMLER 15/20	0.45
0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	0.18
0.875% DAIMLER 16/21 '63' -SR-	0.15
1.00% COVESTRO 16/21 '2' -SR-	0.15
2.125% SUB. EVONIK INDUSTRIES 17/77 -JR-	0.14
2.25% SUB. TALANX 17/47	0.51
2.625% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	0.16
2.85% DEUTSCHE BANK 16/19 'T844' -SR-	0.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S	0.20
3.625% SUB. ENERGIEBADWURTT 14/76 -JR-	0.32
5.125% SUB. ENBW 16/77 -JR-S	0.20
6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41 -S-	0.18
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	0.54
	4.13
ガーンジー	
3.125% CS GROUP FUNDING 16/20 -SR-	0.19
	0.19
香港	
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	0.15
	0.15
アイルランド	
0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR-	0.24
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	0.38
1.25% BANK OF IRELAND 15/20 -SR-	0.08
1.625% ROADSTER FINANCE 17/24	0.14
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	0.16
2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19 -SR-	0.15
2.342% GE CAPITAL INTL FUNDING 16/20 -SR-	0.68
	1.83
イタリア	
FRN MEOBANCAS 17/22 -SR-	0.14
0.625% MEOBANCAS 17/22 -SR-	0.50
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	0.11
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	0.23
1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S	0.15
1.625% MEOBANCAS 16/21 '510' -SR-S	0.16
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	0.41
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	0.24
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	0.32
4.75% TERNA 11/21 -SR-	0.17
5.75% SUB. UNICREDIT 13/25 '581' -JR-	0.42
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	0.19
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	0.41
	3.45
日本	
2.45% MITSUBISHI UFJ 14/19 -SR-S	0.56
2.45% MIZUHO BANK 14/19 -SR-S	0.22
2.601% MIZUHO FINANCIAL GROUP 17/22 -SR-	0.40
2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR-	0.37
4.00% SOFTBANK GROUP 15/22	0.33
5.375% SOFTBANK GROUP 15/22	0.13
	2.01

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ジャージー		3.50% BRASKEM NETHERLANDS 17/23 -SR-S	0.31
3.00% UBS GROUP FUNDING 16/21 -SR-S	0.38	3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	0.49
	0.38	3.75% SUB. TELEFONICA EUROPE 16/PERP -JR-S	0.32
ルクセンブルグ		3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	0.08
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	0.06	4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-S	0.15
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	0.31	4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR-	0.26
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	0.24	4.125% RABOBANK NEDERLAND 11/21 -SR-	0.25
3.25% HEIDELBERGCEMENT FINANCE 13/21 SR-S	0.33	4.125% SUB. ING BANK 13/23 '115' -JR-S	0.38
3.375% GLENCORE FINANCE EUROPE 13/20 '15' -SR-S-	0.24	4.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/20 -SR-S	0.16
3.75% SUB. GRAND CITY PROPERTIES 15/PERP	0.24	4.25% KPN KONINKLIJKE 12/22 '25' -SR-S	0.17
5.75% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 10/20	0.26	4.625% SUB. DEMETER INVESTMENTS 17/PERP -JR-S	0.38
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	0.09	4.625% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/74	0.39
	1.77	5.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 09/22 '41' -SR-	0.18
メキシコ		5.25% EDP FINANCE 14/21 -SR-S	0.60
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	0.39	5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41	0.35
	0.39	5.875% SUB. RABOBANK NEDERLAND 09/19 -JR-	0.24
オランダ		6.25% SUB. ABN AMRO BANK 11/22 -JR-	0.21
FRN ALLIANZ FINANCE II 17/20 -SR-	0.15	9.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 11/18 -SR-S	0.08
0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S	0.52		13.98
0.25% NN GROUP 17/20 -SR-	0.08	ニュージーランド	
0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-	0.13	0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	0.15
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	0.21		0.15
0.75% ING GROUP 17/22 -SR-	0.30	ノルウェー	
1.00% NN GROUP 15/22 '1'	0.15	0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S	0.07
1.168% GENERAL MOTORS FINANCE 16/20 -SR-	0.15	0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-	0.23
1.375% SHELL INTL FINANCE 16/19 -SR-	0.74	3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594' -JR-S	0.23
1.625% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR-	0.23		0.53
2.00% MONDELEZ INTL NL 16/21 -SR-S	0.46	パナマ	
2.10% ABN AMRO BANK 17/19 -SR-S	0.19	1.125% CARNIVAL 15/19	0.15
2.125% HEINEKEN 12/20 S.6 -SR-S	0.24	1.625% CARNIVAL 16/21 -SR-	0.33
2.20% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/20 -SR-S	0.65		0.48
2.20% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/21 -SR-	0.17	韓国	
2.225% DEUTSCHE TELEKOM INTL 17/20 -SR-S	0.37	2.625% WOORI BANK 15/20 S90 -SR-S	0.23
2.263% ADECCO IFS 17/21 -SR-	0.80	3.00% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 17/22 -SR-	0.62
2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	0.31	3.00% KOREA NATIONAL HOUSING 17/22 -S-	0.81
2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-	0.40		1.66
2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-	0.82	スペイン	
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	0.40	0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	0.23
2.50% SUB. VOLKSWAGEN FINANCE 15/PERP -JR-S	0.23	0.75% TELEFONICA EMISIONES 16/22 -SR-	0.15
2.625% EDP FINANCE 14/22 '36' -SR-S	0.16	0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	0.23
2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	0.32	0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-	0.24
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	0.08	1.00% BBVA 16/21 -SR-	0.15
2.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 17/22 -SR-S	0.25	1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	0.31
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	0.47	3.50% IBERDROLA INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	0.41

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.50% SUB. BBVA CAPITAL SAU 14/24 '137' -S-	0.23
4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	0.16
5.134% TELEFONICA EMISIONES 10/20 -SR-	0.20
6.375% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 09/19 '4' -SR-S	0.25
	2.56
スウェーデン	
0.625% SCA HYGIENE 17/22 -SR-	0.23
0.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	0.27
2.20% SWEDBANK 15/20 '4'	0.19
2.30% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/20 -SR-	0.19
2.375% NORDEA BANK 14/19 T10 -SR-S	0.22
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	0.08
2.50% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	0.31
2.625% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	0.19
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	0.23
4.00% SUB.NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	0.50
4.20% SUB.VOLVO TREASURY 14/75 -JR-S	0.16
	2.57
スイス	
3.491% UBS GROUP FUNDING 17/23 -SR-S	0.25
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	0.48
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	0.50
	1.23
イギリス	
0.00% DIAGEO FINANCE 17/20 -SR-	0.22
0.00% GLAXOSMITHKLINE 17/20 -SR-S	0.31
0.25% ASTRAZENECA 16/21 '6' -SR-	0.23
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	0.45
0.40% ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR-	0.10
0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	0.13
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	0.08
0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S	0.08
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	0.15
1.00% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/22 -SR-	0.15
1.375% CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S	0.23
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	0.23
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	0.31
1.95% ASTRAZENECA 12/19	0.25
2.00% RIO TINTO FINANCE 12/20 '2'	0.16
2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR-	0.16
2.10% STANDARD CHARTERED 16/19 -SR-	0.29
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	0.16
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	0.16
2.25% STANDARD CHARTERED 15/20 '134'	0.12

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S	0.31
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	0.24
2.50% VODAFONE GROUP 12/22 T2 -SR-	0.31
2.518% BP CAPITAL MARKETS 14/20 '87' -SR-S	0.25
2.65% HSBC HOLDINGS 16/22 -SR-	0.49
2.75% HAMMERSON REIT 12/19 -SR-S	0.08
2.875% SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 15/20	0.31
2.907% LLOYDS BANKING GROUP 17/23 -SR-	0.80
3.033% HSBC HOLDINGS 17/23 -SR-	0.12
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	0.32
3.20% BARCLAYS BANK 16/21 -SR-	0.13
3.25% BARCLAYS 16/21 -SR-	0.25
3.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/22 -SR-S	0.25
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	0.62
4.25% SUB. NGG FINANCE 13/76 -JR-S	0.16
4.375% VODAFONE GROUP 11/21 -SR-	0.20
5.00% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/19 -SR-	0.16
6.00% SUB. BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	0.17
6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S	0.48
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	0.34
6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22	0.18
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	0.52
7.875% SUB. FRIENDS LIFE 12/PERP -S-	0.13
	10.79
アメリカ合衆国	
FRN GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR-	0.31
0.00% COCA-COLA 17/21 -SR-	0.08
0.368% BECTON DICKINSON 17/19 -SR-	0.11
0.375% ABBVIE 16/19 -SR-	0.08
0.375% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 16/21 -SR-	0.23
0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR-	0.19
0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR-	0.38
0.50% MCDONALD'S 16/21 -SR-	0.08
0.625% AMERICAN EXPRESS CREDIT 16/21 -SR-	0.15
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	0.08
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	0.53
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	0.23
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	0.15
1.00% MORGAN STANLEY 16/22 -SR-	0.23
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	0.15
1.125% UNITED TECHNOLOGIES 16/21 -SR-	0.23
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	0.39
1.375% PROLOGIS LP 15/21	0.23
1.45% AT&T 14/22 -SR-	0.16

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.50% KINDER MORGAN 15/22 -SR-S	0.15	2.55% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/22 -SR-	0.40
1.50% PEPSICO 16/19 -SR-	0.12	2.55% GOLDMAN SACHS GROUP 14/19 -SR-	0.44
1.55% MICROSOFT 16/21 -SR-	0.37	2.55% JP MORGAN CHASE 16/21 -SR-	0.56
1.60% CISCO SYSTEMS 16/19 -SR-	0.17	2.60% BNY MELLON 17/22 SJ -SR-	0.56
1.625% IBM 13/20 -SR-	0.31	2.60% GOLDMAN SACHS GROUP 17/20 -SR-	0.31
1.70% TOYOTA MOTOR CREDIT 16/19 T.67 -SR-	0.11	2.625% BANK OF AMERICA 15/20 'L'	0.38
1.708% EXXON MOBIL 16/19 -SR-	0.12	2.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/22 -SR-	0.10
1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	0.15	2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	0.13
1.85% AMGEN 16/21 -SR-	0.33	2.65% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR-	0.15
1.85% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/20 -SR-	0.37	2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR-	0.44
1.85% CISCO SYSTEMS 16/21 -SR-	0.12	2.75% JP MORGAN CHASE & CO 12/22 68 -SR-	0.25
1.85% MICROSOFT 17/20 -SR-	0.25	2.75% PEPSICO 12/22 -SR-	0.13
1.85% PROCTER & GAMBLE 16/21 -SR-	0.17	2.75% PRICELINE GROUP 17/23 -SR-	0.15
1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	0.08	2.75% TEXAS INSTRUMENTS 14/21 -SR-	0.34
1.875% AT&T 12/20 -SR-	0.16	2.80% CVS HEALTH 15/20	0.25
1.875% JPMORGAN CHASE 12/19 -SR-S	0.15	2.80% NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK 17/22 -SR-	0.47
1.875% MANPOWER 15/22	0.24	2.80% ORACLE 14/21 -SR-	0.13
1.90% IBM 17/20 -SR-	0.19	2.85% AT&T 17/23 -SR-	0.44
1.90% ORACLE 16/21 -SR-	0.31	2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	0.31
1.90% WAL-MART STORES 17/20 -SR-	0.21	2.894% BECTON DICKINSON 17/22 -SR-	0.12
1.95% TOYOTA MOTOR CREDIT 17/20 -SR-	0.23	2.905% GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	0.19
2.05% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA NY 16/19 -SR-	0.19	2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	0.75
2.10% CHEVRON 16/21 -SR-	0.31	3.00% BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE 12/22 -SR-	0.32
2.10% TIME WARNER 14/19 -SR-	0.12	3.00% CISCO SYSTEMS 15/22	0.19
2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR-	0.31	3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 17/22 -SR-	0.25
2.125% WALT DISNEY 17/22 '20' -SR-S	0.75	3.00% SCHLUMBERGER HOLDINGS 15/20 -SR-	0.32
2.15% BMW US CAPITAL 17/20 -SR-S	0.25	3.125% PVH 17/27 -SR-	0.59
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	0.24	3.157% FORD MOTOR CREDIT 15/20	0.32
2.20% BERKSHIRE HATHAWAY 16/21 -SR-	0.25	3.30% WALGREENS BOOTS 14/21 -SR-	0.19
2.20% PFIZER 16/21 -SR-	0.33	3.40% SOLVAY FINANCE AMERICA 15/20 -SR-	0.19
2.222% EXXON MOBIL 16/21 -SR-	0.12	3.45% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/22 -SR-	0.19
2.25% PEPSICO 17/22 -SR-	0.31	3.60% HP ENTERPRISE CO 16/20 -SR-	0.32
2.30% CREDIT SUISSE NEW YORK 14/19 -SR-	0.19	4.20% CONOCOPHILLIPS CO 16/21 -SR-	0.11
2.35% CITIGROUP 16/21 -SR-	0.21	4.25% UNILEVER CAPITAL 11/21 -SR-	0.13
2.35% ELI LILLY 17/22 -SR-	0.50	4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	0.13
2.35% GENERAL MOTORS FINANCIAL 16/19 -SR-	0.12	4.375% NBCUNIVERSAL MEDIA 11/21	0.26
2.35% HSBC USA 15/20 -SR-	0.50	4.40% BARRICK NORTH AMERICA FINANCE 11/21 -SR-	0.03
2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	0.43	5.375% KRAFT FOODS GROUP 13/20	0.26
2.45% VW GROUP AMERICA 14/19 -SR-S	0.16	5.50% MORGAN STANLEY 10/20 'F' -SR-	0.20
2.50% ABBVIE 15/20	0.37	6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR-	0.59
2.50% ANHEUSER-BUSCH 12/22 -SR-	0.74	7.717% METLIFE 09/19 'B' -SR-	0.26
2.50% APPLE 17/22 '5YR' -SR-	0.62	7.75% ANHEUSER BUSCH (FR/RAT) 11/19 -SR-	0.13
2.50% GOLDMAN SACHS GROUP 14/21 -SR-S	0.40		
2.50% MORGAN STANLEY 14/19 'F' -SR-	0.25		
2.503% BANK OF AMERICA 16/22 SL -SR-	0.31		
		合計 I.	94.79

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券		4.10% AT&T 17/28 -SR-S	0.39
債券		5.00% LIBERTY MUTUAL GROUP 11/21 -SR-S	0.20
イタリア			1.08
3.75% UNICREDIT 17/22 -SR-	0.13	合計Ⅱ.	1.34
	0.13	投資有価証券合計	96.13
イギリス		現金預金	2.64
2.45% UBS LONDON 17/20 -SR-S	0.13	預金	1.78
	0.13	その他の純負債	(0.55)
アメリカ合衆国		純資産合計	100.00
2.125% CITIBANK NA 17/20 'BKNT' -SR-	0.49		

■運用計算書および純資産変動計算書

2017年12月31日に終了した期間

(単位：円)

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

ピクテ・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（2018年5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・プレミアム・ブランド・マザーファンド	1,247,345	3,280,769

(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（9,805,674千口）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	807	8,119	892,775	各種金融
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	452	4,416	485,644	消費者サービス
BROWN-FORMAN CORP-CL B	568	3,236	355,913	食品・飲料・タバコ
CARNIVAL CORP	369	2,363	259,907	消費者サービス
LAS VEGAS SANDS CORP	984	7,668	843,262	消費者サービス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	673	9,285	1,021,018	家庭用品・パーソナル用品
NIKE INC CL-B	873	5,932	652,301	耐久消費財・アパレル
PVH CORP	556	8,518	936,683	耐久消費財・アパレル
TAPESTRY INC	509	2,310	254,107	耐久消費財・アパレル
TIFFANY & CO	228	2,357	259,246	小売
TOLL BROTHERS INC	591	2,501	275,031	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC	104	2,417	265,795	消費者サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	898	11,753	1,292,442	ソフトウェア・サービス
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	218	2,301	253,088	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		364	6,826	750,637	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOOKING HOLDINGS INC		30	6,603	726,085	小売
LULULEMON ATHLETICA INC		472	4,673	513,874	耐久消費財・アパレル
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A		735	10,136	1,114,591	消費者サービス
STARBUCKS CORP		815	4,649	511,290	消費者サービス
TESLA INC		79	2,437	267,972	自動車・自動車部品
2U INC		263	2,440	268,341	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,596 21	110,949 -	12,200,013 <47.3%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
DIAGEO PLC		1,435	3,818	568,643	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,435 1	3,818 -	568,643 <2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG		413	7,878	1,026,053	耐久消費財・アパレル
VOLKSWAGEN AG-PREF		332	5,673	738,832	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		453	4,169	542,941	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,199 3	17,721 -	2,307,827 <8.9%>	
(ユーロ…イタリア)					
BRUNELLO CUCINELLI SPA		605	1,721	224,232	耐久消費財・アパレル
MONCLER SPA		651	2,379	309,938	耐久消費財・アパレル
PIRELLI & C. SPA		4,352	3,090	402,485	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,609 3	7,192 -	936,656 <3.6%>	
(ユーロ…フランス)					
L'OREAL		355	7,148	930,949	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUI V SA		200	5,856	762,689	耐久消費財・アパレル
PERNOD RICARD SA		348	4,804	625,712	食品・飲料・タバコ
REMY COINTREAU		219	2,568	334,456	食品・飲料・タバコ
HERMES INTERNATIONAL		51	2,935	382,290	耐久消費財・アパレル
KERING		165	7,945	1,034,713	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA		909	4,349	566,431	消費者サービス
ESSILOR INTERNATIONAL		398	4,591	597,921	ヘルスケア機器・サービス
ORPEA		198	2,154	280,610	ヘルスケア機器・サービス
DANONE		826	5,350	696,757	食品・飲料・タバコ
SMCP SA-WI		915	1,933	251,753	小売
MAISONS DU MONDE SA		752	2,681	349,254	小売
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,342 12	52,319 -	6,813,542 <26.4%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,151 18	77,232 -	10,058,026 <39.0%>	

銘柄	当期末				業種等
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス・・・スイス市場) CIE FINANCIERE RICHEMON-REG	百株 871	千スイスフラン 8,395	千円 917,918		耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	871 1	8,395 -	917,918 <3.6%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場) TREASURY WINE ESTATES LTD STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	2,374 5,207	千オーストラリアドル 4,661 2,791	382,413 228,985		食品・飲料・タバコ 消費者サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,581 2	7,452 -	611,398 <2.4%>	
(香港・・・香港市場) GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED SHANGRI-LA ASIA LTD CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	5,620 13,550 17,558	千香港ドル 38,159 19,701 18,435	534,618 276,020 258,286		消費者サービス 消費者サービス 小売
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	36,728 3	76,297 -	1,068,926 <4.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	69,365 46	- -	25,424,927 <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。

■ 1万円 (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)	172円 (161) (3) (9)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	32 (32)
(c) 有価証券取引税 (株 式)	26 (26)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	21 (14) (7) (0)
合計	251

(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・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（2018年2月19日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・ロボ・マザーファンド	1,080,090	1,946,538

(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（4,371,225千口）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(16.0%)		
SMC	2.5	118,200
ダイフク	20	134,800
電気機器(84.0%)		
三菱電機	69.4	130,020
安川電機	35.9	177,705
日本電産	12.8	210,112
オムロン	20.4	128,316
横河電機	42.3	94,371
キーエンス	3.4	217,532
ファナック	13.2	371,712
合計	株数・金額 9	1,582,769 <20.1%>

(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		
EMERSON ELECTRIC CO	134	978	104,046	資本財	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	12	796	84,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	118	2,204	234,372	資本財	
ROPER TECHNOLOGIES INC	25	713	75,837	資本財	
STRYKER CORP	118	1,891	201,075	ヘルスケア機器・サービス	
TERADYNE INC	340	1,476	156,913	半導体・半導体製造装置	
3D SYSTEMS CORP	256	260	27,672	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TWILIO INC - A	163	542	57,661	ソフトウェア・サービス	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	55	678	72,170	ヘルスケア機器・サービス	
TE CONNECTIVITY LTD	137	1,403	149,221	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	256	1,382	146,963	資本財	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ALIGN TECHNOLOGY INC	23	603	64,135	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHABET INC-CL C	31	3,422	363,795	ソフトウェア・サービス	
ANSYS INC	86	1,425	151,519	ソフトウェア・サービス	
ASPEN TECHNOLOGY INC	126	958	101,930	ソフトウェア・サービス	
AUTODESK INC	112	1,274	135,518	ソフトウェア・サービス	
CADENCE DESIGN SYS INC	257	1,009	107,272	ソフトウェア・サービス	
COGNEX CORP	137	769	81,793	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOLOGIC INC	325	1,278	135,945	ヘルスケア機器・サービス	
IPG PHOTONICS CORP	42	1,024	108,925	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTEL CORP	159	728	77,420	半導体・半導体製造装置	
INTUITIVE SURGICAL INC	61	2,565	272,740	ヘルスケア機器・サービス	
IROBOT CORP	88	586	62,294	耐久消費財・アパレル	
KLA-TENCOR CORPORATION	186	2,004	213,066	半導体・半導体製造装置	
LAM RESEARCH CORP	78	1,465	155,803	半導体・半導体製造装置	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	221	1,850	196,685	半導体・半導体製造装置	
NUANCE COMMUNICATIONS INC	550	917	97,537	ソフトウェア・サービス	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	663	1,496	159,053	半導体・半導体製造装置	
QUALCOMM INC	397	2,575	273,770	半導体・半導体製造装置	
SPLUNK INC	168	1,559	165,745	ソフトウェア・サービス	
SYNOPSYS INC	176	1,574	167,349	ソフトウェア・サービス	
XILINX INC	324	2,176	231,365	半導体・半導体製造装置	
HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLO	193	502	53,467	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NXP SEMICONDUCTORS NV	97	1,153	122,602	半導体・半導体製造装置	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,134 34	45,252 -	4,810,304 <61.1%>	

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	
AVEVA GROUP PLC		115	328	49,046	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額	115	328	49,046	
	銘柄数<比率>	1	-	<0.6%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
DUERR AG		52	556	73,483	資本財
KRONES AG		41	467	61,712	資本財
SIEMENS AG-REG		243	2,711	358,158	資本財
国小計	株数・金額	338	3,735	493,354	
	銘柄数<比率>	3	-	<6.3%>	
(ユーロ・・・フランス)					
DASSAULT SYSTEMES SA		41	434	57,431	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額	41	434	57,431	
	銘柄数<比率>	1	-	<0.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)					
ASML HOLDING NV		39	609	80,563	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額	39	609	80,563	
	銘柄数<比率>	1	-	<1.0%>	
通貨小計	株数・金額	419	4,780	631,348	
	銘柄数<比率>	5	-	<8.0%>	
(スイス・・・スイス市場)			千スイスフラン		
ABB LTD-REG		620	1,464	167,864	資本財
通貨小計	株数・金額	620	1,464	167,864	
	銘柄数<比率>	1	-	<2.1%>	
(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		482	3,564	47,627	ヘルスケア機器・サービス
SKF AB-B SHARES		464	7,988	106,729	資本財
HEXAGON AB-B SHS		129	6,322	84,473	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	1,075	17,876	238,830	
	銘柄数<比率>	3	-	<3.0%>	
(台湾・・・台湾市場)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		1,600	21,600	79,272	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	1,600	21,600	79,272	
	銘柄数<比率>	1	-	<1.0%>	
合計	株数・金額	9,965	-	5,976,665	
	銘柄数<比率>	45	-	<75.9%>	

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

(注2) 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)	47円 (45) (0) (2)
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	6 (6)
(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)	12 (10) (2) (0)
合計	66

(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)

	(単位：米ドル)
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・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 (2018年4月13日現在)

親投資信託残高

種類	口数	評価額
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	千口 339,208	千円 1,709,408

(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 (7,161,025千口) 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	1,359	2,621	281,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACORDA THERAPEUTICS INC	1,383	3,243	348,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALDER BIOPHARMACEUTICALS INC	2,879	4,131	443,749	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1,473	16,402	1,761,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	992	16,965	1,822,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,132	30,295	3,253,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	3,534	31,718	3,406,924	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOVIS ONCOLOGY INC	282	1,732	186,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DBV TECHNOLOGIES SA-SPON ADR	722	1,736	186,471	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	617	3,215	345,343	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	670	1,396	150,046	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	277	3,393	364,498	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENOMIC HEALTH INC	1,066	3,538	380,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	4,075	30,686	3,296,050	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	3,223	6,781	728,367	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	1,793	10,223	1,098,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1,013	7,073	759,794	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INSMED INC	651	1,552	166,768	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	
INNOVIVA INC	2,241	3,941	423,401	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	532	3,766	404,509	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	695	1,413	151,837	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	3,001	5,173	555,709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	4,153	3,476	373,408	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICINES COMPANY	1,008	3,082	331,087	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDPACE HOLDINGS INC	468	1,732	186,091	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	559	1,626	174,722	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	5,140	1,547	166,178	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	1,405	12,140	1,304,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	501	1,380	148,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	501	1,730	185,921	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	517	1,680	180,455	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	196	1,315	141,261	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS HEALTH INC	1,023	3,650	392,053	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	552	17,967	1,929,853	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	3,483	9,884	1,061,745	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	429	3,552	381,579	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHIRE PLC-ADR	463	7,324	786,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPARK THERAPEUTICS INC	263	2,064	221,781	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	757	3,485	374,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TESARO INC	279	1,512	162,423	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	668	3,669	394,193	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	953	10,560	1,134,298	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	3,546	14,634	1,571,866	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHINA BIOLOGIC PRODUCTS HOLD	207	1,775	190,675	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1,323	20,699	2,223,350	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	1,486	3,254	349,548	ヘルスケア機器・サービス
PROTHENA CORP PLC	444	1,669	179,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	1,256	2,871	308,397	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>	65,198 48	329,294 -	35,369,487 <98.0%>

(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	当期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	27円 (26) (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)	2 (1) (1) (0)
合計	29

(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 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