

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

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79期(決算日2018年9月18日) 第82期(決算日2018年12月17日)
第80期(決算日2018年10月15日) 第83期(決算日2019年1月15日)
第81期(決算日2018年11月15日) 第84期(決算日2019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、2019年2月15日に第84期の決算を行いましたので、第79期から第84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10 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第14 作成期	78期(2018年8月15日)	8,984	30	△0.7	97.6	73,337
	79期(2018年9月18日)	8,952	30	△0.0	98.5	73,520
	80期(2018年10月15日)	8,723	30	△2.2	98.4	72,272
	81期(2018年11月15日)	8,691	30	△0.0	96.3	72,176
	82期(2018年12月17日)	8,611	30	△0.6	92.9	71,071
	83期(2019年1月15日)	8,521	30	△0.7	98.4	70,071
	84期(2019年2月15日)	8,694	30	2.4	95.5	70,049

(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79期	(期首)2018年 8月15日	円 8,984	% -	% 97.6
	8月末	9,019	0.4	98.8
	(期末)2018年 9月18日	8,982	△0.0	98.5
第80期	(期首)2018年 9月18日	8,952	-	98.5
	9月末	9,007	0.6	98.4
	(期末)2018年10月15日	8,753	△2.2	98.4
第81期	(期首)2018年10月15日	8,723	-	98.4
	10月末	8,705	△0.2	98.6
	(期末)2018年11月15日	8,721	△0.0	96.3
第82期	(期首)2018年11月15日	8,691	-	96.3
	11月末	8,739	0.6	94.2
	(期末)2018年12月17日	8,641	△0.6	92.9
第83期	(期首)2018年12月17日	8,611	-	92.9
	12月末	8,466	△1.7	95.8
	(期首)2019年 1月15日	8,551	△0.7	98.4
第84期	(期首)2019年 1月15日	8,521	-	98.4
	1月末	8,639	1.4	95.1
	(期末)2019年 2月15日	8,724	2.4	95.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

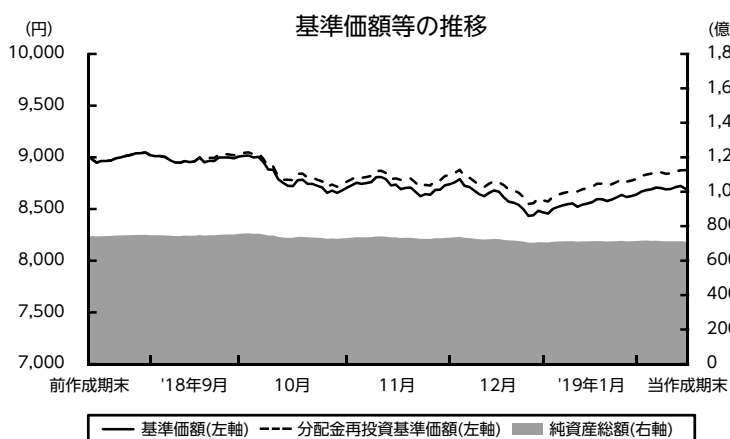
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2018年8月16日から2019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、1.2%の下落となりました。

*「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79期	18/8/15	18/8/30	18/9/10	18/9/18
	8,984円	9,046円	8,947円	8,982円
第80期	18/9/18	18/10/2	18/10/12	18/10/15
	8,952円	9,017円	8,753円	8,753円
第81期	18/10/15	18/11/9	18/10/25	18/11/15
	8,723円	8,809円	8,655円	8,721円
第82期	18/11/15	18/12/4	18/11/21	18/12/17
	8,691円	8,788円	8,623円	8,641円
第83期	18/12/17	18/12/18	18/12/25	19/1/15
	8,611円	8,570円	8,432円	8,551円
第84期	19/1/15	19/2/15	19/1/16	19/2/15
	8,521円	8,724円	8,541円	8,724円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと
- 下落↓ ・円に対してノルウェークローナや米ドルなどが下落したこと
- 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと
- 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

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は下落しました。2018年8月後半から11月にかけては、半導体需給の緩みや米中貿易戦争のさらなる深刻化が懸念され下落となりました。また、12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のコメントが想定よりハト派（金融緩和選好）ではなかったことや米政府機関の一部閉鎖なども重しとなり、2018年末にかけて下げ幅を拡大しました。2019年1月以降は、パウエルFRB議長が金融政策を柔軟に運用する姿勢を示したことや米政府機関の一部閉鎖が一時解除されたこと、米中通商協議の進展期待が高まったことなどを背景に反転したものの、作成期を通じては下落となりました。
- ・世界の債券市場は、作成期初から2018年10月前半にかけては米国の堅調な経済指標などを受けてFRBによる利上げ観測が高まったことやドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁がインフレ基調は底堅いと証言したことなどを受けて下落（利回りは上昇）しました。その後は、軟調なユーロ圏の景気指標や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感、イタリアの財政問題などを背景にリスク回避姿勢が高まり、世界の債券市場は上昇（利回りは低下）しました。また、2019年1月のFOMCで利上げペースの大幅な見直しが示唆されたことも支援材料となりました。
- ・為替市場では、米ドルが円に対して下落しました。作成期初から2018年12月半ばにかけては、米国の堅調な経済指標などを受けて米ドルは円に対して上昇基調で推移しました。2018年12月後半から2019年1月前半にかけては、米政府機関が一部閉鎖したことや12月のFOMCで金融緩和姿勢が示されなかったことなどを背景にリスク回避姿勢が強まったことから円が買われ、大幅に米ドル安・円高が進行しました。その後、作成期末にかけては米中通商協議への進展期待や株式市場の反発を受けて米ドルは買い戻されたものの、作成期を通じてみれば米ドルは円に対して下落しました。

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)	59.0%	42.0%	-17.0%
	ピクテ・ハインカム・ソプリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	2.5%	6.1%	+3.6%
	PGSF-世界分散債券ファンド	2.0%	1.0%	-1.0%
債券 (為替ヘッジなし)	ピクテ-USDショート・ミッドターム・ボンド	-	8.1%	+8.1%
	iシェアーズ 米国国債 ETF	-	4.0%	+4.0%
	iシェアーズ 米国国債 20年超 ETF	2.5%	2.8%	+0.3%
	PGSF-資源国ソプリン・ファンド	-	2.5%	+2.5%
債券 合計		66.0%	66.4%	+0.4%
株式	ピクテ-グローバル・ディフェンシブ・エクイティ	5.0%	7.6%	+2.6%
	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)	9.9%	6.5%	-3.4%
	iシェアーズ・コア MSCI エマージング・ マーケット ETF	-	3.2%	+3.2%
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	-	3.1%	+3.1%
	PGSF-新興国ハイインカム株式ファンド	-	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)	1.2%	1.3%	+0.0%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	2.6%	0.5%	-2.0%
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	3.2%	0.5%	-2.7%
	ピクテ-デジタル	2.5%	-	-2.5%
	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)	1.3%	-	-1.3%
	ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	1.3%	-	-1.3%
	金融セレクト・セクター SPDRファンド	1.2%	-	-1.2%
	iシェアーズ MSCI ジャパン スモールキャップ ETF	1.0%	-	-1.0%
株式 合計		29.1%	25.2%	-3.8%
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	2.5%	3.8%	+1.3%

(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。

- ・作成期初から2018年9月は、貿易戦争に対する懸念が燻る一方で、堅調な企業業績や世界経済が市場心理を下支えていたことから資産クラス内での入れ替えに留め、概ね前月の資産配分を持ち越しました。株式部分では、安倍政権に対する政策期待や日米貿易戦争に対する懸念後退などから日本株式市場の買い安心感が強まっていたものの、足元の日本小型株式のアンダーパフォーマンスを受けて日本小型株式から日本ナンバーワン企業株式に資金を振り向けました。債券部分では、新興国市場を巡る不透明感が残ることから新興国債（円ヘッジ）を全売却し、米国超長期国債に資金をシフトしました。
- ・10月は、米中間選挙を控える中で米中貿易戦争などに対する根強い懸念が投資家心理を冷やしたものの、实体经济は引き続き底堅いとの見方から株式の組入れは維持しました。一方で、金利先高感が強まっていたことなどから債券の組入れを小幅に引き下げました。株式部分では、投資家心理の悪化がグロース株式の重しとなることを懸念し、デジタル関連企業株式を一部売却し、S&P500ETFに振り向けることで分散化を進めました。加えて、割安感の目立つ日本株を買い増しました。債券部分では、金利先高感から米国超長期国債を一部売却し、デュレーションを短期化しました。
- ・11月は、前月の株式市場の大幅調整を受けた短期的な底入れ期待から、債券から株式へ資金をシフトしました。ただし、投資家が来年以降の景気減速懸念に目を向ける中で、株式部分についてはデジタル・コミュニケーション関連企業株式やロボティクス関連企業株式、セキュリティ関連企業株式、日本ナンバーワン企業株式などの景気敏感とされる株式を売却し、世界メジャー・プレイヤー企業株式、世界ディフェンシブ銘柄株式、S&P500ETFなどを買い増し、分散化を進めました。また、利上げ停止観測が浮上する中で新興国株式ETFを購入しました。一方で債券部分では、優良先進国国債や米国超長期国債などを売却しました。加えて、市場変動率の高まりを受けて、安全資産とされる日本円の組入比率を引き上げました。
- ・12月は、投資家が2019年以降の世界経済減速懸念を受けてリスク回避姿勢を強める中、株式の組入れを引き下げ、債券や金などの安全資産の組入れを引き上げました。また、株式部分でプレミアム・ブランド企業株式などの景気敏感株式を売却し、世界高配当公益株式を組入れることでディフェンシブ性を高めました。加えて、割安感の強い新興国株式の組入れを増やす為、S&P500ETFや日本ナンバーワン企業株式などの先進国株式を売却し、新興国株式ETFを買い増しました。一方、債券部分では、地域分散を強化する為、欧州国債が多く組入れられていた優良先進国国債（円ヘッジ）を一部売却し、米国超長期国債ETFや米国国債ETF、短中期米ドル建て債券などを新規に購入しました。また、割安感のある新興国国債（円ヘッジ）、資源国国債などにも資金を振り向けました。また、市場のリスク回避姿勢が強まる中で、金も追加で購入しました。
- ・2019年1月から作成期末は、2018年末にかけて短期的に株式市場が過度に売られ過ぎたこともあり、1月前半に株式の組入れを一時的に引き上げましたが、その後の上昇相場を通じて一部売却を進め、債券などに資金を振り向けました。また、株式部分では、先進国の景況感の悪化が意識される中、世界メジャー・プレイヤーズ企業株式や日本ナンバーワン企業株式などの先進国株式を一部売却した他、景気敏感とされるセキュリティ関連企業株式やロボティクス関連企業株式などを売却しました。一方で、新興国高配当株式を購入し、新興国株式の組入れを引き上げました。また、債券部分については、引き続き割安感のある新興国国債（円ヘッジ）、資源国国債を買い増しました。

※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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	自 2018年8月16日 至 2018年9月18日	自 2018年9月19日 至 2018年10月15日	自 2018年10月16日 至 2018年11月15日	自 2018年11月16日 至 2018年12月17日	自 2018年12月18日 至 2019年1月15日	自 2019年1月16日 至 2019年2月15日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.334	0.343	0.344	0.347	0.351	0.344
当期の収益	30	25	18	19	22	30
当期の収益以外	—	4	11	10	7	—
翌期繰越分配対象額	876	871	860	849	842	842

(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。

米中貿易戦争の影響を受けて、先進国を中心に景況感が急速に悪化しており、FRBは2019年1月末のFOMCで追加利上げの一時停止を決定すると同時に、バランスシートの縮小ペースについても、今後の動向を見ながら柔軟に運営する考えを表明しました。この決定を受けて、株式市場は買い戻しの動きが優勢ですが、FRBの政策方針が完全に変更されたと見るのは早計であることに加え、米中通商協議の行方や企業業績次第では、再び投資家心理が悪化することも想定されます。

このため資産配分においては、株式比率をやや抑制すると同時にディフェンシブ性の高い株式の比率を厚めに保有するなど、慎重な投資スタンスを継続する方針です。また、債券については、米国の利上げ一時停止などで恩恵を受けると思われる新興国債券、特に現地通貨建て資産の組入比率の引き上げなどを慎重に検討していきます。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第79期～第84期) (2018年8月16日～2019年2月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,762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)	42円 (5)	0.479% (0.054)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(36)	(0.408)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(1)	(0.016)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.013 (0.013)	(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)	3 (0)	0.030 (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)	(0)	(0.001)	・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)	(3)	(0.029)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	46	0.522	

(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8月16日から2019年2月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第79期～第84期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
		□	千円	□	千円	
国内	ピクテ・ハインカム・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	4,758,665,010	4,178,210	2,064,004,145	1,859,053	
	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)	7,508,357,791	6,529,660	22,860,437,995	19,774,750	
	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)	2,433,780,724	2,843,460	4,265,523,424	4,679,880	
	ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	997,720,383	1,599,340	2,270,340,605	3,374,400	
	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)	-	-	167,593,968	811,235	
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	256,065,188	255,980	1,534,294,299	1,516,240	
	ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	94,221,870	114,110	744,019,203	910,158	
	ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	204,776,009	168,980	121,873,601	100,440	
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	439,371	2,144,950	-	-
		PGSF-新興国ハインカム株式ファンド	323,963	1,752,260	16,187	91,240
		PGSF-資源国ソブリン・ファンド	674,812	1,762,630	18,813	50,120
		PGSF-世界分散債券ファンド	-	-	86,579	751,770
		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	57,564	794,670	9,650	132,990
	米ドル建	ピクテ-USDショート・ミッドターム・ボンド	380,058	千米ドル 51,448	3,067	千米ドル 417
		ピクテ-デジタル-Z USD	1,573	639	38,265	15,944
		ピクテ-グローバル・ディフェンシブ・ エクイティ	114,025	20,454	31,059	5,538
		ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	215,350	25,909	208,750	23,524
		ISHARES US TREASURY BOND ETF	1,040,700	25,642	19,400	481
		ISHARES CORE MSCI EMERGING	439,000	21,361	34,700	1,748
		SPDR S&P 500 ETF TRUST	126,920	35,379	126,920	34,265
		FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	24,403	625	316,303	7,857
英ポンド建	ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP	-	千英ポンド -	155,825	千英ポンド 4,996	

(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8月16日から2019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（2018年8月16日から2019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（2018年8月16日から2019年2月15日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2019年2月15日現在）

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第13作成期末 (第78期末)	第14作成期末(第84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	1,992,734,410	4,687,395,275	4,238,811	6.1
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)	49,246,340,802	33,894,260,598	29,393,102	42.0
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)	5,811,060,179	3,979,317,479	4,554,726	6.5
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	1,518,038,005	245,417,783	353,475	0.5
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)	167,593,968	-	-	-
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,625,906,465	347,677,354	364,470	0.5
ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	649,797,333	-	-	-
ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	958,631,147	1,041,533,555	884,991	1.3
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	-	439,371	2,156,872	3.1
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	-	307,776	1,769,408	2.5
PGSF－資源国ソブリン・ファンド	-	655,998	1,747,579	2.5
PGSF－世界分散債券ファンド	171,949	85,370	718,135	1.0
ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	139,822	187,736	2,680,415	3.8
合計	61,970,414,081	44,197,278,297	48,861,988	69.8

(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13作成期末 (第78期末)	第14作成期末(第84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-USDショート・ミッドターム・ボンド	-	376,990	51,425	5,679,408	8.1
ピクテ-デジタル	36,692	-	-	-	-
ピクテ-グローバル・ディフェンシブ・エクイティ	178,534	261,500	48,304	5,334,735	7.6
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	139,100	145,700	17,744	1,959,736	2.8
ISHARES US TREASURY BOND ETF	-	1,021,300	25,384	2,803,454	4.0
ISHARES CORE MSCI EMERGING	-	404,300	20,502	2,264,246	3.2
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	291,900	-	-	-	-
小計	646,227	2,209,791	163,360	18,041,581	25.8
(イギリス)			千英ポンド		
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP	155,825	-	-	-	-
小計	155,825	-	-	-	-
合計	802,052	2,209,791	-	18,041,581	25.8

(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 (2019年2月15日現在)

項目	第14作成期末(第84期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	55,889,425	79.0
投資証券	11,014,143	15.6
コール・ローン等、その他	3,878,582	5.4
投資信託財産総額	70,782,150	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 (18,103,676千円) の投資信託財産総額 (70,782,150千円) に対する比率は25.6%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=110.44円、1ユーロ=124.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月18日)、(2018年10月15日)、(2018年11月15日)、(2018年12月17日)、(2019年1月15日)、(2019年2月15日)現在

項目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
(A)資産	74,075,763,392円	72,777,150,237円	76,539,246,294円	71,572,816,260円	85,148,220,059円	84,356,618,081円
産						
コール・ローン等	1,576,504,786	1,073,141,118	3,041,018,004	4,117,476,817	1,713,844,392	3,775,229,796
投資信託受益証券(評価額)	66,325,309,683	66,201,455,449	64,330,986,032	60,636,487,450	58,106,788,656	55,889,425,916
投資証券(評価額)	6,103,948,923	4,942,082,113	5,202,897,258	5,393,002,158	10,822,874,213	11,014,143,939
未収入金	70,000,000	512,540,000	3,964,345,000	1,425,849,835	14,504,712,798	13,677,818,430
未収配当金	-	47,931,557	-	-	-	-
(B)負債	555,609,031	504,783,728	4,363,208,920	501,032,021	15,076,239,521	14,307,415,271
債						
未払金	3,660,108	-	3,957,714,079	4,848,690	14,622,992,609	13,665,865,479
未払収益分配金	246,393,325	248,559,474	249,139,366	247,620,154	246,697,763	241,706,947
未払解約金	239,310,160	203,357,132	96,849,619	187,593,055	152,746,851	342,111,769
未払信託報酬	65,189,048	52,019,439	58,517,169	59,978,424	52,889,870	56,814,312
未払利息	4,486	-	-	-	4,781	-
その他未払費用	1,051,904	847,683	988,687	991,698	907,647	916,764
(C)純資産総額(A-B)	73,520,154,361	72,272,366,509	72,176,037,374	71,071,784,239	70,071,980,538	70,049,202,810
元本	82,131,108,621	82,853,158,235	83,046,455,604	82,540,051,517	82,232,587,920	80,568,982,541
次期繰越損益金	△ 8,610,954,260	△ 10,580,791,726	△ 10,870,418,230	△ 11,468,267,278	△ 12,160,607,382	△ 10,519,779,731
(D)受益権総口数	82,131,108,621口	82,853,158,235口	83,046,455,604口	82,540,051,517口	82,232,587,920口	80,568,982,541口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,952円	8,723円	8,691円	8,611円	8,521円	8,694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79期首元本額は81,635,327,755円、第79～84期中追加設定元本額は6,472,080,621円、第79～84期中一部解約元本額は7,538,425,835円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第79期末0.8952円、第80期末0.8723円、第81期末0.8691円、第82期末0.8611円、第83期末0.8521円、第84期末0.8694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10,519,779,731円です。

■損益の状況

第79期(自2018年 8月16日 至2018年 9月18日) 第82期(自2018年11月16日 至2018年12月17日)
 第80期(自2018年 9月19日 至2018年10月15日) 第83期(自2018年12月18日 至2019年 1月15日)
 第81期(自2018年10月16日 至2018年11月15日) 第84期(自2019年 1月16日 至2019年 2月15日)

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(A)配 当 等 収 益	372,918,684円	264,101,258円	218,335,684円	220,498,342円	241,019,991円	254,450,461円
受 取 配 当 金	373,004,315	264,133,027	218,272,030	220,570,995	241,195,736	254,371,475
受 取 利 息	41,471	73,941	63,654	72,797	△ 88,461	226,682
支 払 利 息	△ 127,102	△ 105,710	-	△ 145,450	△ 87,284	△ 147,696
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 321,142,316	△ 1,857,889,141	△ 173,396,157	△ 574,166,067	△ 666,851,366	1,441,052,428
売 買 益	320,300,935	68,888,569	287,217,088	400,245,497	414,768,090	1,837,869,451
売 買 損	△ 641,443,251	△ 1,926,777,710	△ 460,613,245	△ 974,411,564	△ 1,081,619,456	△ 396,817,023
(C)信 託 報 酬 等	△ 68,324,258	△ 55,149,193	△ 61,604,363	△ 63,088,259	△ 56,347,463	△ 62,450,485
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 16,547,890	△ 1,648,937,076	△ 16,664,836	△ 416,755,984	△ 482,178,838	1,633,052,404
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,504,849,652	△ 3,717,891,760	△ 5,552,832,015	△ 5,729,566,642	△ 6,266,667,879	△ 6,757,163,056
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,843,163,393	△ 4,965,403,416	△ 5,051,782,013	△ 5,074,324,498	△ 5,165,062,902	△ 5,153,962,132
(配当等相当額)	(7,023,917,433)	(7,089,878,917)	(7,108,408,962)	(7,065,699,232)	(6,986,633,801)	(6,784,681,521)
(売買損益相当額)	(△11,867,080,826)	(△12,055,282,333)	(△12,160,190,975)	(△12,140,023,730)	(△12,151,696,703)	(△11,938,643,653)
(G) 計 (D + E + F)	△ 8,364,560,935	△ 10,332,232,252	△ 10,621,278,864	△ 11,220,647,124	△ 11,913,909,619	△ 10,278,072,784
(H)収 益 分 配 金	△ 246,393,325	△ 248,559,474	△ 249,139,366	△ 247,620,154	△ 246,697,763	△ 241,706,947
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 8,610,954,260	△ 10,580,791,726	△ 10,870,418,230	△ 11,468,267,278	△ 12,160,607,382	△ 10,519,779,731
追加信託差損益金	△ 4,843,163,393	△ 4,965,403,416	△ 5,051,782,013	△ 5,127,407,132	△ 5,227,088,137	△ 5,153,962,132
(配当等相当額)	(7,023,917,433)	(7,089,878,917)	(7,108,408,962)	(7,012,616,598)	(6,924,608,566)	(6,784,681,521)
(売買損益相当額)	(△11,867,080,826)	(△12,055,282,333)	(△12,160,190,975)	(△12,140,023,730)	(△12,151,696,703)	(△11,938,643,653)
分配準備積立金	173,483,408	131,578,454	37,704,602	-	-	3,369,696
繰 越 損 益 金	△ 3,941,274,275	△ 5,746,966,764	△ 5,856,340,819	△ 6,340,860,146	△ 6,933,519,245	△ 5,369,187,295

(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79期計算期間末における費用控除後の配当等収益(304,594,426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(7,023,917,433円)および分配準備積立金(115,282,307円)より分配対象収益は7,443,794,166円(10,000口当たり906円)であり、うち246,393,325円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第80期計算期間末における費用控除後の配当等収益(208,952,065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(7,089,878,917円)および分配準備積立金(171,185,863円)より分配対象収益は7,470,016,845円(10,000口当たり901円)であり、うち248,559,474円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第81期計算期間末における費用控除後の配当等収益(156,731,321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(7,108,408,962円)および分配準備積立金(130,112,647円)より分配対象収益は7,395,252,930円(10,000口当たり890円)であり、うち249,139,366円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第82期計算期間末における費用控除後の配当等収益(157,410,083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(7,065,699,232円)および分配準備積立金(37,127,437円)より分配対象収益は7,260,236,752円(10,000口当たり879円)であり、うち247,620,154円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第83期計算期間末における費用控除後の配当等収益(184,672,528円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(6,986,633,801円)より分配対象収益は7,171,306,329円(10,000口当たり872円)であり、うち246,697,763円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第84期計算期間末における費用控除後の配当等収益(245,076,643円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(6,784,681,521円)より分配対象収益は7,029,758,164円(10,000口当たり872円)であり、うち241,706,947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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84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	304,594,426円	208,952,065円	156,731,321円	157,410,083円	184,672,528円	245,076,643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	7,023,917,433円	7,089,878,917円	7,108,408,962円	7,065,699,232円	6,986,633,801円	6,784,681,521円
分配準備積立金	115,282,307円	171,185,863円	130,112,647円	37,127,437円	-	-
分配対象収益 (1万口当たり)	7,443,794,166円 (906円)	7,470,016,845円 (901円)	7,395,252,930円 (890円)	7,260,236,752円 (879円)	7,171,306,329円 (872円)	7,029,758,164円 (872円)
分配金額 (1万口当たり)	246,393,325円 (30円)	248,559,474円 (30円)	249,139,366円 (30円)	247,620,154円 (30円)	246,697,763円 (30円)	241,706,947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＞

受益者の利便性の向上を図るため受益権の取得申込みおよび一部解約の実行の請求に伴う投資先ファンドの売買タイミングの見直しを行った結果、投資信託約款に定める各国の銀行の休業日は引き続き申込不可日とするものの、その2営業日前も申込不可日としていた定めを撤廃するため、2018年12月3日付で所要の約款変更を行いました。

<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2019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12月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド	45,379,864	57,655,117

(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（70,623,879千口）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
(スペイン)	国債証券					
0.45% SPANISH GOVT		0.45	2022/10/31	29,500	29,795	3,824,188
1.45% SPANISH GOVT		1.45	2027/10/31	14,550	14,712	1,888,408
2.35% SPANISH GOVT		2.35	2033/7/30	7,100	7,423	952,748
3.45% SPANISH GOVT		3.45	2066/7/30	2,540	2,868	368,161
3.8% SPANISH GOVT		3.8	2024/4/30	31,700	37,000	4,748,980
4% SPANISH GOVT		4.0	2020/4/30	19,300	20,459	2,626,032
4.2% SPANISH GOVT		4.2	2037/1/31	5,180	6,788	871,289

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					
4.85% SPANISH GOVT		4.85	2020/10/31	21,000	22,984	2,950,060
5.15% SPANISH GOVT		5.15	2044/10/31	18,120	27,219	3,493,669
5.9% SPANISH GOVT		5.9	2026/7/30	26,900	36,347	4,665,173
6% SPANISH GOVT		6.0	2029/1/31	19,810	28,237	3,624,241
小計	-	-	-	-	-	30,012,954
(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	209,000	214,329	2,668,402
1% SWEDISH GOVT		1.0	2026/11/12	284,500	299,919	3,734,002
1.5% SWEDISH GOVT		1.5	2023/11/13	383,000	411,571	5,124,068
2.5% SWEDISH GOVT		2.5	2025/5/12	254,000	291,973	3,635,063
3.5% SWEDISH GOVT		3.5	2022/6/1	384,500	434,331	5,407,423
3.5% SWEDISH GOVT		3.5	2039/3/30	195,500	277,355	3,453,080
4.25% SWEDISH GOVT		4.25	2019/3/12	137,000	138,712	1,726,970
5% SWEDISH GOVT	5.0	2020/12/1	284,000	314,586	3,916,605	
小計	-	-	-	-	-	29,665,617
(ノルウェー)	国債証券			千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	
1.5% NORWEGIAN GOVT		1.5	2026/2/19	330,000	325,743	4,312,837
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2025/3/13	482,000	486,097	6,435,924
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2027/2/17	357,000	356,714	4,722,898
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2023/5/24	444,000	455,322	6,028,463
3.75% NORWEGIAN GOVT	3.75	2021/5/25	480,000	509,808	6,749,857	
小計	-	-	-	-	-	28,249,981
合計	-	-	-	-	-	87,928,553

(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。

■ 1万円 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第77期～第82期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (27) (0) (1)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0) (0)
合計	28

(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－USDショート・ミッドターム・ボンド

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	・主に残存期間10年未満の米ドル建て債券に投資します。

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018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		韓国	
債券		2.50% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 17/20 -SR-	1.11
オーストラリア			1.11
2.15% WESTPAC BANKING 17/20 -SR-	0.96	スウェーデン	
2.70% ANZ BANKING GROUP 15/20 -SR-	1.01	2.125% NORDEA BANK 17/20 -SR-S	0.31
3.05% WESTPAC BANKING 18/20 -SR-	0.45	2.20% SWEDBANK 15/20 '4'	1.34
4.375% NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 T3 -SR-S	1.11	2.45% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 15/20	0.40
5.10% ANZ BANKING GROUP 10/20 -SR- 144A	0.93	2.50% NORDEA BANK 15/20 'TR.14'	1.11
	4.46	2.625% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	1.71
カナダ		2.65% SWEDBANK 16/21 -SR-	0.78
2.10% BANK OF MONTREAL 17/20 SD -SR-	0.67	3.35% SVENSKA HANDELSBANKEN 18/21 -SR-	0.93
2.125% ROYAL BANK OF CANADA 17/20 -SR-	0.45	5.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 10/20 -SR-S	1.28
2.125% TORONTO-DOMINION BANK 16/21 -SR-	1.98		7.86
2.15% BANK OF NOVA SCOTIA 17/20 -SR-	1.11	スイス	
2.15% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 'F' -SR-	1.56	2.20% UBS LONDON 17/20 -SR-S	0.60
2.375% CPPIB CAPITAL 18/21 -SR-S	0.89	2.35% UBS STAMFORD 15/20 -SR-	0.22
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	0.33	2.45% UBS LONDON 17/20 -SR-S	1.47
2.70% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	0.88		2.29
3.10% BANK OF MONTREAL 18/21 'D' -SR-	0.90	アラブ首長国連邦	
	8.77	2.375% EMIRATES TELECOM 14/19	1.13
フランス			1.13
2.20% BFCM 17/20 -SR-S	0.13	イギリス	
2.50% BFCM 16/21 -SR-	0.36	2.125% SANTANDER UK 17/20 -SR-	0.67
2.75% BFCM 15/20 S6 T1 -SR-S	1.74	2.35% SANTANDER UK 14/19 -SR-	0.44
2.75% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/21 -SR-	1.79	4.125% HSBC 10/20 -SR- REG.S	1.38
5.00% BNP PARIBAS 11/21 T.714 -SR-	2.22	5.10% HSBC HOLDINGS 11/21 -SR-	0.94
	6.24	5.80% LLOYDS BANK 10/20 T2 -SR-S	1.87
日本			5.30
2.00% JAPAN TOBACCO 16/21 -SR-	1.09	アメリカ合衆国	
	1.09	FRN BANK OF AMERICA 18/20 SBKNT -SR-	1.05
オランダ		1.00% US TREASURY 12/19 'S'	2.22
2.25% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 15/20	1.58	1.125% US TREASURY 12/19 ST -SR-	3.33
2.45% ING BANK 15/20 -S-	0.25	1.125% US TREASURY 16/21	2.16
2.75% ING BANK 16/21 -SR-	1.78	1.125% US TREASURY 16/21 SV	2.17
4.75% RABOBANK NEDERLAND 10/20 'T.49' -SR-	1.78	1.25% US TREASURY 12/19 -SR-	1.56
	5.39	1.375% US TREASURY 15/20	1.76
ノルウェー		1.375% US TREASURY 15/20 'W-2020'	1.99
2.125% DNB 17/20 -SR- 144A	1.10	1.375% US TREASURY 16/21	2.61
2.25% EQUINOR 14/19 -SR-	1.12	1.375% US TREASURY 16/21 'Y' -SR-	2.18
2.375% DNB BANK 16/21 -SR- 144A	0.52	1.55% NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 15/18 -SR-S	0.45
4.20% SCHLUMBERGER 11/21 -SR- 144A	1.61	1.625% US TREASURY 15/20 'AB'	0.66
	4.35	1.75% US TREASURY 15/20 'AG-2020'	0.44

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.875% US TREASURY 13/20 'M-2020' -SR-	2.23
2.00% US TREASURY 14/21 'P-2021'	3.43
2.05% METLIFE GLOBAL FUNDING 17/20 'S'	1.55
2.125% NESTLE HOLDINGS 14/20 '79' -SR-S	0.90
2.25% US TREASURY 18/20 'AX-2020'	1.80
2.50% METLIFE GLOBAL FUNDING 15/20 T18 -SR-S	0.78
2.50% NATIONAL AUSTRALIA BANK (NEW YORK) 18/21 -SR-	1.11
2.604% JPM CHASE 18/21 -SR-	0.90
2.625% US TREASURY 10/20 E-2020	2.71
2.625% US TREASURY 10/20 'F'	2.25
2.65% MICROSOFT 15/22	1.55
2.75% TOYOTA MOTOR 14/21 T33 -SR-	1.34
3.086% JP MORGAN CHASE BANK 18/21 -SR-	1.58
3.50% US TREASURY 10/20 C-2020	2.29

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.625% US TREASURY 10/20 B-2020	2.29
	49.29
合計 I.	97.28
II. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
スウェーデン	
1.63% NORDEA BANK 16/19 'T19' -SR-S	0.89
	0.89
合計 II.	0.89
投資有価証券合計	98.17
現金預金	1.19
その他の純資産	0.64
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	505,289,210.09
収益	
債券利息、純額	10,947,000.09
預金利息	1,950.62
	10,948,950.71
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,027,863.53
保管報酬、銀行手数料および利息	155,635.05
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	132,623.48
サービス報酬	473,443.57
年次税	231,677.05
取引費用	7,149.53
	2,028,392.21
投資純利益／損失	8,920,558.50
－投資有価証券売却	－3,877,925.93
－為替取引	30,223.31
－為替予約取引	－581,397.55
－先渡取引	603,963.58
実現純利益／損失	5,095,421.91
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－6,360,509.39
－為替予約取引	624,728.60
運用による純資産の増加／減少	－640,358.88
投資証券発行手取額	151,481,205.79
投資証券買戻費用	－213,840,222.83
支払分配金	－170,190.73
期末現在純資産額	442,119,643.44

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 (2018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		MTR	0.37
株式		POWER ASSETS HOLDING	0.46
オーストラリア		SWIRE PROPERTIES	0.21
AGL ENERGY	0.18		1.96
WESFARMERS	0.67	アイルランド	
	0.85	EATON CORPORATION -NPV-	1.26
ベルギー			1.26
U.C.B.	0.19	日本	
	0.19	AOZORA BANK	0.21
バミューダ		ASTELLAS PHARMA	0.94
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	0.24	BRIDGESTONE	0.42
	0.24	CANON	0.93
カナダ		FUJIFILM HOLDINGS	0.52
CANADIAN IMPERIAL BANK COMMERCE	0.99	JAPAN AIRLINES	0.20
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.48	JAPAN TOBACCO	1.34
CGI GROUP 'A' SUB-VTG	0.62	KDDI	0.61
SUN LIFE FINANCIAL	0.39	KURARAY	0.24
	2.48	MITSUBISHI ELECTRIC	0.25
デンマーク		MITSUBISHI TANABE PHARMA	0.17
NOVO NORDISK 'B'	0.90	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	0.45
VESTAS WIND SYSTEMS	0.18	NTT DOCOMO	0.95
	1.08	SEKISUI CHEMICAL	0.26
フランス		SUBARU	0.54
CAPGEMINI	0.47		8.03
SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	0.80	ジャージー	
SODEXO	0.20	APTIV	0.40
	1.47		0.40
ドイツ		ルクセンブルグ	
ALLIANZ	1.00	RTL GROUP	0.12
BASF REG.	0.85		0.12
BEIERSDORF	0.41	オランダ	
CONTINENTAL	0.33	KONINKLIJKE DSM	0.78
HENKEL	0.14	LYONDELLBASELL 'A'	0.84
HENKEL VORZ. -OSR-	0.95	NN GROUP	0.46
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	0.16	UNILEVER SHS CERT.	1.35
SAP AG	1.43		3.43
	5.27	パナマ	
香港		CARNIVAL CORPORATION & PLC	0.75
CLP HOLDINGS	0.92		0.75

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
シンガポール		BB & T	0.53
COMFORTDELGRO	0.19	BIOGEN	0.64
SINGAPORE EXCHANGE	0.20	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	0.97
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0.75	CAMPBELL SOUP	0.22
	1.14	CAPITAL ONE FINANCIAL	0.49
スウェーデン		COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	0.44
ATLAS COPCO 'A'	0.22	CONAGRA BRANDS	0.22
EPIROC 'A'	0.09	CUMMINS	0.63
INDUSTRIVAERDEN 'C'	0.18	CVS HEALTH	1.18
INVESTOR 'B'	0.99	DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.53
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 'A'	0.43	EBAY	0.57
SWEDISH MATCH	0.44	EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	0.16
	2.35	FRANKLIN RESOURCES	0.48
スイス		GILEAD SCIENCES	1.10
ABB	0.75	GOLDMAN SACHS GROUP	0.72
ADECCO GROUP REG.	0.41	H&R BLOCK	0.16
CHUBB	0.69	HASBRO	0.47
NESTLE	1.54	HCA HEALTHCARE	0.78
ROCHE HOLDING D.RIGHT	1.57	HOME DEPOT	1.60
TE CONNECTIVITY	0.74	HP	0.72
UBS GROUP REG.	0.52	IBM CORP	1.39
ZURICH INSURANCE GROUP	0.52	IDEX CORP	0.58
	6.74	ILLINOIS TOOL WORKS	0.64
イギリス		INGREDION	0.26
3I GROUP	0.53	INTEL	1.21
BARRATT DEVELOPMENTS	0.21	JACK HENRY & ASSOCIATES	0.58
COMPASS GROUP	0.53	JP MORGAN CHASE & CO	1.42
DIAGEO	0.71	JUNIPER NETWORKS	0.41
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	0.20	KELLOGG	0.25
GLAXOSMITHKLINE	0.67	KLA-TENCOR	0.23
RELX PLC	1.07	LOWE'S COMPANIES	1.07
RIO TINTO PLC	0.64	MARSH & MC LENNAN	0.53
	4.56	MASCO	0.37
アメリカ合衆国		MERCK & CO	1.79
3M COMPANY	1.40	MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'	1.60
AFLAC	1.50	MOTOROLA SOLUTIONS	0.48
AGILENT TECHNOLOGIES	0.69	NIKE 'B'	1.03
ALLSTATE	1.50	NVR	0.25
ALLY FINANCIAL	0.40	OMNICOM GROUP	0.20
ALTRIA GROUP	1.58	PEPSICO	1.49
AMERICAN EXPRESS	0.80	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	0.22
ANTHEM	0.89	PPG INDUSTRIES	0.42
APPLE	1.72	PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	0.24
AT&T	0.74	PROCTER & GAMBLE	1.66
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.56	PUBLIC STORAGE	0.54
AVNET	0.19	ROSS STORES	0.41

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
SIMON PROPERTY GROUP	0.75	UNUM GROUP	0.40
SNAP-ON	0.47	VERISIGN	0.64
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLDINGS 'A'	0.24	WALGREENS BOOTS ALLIANCE	0.83
STANLEY BLACK & DECKER	0.39	WALMART	0.41
STRYKER	0.78	WALT DISNEY	1.62
SYNOPSIS	0.62	YUM BRANDS	0.58
TARGET	0.99		57.36
THE WESTERN UNION	0.33	投資有価証券合計	99.68
TJX COS	0.90	現金預金	0.30
TORCHMARK	0.45	その他の純資産	0.02
TRAVELERS COMPANIES	1.06	純資産合計	100.00
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A'	1.24		
TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'B'	0.81		

■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	907,482,024.66
収益	
配当金、純額	17,823,104.77
預金利息	19.89
	17,823,124.66
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	6,113,499.63
保管報酬、銀行手数料および利息	334,231.06
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	223,618.41
サービス報酬	1,389,114.62
年次税	356,841.60
取引費用	434,423.30
	8,851,728.62
投資純利益／損失	8,971,396.04
－投資有価証券売却	78,821,473.60
－プール(プーリング効果)	877,251.01
－為替取引	－150,780.31
－為替予約取引	85,149.45
実現純利益／損失	88,604,489.79
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－11,978,827.30
－為替予約取引	－5,112.26
運用による純資産の増加／減少	76,620,550.23
投資証券発行手取額	325,938,394.94
投資証券買戻費用	－547,878,720.27
支払分配金	－1,172,954.00
期末現在純資産額	760,989,295.56

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	4,952,677	8,819,727

(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（9,432,267千口）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(21.5%)		
日本たばこ産業	57.4	169,444
医薬品(27.0%)		
塩野義製薬	28.9	213,224
電気機器(51.5%)		
ソニー	37.3	245,023
ファナック	7.9	161,160
合計	株数・金額	131
	銘柄数<比率>	4
		788,852
		<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	
BLACKROCK INC	32	1,492	168,762	各種金融
CHEVRON CORP	198	2,521	285,073	エネルギー
CITIGROUP INC	261	1,877	212,316	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	268	1,747	197,552	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	335	2,665	301,320	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	220	2,576	291,271	メディア・娯楽
ECOLAB INC	139	2,168	245,224	素材
FORTIVE CORP	254	2,090	236,306	資本財
GARRETT MOTION INC	15	24	2,796	自動車・自動車部品
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	164	2,647	299,376	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	292	3,348	378,575	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	157	2,211	249,980	家庭用品・パーソナル用品
MARSH & MCLENNAN COS	254	2,122	239,929	保険
MERCK & CO. INC.	508	3,680	416,168	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC CL-B	305	2,456	277,760	耐久消費財・アパレル
PALO ALTO NETWORKS INC	96	2,042	230,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PEPSICO INC	210	2,272	256,888	食品・飲料・タバコ
PRAXAIR INC	115	1,857	210,056	素材
RAYTHEON COMPANY	102	2,097	237,184	資本財
STATE STREET CORP	250	2,163	244,594	各種金融
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	509	2,081	235,369	半導体・半導体製造装置
3M CO	106	2,239	253,174	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	173	2,351	265,911	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	224	3,191	360,808	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	230	2,240	253,290	食品・生活必需品小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	201	2,551	288,461	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	177	1,642	185,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APTIV PLC	178	1,369	154,810	自動車・自動車部品
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	152	1,880	212,644	消費者サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALPHABET INC-CL C	40	4,622	522,616	メディア・娯楽
APPLE INC	216	4,909	555,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	96	2,359	266,725	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	563	2,624	296,708	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	449	5,045	570,485	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	251	1,451	164,063	消費者サービス
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)				
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	22	2,183	246,859	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>	7,779 36	86,810 -	9,814,833 <58.4%>

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	579	1,555	231,366	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC	845	1,406	209,211	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,532	2,277	338,739	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	294	1,685	250,666	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	647	1,707	253,937	エネルギー
VODAFONE GROUP PLC	6,368	959	142,779	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,268 6	9,591 -	1,426,700 <8.5%>
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
CONTINENTAL AG	82	1,184	154,057	自動車・自動車部品
SAP SE	179	1,859	241,858	ソフトウェア・サービス
BAYER AG	250	1,874	243,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,036	1,441	187,516	電気通信サービス
COVESTRO AG	165	1,082	140,863	素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,714 5	7,441 -	968,110 <5.8%>
(ユーロ…フランス)				
CAPGEMINI SA	136	1,516	197,303	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	162	1,063	138,303	資本財
AXA	672	1,580	205,574	保険
SAFRAN SA	191	2,144	279,008	資本財
TOTAL SA	339	1,863	242,416	エネルギー
DANONE	227	1,490	193,931	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,729 6	9,658 -	1,256,538 <7.5%>
(ユーロ…オランダ)				
WOLTERS KLUWER	318	1,629	212,045	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	103	1,638	213,209	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	421 2	3,268 -	425,254 <2.5%>
(ユーロ…ベルギー)				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	169	1,276	166,010	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	169 1	1,276 -	166,010 <1.0%>
(ユーロ…フィンランド)				
NOKIA OYJ	4,018	1,862	242,322	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>	4,018 1	1,862 -	242,322 <1.4%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,054 15	23,508 -	3,058,237 <18.2%>
(スイス…スイス市場)		千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	86	2,103	239,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 1	2,103 -	239,960 <1.4%>

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)	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
ASSA ABLOY AB-B	783	14,148	176,011	資本財
NORDEA BANK ABP	1,485	13,517	168,153	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,269 2	27,665 -	344,164 <2.0%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場)		千デンマーククローネ		
DSV A/S	178	10,127	176,622	運輸
NOVOZYMES A/S-B SHARES	296	9,929	173,173	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	475 2	20,057 -	349,795 <2.1%>
(香港…香港市場)		千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,509	12,570	181,389	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,509 1	12,570 -	181,389 <1.1%>
(シンガポール…シンガポール市場)		千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,354	3,422	280,368	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,354 1	3,422 -	280,368 <1.7%>
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場)		千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	82	23,532	182,850	メディア・娯楽
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	82 1	23,532 -	182,850 <1.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	31,879 65	- -	15,878,300 <94.5%>

(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35期～第40期
(a) 信託報酬 (投 信 報 酬 (販 信 会 社) (受 売 会 社) (受 託 会 社)	41円 (38) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	1 (1)
(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 (3) (0) (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。

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12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・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	155,034	445,212

(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（2,206,195千口）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
11.75% COLOMBIA GOVT	国債証券	11.75	2020/2/25	200	219	24,691
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	150	236	26,560
2.5% REP OF ARGENTINA		2.5	2038/12/31	260	143	16,163
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	200	186	20,978
2.625% COLOMBIA GOVT		2.625	2023/3/15	200	188	21,178
3% REPUBLIC OF POLAND		3.0	2023/3/17	200	195	21,979
3.24% CHILE GOVT		3.24	2028/2/6	423	401	45,135
3.25% TURKEY GOVT		3.25	2023/3/23	200	171	19,321
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	350	287	32,383
3.75% REP OF PANAMA		3.75	2025/3/16	200	196	22,143
3.875% KAZAKHSTAN GOVT		3.875	2024/10/14	200	199	22,427
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	600	580	65,344
4% HUNGARY		4.0	2019/3/25	900	901	101,389
4% REP OF COLOMBIA		4.0	2024/2/26	500	494	55,691
4% REP OF PANAMA		4.0	2024/9/22	400	400	45,075

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
4.125% MEXICAN GOVT	国債証券	4.125	2026/1/21	250	241	27,187
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	400	408	45,989
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	130	112	12,623
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	191	21,558
4.25% BRAZIL GOVT		4.25	2025/1/7	225	218	24,587
4.25% RUSSIA GOVT		4.25	2027/6/23	400	376	42,411
4.3% SOUTH AFRICA		4.3	2028/10/12	200	174	19,688
4.35% MEXICAN GOVT		4.35	2047/1/15	250	209	23,522
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	218	217	24,483
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	350	347	39,129
4.5% BOLIVIA GOVT		4.5	2028/3/20	439	374	42,169
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2026/1/28	250	250	28,172
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2029/3/15	200	196	22,121
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	300	278	31,342
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	200	191	21,544
4.5% REP OF URUGUAY		4.5	2024/8/14	200	203	22,841
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO		4.5	2026/8/4	300	274	30,879
4.625% BRAZIL GOVT		4.625	2028/1/13	200	190	21,423
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	1,100	993	111,815
4.625% REP OF PARAGUAY		4.625	2023/1/25	200	200	22,532
4.665% SOUTH AFRICA		4.665	2024/1/17	300	290	32,658
4.7% PARAGUAY GOVT		4.7	2027/3/27	300	291	32,841
4.75% REP OF AZERBAIJAN		4.75	2024/3/18	240	238	26,872
4.75% RUSSIA GOVT		4.75	2026/5/27	200	195	22,008
4.85% SOUTH AFRICA		4.85	2027/9/27	200	183	20,654
4.875% REP OF KAZAKHSTAN		4.875	2044/10/14	350	341	38,369
4.875% REP OF SERBIA		4.875	2020/2/25	280	281	31,710
4.875% ROMANIA		4.875	2024/1/22	300	304	34,282
4.875% SOUTH AFRICA		4.875	2026/4/14	200	187	21,149
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2026/10/9	200	168	18,995
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2043/4/16	300	211	23,777
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	274	254	28,651
5% BRAZIL GOVT		5.0	2045/1/27	200	168	18,905
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	410	387	43,595
5% REP OF PARAGUAY		5.0	2026/4/15	260	258	29,043
5% REPUBLIC OF POLAND		5.0	2022/3/23	700	732	82,402
5% SOUTH AFRICA		5.0	2046/10/12	200	164	18,514
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	608	577	65,002
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	234	26,366
5.125% ROMANIA GOVT		5.125	2048/6/15	200	184	20,800
5.125% TURKEY GOVT		5.125	2028/2/17	400	336	37,829

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
5.125% REPUBLIC OF POLAND	国債証券	5.125	2021/4/21	741	770	86,704
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	500	441	49,705
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	200	184	20,795
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2023/2/21	200	209	23,559
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	300	317	35,696
5.375% IVORY COAST		5.375	2024/7/23	300	275	31,038
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	300	213	24,078
5.5% CROATIA		5.5	2023/4/4	200	208	23,487
5.5% DOMINICAN GOVT		5.5	2025/1/27	200	194	21,930
5.625% BANCO CENTRAL COS		5.625	2043/4/30	400	309	34,799
5.625% BRAZIL GOVT		5.625	2041/1/7	130	121	13,667
5.625% BRAZIL GOVT		5.625	2047/2/21	500	455	51,213
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	500	475	53,514
5.625% REP OF COLOMBIA		5.625	2044/2/26	200	204	22,992
5.625% REP OF PERU		5.625	2050/11/18	510	582	65,545
5.625% RUSSIA		5.625	2042/4/4	200	202	22,749
5.75% TURKEY GOVT		5.75	2024/3/22	200	185	20,919
5.875% EGYPT GOVT		5.875	2025/6/11	200	183	20,618
5.875% REP OF ARGENTINA		5.875	2028/1/11	151	112	12,671
5.875% RUSSIA		5.875	2043/9/16	200	207	23,392
5.875% SALVADOR GOVT		5.875	2025/1/30	200	184	20,741
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2022/5/30	200	205	23,174
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	624	608	68,422
6% VENEZUELA GOVT		-	2020/12/9	200	45	5,113
6.1% REP OF PARAGUAY		6.1	2044/8/11	200	201	22,622
6.125% EGYPT GOVT		6.125	2022/1/31	300	294	33,141
6.125% REP OF LITHUANIA		6.125	2021/3/9	400	422	47,564
6.125% TURKEY GOVT		6.125	2028/10/24	200	177	19,988
6.2% REP OF BELARUS		6.2	2030/2/28	200	182	20,532
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	145	16,335
6.25% HUNGARY GOVT		6.25	2020/1/29	200	205	23,143
6.25% SENEGAL GOVT		6.25	2033/5/23	1,000	840	94,516
6.375% CROATIA		6.375	2021/3/24	300	313	35,275
6.375% HUNGARY GOVT		6.375	2021/3/29	400	421	47,415
6.375% IVORY COAST		6.375	2028/3/3	500	452	50,954
6.375% REP OF GABON		6.375	2024/12/12	250	219	24,647
6.375% SALVADOR GOVT		6.375	2027/1/18	20	18	2,063
6.588% EGYPT GOVT		6.588	2028/2/21	260	234	26,405
6.625% CROATIA		6.625	2020/7/14	700	726	81,788
6.625% FED REP OF ETHIOP		6.625	2024/12/11	950	891	100,362
6.625% LITHUANIA GOVT		6.625	2022/2/1	200	217	24,497

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
6.65% LEBANESE REP	国債証券	6.65	2030/2/26	1,050	756	85,088
6.75% CROATIA		6.75	2019/11/5	400	410	46,187
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	400	426	47,972
6.75% ROMANIA		6.75	2022/2/7	250	267	30,096
6.75% TURKEY GOVT		6.75	2040/5/30	100	86	9,700
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	200	189	21,347
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	301	33,912
6.875% EGYPT GOVT		6.875	2040/4/30	200	163	18,451
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2021/4/22	200	188	21,189
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2027/1/26	180	143	16,152
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2048/1/11	323	232	26,160
6.875% REP OF BELARUS		6.875	2023/2/28	350	355	40,031
6.875% TURKEY GOVT		6.875	2036/3/17	200	176	19,830
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	450	396	44,593
7% REP OF VENEZUELA		-	2018/12/14	133	30	3,451
7% VENEZUELA GOVT		-	2038/3/31	70	15	1,743
7.125% REP OF ARGENTINA		7.125	2036/7/6	245	180	20,289
7.125% REP OF ARGENTINA		7.125	2117/6/28	150	107	12,049
7.125% REP OF TAJIKISTAN		7.125	2027/9/14	200	174	19,659
7.15% REP OF ARMENIA		7.15	2025/3/26	300	313	35,264
7.25% REP OF SERBIA		7.25	2021/9/28	400	429	48,293
7.375% JORDAN GOVT		7.375	2047/10/10	400	354	39,940
7.375% REP OF LITHUANIA		7.375	2020/2/11	200	209	23,534
7.375% TURKEY GOVT		7.375	2025/2/5	250	247	27,865
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	200	161	18,151
7.45% DOMINICAN GOVT		7.45	2044/4/30	250	252	28,428
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	200	192	21,671
7.5% REP OF ARGENTINA		7.5	2026/4/22	220	185	20,910
7.5% UTD MEXICAN STS		7.5	2033/4/8	500	602	67,793
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	150	202	22,824
7.625% REP OF EL SALVADOR		7.625	2041/2/1	150	141	15,886
7.65% REP OF VENEZUELA		-	2025/4/21	370	85	9,654
7.75% REP OF VENEZUELA		-	2019/10/13	100	22	2,565
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2019/9/1	150	148	16,680
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2020/9/1	200	193	21,799
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2021/9/1	200	189	21,273
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	100	90	10,238
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2024/9/1	130	115	13,044
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	100	87	9,865
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2026/9/1	130	111	12,588
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2027/9/1	150	127	14,332

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
7.875% ECUADOR GOVT	国債証券	7.875	2028/1/23	231	191	21,521
7.875% REP OF GHANA		7.875	2023/8/7	236	233	26,224
7.875% REP OF PAKISTAN		7.875	2036/3/31	920	815	91,717
7.875% REP OF URUGUAY		7.875	2033/1/15	200	260	29,257
7.903% EGYPT GOVT		7.903	2048/2/21	200	175	19,731
7.95% ECUADOR GOVT		7.95	2024/6/20	200	179	20,141
8% JAMAICA GOVT		8.0	2039/3/15	300	341	38,383
8.125% COLOMBIA GOVT		8.125	2024/5/21	300	352	39,702
8.125% REP OF GHANA		8.125	2026/1/18	200	191	21,581
8.25% VENEZUELA GOVT		—	2024/10/13	300	65	7,358
8.25% REP OF EL SALVADOR		8.25	2032/4/10	300	302	34,047
8.28% REP OF ARGENTINA		8.28	2033/12/31	210	176	19,818
8.28% REP OF ARGENTINA		8.28	2033/12/31	140	115	13,030
8.5% EGYPT GOVT		8.5	2047/1/31	250	229	25,848
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	76	8,565
8.75% ECUADOR GOVT		8.75	2023/6/2	200	189	21,266
8.75% REP OF PERU		8.75	2033/11/21	235	339	38,256
8.875% ECUADOR GOVT		8.875	2027/10/23	257	229	25,832
8.875% REP OF PANAMA		8.875	2027/9/30	800	1,057	118,947
8.994% UKRAINE GOVT		8.994	2024/2/1	200	189	21,273
9% REP OF VENEZUELA		—	2023/5/7	80	18	2,044
9.25% VENEZUELA GOVT		—	2028/5/7	100	23	2,641
9.75% UKRAINE GOVT		9.75	2028/11/1	248	234	26,384
IVORY COAST		5.75	2032/12/31	370	330	37,156
UKRAINE GOVT		—	2040/5/31	1,530	861	96,975
4.625% PEMEX	特殊債券	4.625	2023/9/21	200	186	20,928
5.75% BQ CENT TUNISIE	(除く金融債)	5.75	2025/1/30	200	167	18,849
5.875% EXPORT CREDIT BAN		5.875	2019/4/24	300	298	33,533
6% PERTAMINA		6.0	2042/5/3	500	489	55,050
6.375% INSTITUTO COSTARR		6.375	2043/5/15	200	148	16,709
3.75% EMPRESA NACIONAL D	普通社債券	3.75	2026/8/5	367	337	37,966
4.25% CODELCO INC	(含む投資法人債券)	4.25	2042/7/17	500	450	50,639
4.5% PEMEX		4.5	2026/1/23	200	171	19,299
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	277	268	30,232
4.75% PETROLEOS DEL PERU		4.75	2032/6/19	540	507	57,060
4.875% PEMEX		4.875	2024/1/18	200	184	20,809
5.25% ENAPCL		5.25	2029/11/6	300	298	33,573
5.375% PEMEX		5.375	2022/3/13	132	129	14,517
5.375% PETROLEOS DE VENE		—	2027/4/12	450	64	7,205
5.5% PDVSA		—	2037/4/12	200	29	3,359
5.5% PEMEX		5.5	2044/6/27	200	151	17,015

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% PDVSA	普通社債券 (含む投資法人債券)	—	2026/11/15	350	54	6,143
6% PETROLEOS DE VENEZUEL		—	2024/5/16	430	68	7,653
6.35% PEMEX		6.35	2048/2/12	200	158	17,778
6.375% KZOKZ		6.375	2048/10/24	200	198	22,371
6.375% PEMEX		6.375	2021/2/4	200	201	22,672
6.45% PERTAMINA		6.45	2044/5/30	500	513	57,750
6.5% PEMEX		6.5	2029/1/23	296	272	30,708
6.875% PEMEX		6.875	2026/8/4	250	239	26,990
7.75% GEORGIAN RAILWAY J		7.75	2022/7/11	300	311	34,998
8.45% ESKOM		8.45	2028/8/10	200	185	20,843
9.75% PDVSA	—	2035/5/17	50	10	1,128	
合計	—	—	—	—	—	5,812,727

(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82期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	US 10YR NOTE	285	—

(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買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) 一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77期～第82期
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	29円 (28) (0) (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)	4 (3) (1) (0)
合計	33

(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。

iシェアーズ 米国公債 ETF

形態	米国籍外国投資信託
主な投資方針	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10月31日現在)

	銘柄名	クーポン (%)	満期	保有比率 (%)
1	TREASURY NOTE	2.38	2024/8/15	4.66
2	TREASURY NOTE	2.00	2025/8/15	3.50
3	TREASURY NOTE	2.25	2027/2/15	3.30
4	TREASURY NOTE	1.50	2019/10/31	3.27
5	TREASURY NOTE	2.25	2021/4/30	2.81
6	TREASURY NOTE	3.50	2020/5/15	2.59
7	TREASURY NOTE	2.25	2024/11/15	2.58
8	TREASURY NOTE	2.63	2020/11/15	2.51
9	TREASURY BOND	2.88	2046/11/15	2.49
10	TREASURY NOTE	2.00	2025/2/15	2.40

■損益計算書 (2018年10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		505,877
受取利息－関連会社以外		121,593,942
有価証券貸付収益－関連会社－純額		247
投資収益合計		<u>122,100,066</u>
費用		
投資顧問報酬		8,719,187
代行手数料		428
費用合計		<u>8,719,615</u>
投資純利益		<u>113,380,451</u>
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		(23,819,592)
現物償還－関連会社以外		1,938,705
実現純利益(損失)		<u>(21,880,887)</u>
未実現評価損益の純変動:		
投資－関連会社以外		(212,677,869)
未実現評価損益の純変動		<u>(212,677,869)</u>
実現および未実現純損失		<u>(234,558,756)</u>
運用による純資産の純増加(減少)額		<u>(121,178,305)</u>

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	2017年 9月30日 現在合計	購入	売却	2018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	10,069.41	0.00
EUR					EUR	3,088.16	0.00
JPY					JPY	25.40	0.00
USD					USD	221,104.67	0.03
預金合計						234,287.64	0.03
銀行預金合計						234,287.64	0.03
当座借越							
JPY					JPY	－27.86	0.00
当座借越合計						－27.86	0.00
貴金属							
その他譲渡可能資産							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	16,436,275	4,480,713	0	20,916,988	USD	798,421,704.64	97.47
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	999,900	6,460,366	6,917,320	542,946	USD	20,724,764.03	2.53
						819,146,468.67	100.00
貴金属合計						819,146,468.67	100.00

■損益計算書 (自 2017年10月1日 至 2018年9月30日)

(単位：米ドル)

受取利息	149.91
受益証券発行に係る受取当期利益	-274,092.58
収益合計	-273,942.67
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	19.02
支払利息(ショート・ポジション)	2,272.44
監査報酬	10,429.06
支払法定報酬	
－ 管理報酬	
－ I dy 受益証券	496,914.02
－ HI dy 受益証券	3,061.01
－ P dy 受益証券	602,229.93
－ R dy 受益証券	446,293.59
管理事務報酬	173,708.43
保管受託銀行報酬	432,133.08
その他の費用	53,069.57
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-290,243.40
費用合計	1,929,886.75
純損益	-2,203,829.42
純売却損	-397,922.42
実現損益	-2,601,751.84
未実現純損益(変動)	-69,485,675.02
損益合計	-72,087,426.86

i シェアーズ・コア MSCI エマージング・マーケット ETF

形態	米国籍外国投資信託
主な投資方針	新興国株式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8月31日現在)

	銘柄名	保有比率(%)
1	TENCENT HOLDINGS LTD	4.17
2	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	3.53
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.46
4	ALIBABA GROUP HOLDING ADR REPRESN	3.41
5	NASPERS LTD	1.66
6	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	1.44
7	BAIDU ADR REPTG INC CLASS A	1.06
8	CHINA MOBILE LTD	0.97
9	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF	0.86
10	RELIANCE INDUSTRIES LTD	0.85

■損益計算書 (2018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	1,279,761,682
受取配当金－関連会社	1,328,581
受取利息－関連会社以外	57,975
有価証券貸付収益－関連会社－純額	52,553,227
外国源泉税	(136,301,399)
その他外国税	(2,417,343)
投資収益合計	<u>1,194,982,723</u>
費用	
投資顧問報酬	63,877,649
約定手数料	246,564
代行手数料	3,167
モーリシャス所得税	1,630,758
支払利息	37,530
費用合計	<u>65,795,668</u>
控除：	
投資顧問報酬放棄	(1,918,019)
報酬放棄後費用合計	<u>63,877,649</u>
投資純利益	<u>1,131,105,074</u>
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	(769,513,579)
投資－関連会社	(166,484)
現物償還－関連会社以外	－
先物取引	(991,302)
外国為替取引	(8,675,620)
実現純利益(損失)	<u>(779,346,985)</u>
未実現評価損益の純変動：	
投資－関連会社以外	(1,554,090,315)
投資－関連会社	326,475
先物取引	(10,041,554)
外国為替取引	(2,248,237)
未実現評価損益の純変動	<u>(1,566,053,631)</u>
実現および未実現純利益(損失)	<u>(2,345,400,616)</u>
運用による純資産の純増加(減少)額	<u>(1,214,295,542)</u>

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

銘柄	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		ドイツ	
株式		DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.78
オーストラリア		E.ON	2.67
APA GROUP	0.85	INNOGY	0.41
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	0.28	R.W.E.	1.80
	1.13	UNIPER	0.56
			6.22
バミューダ		香港	
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	0.49	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	0.38
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	1.05	CLP HOLDINGS	1.32
	1.54	GUANGDONG INVESTMENT	0.51
ブラジル		POWER ASSETS HOLDING	0.78
CEMIG MINAS GERAIS PFD	0.80		2.99
CEMIG PFD -SUBSCRIPTION RECEIPTS-	0.13	インドネシア	
CEMIG -SUB. RECEIPTS-	0.01	PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	0.04
ENGIE BRASIL	0.29	TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	1.01
SABESP	0.52		1.05
TELEFONICA BRASIL PFD	0.29	イスラエル	
	2.04	BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	1.11
カナダ			1.11
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	0.56	イタリア	
BCE	0.50	ATLANTIA	0.41
EMERA	0.39	ENEL	2.94
ENBRIDGE	1.46		3.35
FORTIS INC	0.52	日本	
INTER PIPELINE	0.90	NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	2.77
KINDER MORGAN CANADA	1.16	SHIKOKU ELECTRIC POWER	0.21
TRANSCANADA	1.64		2.98
	7.13	マレーシア	
ケイマン諸島		TELEKOM MALAYSIA	0.76
ENN ENERGY HOLDINGS	0.64		0.76
	0.64	オランダ	
チリ		KONINKLIJKE KPN NV	1.48
ENEL AMERICAS	0.62		1.48
ENEL CHILE	0.21	韓国	
ENEL GENERACION CHILE	0.35	KOREA ELECTRIC POWER	0.52
	1.18		0.52
中国		スペイン	
CHINA TELECOM CORP 'H'	1.03	IBERDROLA	2.02
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	0.65		2.02
	1.68	トルコ	
フィンランド		TURKCELL ILETISIM HIZMET	0.58
FORTUM	1.00		0.58
	1.00	イギリス	
フランス		NATIONAL GRID	2.78
ENGIE	2.55	SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	1.63
SUEZ	0.69	SEVERN TRENT	0.38
VEOLIA ENVIRONNEMENT	1.05	VODAFONE GROUP	1.53
	4.29		6.32

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国		PORTLAND GENERAL ELECTRIC	0.31
AES	0.71	PPL	1.79
ALLIANT ENERGY	0.92	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	2.37
AMEREN CORPORATION	1.18	SCANA	0.97
AMERICAN ELECTRIC POWER	3.26	SEMPRA ENERGY	0.50
AMERICAN WATER WORKS	1.44	SOUTHERN COMPANY	2.88
CENTERPOINT ENERGY	0.63	UNION PACIFIC	0.10
CMS ENERGY	1.21	WEC ENERGY GROUP	1.70
DOMINION ENERGY	4.13	XCEL ENERGY	1.97
DTE ENERGY	1.47		46.72
DUKE ENERGY	2.39	株式合計	96.73
EDISON INTERNATIONAL	1.16	権利	
ENTERGY	1.00	カナダ	
EVERSOURCE ENERGY	1.36	ALTAGAS SUBSCRIPTION RECEIPTS	1.03
EXELON	3.00		1.03
FIRSTENERGY	1.29	権利合計	1.03
GREAT PLAINS ENERGY	0.29	投資有価証券合計	97.76
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	0.75	預金	2.52
KINDER MORGAN 'P'	1.46	当座借越	(0.25)
NEXTERA ENERGY	4.71	その他の純負債	(0.03)
NISOURCE	0.83	純資産合計	100.00
OGE ENERGY	0.50		
PINNACLE WEST CAPITAL	0.44		

■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	742,005,320,962.00
収益	
配当金、純額	23,927,338,780.00
預金利息	13,243.00
	23,927,352,023.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,398,894,736.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,072,217,427.00
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	773,430,570.00
年次税	66,731,783.00
取引費用	494,703,997.00
	4,805,978,513.00
投資純利益／(損失)	19,121,373,510.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	39,664,723,614.00
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(352,525,064.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	890,806.00
実現純利益／(損失)	58,434,462,866.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(95,304,943.00)
運用による純資産の増加	58,339,157,923.00
受益証券発行手取額	34,939,290,001.00
受益証券買戻費用	(64,600,560,625.00)
分配金支払	(125,105,698,961.00)
期末現在純資産額	645,577,509,300.00

i シェアーズ 米国公債 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	クーポン (%)	満期	保有比率 (%)
1	TREASURY BOND	2.50	2045/2/15	8.69
2	TREASURY BOND	3.00	2045/11/15	8.43
3	TREASURY BOND	2.50	2046/2/15	7.00
4	TREASURY BOND	2.88	2043/5/15	6.97
5	TREASURY BOND	3.13	2044/8/15	6.79
6	TREASURY BOND	2.50	2046/5/15	6.06
7	TREASURY BOND	2.88	2045/8/15	5.26
8	TREASURY BOND	4.25	2040/11/15	4.84
9	TREASURY BOND	3.00	2047/2/15	4.56
10	TREASURY BOND	3.00	2044/11/15	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		<u>191,724,287</u>
費用		
投資顧問報酬		10,818,563
代行手数料		143,798
費用合計		<u>10,962,361</u>
投資純利益		<u>180,761,926</u>
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		<u>(32,941,734)</u>
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		<u>(116,258,623)</u>
実現および未実現純損失		<u>(149,200,357)</u>
運用による純資産の純増加(減少)額		<u>31,561,569</u>

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

銘柄	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			
オーストリア			
ERSTE GROUP BANK	0.73	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	0.80
	0.73	CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	0.79
バミューダ		CHINA YANGTZE POWER 'A'	0.72
COSAN 'A'	1.02	FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	0.81
YUE YUEN INDUSTRIAL	0.75	HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	0.88
	1.77	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	1.49
ブラジル		JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	0.44
AES TIETE ENERGIA	0.42	MIDEA GROUP 'A'	0.50
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	0.85	PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	1.17
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	0.32	SINOTRANS 'H'	0.67
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA	0.91	XIAMEN INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	0.63
INSTITUTO HERMES PARDINI	0.46	ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	0.74
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	0.00		18.56
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	1.92	キプロス	
ITAUUNIBANCO PFD	1.01	TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	0.37
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	0.75		0.37
PETROBRAS DISTRIBUIDORA	0.28	エジプト	
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELETRICA	0.49	TELECOM EGYPT	0.45
VALE	1.55		0.45
	8.96	香港	
ケイマン諸島		CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	1.17
BIZLINK HOLDING	0.65	SUN ART RETAIL GROUP	0.82
CHAILEASE HOLDING COMPANY	1.06		1.99
CIFI HOLDINGS GROUP	0.37	ハンガリー	
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	0.82	MOL 'A'	0.91
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	0.69	OTP BANK	1.47
LONGFOR PROPERTIES	0.50		2.38
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	0.59	インド	
WYNN MACAU	0.87	HINDUSTAN ZINC	0.31
XINYI GLASS HOLDINGS	1.07	INDIABULLS HOUSING FINANCE	0.52
	6.62	NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	0.37
チリ			1.20
AGUAS ANDINAS 'A'	0.42	インドネシア	
	0.42	PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	0.37
中国			0.37
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	0.58	ジャージー	
BANK OF CHINA 'H'	1.16	UNITED COMPANY RUSAL	0.69
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	0.90		0.69
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	4.96	ルクセンブルグ	
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	1.32	TERNIUM ADR -SPONS.-	0.92
			0.92
		マレーシア	
		CIMB GROUP HOLDINGS BHD	1.04
			1.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
メキシコ	
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	0.29
FIBRA UNO	0.36
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	1.09
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	0.69
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO ADR -SPONS.-	0.48
WAL-MART DE MEXICO	0.64
	<hr/> 3.55
パキスタン	
OIL & GAS DEVELOPMENT	0.34
PAKISTAN OILFIELDS	0.29
	<hr/> 0.63
ルーマニア	
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	0.44
	<hr/> 0.44
ロシア	
AEROFLOT	0.29
ALROSA	0.53
INTER RAO UES	0.61
MEGAFON	0.15
MEGAFON GDR -SPONS.-	0.31
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	0.29
MOSCOW EXCHANGE	0.50
POLYUS PJSC	0.37
RUSHYDRO	0.58
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	1.86
SBERBANK PFD	2.84
	<hr/> 8.33
南アフリカ	
AVI	0.80
BARCLAYS AFRICA GROUP	1.21
GROWTHPOINT PROPERTIES	0.80
SANLAM	1.24
	<hr/> 4.05
韓国	
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	0.63
KB FINANCIAL	0.63
SAMSUNG CARD	0.40
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	4.24
SHINHAN FINANCIAL GROUP	2.03
SK TELECOM	1.03
	<hr/> 8.96
台湾	
ACCTON TECHNOLOGY	0.39
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	1.27
CATHAY FINANCIAL HOLDING	1.38
KING YUAN ELECTRONICS	0.69

銘柄	純資産に対する 比率(%)
NAN YA PLASTICS	1.04
NANYA TECHNOLOGY	1.12
PEGATRON	0.41
PRIMAX ELECTRONICS	0.92
QUANTA COMPUTER	0.54
TAIWAN CEMENT	0.57
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	1.24
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	3.35
WISTRON	0.72
WISTRON NEWEB	0.96
YUANTA FINANCIAL HOLDING	1.25
	<hr/> 15.85
タイ	
ADVANCED INFO SERVICE PCL -NVDR-	0.00
BANPU -FGN-	1.02
KIATNAKIN BANK -NVDR-	0.54
KRUNGTHAI CARD -FOREIGN-	0.66
LAND AND HOUSE -NVDR-	0.55
SUPALAI -NVDR-	0.40
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	0.86
	<hr/> 4.03
トルコ	
AKBANK	0.92
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	0.65
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	0.89
TURKCELL ILETISIM HIZMET	0.87
TURKIYE IS BANKASI 'C'	0.47
	<hr/> 3.80
アラブ首長国連邦	
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	0.46
EMAAR DEVELOPMENT	0.49
	<hr/> 0.95
イギリス	
OLD MUTUAL	1.15
	<hr/> 1.15
合計Ⅰ.	98.21
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
権利	
ケイマン諸島	
BIZLINK HOLDING NIL-PAID -NON TRAD.-	0.00
	<hr/> 0.00
合計Ⅱ.	0.00
投資有価証券合計	98.21
現金預金	1.73
その他の純資産	0.06
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12月31日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	315,369,259,036.00
収益	
配当金、純額	11,950,286,529.00
預金利息	28,934,016.00
	11,979,220,545.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,248,365,556.00
保管報酬、銀行手数料および利息	823,955,291.00
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	401,118,621.00
年次税	32,696,421.00
取引費用	889,591,155.00
	3,395,727,044.00
投資純利益／(損失)	8,583,493,501.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	12,288,710,546.00
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(924,216,320.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	152,737,365.00
実現純利益／(損失)	20,100,725,092.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	45,116,329,172.00
運用による純資産の増加	65,217,054,264.00
受益証券発行手取額	19,888,566,965.00
受益証券買戻費用	(28,650,662,585.00)
分配金支払	(53,791,839,310.00)
期末現在純資産額	318,032,378,370.00

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

銘柄	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			
3.00% Australia 16/47 S150 -SR-	0.44	9.50% Indonesia 11/41 -SR-	0.72
3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S	1.44	10.25% Indonesia 07/22 FR0043 -SR-	0.22
3.75% Australia 14/37 '144' -SR-	0.71	10.50% Indonesia 09/30 FR0052	1.57
4.50% Australia 13/33 '140' -SR-	0.80	11.60% Indonesia 06/18 FR0038	0.19
4.75% Australia 11/27 S136 -SR-	1.73		<hr/>
5.25% Australia 05/19 S.122	2.22		10.65
5.50% Australia 10/18 STB132 -SR-	0.54	マレーシア	
5.75% Australia 07/21 TB124	1.04	3.48% Malaysia 13/23 '3' -SR-	0.18
5.75% Australia 10/22 S.128 -SR-	1.08	3.58% Malaysia 11/18 '11/0005' -SR-	1.49
	<hr/>	3.759% Malaysia 15/19 '0515'	2.82
	10.00	3.795% Malaysia 15/22 '15/0002'	0.23
		3.955% Malaysia 15/25 '0115'	0.62
ブラジル		4.181% Malaysia 14/24 -SR-	0.55
0.00% Brazil 01/19 BRL 1000 -SR-	0.22	4.232% Malaysia 11/31 '11'	2.68
0.00% Brazil 08/07/20 BRL 1000 -SR-	0.37	4.24% Malaysia 03/18 -SR-	0.59
0.00% Brazil 17/19 SLTN	1.05		<hr/>
10.00% Brazil 10/21 'F' BRL 1000	0.97		9.16
10.00% Brazil 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	3.27	メキシコ	
10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	1.11	7.75% Mexico 11/31 -SR- MXN100	2.62
	<hr/>	7.75% Mexico 14/34 -SR- MXN100	1.04
	6.99	8.00% Mexico 17/47 -SR- MXN100	0.93
		8.50% MEXICO 09/29 MXN100	0.29
カナダ		10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR-	3.62
1.50% Canada 12/23 'A610' -SR-	0.45		<hr/>
3.50% Canada 09/20 -SR-	1.26		8.50
3.50% Canada 11/45 'ZS68' -SR-	0.70	ニュージーランド	
3.75% Canada 08/19 YR94	1.29	3.50% New Zealand 15/33 -SR-	1.61
4.00% Canada 08/41 'YQ12' -SR-	0.34	4.50% New Zealand 14/27 -SR-	1.07
4.25% Canada 07/18	0.05	5.00% New Zealand 10/19 '319' -SR-	2.67
5.75% Canada 01/33 XG49	0.51	5.50% New Zealand 11/23 '423' -SR-	2.16
5.75% Canada WL43 98/29	0.47	6.00% New Zealand 08/21 '521' -SR-	2.68
	<hr/>		<hr/>
	5.07		10.19
チリ		ノルウェー	
4.50% Chile 15/26	5.22	1.50% Norway 16/26 -SR-	1.07
5.00% Chile 15/35 -SR-	3.16	2.00% Norway 12/23 -SR-	0.76
5.50% Chile -GLOBAL- 10/20	0.81	3.00% Norway 14/24 '476' -SR-	1.15
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22	0.67	3.75% Norway 10/21	1.07
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 13/23	1.72	4.50% Norway 08/19	0.85
	<hr/>		<hr/>
	11.58		4.90
インドネシア		ロシア	
6.375% Indonesia 12/42 -SR-	0.43	6.40% Russia 13/20 '26214' -SR-	0.65
6.625% Indonesia 12/33	1.97	6.70% Russia 13/19 '26216'	2.59
8.25% Indonesia 11/32	2.61	7.00% Russia 13/23 '26211'	0.61
8.375% Indonesia 13/34 FR0068 -SR-	1.11	7.00% Russia 13/23 '26215' -SR-	0.26
9.00% Indonesia 13/29 FR0071	1.06	7.05% Russia 13/28 '26212' -SR-	2.25
9.50% Indonesia 07/23 FR0046 -SR-	0.32		<hr/>
9.50% Indonesia 10/31 FR0054 -SR-	0.45		6.36
		タイ	
		1.875% Thailand M.O.F. 16/22 -SR-	0.36
		2.125% Thailand M.O.F. 16/26 -SR-	0.32
		3.625% Thailand M.O.F. 10/23	0.85

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.65% Thailand M.O.F. 10/21	1.36
3.65% Thailand M.O.F. 10/31 -SR-	0.29
3.775% Thailand M.O.F. 12/32 -SR-	0.04
4.26% Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S	0.56
4.675% Thailand M.O.F. 13/44 -SR-	0.20
5.125% Thailand M.O.F. 07/18 -SR-	2.74
	6.72
合計Ⅰ.	90.12
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
マレーシア	
3.26% Malaysia '13/0002' 13/18 -SR-	0.19
3.882% Malaysia 17/22 S.1 -SR-	0.08
4.762% Malaysia 17/37 S.0317 -SR-	0.06
5.248% Malaysia 08/28 '08/0003'	0.78
	1.11
債券合計	1.11
ストラクチャード・プロダクト	

銘柄	純資産に対する 比率(%)
インドネシア	
9.75% CLN Indonesia (HSBC) 07/37	0.05
9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37	0.48
10.00% CLN Indonesia FR47 (CITI) 07/28	0.02
	0.55
ストラクチャード・プロダクト合計	0.55
合計Ⅱ.	1.66
Ⅲ. 短期金融商品	
タイ	
TBI BANK OF THAILAND 09/06/18 S.364	2.31
TBI BANK OF THAILAND 17/05/18 S.182 -SR-	2.67
TBI BANK OF THAILAND 19/04/18 S.182 -SR-	0.67
	5.65
合計Ⅲ.	5.65
投資有価証券合計	97.43
現金預金	1.99
その他の純資産	0.58
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12月31日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	53,470,265,305.00
収益	
債券利息、純額	2,736,545,135.00
預金利息	19,145,773.00
	2,755,690,908.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	146,706,311.00
保管報酬、銀行手数料および利息	102,776,540.00
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	58,058,037.00
年次税	4,814,308.00
取引費用	3.00
	312,355,199.00
投資純利益／(損失)	2,443,335,709.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(2,815,640,964.00)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(112,560,520.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(349,460,336.00)
実現純利益／(損失)	(834,326,111.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	4,292,669,898.00
－為替予約取引	263,133,256.00
運用による純資産の増加	3,721,477,043.00
受益証券発行手取額	3,327,450,000.00
受益証券買戻費用	(6,949,097,323.00)
分配金支払	(9,090,458,202.00)
期末現在純資産額	44,479,636,823.00

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10月15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 170,630	千円 966,776

(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（6,706,469千口）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	1,310	2,845	318,761	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACORDA THERAPEUTICS INC	1,082	1,912	214,310	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1,457	17,777	1,991,614	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	988	19,502	2,184,868	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	956	31,640	3,544,686	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CELGENE CORP	3,930	32,458	3,636,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLOVIS ONCOLOGY INC	759	2,028	227,287	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	1,330	149,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	459	2,760	309,250	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	902	1,464	164,106	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GENOMIC HEALTH INC	754	4,925	551,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	4,436	32,650	3,657,817	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	3,211	6,299	705,786	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	242	1,455	163,038	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	970	1,658	185,824	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	1,393	8,714	976,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INNOVIVA INC	2,197	3,212	359,841	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	484	5,020	562,450	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	
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	746	1,350	151,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	366	1,647	184,513	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	2,692	2,361	264,538	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MEDICINES COMPANY	507	1,329	148,984	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	1,523	6,629	742,672	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	161	1,794	201,074	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	3,947	1,440	161,396	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	1,402	14,001	1,568,618	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	472	1,863	208,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA PHARMACEUTICALS INC	901	3,977	445,544	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	503	1,210	135,637	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PUMA BIOTECHNOLOGY INC	636	2,715	304,170	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS HEALTH INC	1,119	2,149	240,819	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	607	23,333	2,614,094	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	5,035	14,951	1,675,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHIRE PLC-ADR	218	3,729	417,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	1,117	5,297	593,527	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	2,297	10,295	1,153,366	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	954	11,746	1,315,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VANDA PHARMACEUTICALS INC	1,774	3,805	426,299	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	673	12,202	1,367,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	3,547	11,392	1,276,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	381	1,586	177,733	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	756	12,006	1,345,120	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	601	2,714	304,129	ヘルスケア機器・サービス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	676	2,023	226,742	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	59,870	335,215	37,554,175
	銘柄数<比率>	44	-	<98.8%>

(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)	30円 (28) (0) (1)
(b) 売買委託手数料 (株 式)	1 (1)
(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	33

(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・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		5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	
債券		0.26	
オーストラリア		0.69	
2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	0.31	ベルギー	
2.10% WESTPAC BANKING 16/21 -SR-	0.14	0.75% BELFIUS BANK 17/22 -SR-	
2.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/20 -SR-S	0.31	0.75% KBC GROUP 17/22 -SR-S	
2.80% WESTPAC BANKING 17/22 -SR-	0.32	0.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR-	
3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 -SR-S	0.33	1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	
3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	0.17	2.25% ANHEUSER-BUSCH INBEV (FR/RAT) 13/20 -S-	
4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	0.16	2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	0.33	3.125% DELHAIZE LE LION 12/20 -SR-	
5.215% SUB. ANZ BANKING GROUP 09/19 S.1357	0.24	1.01	
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	0.20	ブラジル	
5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	0.16	5.875% VALE OVERSEAS 16/21 -SR-	
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	0.17	0.20	
6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75	0.27	0.20	
	3.11	英領バージン諸島	
オーストリア		1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	
5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	0.43	0.15	
		0.15	
		カナダ	
		1.45% TORONTO DOMINION BANK 16/19 T.33 -SR-	
		1.90% TORONTO-DOMINION BANK 17/19 'A'-SR-	
		0.18	
		0.31	

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.15% BANK OF NOVA SCOTIA 17/20 -SR-	0.38
2.35% ROYAL BANK OF CANADA 15/20	0.31
2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR-	0.15
3.90% ENCAN 11/21 -SR-	0.26
4.25% GLENCORE FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-	0.26
	1.85
ケイマン諸島	
2.25% CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17/20 -SR-S	0.43
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	0.38
4.00% SUB. CK HUTCHISON C.S. 17/PERP -S-	0.19
	1.00
チリ	
5.25% AES GENER 11/21 -SR- REG.S	0.08
	0.08
キプロス	
1.50% AROUNDTOWN (FR/RAT) 16/22 -SR-S	0.15
	0.15
デンマーク	
1.75% A.P. MOELLER-MAERSK 16/21 -SR-	0.31
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 '4' -SR-S	0.08
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	0.32
	0.71
フィンランド	
2.00% OP CORPORATE BANK 14/21 S.165 -SR-S	0.16
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20	0.24
	0.40
フランス	
FRN BNP PARIBAS 17/24 -SR-S	0.43
0.375% ENGIE 17/23 -SR-	0.74
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	0.17
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	0.30
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	0.11
0.875% KERING 15/22 -SR-	0.23
1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S	0.08
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

銘柄	純資産に対する 比率(%)
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
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

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.625% ROADSTER FINANCE 17/24	0.14	0.25% NN GROUP 17/20 -SR-	0.08
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	0.16	0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-	0.13
2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19 -SR-	0.15	0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	0.21
2.342% GE CAPITAL INTL FUNDING 16/20 -SR-	0.68	0.75% ING GROUP 17/22 -SR-	0.30
	1.83	1.00% NN GROUP 15/22 '1'	0.15
イタリア		1.168% GENERAL MOTORS FINANCE 16/20 -SR-	0.15
FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-	0.14	1.375% SHELL INTL FINANCE 16/19 -SR-	0.74
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	0.50	1.625% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR-	0.23
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	0.11	2.00% MONDELEZ INTL NL 16/21 -SR-S	0.46
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	0.23	2.10% ABN AMRO BANK 17/19 -SR-S	0.19
1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S	0.15	2.125% HEINEKEN 12/20 5,6 -SR-S	0.24
1.625% MEDIOBANCA 16/21 '510' -SR-S	0.16	2.20% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/20 -SR-S	0.65
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	0.41	2.20% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/21 -SR-	0.17
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	0.24	2.225% DEUTSCHE TELEKOM INTL 17/20 -SR-S	0.37
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	0.32	2.263% ADECCO IFS 17/21 -SR-	0.80
4.75% TERNA 11/21 -SR-	0.17	2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	0.31
5.75% SUB. UNICREDIT 13/25 '581' -JR-	0.42	2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-	0.40
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	0.19	2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-	0.82
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	0.41	2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	0.40
	3.45	2.50% SUB. VOLKSWAGEN FINANCE 15/PERP -JR-S	0.23
日本		2.625% EDP FINANCE 14/22 '36' -SR-S	0.16
2.45% MITSUBISHI UFJ 14/19 -SR-S	0.56	2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	0.32
2.45% MIZUHO BANK 14/19 -SR-S	0.22	2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	0.08
2.601% MIZUHO FINANCIAL GROUP 17/22 -SR-	0.40	2.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 17/22 -SR-S	0.25
2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR-	0.37	2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	0.47
4.00% SOFTBANK GROUP 15/22	0.33	3.50% BRASKEM NETHERLANDS 17/23 -SR-S	0.31
5.375% SOFTBANK GROUP 15/22	0.13	3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	0.49
	2.01	3.75% SUB. TELEFONICA EUROPE 16/PERP -JR-S	0.32
ジャージー		3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	0.08
3.00% UBS GROUP FUNDING 16/21 -SR-S	0.38	4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-S	0.15
	0.38	4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR-	0.26
ルクセンブルグ		4.125% RABOBANK NEDERLAND 11/21 -SR-	0.25
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	0.06	4.125% SUB. ING BANK 13/23 '115' -JR-S	0.38
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	0.31	4.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/20 -SR-S	0.16
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	0.24	4.25% KPN KONINKLIJKE 12/22 '25' -SR-S	0.17
3.25% HEIDELBERGCEMENT FINANCE 13/21 SR-S	0.33	4.625% SUB. DEMETER INVESTMENTS 17/PERP -JR-S	0.38
3.375% GLENCORE FINANCE EUROPE 13/20 '15' -SR-S-	0.24	4.625% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/74	0.39
3.75% SUB. GRAND CITY PROPERTIES 15/PERP	0.24	5.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 09/22 '41' -SR-	0.18
5.75% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 10/20	0.26	5.25% EDP FINANCE 14/21 -SR-S	0.60
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	0.09	5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41	0.35
	1.77	5.875% SUB. RABOBANK NEDERLAND 09/19 -JR-	0.24
メキシコ		6.25% SUB. ABN AMRO BANK 11/22 -JR-	0.21
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	0.39	9.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 11/18 -SR-S	0.08
	0.39		13.98
オランダ		ニュージーランド	
FRN ALLIANZ FINANCE II 17/20 -SR-	0.15	0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	0.15
0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S	0.52		0.15

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
ノルウェー		0.00% GLAXOSMITHKLINE 17/20 -SR-S	0.31
0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S	0.07	0.25% ASTRAZENECA 16/21 '6' -SR-	0.23
0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-	0.23	0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	0.45
3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594' -JR-S	0.23	0.40% ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR-	0.10
	0.53	0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	0.13
パナマ		0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	0.08
1.125% CARNIVAL 15/19	0.15	0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S	0.08
1.625% CARNIVAL 16/21 -SR-	0.33	0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	0.15
	0.48	1.00% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/22 -SR-	0.15
韓国		1.375% CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S	0.23
2.625% WOORI BANK 15/20 S90 -SR-S	0.23	1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	0.23
3.00% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 17/22 -SR-	0.62	1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	0.31
3.00% KOREA NATIONAL HOUSING 17/22 -S-	0.81	1.95% ASTRAZENECA 12/19	0.25
	1.66	2.00% RIO TINTO FINANCE 12/20 '2'	0.16
スペイン		2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR-	0.16
0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	0.23	2.10% STANDARD CHARTERED 16/19 -SR-	0.29
0.75% TELEFONICA EMISIONES 16/22 -SR-	0.15	2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	0.16
0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	0.23	2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	0.16
0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-	0.24	2.25% STANDARD CHARTERED 15/20 '134'	0.12
1.00% BBVA 16/21 -SR-	0.15	2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S	0.31
1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	0.31	2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	0.24
3.50% IBERDROLA INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	0.41	2.50% VODAFONE GROUP 12/22 T2 -SR-	0.31
3.50% SUB. BBVA CAPITAL SAU 14/24 '137' -S-	0.23	2.518% BP CAPITAL MARKETS 14/20 '87' -SR-S	0.25
4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	0.16	2.65% HSBC HOLDINGS 16/22 -SR-	0.49
5.134% TELEFONICA EMISIONES 10/20 -SR-	0.20	2.75% HAMMERSON REIT 12/19 -SR-S	0.08
6.375% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 09/19 '4' -SR-S	0.25	2.875% SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 15/20	0.31
	2.56	2.907% LLOYDS BANKING GROUP 17/23 -SR-	0.80
スウェーデン		3.033% HSBC HOLDINGS 17/23 -SR-	0.12
0.625% SCA HYGIENE 17/22 -SR-	0.23	3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	0.32
0.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	0.27	3.20% BARCLAYS BANK 16/21 -SR-	0.13
2.20% SWEDBANK 15/20 '4'	0.19	3.25% BARCLAYS 16/21 -SR-	0.25
2.30% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/20 -SR-	0.19	3.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/22 -SR-S	0.25
2.375% NORDEA BANK 14/19 T10 -SR-S	0.22	3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	0.62
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	0.08	4.25% SUB. NGG FINANCE 13/76 -JR-S	0.16
2.50% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	0.31	4.375% VODAFONE GROUP 11/21 -SR-	0.20
2.625% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	0.19	5.00% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/19 -SR-	0.16
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	0.23	6.00% SUB. BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	0.17
4.00% SUB. NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	0.50	6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S	0.48
4.20% SUB. VOLVO TREASURY 14/75 -JR-S	0.16	6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	0.34
	2.57	6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22	0.18
スイス		6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	0.52
3.491% UBS GROUP FUNDING 17/23 -SR-S	0.25	7.875% SUB. FRIENDS LIFE 12/PERP -S-	0.13
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	0.48		10.79
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	0.50	アメリカ合衆国	
	1.23	FRN GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR-	0.31
イギリス		0.00% COCA-COLA 17/21 -SR-	0.08
0.00% DIAGEO FINANCE 17/20 -SR-	0.22	0.368% BECTON DICKINSON 17/19 -SR-	0.11

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.375% ABBVIE 16/19 -SR-	0.08	2.25% PEPSICO 17/22 -SR-	0.31
0.375% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 16/21 -SR-	0.23	2.30% CREDIT SUISSE NEW YORK 14/19 -SR-	0.19
0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR-	0.19	2.35% CITIGROUP 16/21 -SR-	0.21
0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR-	0.38	2.35% ELI LILLY 17/22 -SR-	0.50
0.50% MCDONALD'S 16/21 -SR-	0.08	2.35% GENERAL MOTORS FINANCIAL 16/19 -SR-	0.12
0.625% AMERICAN EXPRESS CREDIT 16/21 -SR-	0.15	2.35% HSBC USA 15/20 -SR-	0.50
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	0.08	2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	0.43
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	0.53	2.45% VVW GROUP AMERICA 14/19 -SR-S	0.16
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	0.23	2.50% ABBVIE 15/20	0.37
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	0.15	2.50% ANHEUSER-BUSCH 12/22 -SR-	0.74
1.00% MORGAN STANLEY 16/22 -SR-	0.23	2.50% APPLE 17/22 '5YR' -SR-	0.62
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	0.15	2.50% GOLDMAN SACHS GROUP 14/21 -SR-S	0.40
1.125% UNITED TECHNOLOGIES 16/21 -SR-	0.23	2.50% MORGAN STANLEY 14/19 'F' -SR-	0.25
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	0.39	2.503% BANK OF AMERICA 16/22 SL -SR-	0.31
1.375% PROLOGIS LP 15/21	0.23	2.55% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/22 -SR-	0.40
1.45% AT&T 14/22 -SR-	0.16	2.55% GOLDMAN SACHS GROUP 14/19 -SR-	0.44
1.50% KINDER MORGAN 15/22 -SR-S	0.15	2.55% JP MORGAN CHASE 16/21 -SR-	0.56
1.50% PEPSICO 16/19 -SR-	0.12	2.60% BNY MELLON 17/22 SJ -SR-	0.56
1.55% MICROSOFT 16/21 -SR-	0.37	2.60% GOLDMAN SACHS GROUP 17/20 -SR-	0.31
1.60% CISCO SYSTEMS 16/19 -SR-	0.17	2.625% BANK OF AMERICA 15/20 'L'	0.38
1.625% IBM 13/20 -SR-	0.31	2.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/22 -SR-	0.10
1.70% TOYOTA MOTOR CREDIT 16/19 T.67 -SR-	0.11	2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	0.13
1.708% EXXON MOBIL 16/19 -SR-	0.12	2.65% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR-	0.15
1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	0.15	2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR-	0.44
1.85% AMGEN 16/21 -SR-	0.33	2.75% JP MORGAN CHASE & CO 12/22 68 -SR-	0.25
1.85% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/20 -SR-	0.37	2.75% PEPSICO 12/22 -SR-	0.13
1.85% CISCO SYSTEMS 16/21 -SR-	0.12	2.75% PRICELINE GROUP 17/23 -SR-	0.15
1.85% MICROSOFT 17/20 -SR-	0.25	2.75% TEXAS INSTRUMENTS 14/21 -SR-	0.34
1.85% PROCTER & GAMBLE 16/21 -SR-	0.17	2.80% CVS HEALTH 15/20	0.25
1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	0.08	2.80% NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK 17/22 -SR-	0.47
1.875% AT&T 12/20 -SR-	0.16	2.80% ORACLE 14/21 -SR-	0.13
1.875% JPMORGAN CHASE 12/19 -SR-S	0.15	2.85% AT&T 17/23 -SR-	0.44
1.875% MANPOWER 15/22	0.24	2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	0.31
1.90% IBM 17/20 -SR-	0.19	2.894% BECTON DICKINSON 17/22 -SR-	0.12
1.90% ORACLE 16/21 -SR-	0.31	2.905% GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	0.19
1.90% WAL-MART STORES 17/20 -SR-	0.21	2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	0.75
1.95% TOYOTA MOTOR CREDIT 17/20 -SR-	0.23	3.00% BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE 12/22 -SR-	0.32
2.05% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA NY 16/19 -SR-	0.19	3.00% CISCO SYSTEMS 15/22	0.19
2.10% CHEVRON 16/21 -SR-	0.31	3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 17/22 -SR-	0.25
2.10% TIME WARNER 14/19 -SR-	0.12	3.00% SCHLUMBERGER HOLDINGS 15/20 -SR-	0.32
2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR-	0.31	3.125% PVH 17/27 -SR-	0.59
2.125% WALT DISNEY 17/22 '20' -SR-S	0.75	3.157% FORD MOTOR CREDIT 15/20	0.32
2.15% BMW US CAPITAL 17/20 -SR-S	0.25	3.30% WALGREENS BOOTS 14/21 -SR-	0.19
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	0.24	3.40% SOLVAY FINANCE AMERICA 15/20 -SR-	0.19
2.20% BERKSHIRE HATHAWAY 16/21 -SR-	0.25	3.45% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/22 -SR-	0.19
2.20% PFIZER 16/21 -SR-	0.33	3.60% HP ENTERPRISE CO 16/20 -SR-	0.32
2.222% EXXON MOBIL 16/21 -SR-	0.12	4.20% CONOCOPHILLIPS CO 16/21 -SR-	0.11

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.25% UNILEVER CAPITAL 11/21 -SR-	0.13
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	0.13
4.375% NBCUNIVERSAL MEDIA 11/21	0.26
4.40% BARRICK NORTH AMERICA FINANCE 11/21 -SR-	0.03
5.375% KRAFT FOODS GROUP 13/20	0.26
5.50% MORGAN STANLEY 10/20 'F' -SR-	0.20
6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR-	0.59
7.717% METLIFE 09/19 'B' -SR-	0.26
7.75% ANHEUSER BUSCH (FR/RAT) 11/19 -SR-	0.13
	<hr/>
合計Ⅰ.	28.26
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券 債券	94.79
イタリア	
3.75% UNICREDIT 17/22 -SR-	0.13
	<hr/>
	0.13

銘柄	純資産に対する 比率(%)
イギリス	
2.45% UBS LONDON 17/20 -SR-S	0.13
	<hr/>
	0.13
アメリカ合衆国	
2.125% CITIBANK NA 17/20 'BKNT' -SR-	0.49
4.10% AT&T 17/28 -SR-S	0.39
5.00% LIBERTY MUTUAL GROUP 11/21 -SR-S	0.20
	<hr/>
	1.08
合計Ⅱ.	1.34
投資有価証券合計	96.13
現金預金	2.64
預金	1.78
その他の純負債	(0.55)
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12月31日に終了した期間)

(単位：円)

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

ピクテ・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（2019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	307,444	448,838

(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（29,412,895千口）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(11.2%)		
デンソー	44	212,652
精密機器(13.6%)		
島津製作所	92.6	258,168
情報・通信業(20.9%)		
GMOペイメントゲートウェイ	44	279,840
トレンドマイクロ	22	115,940
サービス業(54.3%)		
セコム	108	1,028,052
合計	株数・金額	310
	銘柄数<比率>	5
		1,894,652
		<4.4%>

(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	518	4,134	457,889	自動車・自動車部品
BRINK'S CO/THE	100	782	86,638	商業・専門サービス
ECOLAB INC	823	13,769	1,524,984	素材
EQUIFAX INC	80	878	97,281	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,280	13,914	1,541,072	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	110	528	58,549	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	904	11,253	1,246,310	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	468	4,736	524,529	商業・専門サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	635	14,598	1,616,800	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	816	7,668	849,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROLLINS INC	1,430	5,678	628,897	商業・専門サービス
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	880	3,518	389,645	消費者サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	595	8,125	899,879	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	675	16,939	1,876,083	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	380	7,919	877,093	資本財
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	1,126	10,449	1,157,265	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	917	5,758	637,736	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	605	8,739	967,882	ソフトウェア・サービス
WABCO HOLDINGS INC	197	2,292	253,916	資本財
WABTEC CORP	280	2,087	231,241	資本財
WATERS CORP	144	3,392	375,676	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC	1,090	9,594	1,062,555	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,510	8,762	970,436	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	613	3,032	335,890	資本財
STERIS PLC	359	4,398	487,090	ヘルスケア機器・サービス
INTERXION HOLDING NV	1,080	7,084	784,641	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALARM.COM HOLDINGS INC	150	969	107,399	ソフトウェア・サービス
BRUKER CORP	100	373	41,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CINTAS CORP	280	5,697	631,022	商業・専門サービス
FIREEYE INC	1,850	3,102	343,596	ソフトウェア・サービス
FISERV INC	1,550	13,277	1,470,438	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	1,005	8,434	934,172	ソフトウェア・サービス
KLA-TENCOR CORPORATION	765	8,281	917,219	半導体・半導体製造装置
LITTELFUSE INC	172	3,211	355,669	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYPAL HOLDINGS INC	1,041	9,892	1,095,618	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC	420	5,071	561,668	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	358	3,013	333,712	ソフトウェア・サービス
SPLUNK INC	625	8,518	943,477	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	
SYMANTEC CORP		5,020	11,540	1,278,163	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A		488	9,727	1,077,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIMECAST LTD		268	1,282	142,071	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH		495	5,956	659,718	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL		190	1,934	214,233	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		883	8,167	904,578	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額	34,283	288,493	31,950,627	
	銘柄数<比率>	44	—	<74.4%>	
(イギリス・・・英国市場)			千英ポンド		
HALMA PLC		2,740	4,107	594,156	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERTEK GROUP PLC		1,040	5,358	775,099	商業・専門サービス
G4S PLC		1,054	218	31,652	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC		11,600	3,991	577,419	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC		3,497	7,057	1,020,892	商業・専門サービス
SOPHOS GROUP PLC		1,510	515	74,502	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額	21,441	21,247	3,073,722	
	銘柄数<比率>	6	—	<7.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG		241	3,343	420,391	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG		800	1,581	198,838	半導体・半導体製造装置
WIRECARD AG		124	1,499	188,564	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額	1,165	6,425	807,795	
	銘柄数<比率>	3	—	<1.9%>	
(ユーロ・・・フランス)					
INGENICO GROUP		405	2,287	287,576	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VALEO SA		862	2,341	294,334	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額	1,267	4,628	581,911	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.4%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)					
EUROFINS SCIENTIFIC		7	245	30,819	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	7	245	30,819	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.1%>	
通貨小計	株数・金額	2,439	11,299	1,420,526	
	銘柄数<比率>	6	—	<3.3%>	
(スイス・・・スイス市場)			千スイスフラン		
SGS SA-REG		20	5,148	569,677	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額	20	5,148	569,677	
	銘柄数<比率>	1	—	<1.3%>	

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) LOOMIS AB-B ASSA ABLOY AB-B	百株 20 3,630	千スウェーデンクローネ 660 68,824	千円 7,854 819,015	商業・専門サービス 資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,650 2	69,484 -	826,869 <1.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,835 59	- -	37,841,422 <88.1%>

(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 EXTRA SPACE STORAGE INC IRON MOUNTAIN INC	口 44,700 25,100 66,074 53,000	千米ドル 5,203 10,807 6,548 1,875	千円 576,290 1,196,964 725,256 207,730	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	188,874 4	24,435 -	2,706,242 <6.3%>

(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)	34円 (32) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)
(d) その他の費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (1) (2) (0)
合計	41

(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（2019年1月21日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	833,545	1,902,400

(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（5,374,469千口）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
食料品(5.8%)			ゴム製品(2.0%)		
アサヒグループホールディングス	57.2	254,082	ブリヂストン	55.6	237,300
味の素	112.9	215,751	ガラス・土石製品(1.9%)		
日本たばこ産業	80.7	222,167	AGC	61.3	223,438
繊維製品(2.1%)			非鉄金属(1.8%)		
東レ	312.7	252,692	住友電気工業	142.4	218,370
化学(11.8%)			金属製品(2.0%)		
クラレ	142.6	245,699	三和ホールディングス	203.3	242,740
信越化学工業	28.4	245,120	機械(7.2%)		
日本触媒	33.2	246,344	小松製作所	79.6	220,850
住友ベークライト	54	216,000	クボタ	115.5	199,295
花王	32.2	245,814	ダイキン工業	19	224,960
エフピコ	34.5	218,385	栗田工業	79.1	214,914
医薬品(3.7%)			電気機器(13.4%)		
塩野義製薬	37	243,830	日立製作所	66.7	231,782
参天製薬	127.2	193,980	マブチモーター	56.6	202,062
石油・石炭製品(0.6%)			日本電産	18.2	230,776
JXTGホールディングス	124.4	75,448	富士通	33.4	236,037

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
ソニー	45.7	248,425
ファナック	10.3	191,322
村田製作所	18.4	261,004
輸送用機器(8.1%)		
豊田自動織機	41.2	225,776
デンソー	50.9	257,910
トヨタ自動車	40.2	274,043
本田技研工業	66.1	214,362
精密機器(6.3%)		
テルモ	39.2	243,667
島津製作所	107.5	260,150
HOYA	39.3	249,279
陸運業(4.1%)		
東日本旅客鉄道	23.9	239,597
日立物流	77.8	246,626
情報・通信業(6.2%)		
トレンドマイクロ	36.2	227,336
日本電信電話	64.4	292,569
NTTドコモ	85.8	221,664
卸売業(2.1%)		
日立ハイテクノロジーズ	66.1	252,171

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
小売業(8.1%)		
エービーシー・マート	35.1	216,918
セブン&アイ・ホールディングス	64	300,736
ツルハホールディングス	22.7	218,147
ニトリホールディングス	16.7	235,386
銀行業(2.2%)		
三菱UFJフィナンシャル・グループ	463.9	269,711
保険業(2.1%)		
東京海上ホールディングス	46.5	248,217
その他金融業(1.9%)		
オリックス	135	230,985
不動産業(2.3%)		
三井不動産	102.5	271,573
サービス業(4.3%)		
電通	45.5	238,875
セコム	29.6	273,148
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,882 51銘柄 11,967,449 <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)	14 (14)
(c) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (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。