

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2016年2月19日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	高い競争優位性をもつグローバル優良企業の株式
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として高い競争優位性をもつグローバル優良企業の株式に投資します。</p> <p>②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</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

iTrust 世界株式

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2017年4月10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、「iTrust 世界株式」は、2017年4月10日に第1期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 0120-56-1805

受付時間：委託者の営業日午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
(設定日) 2016年2月19日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 23
1期(2017年4月10日)	11,393	0	13.9	12,077	20.8	98.6	187

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 参考指数は、MSCI ワールド指数(ネット配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2016年2月19日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 比率
		騰落率		期中 騰落率	
(設定日) 2016年2月19日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —
2月末	10,107	1.1	10,135	1.3	91.2
3月末	10,541	5.4	10,714	7.1	92.8
4月末	10,403	4.0	10,662	6.6	96.8
5月末	10,471	4.7	10,759	7.6	95.4
6月末	9,454	△ 5.5	9,743	△ 2.6	96.5
7月末	10,009	0.1	10,337	3.4	98.2
8月末	10,023	0.2	10,331	3.3	97.5
9月末	9,758	△ 2.4	10,121	1.2	96.1
10月末	9,900	△ 1.0	10,327	3.3	96.6
11月末	10,519	5.2	11,252	12.5	90.1
12月末	11,180	11.8	11,928	19.3	95.5
2017年1月末	11,058	10.6	11,921	19.2	96.8
2月末	11,333	13.3	12,138	21.4	98.2
3月末	11,547	15.5	12,248	22.5	98.2
(期末) 2017年4月10日	11,393	13.9	12,077	20.8	98.6

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

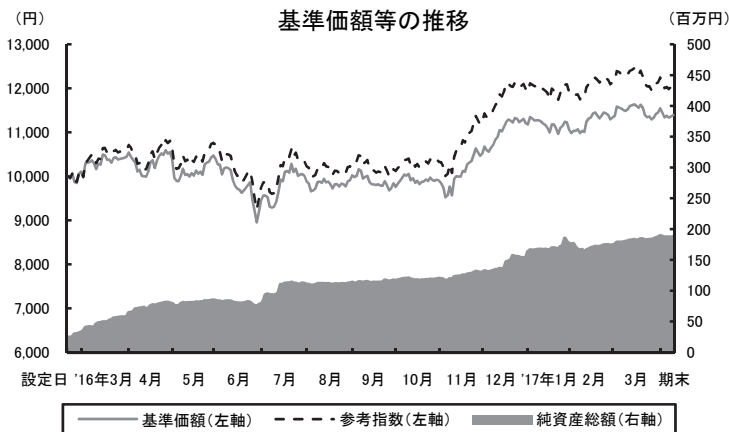
(注4) 参考指数は、MSCI ワールド指数(ネット配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2016年2月19日)を10,000として指数化したものです。

MSCI ワールド指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当期中の運用状況と今後の運用方針(2016年2月19日から2017年4月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、13.9%の上昇となりました。



○基準価額の high・安値

設定日	期中高値	期中安値	期末
16/2/19	17/3/14	16/6/28	17/4/10
10,000 円	11,636 円	8,954 円	11,393 円

※参考指数は設定日の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

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

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、当期前半、原油価格の反発や2016年3月に発表された欧州中央銀行(ECB)による追加の量的金融緩和策などが好感された一方で、6月23日に実施された英国の国民投票にて欧州連合(EU)離脱が選択されると欧州中心に株価は急落する展開となりました。その後、金融市場の混乱などを背景に米国の利上げ観測が後退したことや、欧米企業の2016年4-6月期決算が堅調であったこと、日本の金融・財政政策に対する期待などを受けて反発しました。当期後半に入ると11月の米大統領選挙において財政支出の拡大などを掲げるトランプ氏が大方の予想に反して勝利したことやECBが量的金融緩和策の延長などを決定したことから上昇基調で推移しました。欧米の良好な企業決算や主要経済指標の改善も好感されたものの、その後はトランプ政権の政策実行性に懐疑的な見方が広がったことや仏大統領選挙などのリスクイベントを控える中で上値の重い展開となりました。
- ・為替市場では、当期前半、日銀によるマイナス金利政策が銀行収益を圧迫するとの懸念が高まった他、英国のEU離脱に向けた動きに懸念が高まったことなどをを受けて円高基調となりました。その後、2016年9月の日銀会合における総括的検証では金融政策の「新しい枠組み」が打ち出されたもののマイナス金利の深堀りは見送られたこと、米連邦公開市場委員会(FOMC)で利上げが見送られたことなどから、

米ドルは対円で下落しました。また、EU 離脱交渉を巡り英国のメイ首相の姿勢に対する不安感もあり、英ポンドも対円で下落となりました。当期後半、11月の米大統領選挙以降はトランプ氏が掲げる政策への期待から米ドルが全面高となりました。その後も12月の米FOMCで示唆された2017年の利上げ回数が見通しが市場の想定を上回ったことや日銀の金融政策によって日本国債の利回りが依然として低水準に抑制されていることなどを受け、さらに円安・米ドル高が進行しました。2017年初以降はトランプ政策の行方などを巡って上下に振れる展開が続きましたが、米国で医療保険制度改革法(オバマケア)の代替法案の採決見送りを契機に財政政策などへの期待が後退し、円高・ドル安となりました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

<ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンドの組入状況>

主として高い競争優位性をもつグローバル優良企業の株式に投資してまいりました。

◇組入上位10カ国・地域

【期末】

国・地域名	組入比率
米国	54.6%
英国	12.8%
フランス	7.4%
日本	5.3%
オランダ	3.3%
ベルギー	2.2%
シンガポール	1.3%
香港	1.3%
南アフリカ	1.2%
フィンランド	1.2%

◇業種別組入比率

【期末】

業種名	組入比率
情報技術	21.5%
資本財・サービス	15.7%
金融	14.1%
一般消費財・サービス	13.2%
ヘルスケア	10.5%
生活必需品	10.3%
エネルギー	7.9%
素材	3.3%
電気通信サービス	1.5%
公益事業	1.2%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS(世界産業分類基準)のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位 10 銘柄

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アップル	米国	コンピュータ・周辺機器	3.4%
アルファベット	米国	インターネットソフト／サービス	3.1%
ナイキ	米国	繊維・アパレル・贅沢品	2.4%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	2.3%
フェイスブック	米国	インターネットソフト／サービス	2.3%
アストラゼネカ	英国	医薬品	2.2%
アンハイザー・ブッシュ・インベプ	ベルギー	飲料	2.2%
マイクロソフト	米国	ソフトウェア	2.2%
ハネウェル・インターナショナル	米国	コングロマリット	2.0%
ゾエティス	米国	医薬品	2.0%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種は GICS(世界産業分類基準)の産業に基づき表示しています。

当期末の組入上位銘柄は、

- － アップル : 1976年、個人向けコンピューターの製造・販売からスタート。携帯型音楽プレーヤーiPodシリーズ、スマートフォンiPhone、タブレット端末iPadなどを展開。
- － アルファベット : グーグルを傘下にもつ持ち株会社。ウェブベースの検索、広告、地図などを子会社を通じて提供。人工知能(AI)や自動運転の研究・開発においても世界をリード。
- － ナイキ : 米国で設立されたスポーツ用、フィットネス用の高級シューズ、アパレルメーカー。
- － グラクソ・スミスクライン : グラクソ・ウエルカムとスミスクライン・ビーチャムの合併で2000年発足。主力の処方薬に加え、ワクチンやコンタック(鼻炎薬)などの市販薬も手がける。
- － フェイスブック : インターネットメディア会社。ソーシャルネットワーク・ウェブサイトを運営。

などとなりました。

4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第1期
	自 2016年2月19日 至 2017年4月10日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,393

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

世界経済は主要国の景況感や消費者信頼感の急速な改善を伴って回復基調を強めており、今後の株式市場をサポートしていくものと見ています。一方、欧州では混戦が予想される仏大統領選挙や独連邦議会選挙などの政治イベントを控える他、米国ではトランプ政権の政策実行性について懐疑的な見方が広がるなど、政治リスクの高まりが懸念されます。こうした環境下では、不安定な値動きも予想されることから注意が必要であると考えています。

(2) 投資方針

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として高い競争優位性をもつグローバル優良企業の株式に投資してまいります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

<マザーファンド>

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

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	当期 (2016年2月19日～2017年4月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	10,450円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	114円 (68)	1.095% (0.652)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(42)	(0.406)	・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)	(4)	(0.037)	・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 (株式)	4 (4)	0.042 (0.042)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	4 (4)	0.038 (0.038)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	14 (6)	0.137 (0.062)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(6)	(0.062)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.014)	・その他は、信託事務の処理等に要する費用
合 計	136	1.312	

- (注1) 上記の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2016年2月19日から2017年4月10日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	158,235	204,410	27,497	37,170

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	18,215,139千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,614,172千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.33

- (注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。
(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄(2016年2月19日から2017年4月10日まで)

株 式

買 銘 柄	付			売 銘 柄	付		
	株数	金 額	平均単価		株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
APPLE INC(アメリカ)	25	285,828	11,017	NOVARTIS AG-REG SHS(スイス)	38	322,750	8,346
CONOCOPHILLIPS(アメリカ)	55	263,767	4,718	WALGREEN CO(アメリカ)	34	315,358	9,179
ALLERGAN PLC(アメリカ)	8	263,384	30,565	EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	30	284,126	9,457
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV(ユーロ・ベルギー)	17	233,722	13,038	JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	22	274,883	12,153
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	34	228,607	6,543	LILLY(ELI) & CO(アメリカ)	29	244,993	8,385
BP PLC(イギリス)	372	214,458	575	DEERE & CO(アメリカ)	23	231,776	10,043
CAP GEMINI(ユーロ・フランス)	21	211,220	10,021	トヨタ自動車	34	215,445	6,336
WOLTERS KLUWER(ユーロ・オランダ)	44	195,175	4,374	GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	22	211,105	9,229
ZOETIS INC(アメリカ)	39	190,527	4,818	PFIZER INC(アメリカ)	60	204,235	3,395
HONEYWELL INTERNATIONAL INC(アメリカ)	15	188,193	12,201	ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	17	193,419	11,195

(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(2016年2月19日から2017年4月10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(2016年2月19日から2017年4月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2016年2月19日から2017年4月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年4月10日現在)

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	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	130,738	186,184

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2017年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	千円 186,184	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,768	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	188,952	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(12,632,508千円)の投資信託財産総額(13,383,268千円)に対する比率は94.4%です。

(注3) ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンドにおける外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.43円、1カナダドル=83.08円、1英ポンド=137.91円、1ユーロ=117.88円、1スウェーデンクローネ=12.27円、1デンマーククローネ=15.85円、1香港ドル=14.34円、1シンガポールドル=79.21円、1南アフリカランド=8.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	188,952,580円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,288,240
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド(評価額)	186,184,340
未 収 入 金	480,000
(B) 負 債	1,771,902
未 払 解 約 金	824,535
未 払 信 託 報 酬	897,015
未 払 利 息	6
そ の 他 未 払 費 用	50,346
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	187,180,678
元 本	164,292,715
次 期 繰 越 損 益 金	22,887,963
(D) 受 益 権 総 口 数	164,292,715口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,393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) 期首元本額	23,920,141円
期中追加設定元本額	228,322,997円
期中一部解約元本額	87,950,423円
(注2) 1口当たり純資産額	1.1393円

■損益の状況

当期(自2016年2月19日 至2017年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,725円
支 払 利 息	△ 1,725
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	14,789,565
売 買 益	19,378,628
売 買 損	△ 4,589,063
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,336,613
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,451,227
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	9,436,736
(配 当 等 相 当 額)	(△ 1,523)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,438,259)
(F) 計 算 (D + E)	22,887,963
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	22,887,963
追 加 信 託 差 損 益 金	9,436,736
(配 当 等 相 当 額)	(228,805)
(売 買 損 益 相 当 額)	(9,207,931)
分 配 準 備 積 立 金	13,451,227

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)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1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,673,444円)、費用控除後の有価証券等損益額(10,777,783円)、および信託約款に規定する収益調整金(9,436,736円)より分配対象収益は22,887,963円(10,000口当たり1,393円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注5) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.45%以内の額です。

<お知らせ>

該当事項はありません。

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド

運用状況のご報告

第 10 期（決算日：2017 年 4 月 10 日）

（計算期間：2016 年 4 月 12 日～2017 年 4 月 10 日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド」は、「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(3 カ月決算型)」、「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(適格機関投資家専用)」、「iTrust 世界株式」および「ピクテ世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第 10 期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	世界のメジャー・プレイヤー企業の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	円	騰落率	円	騰落率			
6期(2013年4月10日)	9,219	40.6	8,241	38.8	98.0	—	10,888
7期(2014年4月10日)	11,351	23.1	10,115	22.7	95.2	—	11,109
8期(2015年4月10日)	14,520	27.9	12,877	27.3	96.5	—	11,512
9期(2016年4月11日)	12,360	△ 14.9	10,854	△ 15.7	97.2	—	14,463
10期(2017年4月10日)	14,241	15.2	12,904	18.9	99.1	—	13,366

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数は、MSCI世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2007年5月31日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2016年4月11日	12,360	—	10,854	—	97.2	—
4月末	12,880	4.2	11,392	5.0	99.1	—
5月末	12,980	5.0	11,495	5.9	97.9	—
6月末	11,695	△ 5.4	10,410	△ 4.1	98.0	—
7月末	12,396	0.3	11,044	1.8	99.2	—
8月末	12,425	0.5	11,038	1.7	99.0	—
9月末	12,096	△ 2.1	10,813	△ 0.4	98.6	—
10月末	12,290	△ 0.6	11,034	1.7	98.2	—
11月末	13,084	5.9	12,022	10.8	92.0	—
12月末	13,939	12.8	12,744	17.4	98.0	—
2017年1月末	13,794	11.6	12,736	17.3	98.3	—
2月末	14,149	14.5	12,968	19.5	98.7	—
3月末	14,430	16.7	13,086	20.6	98.7	—
(期末)						
2017年4月10日	14,241	15.2	12,904	18.9	99.1	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

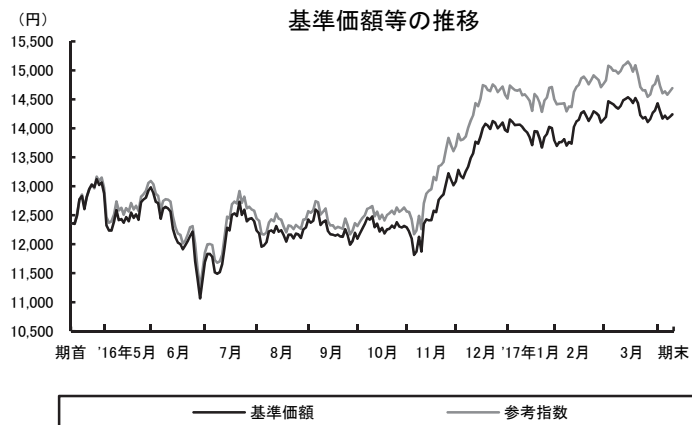
(注3) 参考指数は、MSCI世界株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2007年5月31日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当期中の運用状況と今後の運用方針(2016年4月12日から2017年4月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、15.2%の上昇となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
16/4/11	17/3/14	16/6/28	17/4/10
12,360 円	14,535 円	11,064 円	14,241 円

※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 上昇↑ ・ 組入れている株式の価格が上昇したこと
- 下落↓ ・ 円に対して英ポンドやユーロなどが下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、当期前半、原油価格の反発や2016年3月に発表された欧州中央銀行(ECB)による追加の量的金融緩和策などが好感された一方で、6月23日に実施された英国の国民投票にて欧州連合(EU)離脱が選択されると欧州中心に株価は急落する展開となりました。その後、金融市場の混乱などを背景に米国の利上げ観測が後退したことや、欧米企業の2016年4-6月期決算が堅調であったこと、日本の金融・財政政策に対する期待などを受けて反発しました。当期後半に入ると11月の米大統領選挙において財政支出の拡大などを掲げるトランプ氏が大方の予想に反して勝利したことやECBが量的金融緩和策の延長などを決定したことから上昇基調で推移しました。欧米の良好な企業決算や主要経済指標の改善も好感されたものの、その後はトランプ政権の政策実行性に懐疑的な見方が広がったことや仏大統領選挙などのリスクイベントを控える中で上値の重い展開となりました。
- ・為替市場では、当期前半、日銀によるマイナス金利政策が銀行収益を圧迫するとの懸念が高まった他、英国のEU離脱に向けた動きに懸念が高まったことなどをを受けて円高基調となりました。その後、2016年9月の日銀会合における総括的検証では金融政策の「新しい枠組み」が打ち出されたもののマイナス金利の深堀りは見送られたこと、米連邦公開市場委員会(FOMC)で利上げが見送られたことなどから、米ドルは対円で下落しました。また、EU離脱交渉を巡り英国のメイ首相の姿勢に対する不安感もあり、英ポンドも対円で下落となりました。当期後半、11月の米大統領選挙以降はトランプ氏が掲げる政策へ

の期待から米ドルが全面高となりました。その後も 12 月の米 FOMC で示唆された 2017 年の利上げ回数
の見通しが市場の想定を上回ったことや日銀の金融政策によって日本国債の利回りが依然として低
水準に抑制されていることなどを受け、さらに円安・米ドル高が進行しました。2017 年初以降はトラ
ンプ政策の行方などを巡って上下に振れる展開が続きましたが、米国で医療保険制度改革法(オバマケ
ア)の代替法案の採決見送りを契機に財政政策などへの期待が後退し、円高・ドル安となりました。

3. 組入状況

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

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

◇組入上位 10 カ国・地域

【期首】

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



【期末】

国・地域名	組入比率
米国	54.6%
英国	12.8%
フランス	7.4%
日本	5.3%
オランダ	3.3%
ベルギー	2.2%
シンガポール	1.3%
香港	1.3%
南アフリカ	1.2%
フィンランド	1.2%

国・地域別では、英国やスペインなどの比率が上昇しました。一方、米国やイスラエルなどの比率が低下しました。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
情報技術	16.2%
一般消費財・サービス	16.0%
ヘルスケア	14.0%
金融	13.8%
資本財・サービス	13.6%
生活必需品	10.8%
エネルギー	6.7%
素材	4.1%
電気通信サービス	2.0%



【期末】

業種名	組入比率
情報技術	21.5%
資本財・サービス	15.7%
金融	14.1%
一般消費財・サービス	13.2%
ヘルスケア	10.5%
生活必需品	10.3%
エネルギー	7.9%
素材	3.3%
電気通信サービス	1.5%
公益事業	1.2%

業種別では、情報技術や資本財・サービスなどの比率が上昇しました。一方で、ヘルスケアや一般消費財・サービスなどの比率が低下しました。

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。業種は GICS(世界産業分類基準)のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位 10 銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ナイキ	米国	繊維・アパレル・贅沢品	2.9%
アルファベット	米国	インターネットソフト／サービス	2.8%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	2.3%
日本たばこ産業	日本	タバコ	2.1%
ブラックロック	米国	資本市場	2.1%
アンハイザー・ブッシュ・インベブ	ベルギー	飲料	2.1%
ボーダフォン・グループ	英国	無線通信サービス	2.0%
ゼネラル・エレクトリック	米国	コングロマリット	2.0%
スターバックス	米国	ホテル・レストラン・レジャー	2.0%
アラガン	米国	医薬品	1.9%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アップル	米国	コンピュータ・周辺機器	3.4%
アルファベット	米国	インターネットソフト／サービス	3.1%
ナイキ	米国	繊維・アパレル・贅沢品	2.4%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	2.3%
フェイスブック	米国	インターネットソフト／サービス	2.3%
アストラゼネカ	英国	医薬品	2.2%
アンハイザー・ブッシュ・インベブ	ベルギー	飲料	2.2%
マイクロソフト	米国	ソフトウェア	2.2%
ハネウエル・インターナショナル	米国	コングロマリット	2.0%
ゾエティス	米国	医薬品	2.0%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。業種は GICS(世界産業分類基準)の産業に基づき表示しています。

期末の組入上位銘柄は、

- － アップル : 1976年、個人向けコンピューターの製造・販売からスタート。携帯型音楽プレーヤー iPod シリーズ、スマートフォン iPhone、タブレット端末 iPad などを展開。
- － アルファベット : グーグルを傘下にもつ持ち株会社。ウェブベースの検索、広告、地図などを子会社を通じて提供。人工知能(AI)や自動運転の研究・開発においても世界をリード。
- － ナイキ : 米国で設立されたスポーツ用、フィットネス用高級シューズ、アパレルメーカー。
- － グラクソ・スミスクライン : グラクソ・ウエルカムとスミスクライン・ビーチャムの合併で2000年発足。主力の処方薬に加え、ワクチンやコンタック(鼻炎薬)などの市販薬も手がける。
- － フェイスブック : インターネットメディア会社。ソーシャルネットワーク・ウェブサイトを運営。などとなりました。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

世界経済は主要国の景況感や消費者信頼感の急速な改善を伴って回復基調を強めており、今後の株式市場をサポートしていくものと見えています。一方、欧州では混戦が予想される仏大統領選挙や独連邦議会選挙などの政治イベントを控える他、米国ではトランプ政権の政策実効性について懐疑的な見方が広がるなど、政治リスクの高まりが懸念されます。こうした環境下では、不安定な値動きも予想されることから注意が必要であると考えています。

(2) 投資方針

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

■1 万口 (元本 10,000 円) 当たりの費用明細

項 目	当 期 (2016年4月12日～2017年4月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	13,013円	—	期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 売買委託手数料 (株 式)	5円 (5)	0.036% (0.036)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	4 (4)	0.033 (0.033)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用)	8 (6)	0.059 (0.047)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託財産に関する租税その他信託事務の処理等に要する費用
(そ の 他)	(2)	(0.012)	
合 計	17	0.128	

- (注1) 上記の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。
(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当期中の売買および取引の状況(2016年4月12日から2017年4月10日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 49	千円 262,195	千株 81	千円 446,379
	外 国				
外 国	ア メ リ カ	百株 4,404 (84)	千米ドル 29,904 (323)	百株 6,232 (—)	千米ドル 47,542 (323)
	カ ナ ダ	118 (9)	千カナダドル 709 (58)	251	千カナダドル 1,594
国 内	イ ギ リ ス	6,577 (425)	千英ポンド 4,907 (337)	6,079	千英ポンド 5,117
	ユ ー ロ 国				
国 内	ド イ ツ	13	千ユーロ 247	29	千ユーロ 537
	フ ラ ン ス	654 (20)	3,569 (80)	1,305 (—)	5,551 (47)
	オ ラ ン ダ	552	2,590	160	1,509
	ス ペ イ ン	2,535 (43)	1,454 (21)	632	368
	ベ ル ギ ー	116	1,300	107	1,152
国 内	フィンランド	632	306	1,273	599

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ス イ ス	百株 148	千スイスフラン 1,069	百株 1,361 (-)	千スイスフラン 4,235 (65)
	ス ウ ェ ー デ ン	1,669	千スウェーデンクローネ 13,599	528	千スウェーデンクローネ 4,522
	デ ン マ ー ク	123	千デンマーククローネ 3,537	145	千デンマーククローネ 4,187
	香 港	455	千香港ドル 4,429	505	千香港ドル 4,708
	シ ン ガ ポ ー ル	743	千シンガポールドル 1,198	368	千シンガポールドル 617
	南 ア フ リ カ	19	千南アフリカランド 4,616	38	千南アフリカランド 8,330

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	14,076,241 千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	13,516,689 千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.04

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■主要な売買銘柄(2016年4月12日から2017年4月10日まで)

株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株数	金 額	平均単価	銘 柄	株数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CONOCOPHILLIPS(アメリカ)	55	263,767	4,718	NOVARTIS AG-REG SHS(スイス)	38	322,750	8,346
APPLE INC(アメリカ)	22	246,111	11,001	WALGREEN CO(アメリカ)	34	315,358	9,179
BP PLC(イギリス)	372	214,458	575	EXXON MOBIL CORPORATION(アメリカ)	30	284,126	9,457
WOLTERS KLUWER(ユーロ・オランダ)	44	195,175	4,374	LILLY(ELI) & CO(アメリカ)	29	244,993	8,385
DANONE(ユーロ・フランス)	23	182,818	7,781	DEERE & CO(アメリカ)	23	231,776	10,043
ASTRAZENECA PLC(イギリス)	27	179,338	6,534	トヨタ自動車	34	215,445	6,336
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A(スウェーデン)	166	177,974	1,066	GILEAD SCIENCES INC(アメリカ)	22	211,105	9,229
IBERDROLA SA(ユーロ・スペイン)	253	167,652	661	SOCIETE GENERALE(ユーロ・フランス)	53	190,119	3,554
MARSH & MCLENNAN COS(アメリカ)	19	156,912	7,893	ASML HOLDING NV(ユーロ・オランダ)	15	172,515	11,211
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV(ユーロ・ベルギー)	11	150,364	12,867	JPMORGAN CHASE & CO(アメリカ)	21	171,617	8,003

(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(2016年4月12日から2017年4月10日まで)

該当事項はありません。

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

■特定資産の価格等の調査(2016年4月12日から2017年4月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年4月10日現在)

(1) 国内株式
上場株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
食料品 (27.8%)	千株	千株	千株	千円
日本たばこ産業	66.7	53	53	196,153
医薬品 (19.8%)				
塩野義製薬	—	24.1	24.1	139,153
電気機器 (52.4%)				
ソニー	53.1	42.1	42.1	149,581
ファナック	11.9	9.7	9.7	219,268
輸送用機器 (—%)				
トヨタ自動車	29.4	—	—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	161	128	704,156
	銘柄 数 < 比 率 >	4 銘柄	4 銘柄	<5.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) 一印は組入れがありません。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
BLACKROCK INC	86	57	2,211	246,471	各種金融
CHEVRON CORP	172	172	1,878	209,283	エネルギー
CITIGROUP INC	518	336	1,997	222,608	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	195	158	1,166	129,994	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	—	404	2,002	223,084	エネルギー
DANAHER CORP	163	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	194	—	—	—	資本財
THE WALT DISNEY CO.	174	170	1,924	214,415	メディア
ECOLAB INC	118	95	1,200	133,718	素材
EXXON MOBIL CORPORATION	276	—	—	—	エネルギー
FORTIVE CORP	—	243	1,472	164,047	資本財
GENERAL ELECTRIC CO.	852	764	2,293	255,606	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	172	197	2,454	273,472	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	385	233	2,010	224,048	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	182	171	1,441	160,643	家庭用品・パーソナル用品

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
LILLY(ELI) & CO	289	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARSH & MCLENNAN COS	—	198	1,459	162,633	保険	
MONSANTO CO	208	138	1,603	178,700	素材	
NIKE INC CL-B	645	523	2,886	321,605	耐久消費財・アパレル	
PEPSICO INC	162	189	2,120	236,235	食品・飲料・タバコ	
RAYTHEON COMPANY	110	129	1,983	221,047	資本財	
SCHLUMBERGER LTD	171	—	—	—	エネルギー	
STATE STREET CORP	207	164	1,298	144,660	各種金融	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	365	1,200	133,732	半導体・半導体製造装置	
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	402	413	1,335	148,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	106	92	1,763	196,505	資本財	
TIFFANY & CO	189	—	—	—	小売	
TIME WARNER INC	229	186	1,835	204,528	メディア	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	246	188	2,131	237,468	資本財	
VF CORP	210	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
VISA INC-CLASS A SHARES	258	227	2,015	224,543	ソフトウェア・サービス	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	210	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
ZOETIS INC	464	446	2,348	261,650	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLERGAN PLC	110	89	2,139	238,417	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	205	163	1,227	136,803	自動車・自動車部品	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
ACTIVISION BLIZZARD INC	433	288	1,431	159,539	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	51	44	3,667	408,648	ソフトウェア・サービス	
APPLE INC	188	284	4,077	454,382	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FACEBOOK INC-A	163	194	2,735	304,847	ソフトウェア・サービス	
GILEAD SCIENCES INC	228	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTEL CORP	560	500	1,804	201,086	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	381	405	2,661	296,576	ソフトウェア・サービス	
STARBUCKS CORP	430	380	2,209	246,200	消費者サービス	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	20	13	1,215	135,480	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	10,380	8,636	69,205	7,711,556	
	銘柄数<比率>	40	35	—	<57.7%>	
(カナダ・・・トロント市場)						
TORONTO-DOMINION BANK	363	240	1,590	132,137	銀行	
通貨小計	株数・金額	363	240	1,590	132,137	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(イギリス・・・英国市場)						
DIAGEO PLC	821	684	1,560	215,258	食品・飲料・タバコ	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス…英国市場)	百株	百株	千英ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC	1,300	1,054	1,766	243,651	保険
BP PLC	—	2,950	1,388	191,424	エネルギー
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,479	1,369	2,241	309,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	394	454	2,178	300,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	18	38	5,364	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	1,017	825	1,852	255,520	エネルギー
VODAFONE GROUP PLC	8,401	6,981	1,418	195,631	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 13,413	14,337	12,446	1,716,450	
	銘柄数<比率>	6	8	—	<12.8%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
CONTINENTAL AG	81	64	1,295	152,754	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 81	64	1,295	152,754	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>
(ユーロ…フランス)					
CHRISTIAN DIOR	76	68	1,544	182,019	耐久消費財・アパレル
CAP GEMINI	151	146	1,287	151,763	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	239	194	1,345	158,594	資本財
SOCIETE GENERALE	534	—	—	—	銀行
AXA	816	662	1,569	184,958	保険
TOTAL SA	275	302	1,480	174,496	エネルギー
DANONE	—	180	1,155	136,181	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE	89	—	—	—	素材
国小計	株数・金額 2,184	1,553	8,381	988,013	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<7.4%>
(ユーロ…オランダ)					
WOLTERS KLUWER	—	439	1,720	202,832	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	215	167	2,072	244,358	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 215	606	3,793	447,190	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.3%>
(ユーロ…スペイン)					
IBERDROLA SA	—	1,946	1,317	155,304	公益事業
国小計	株数・金額 —	1,946	1,317	155,304	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.2%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	234	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	243	2,523	297,492	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 234	243	2,523	297,492	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フィンランド) NOKIA OYJ		百株 3,391	百株 2,751	千ユーロ 1,362	千円 160,589	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国 小 計	株 数 ・ 金 額	3,391	2,751	1,362	160,589	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
通貨小計	株 数 ・ 金 額	6,106	7,165	18,674	2,201,344	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<16.5%>	
(スイス・・・スイス市場) NOVARTIS AG-REG SHS UBS GROUP AG		253 959	— —	千スイスフラン — —	— —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 各種金融
通貨小計	株 数 ・ 金 額	1,213	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	<—%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		—	1,141	千スウェーデンクローネ 11,190	137,312	銀行
通貨小計	株 数 ・ 金 額	—	1,141	11,190	137,312	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場) NOVOZYMES A/S-B SHARES		307	286	千デンマーククローネ 8,145	129,106	素材
通貨小計	株 数 ・ 金 額	307	286	8,145	129,106	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(香港・・・香港市場) CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		1,319	1,269	千香港ドル 12,112	173,700	資本財
通貨小計	株 数 ・ 金 額	1,319	1,269	12,112	173,700	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場) DBS GROUP HOLDINGS LTD		819	1,194	千シンガポールドル 2,269	179,790	銀行
通貨小計	株 数 ・ 金 額	819	1,194	2,269	179,790	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場) NASPERS LTD-N SHS		101	82	千南アフリカランド 19,935	161,278	メディア
通貨小計	株 数 ・ 金 額	101	82	19,935	161,278	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	34,025	34,352	—	12,542,677	
	銘柄数<比率>	64	61	—	<93.8%>	

(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。

(注4) 一印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2017年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 13,246,833	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	136,435	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	13,383,268	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(12,632,508千円)の投資信託財産総額(13,383,268千円)に対する比率は94.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=111.43円、1カナダドル=83.08円、1英ポンド=137.91円、1ユーロ=117.88円、1スウェーデンクローネ=12.27円、1デンマーククローネ=15.85円、1香港ドル=14.34円、1シンガポールドル=79.21円、1南アフリカランド=8.09円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,383,268,863円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	115,074,124
株 式(評価額)	13,246,833,677
未 収 配 当 金	21,361,062
(B) 負 債	16,961,446
未 払 解 約 金	16,960,000
未 払 利 息	120
そ の 他 未 払 費 用	1,326
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	13,366,307,417
元 本	9,385,594,614
次 期 繰 越 損 益 金	3,980,712,803
(D) 受 益 権 総 口 数	9,385,594,614口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,241円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	11,701,986,603円
期中追加設定元本額	3,820,380,936円
期中一部解約元本額	6,136,772,925円
(注2) 1口当たり純資産額	1,4241円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(3ヵ月決算型)	3,931,957,519円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(適格機関投資家専用)	3,799,422,259円
ピクテ世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	1,523,476,587円
iTrust世界株式	130,738,249円

■損益の状況

当期(自2016年4月12日 至2017年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	309,198,813円
受 取 配 当 金	309,291,963
受 取 利 息	107,956
支 払 利 息	△ 201,106
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,717,662,831
売 買 益	2,546,837,387
売 買 損	△ 829,174,556
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,191,397
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,018,670,247
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,761,701,317
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	969,568,314
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 1,769,227,075
(H) 計 (D+E+F+G)	3,980,712,803
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	3,980,712,803

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はありません。