

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	平成29年 5 月15日
【計算期間】	第10特定期間(自 平成28年 8 月16日 至 平成29年 2 月15日)
【ファンド名】	ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型) (以下「ファンド」といいます。)
【発行者名】	ピクテ投信投資顧問株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 萩野 琢英
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内二丁目 2 番 1 号
【事務連絡者氏名】	佐藤 直紀
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内二丁目 2 番 1 号
【電話番号】	03-3212-3411
【縦覧に供する場所】	該当事項はありません。

第一部【ファンド情報】

第1【ファンドの状況】

1【ファンドの性格】

(1)【ファンドの目的及び基本的性格】

ファンドは、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。

信託金の限度額は1兆円です。

ファンドの商品分類は、追加型投信/内外/資産複合です。

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づきます。

<商品分類表(ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。)>

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国内	株式 債券
追加型	海外	不動産投信 その他資産
	内外	資産複合

<属性区分表(ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。)>

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル (日本を含む)	ファミリー ファンド	あり (部分ヘッジ)
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性	年2回	日本		
	年4回	北米		
	年6回(隔月)	欧州		
	年12回(毎月)	アジア		
不動産投信		オセアニア		
その他資産 (投資信託証券 (資産複合 (株式・債券・商品)))	日々	中南米	ファンド ・オブ・ ファンズ	
資産複合	その他	アフリカ 中近東(中東) エマージング		なし

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

<ファンドが該当する商品分類の定義>

商品分類	定義
単位型・追加型	追加型投信 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるファンドをいいます。
投資対象地域	内外 目論見書または投資信託約款において、国内および海外の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資対象資産 (収益の源泉)	資産複合 目論見書または投資信託約款において、株式、債券、不動産投信およびその他資産のうち複数の資産による投資収益を実質的に源泉とする旨の記載があるものをいいます。

<ファンドが該当する属性区分の定義>

属性区分		定義
投資対象資産	その他資産 (投資信託証券 (資産複合 (株式・債券・商品)))	目論見書または投資信託約款において、株式、債券および不動産投信以外の資産(ファンド・オブ・ファンズ方式による投資信託証券)を通じて、主として株式、債券および商品(デリバティブを含みます。)に投資する旨の記載があるものをいいます。
決算頻度	年12回(毎月)	目論見書または投資信託約款において、年12回(毎月)決算する旨の記載があるものをいいます。
投資対象地域	グローバル (日本を含む)	目論見書または投資信託約款において、組入資産による投資収益が世界(日本を含みます)の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。
投資形態	ファンド・オブ・ ファンズ	一般社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。
為替ヘッジ	あり (部分ヘッジ)	目論見書または投資信託約款において、為替のフルヘッジまたは一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいいます。

ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式、債券および商品(デリバティブを含みます。)を主要投資対象とします。したがって、「商品分類」における投資対象資産と、「属性区分」における投資対象資産は異なります。

(注)ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のインターネット・ホームページ(<http://www.toushin.or.jp>)で閲覧できます。

ファンドの特色

a 主に世界の株式、債券、金など様々な資産に分散投資します

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みます。)などに投資します。

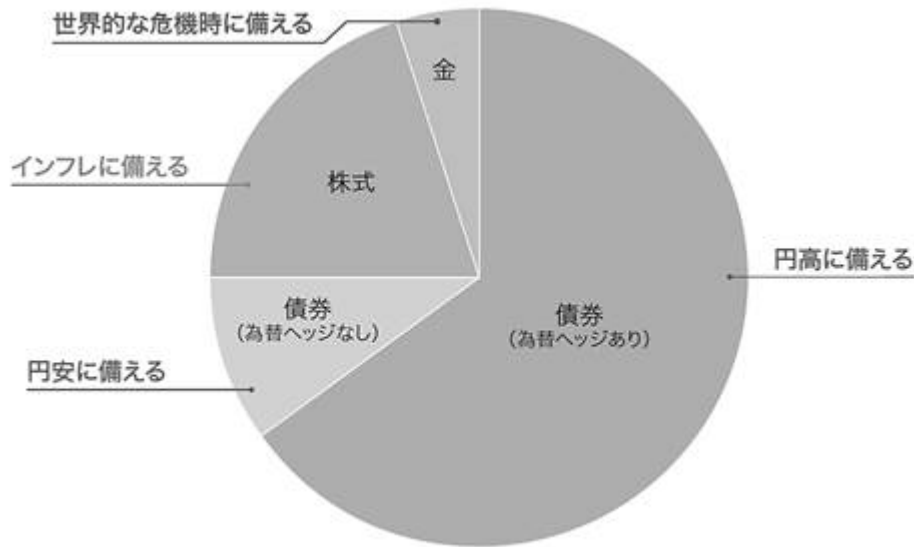
上記の主要投資対象資産への投資は、投資信託証券(外貨建資産について為替ヘッジを行うものを含みます。)への投資を通じて行います。また、投資対象とする投資信託証券(以下「指定投資信託証券」といいます。)は適宜見直されますので、主要投資対象資産は今後変更となる場合があります。

b 市場環境に応じて資産配分を機動的に変更します

投資にあたっては、委託会社が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して投資資産を選択し、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。

- ファンド全体の為替リスクをコントロールします。

[資産配分比率のイメージ]

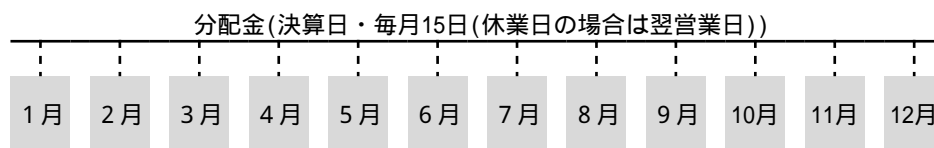


上記図は各資産の配分比率のイメージを示した一例であり、**実際の配分比率とは異なります。**

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。

c 毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います

毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として収益分配方針に基づき分配を行います。



上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

[収益分配金に関する留意事項]

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

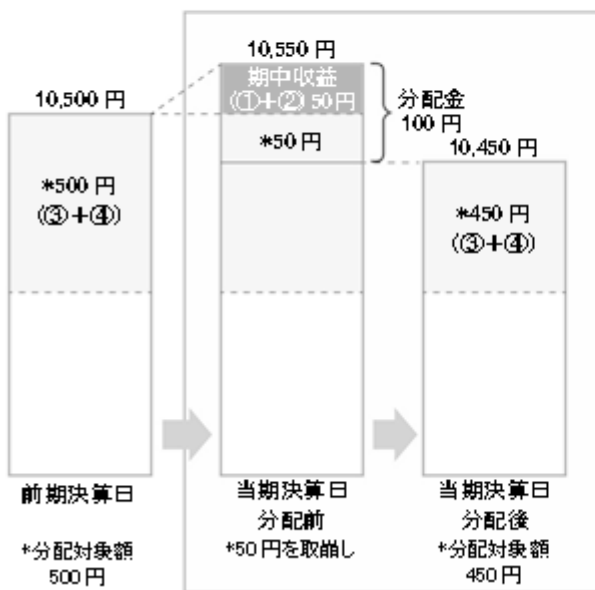
投資信託で分配金が
支払われるイメージ



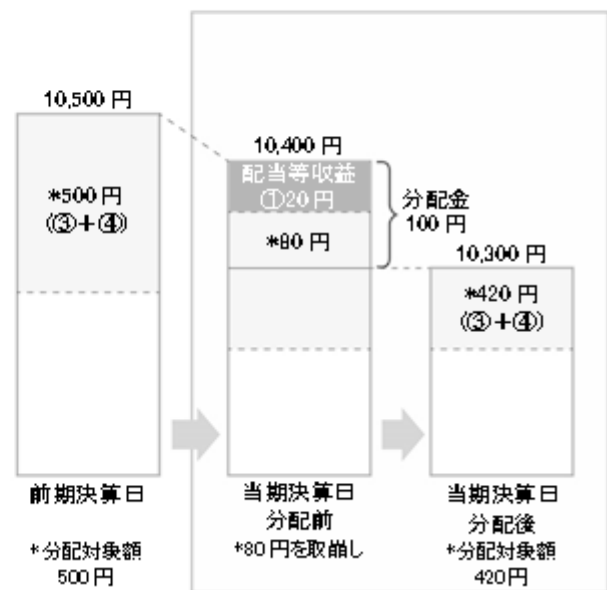
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



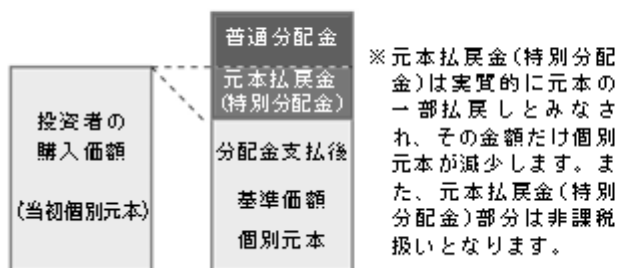
前期決算日から基準価額が下落した場合



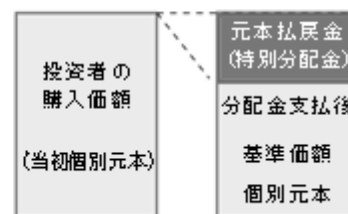
(注) 分配対象額は、経費控除後の配当等収益および経費控除後の評価益を含む売買益ならびに、分配準備積立金および収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金(特別分配金)：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、後掲「4 手数料等及び税金 (5) 課税上の取扱い」をご参照ください。

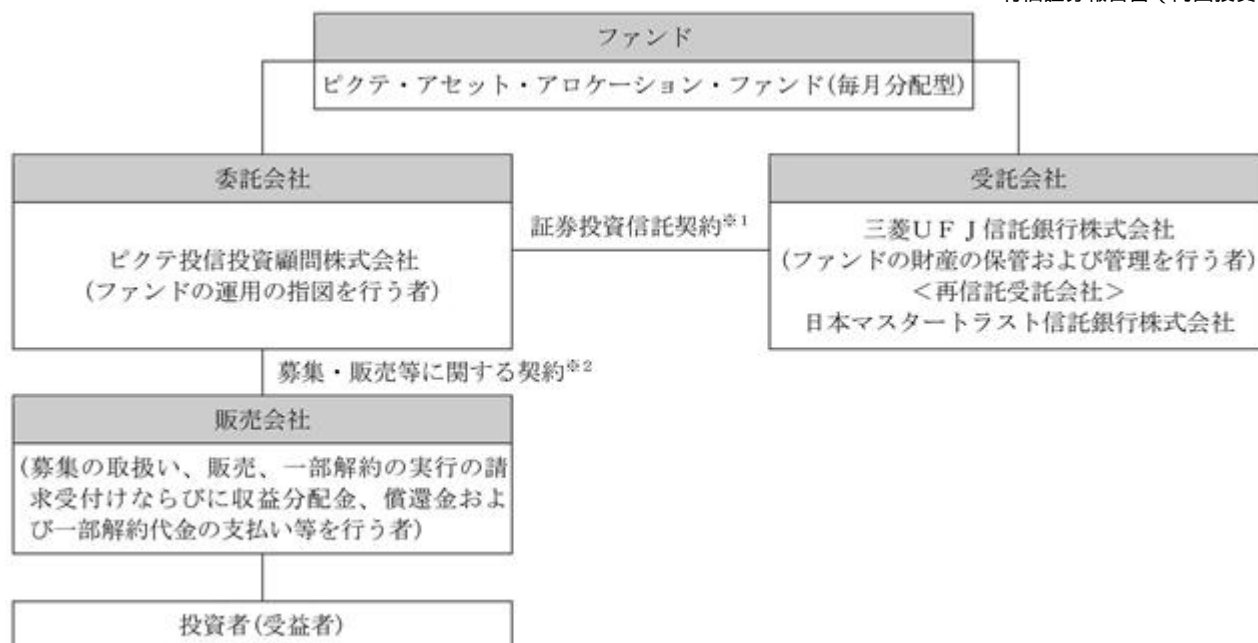
資金動向、市況動向等によっては前記のような運用ができない場合があります。

(2) 【ファンドの沿革】

平成24年2月29日 信託契約締結、ファンドの設定および運用開始

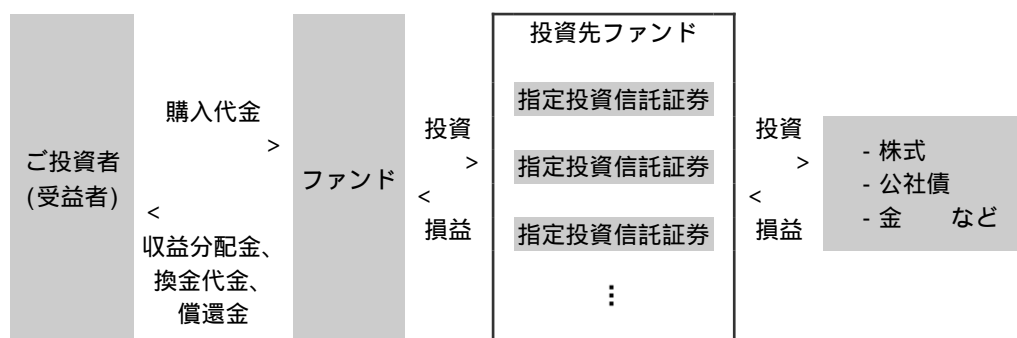
(3) 【ファンドの仕組み】

委託会社およびファンドの関係法人



- 1 ファンドの投資対象・投資制限、委託会社・受託会社・受益者の権利義務関係等が規定されています。
- 2 販売会社が行う募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求受付けならびに収益分配金、償還金および一部解約代金の支払い等について規定されています。

ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。ファンド・オブ・ファンズ方式とは、他の投資信託に投資することにより運用を行う方式です。ファンドでは、指定投資信託証券として後記に掲げる各投資信託を主要投資対象とします。各指定投資信託証券の概要につきましては、後記をご覧ください。



委託会社の概況(平成29年3月末日現在)

- ・ 資本金：2億円
- ・ 沿革：昭和56年 ピクテ銀行東京駐在員事務所開設
昭和61年 ピクテジャパン株式会社設立
昭和62年 投資顧問業の登録、投資一任業務の認可取得
平成9年 ピクテ投信投資顧問株式会社に社名変更
平成9年 投資信託委託業務の免許取得
平成23年 大阪事務所開設
現在に至る
- ・ 大株主の状況

名称	住所	所有株式数	所有株式比率
ピクテ・アジア・プライベート・リミテッド	シンガポール共和国 シンガポール #02-00 ロビンソンロード 80	800株	100%

2【投資方針】

(1)【投資方針】

基本方針

ファンドは、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。

投資態度

- a 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。)など様々な資産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。
- b 投資信託証券への投資にあたっては、委託会社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。
- c 投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。
- d 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。
- e 資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

ファンドは、主に株式に投資を行う投資信託、主に公社債に投資を行う投資信託、主に金に投資もしくは金を対象としたデリバティブ取引を行う投資信託またはこれらの投資方針を有する投資信託(前記の各資産への投資のほか、これらに類する資産への投資、デリバティブ取引等の金融商品を利用するものおよび外貨建資産について為替ヘッジを行うものを含みます。)の受益証券または投資証券に投資するファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。

(2)【投資対象】

投資の対象とする資産の種類

ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- a 次に掲げる特定資産(「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。)
 - (a)有価証券
 - (b)金銭債権((a)および(c)に掲げるものに該当するものを除きます。)
 - (c)約束手形((a)に掲げるものに該当するものを除きます。)
- b 次に掲げる特定資産以外の資産
 - (a)為替手形

有価証券の指図範囲

委託会社は、信託金を、主として別に定める投資信託証券(以下「指定投資信託証券」といいます。)および次の有価証券(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。)に投資することを指図します。

- a 短期社債等
- b コマーシャル・ペーパー
- c 外国または外国の者の発行する証券または証書で、aおよびbの証券または証書の性質を有するもの
- d 指定金銭信託の受益証券(金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。)

金融商品の指図範囲

委託会社は、信託金を、 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品(金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。)により運用することを指図することができます。

- a 預金
- b 指定金銭信託(金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。)
- c コール・ローン
- d 手形割引市場において売買される手形

の規定にかかわらず、ファンドの設定、解約、償還、投資環境の変動等への対応等、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、 に掲げる金融商品により運用することを指図ができます。

その他

- a 委託会社は、信託財産に属する外貨建資産の額について、為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- b 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性を図るため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。

指定投資信託証券の概要

指定投資信託証券は、主に株式に投資を行う投資信託、主に公社債に投資を行う投資信託、主に金に投資もしくは金を対象としたデリバティブ取引を行う投資信託またはこれらの投資方針を有する投資信託(前記の各資産への投資のほか、これらに類する資産への投資、デリバティブ取引等の金融商品を利用するものおよび外貨建資産について為替ヘッジを行うものを含みます。)の受益証券または投資証券とし、平成29年5月16日現在は以下のとおりとします。なお、指定投資信託証券は委託会社により適宜見直され、前記の選定条件に該当する範囲において変更されることがあります。また、以下の各指定投資信託証券の内容は今後変更となる場合があります。

	名称	主な投資対象・方針	報酬率(注)
1	内国証券投資信託 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)	世界のメジャー・プレイヤー企業の株式。投資環境により価格変動リスクを株価指数先物取引でヘッジすること(ヘッジの対象とする株式とは国やセクターが異なる先物を利用する代替ヘッジ取引を含みます。)、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
2	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSFグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド (Pictet Global Selection Fund Global Utilities Equity Fund)	高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株	0.6%
3	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSFグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (Pictet Global Selection Fund - Global Utilities Equity Currency Hedged Fund)	高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株。原則として為替ヘッジを行います。	0.6%
4	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSF新興国ハイインカム株式ファンド (Pictet Global Selection Fund - Global High Yield Emerging Equities Fund)	新興国の高配当利回り株式	0.6%
5	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSF新興国株式ボラティリティ低減ファンド (Pictet Global Selection Fund - Emerging Equity Lower Volatility Fund)	新興国の高配当利回り株式。相対的にボラティリティの低いポートフォリオを構築します。	0.6%
6	内国証券投資信託 ピクテ・バイオ医薬品ファンド (適格機関投資家専用)	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式	0.648% (税抜0.6%)
7	内国証券投資信託 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)	世界のプレミアム・ブランド企業の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げること、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
8	内国証券投資信託 ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	わが国のナンバーワン企業の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げることがあります。	0.648% (税抜0.6%)
9	内国証券投資信託 ピクテ欧州株式ファンド (適格機関投資家専用)	欧州各国の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げること、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)

10	内国証券投資信託 ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ ファンド(適格機関投資家専用)	世界の環境関連企業の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げること、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
11	内国証券投資信託 ピクテ・ロボ・ファンド (適格機関投資家専用)	世界のロボティクス関連企業の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げること、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
12	内国証券投資信託 ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	世界のセキュリティ関連企業の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げること、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
13	内国証券投資信託 ピクテ・ウォーター・ファンド (適格機関投資家専用)	世界の水関連企業の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げること、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
14	内国証券投資信託 ピクテ・デジタル・コミュニケーション・ ファンド(適格機関投資家専用)	世界のデジタル・コミュニケーション関連企業の株式。投資環境により株式の実質組入比率を引き下げること、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
15	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ グローバル・ディフェンシブ・エクイティ (Pictet-Global Defensive Equities)	世界の株式の中から高質な銘柄に投資	0.6%
16	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ デジタル (Pictet-Digital)	デジタル・コミュニケーション関連(コンテンツ、Eコマース、ネットワーク・オペレーター等の分野)の株式	0.6%
17	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション (Pictet-European Equity Selection)	欧州株式	0.6%
18	内国証券投資信託 ピクテ円インカム・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)	為替ヘッジ後の利回りの高い国の国債に厳選投資。原則として為替ヘッジを行います。	0.648% (税抜0.6%)
19	内国証券投資信託 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)為替ヘッジなしコース	新興国の米ドル建てソブリン債券・準ソブリン債券	0.648% (税抜0.6%)
20	内国証券投資信託 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	新興国の米ドル建てソブリン債券・準ソブリン債券。原則として為替ヘッジを行います。	0.648% (税抜0.6%)
21	内国証券投資信託 ピクテ優良財政国債券ファンド (適格機関投資家専用)	世界主要先進国のソブリン債券。市場動向等を勘案し、為替ヘッジを行うことがあります。	0.648% (税抜0.6%)
22	内国証券投資信託 ピクテ・グローバル公益社債ファンド (適格機関投資家専用)為替ヘッジコース	世界の公益関連企業の債券。原則として為替ヘッジを行います。	0.648% (税抜0.6%)
23	内国証券投資信託 ピクテ新興国社債ファンド (適格機関投資家専用)為替ヘッジコース	新興国の米ドル建て社債。原則として為替ヘッジを行います。	0.648% (税抜0.6%)
24	内国証券投資信託 ピクテ世界債券ファンド (適格機関投資家専用)	世界の債券を投資対象とし、為替ヘッジ後の利回りの安定を目指します。	0.648% (税抜0.6%)
25	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSF資源国ソブリン・ファンド (Pictet Global Selection Fund Resource-Rich Countries Sovereign Fund)	世界の資源国のソブリン債券・準ソブリン債券	0.6%

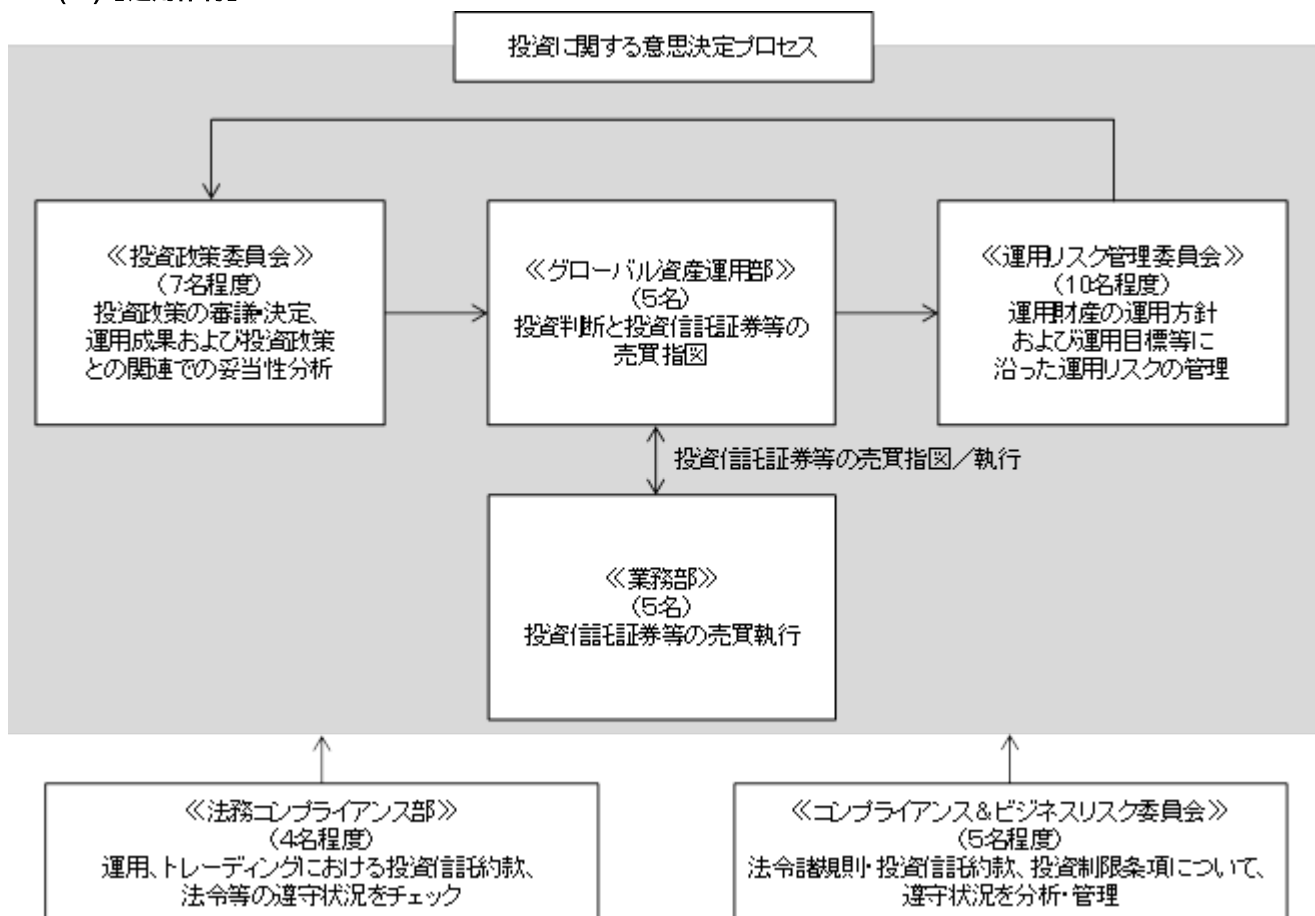
26	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSF新興国ソブリン・ファンド (Global Selection Fund - Global Emerging Sovereign Fund)	新興国のソブリン債券	0.6%
27	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSF世界分散債券ファンド (Global Selection Fund - Global Diversified Bond Fund)	世界の様々な中短期債券(国債、政府機関債、投資適格社債、ハイイールド社債等)	0.6%
28	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ユーロ・ハイ・イールド (Pictet EUR High Yield)	ユーロ建てハイ・イールド債券	0.6%
29	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - USハイ・イールド (Pictet US High Yield)	米ドル建てハイ・イールド債券	0.6%
30	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - EURショートターム・ハイ・イールド (Pictet EUR Short Term High Yield)	ユーロ建て短期ハイ・イールド債券	0.6%
31	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ユーロ・ショート・ミッドターム・ボンド (Pictet EUR Short Mid-Term Bonds)	主に残存期間10年未満のユーロ建て債券	0.6%
32	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - USDショート・ミッドターム・ボンド (Pictet USD Short Mid-Term Bonds)	主に残存期間10年未満の米ドル建て債券	0.6%
33	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - アジア・ローカル・カレンシー・デット (Pictet Asian Local Currency Debt)	アジア新興国の現地通貨建て債券	0.6%
34	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - エマージング・コーポレート・ボンド (Pictet Emerging Corporate Bonds)	新興国の社債	0.6%
35	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド (Pictet-Short Term Emerging Corporate Bonds)	新興国の短期社債	0.6%
36	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ショートターム・マネー・マーケットJPY (Pictet Short-Term Money Market JPY)	円建てでの元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし、短期金融商品等に投資	0.3% (上限)
37	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ショートターム・マネー・マーケットUSD (Pictet Short-Term Money Market USD)	米ドル建てでの元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし、短期金融商品等に投資	0.3% (上限)
38	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ショートターム・マネー・マーケットEUR (Pictet Short-Term Money Market EUR)	ユーロ建てでの元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし、短期金融商品等に投資	0.3% (上限)
39	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ショートターム・マネー・マーケットCHF (Pictet Short-Term Money Market CHF)	スイスフラン建てでの元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし、短期金融商品等に投資	0.25% (上限)
40	スイス籍外国投資信託 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 (Pictet CH Precious Metals Fund Physical Gold)	金	0.34% (上限)

41	金融商品取引所に上場(これに準ずるものおよび上場予定等を含みます。)されている投資信託証券(以下「上場投資信託証券」といいます)	銘柄毎に異なるため表示することができません。
----	--	------------------------

(注)報酬率は各指定投資信託証券の純資産総額に対する年率を表示しています。また、上記7、19、20については換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額の信託財産留保額がかかり、40については申込み・買戻し時に純資産価格の0.1%が平均取引コスト相当額として申込価格に付加または買戻価格から控除され、当該ファンドの信託財産に留保されます。

上記の内容は、今後変更される場合があります。また、上記の中から投資する投資信託証券を選択するため、投資を行わないものもあります。上記13、14、19、22～24については、平成29年5月16日現在未設定であり、設定までの間に上記内容が変更されることがあります。

(3)【運用体制】



- ・投資政策委員会(7名程度)において、投資政策が審議・決定されます。
- ・モニタリングに関しては、法務コンプライアンス部(4名程度)において、運用・トレーディングの状況、資産の組入れの状況ならびに投資信託約款、投資ガイドラインおよび法令等の遵守状況がチェックされます。また、コンプライアンス&ビジネスリスク委員会(5名程度)において、法令諸規則、投資信託約款および投資制限条項について、その遵守状況が分析・管理されます。運用リスク管理委員会(10名程度)において、運用財産の運用方針および運用目標等に沿って運用リスクの管理が行われます。投資政策委員会においては、前記のほか、運用の成果および投資政策との関連での妥当性が分析されます。これらのモニタリングの結果、必要に応じて、関連部署に指示が出されます。
- ・委託会社においては、運用方針に関する社内規則、運用担当者に関する社内規則およびトレーディングに関する社内規則などのほか、インサイダー取引防止に関する規則等を定め、運用が行われております。
- ・受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っており、また受託会社としての事務遂行力が適宜モニタリングされます。

運用体制は、平成29年3月末日現在のものであり、今後変更される場合があります。

(4)【分配方針】

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。

- a 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。
- b 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会社が決定します。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。
- c 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。
 - a 分配金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額(以下「配当等収益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等相当額を控除した後その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、その一部を分配準備積立金として積み立てることができます。
 - b 売買損益に評価損益を加減した利益金額(以下「売買益」といいます。)は、諸経費、信託報酬および当該信託報酬に係る消費税等相当額を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積み立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰り越します。

ファンドの決算日

毎月15日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。

収益分配金のお支払い

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。

「自動けいぞく投資コース」を申込みの場合は、収益分配金は税引後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

(5)【投資制限】

投資信託証券への投資割合(投資信託約款)

制限を設けません。

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(投資信託約款)

行いません。

外貨建資産への実質投資割合(投資信託約款)

制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券への投資は、当該投資信託証券が一般社団法人投資信託協会規則に定めるエクスポージャーがルックスルーできる場合に該当しないときは、当該投資信託証券への投資は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。また、一般社団法人投資信託協会規則に定める一者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

資金の借入れ(投資信託約款)

- a 委託会社は、借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の償還金の入

金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金または解約代金ならびに有価証券等の償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。

- c 収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

3【投資リスク】

(1)ファンドのリスク

ファンドの投資に当たりましては、以下のようなファンドの運用に関わるリスク等に十分ご留意ください。

ファンドは、実質的に株式、公社債および金等に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている株式、公社債および金等の価格変動等(外国証券には為替変動リスクもあります。)により変動し、下落する場合があります。

したがって、投資者の皆様は投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。また、収益や投資利回り等も未確定です。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様には帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

基準価額の変動要因

a 株式投資リスク(価格変動リスク、信用リスク)

- ・ファンドは、実質的に株式に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている株式の価格変動の影響を受けます。
- ・株式の価格は、政治経済情勢、発行企業の業績・信用状況、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。

b 公社債投資リスク(金利変動リスク、信用リスク)

- ・ファンドは、実質的に公社債に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている公社債の価格変動の影響を受けます。
- ・金利変動リスクとは、金利変動により公社債の価格が変動するリスクをいいます。一般的に金利が低下した場合には、公社債の価格は上昇する傾向がありますが、金利が上昇した場合には、公社債の価格は下落する傾向があります。
- ・信用リスクとは、公社債の発行体の財務状況等の悪化により利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなるリスク(債務不履行)、または債務不履行に陥ると予想される場合に公社債の価格が下落するリスクをいいます。

c 金の価格変動リスク

- ・ファンドは、実質的に金に投資または金を対象としたデリバティブ取引を行いますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている金の価格変動の影響を受けます。
- ・金の価格は、金の需給の変化や為替レート、金利の変動等の要因により変動します。金の需給は、政治・経済的事由、技術発展、資源開発、生産者や企業の政策、政府の規制・介入、他の金融・商品市場や投機資金の動向等の要因で変動します。また、市場の流動性の低下や取引所が定める値幅制限等により不利な価格で取引を行わなければならない場合があります。

d 有価証券先物取引等に伴うリスク

- ・ファンドは、実質的に有価証券先物取引等を利用することがありますので、このような場合には、ファンドの基準価額は有価証券先物取引等の価格変動の影響を受けます。

e 為替に関する留意点・リスク

- ・実質組入外貨建資産について、為替ヘッジを行わない場合には、係る外貨建資産は為替変動の影響を受け、円高局面は基準価額の下落要因となります。
- ・また、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る場合がありますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではなく、為替変動の影響を受ける場合があります。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、当該通貨と円との金利差相当分のヘッジコストがかかることにご留意ください。

f カントリーリスク

- ・ファンドが実質的な投資対象地域の一つとする新興国は、一般に政治・経済・社会情勢の変動が先進諸国と比較して大きくなる場合があります。政治不安、経済不況、社会不安が証券市場や為替市場に大きな影響を与えることがあります。その結果、ファンドの基準価額が下落する場合があります。
- ・実質的な投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化により証券市場や為替市場等に混乱が生じた場合、またはそれらの取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。この他、当該投資対象国・地域における証券市場を取り巻く制度やインフラストラクチャーに係るリスクおよび企業会計・情報開示等に係るリスク等があります。

g 取引先リスク

- ・ファンドは、実質的に店頭デリバティブ取引を行うことがありますので、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になるリスクがあります。

h 流動性リスク

- ・市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できない場合があります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。

i 解約によるファンドの資金流出に伴う基準価額変動リスク

- ・解約によるファンドの資金流出に伴い、ファンドおよび投資先ファンドにおいて保有有価証券等を大量に売却(先物取引等については反対売買)しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって基準価額が大きく下落する可能性があります。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- ・ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- ・ルクセンブルクの銀行またはロンドンの銀行の休業日および当該休業日の2営業日前の日においては、取得申込みおよび解約請求はできません。
- ・信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。
- ・金融商品取引所および商品市場等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みおよび解約請求の受け付けを中止することおよびすでに受け付けた取得申込みおよび解約請求の受け付けを取消すことがあります。その場合、受益者は当該受付中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約請求を受け付けたものとして後記の解約価額に準じて計算された価額とします。
- ・ファンドは、受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には、信託契約を解約し償還される場合があります。

ファンドの取得申込者には、慎重な投資を行うためにファンドの投資目的およびリスク等を認識することが求められます。

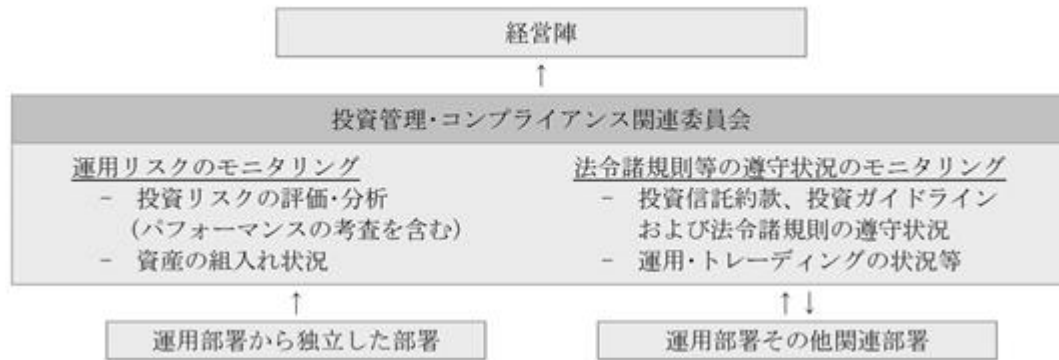
(2) リスクの管理体制

委託会社のリスク管理体制は以下のとおりです。

ファンドの運用におけるリスクの評価・分析(パフォーマンスの考査を含みます。)および資産の組入れの状況等ならびに投資信託約款、投資ガイドライン、法令諸規則の遵守状況および運用・トレーディングの状況等のモニタリングは、運用部署から独立した部署で行います。

モニタリングの結果は、上記部署により定期的に投資管理およびコンプライアンス関連の委員会へ報告されると共に、必要に応じて経営陣へも報告されます。また、問題点等が認識された場合は、すみやかに運用部署その他関連部署へ改善の指示または提案等を行うことにより、適切なファンドのリスク管理を行います。

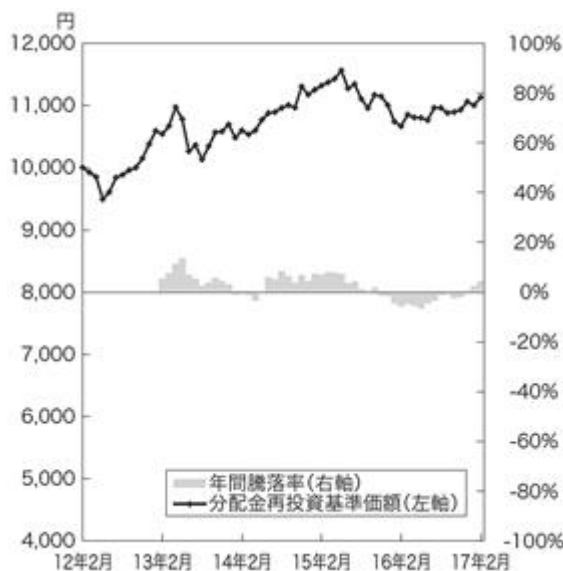
<リスクの管理体制図>



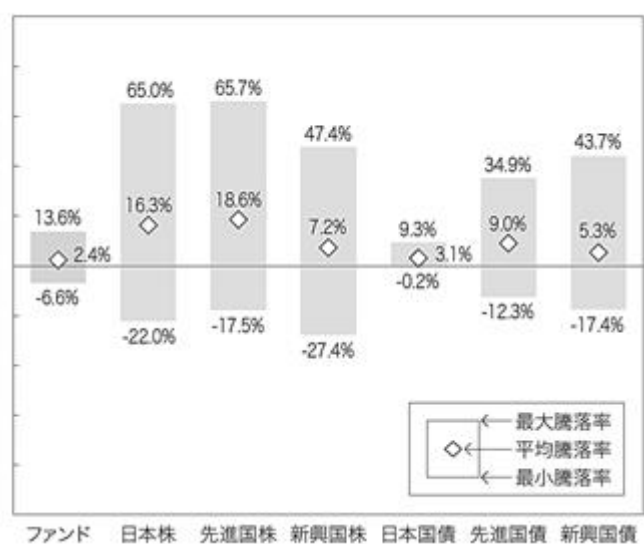
リスクの管理体制は、平成29年3月末日現在のものであり、今後変更される場合があります。

<参考情報>

ファンドの年間騰落率
および分配金再投資基準価額の推移



ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較
(ファンド：2013年2月～2017年2月
代表的な資産クラス：2012年3月～2017年2月)



上記グラフは、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。対象期間が異なることにご留意ください。なお、すべての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

(注)「分配金再投資基準価額」とは、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額とは異なります。年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なります。

対象期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小をファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示したものです。各資産クラスについては以下の指数に基づき計算しております。

<各資産クラスの指数>

日本株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)
先進国株	MSCIコクサイ指数(税引前配当込み、円換算)
新興国株	MSCIエマージング・マーケット指数(税引前配当込み、円換算)
日本国債	NOMURA-BPI国債
先進国債	シティ世界国債指数(除く日本、円換算)
新興国債	JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド(円換算)

(海外の指数は、為替ヘッジをしない投資を想定して、ドルベースの各指数を委託会社が円換算しております。)

上記各指数について

東証株価指数(TOPIX)(配当込み)：東証株価指数(TOPIX)とは、東京証券取引所第一部に上場している内国普通株式全銘柄を対象とし、浮動株ベースの時価総額加重型で算出された指数で、同指数に関する知的財産権その他一切の権利は株式会社東京証券取引所(以下「東証」といいます。)に帰属します。東証は、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。東証は同指数の算出もしくは公表方法の変更、同指数の算出もしくは公表の停止または同指数の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。MSCIコクサイ指数(税引前配当込み)：MSCIコクサイ指数とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。MSCIエマージング・マーケット指数(税引前配当込み)：MSCIエマージング・マーケット指数とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。NOMURA-BPI国債：NOMURA-BPI国債とは、野村證券株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。同指数の知的財産権とその他一切の権利は野村證券株式会社に帰属しています。また同社は同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果に関して一切責任を負いません。シティ世界国債指数(除く日本)：シティ世界国債指数(除く日本)とは、Citigroup Index LLCにより設計、算出、公表されている指数であり、日本を除く世界主要国の国債の総合投資利回りを各市場の時価総額で加重平均した債券指数です。JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド：JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイドとは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的な指数です。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。同指数の著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。

4【手数料等及び税金】

(1)【申込手数料】

2.7%(税抜2.5%)の手数料率を上限として、販売会社が独自に定める率を発行価格に乗じて得た額とします。

詳しくは、販売会社にてご確認ください。

申込手数料には、消費税等相当額が加算されます。

ただし、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は無手数料となります。

償還乗換優遇措置等の取扱いを行う販売会社では、一定の条件を満たした場合に申込手数料が割引または無手数料となる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は、取得申込みの際に販売会社の定める日までに販売会社へ支払うものとします。

申込手数料は、投資信託を購入する際の商品等の説明や事務手続等の対価として、販売会社に支払う手数料です。

(2)【換金(解約)手数料】

ありません。

(3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年1.4904%(税抜1.38%)の率を乗じて得た額とします。配分は次のとおりとし、委託会社と各販売会社の配分は各販売会社の取扱い純資産総額に応じて計算するものとします。

< 信託報酬の配分(税抜)および役務の内容 >

	委託会社	各販売会社	受託会社
各販売会社の取扱い純資産総額	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	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	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
100億円以下の部分	年率0.35%	年率1.0%	年率0.03%
100億円超の部分	年率0.15%	年率1.2%	

上記の信託報酬は、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払うものとします。

信託報酬に係る消費税等相当額を信託報酬支払いのときに信託財産中から支払います。

< 指定投資信託証券に係る報酬 >

指定投資信託証券(上場投資信託を除く)に係る報酬率は純資産総額の最大年率0.648%(税抜0.6%)となっております。各指定投資信託証券の報酬率につきましては、前記「2 投資方針 (2) 投資対象 指定投資信託証券の概要」をご参照ください。

上記の報酬率等は、今後変更となる場合があります。

ファンドの信託報酬率に投資先ファンドに係る報酬率を加えた、受益者が実質的に負担する信託報酬率の概算値は、最大年率2.1384%(税抜1.98%)程度となります。ただし、この値はあくまでも目安であり、ファンドの実際の投資信託証券の組入状況により変動します。

(4)【その他の手数料等】

信託財産に関する租税および受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、信託財産中から支払います。信託事務の処理等に要する諸費用(監査費用、法律・税務顧問への報酬、印刷等費用(有価証券届出書、有価証券報告書、投資信託約款、目論見書、運用報告書その他法令により必要とされる書類の作成、届出、交付に係る費用)、公告費用、格付費用、受益権の管理事務に関する費用を含みます。)は、受益者の負担とし、信託財産中から支払うことができます。委託会社は、係る諸費用の支払いをファンドのために行い、その金額を合理的に見積もった結果、信託財産の純資産総額の年率0.054%(税抜0.05%)相当を上限とした額を、係る諸費用の合計額とみなして、ファンドより受領します。ただし、委託会社は、信託財産の規模等を考慮して、随時係る諸費用の年率を見直し、前記の額を上限としてこれを変更することができます。また、当該諸費用は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に応じて計上され、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から委託会社に対して支払われます。ファンドの組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料、当該売買委託手数料に係る消費税等相当額および外国における資産の保管等に要する費用等(これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。)が、そのつど信託財産から支払われます。ファンドにおいて資金借入れを行った場合、当該借入金の利息はファンドから支払われます。投資先ファンドにおいて、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料および借入金の利息等の費用が当該投資先ファンドの信託財産から支払われることがあります。

当該手数料等の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

(5)【課税上の取扱い】

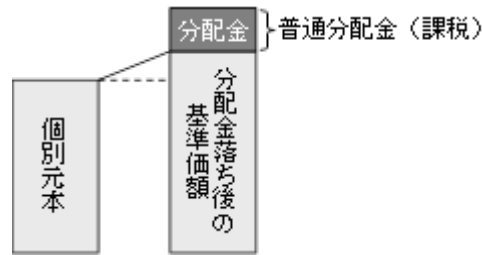
ファンドは課税上、株式投資信託として取扱われます。受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時における差益(法人の受益者の場合は、個別元本超過額)が課税の対象となります。なお、収益分配金のうちの元本払戻金(特別分配金)は課税されません。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

< 収益分配金の課税 >

追加型株式投資信託の収益分配金には、課税扱い(配当所得)となる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払い戻しに相当する部分)の区分があります。受益者が収益分配金を受取る際、

当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合または当該受益者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となります。

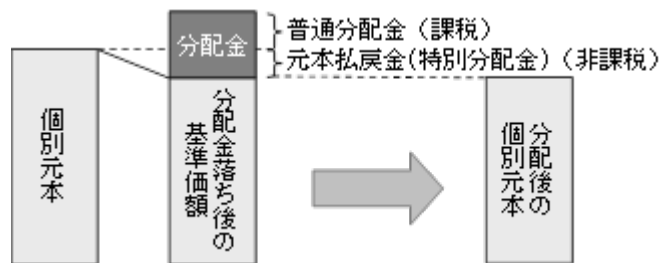
<イメージ図>



当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

<イメージ図>



<個別元本について>

個別元本とは、受益者毎の信託時の受益権の価額等(申込手数料および当該手数料に係る消費税等相当額は含まれません。)をいいます。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、同一ファンドを複数の販売会社で取得する場合には販売会社毎に個別元本の算出が行われます。また、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを取得する場合は当該口座毎に、「一般コース」と「自動けいぞく投資コース」の両コースで取得する場合はコース別に、個別元本の算出が行われる場合があります。

受益者が元本払戻金(特別分配金)を受取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります(元本払戻金(特別分配金)については、前記の「収益分配金の課税」を参照ください)。

<解約時および償還時の課税>

個人の受益者の場合、解約時および償還時における差益が課税対象(譲渡所得とみなされます。)となります。

法人の受益者の場合、解約時および償還時の個別元本超過額が課税対象となります。

<個人の受益者に対する課税>

収益分配金のうち課税扱い(配当所得)となる普通分配金における源泉徴収の税率は、以下のとおりとなります(原則として、確定申告は不要です。なお、確定申告を行うことにより申告分離課税または総合課税(配当控除の適用はありません。))を選択することもできます。

解約時および償還時における差益(譲渡所得とみなして課税されます。)に係る税率は、以下のとおりとなります(特定口座(源泉徴収選択口座)を利用している場合は、原則として、確定申告は不要となります)。

期間	税率
----	----

平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）
平成50年1月1日以降	20%（所得税15%および地方税5%）

<法人の受益者に対する課税>

法人の受益者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに解約時および償還時の個別元本超過額については、以下の税率で源泉徴収され法人の受取額となります（地方税の源泉徴収はありません）。なお、ファンドは、益金不算入制度の適用はありません。

期間	税率
平成26年1月1日から 平成49年12月31日まで	15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）
平成50年1月1日以降	15%（所得税15%）

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について

NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

上記は、平成29年3月末日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5【運用状況】

以下の運用状況は平成29年2月28日現在です。

- ・投資比率とはファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率をいいます。

(1)【投資状況】

資産の種類	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	日本	27,236,922,559	68.13
	ルクセンブルグ	8,980,278,433	22.46
	スイス	802,567,464	2.01
	小計	37,019,768,456	92.61
投資証券	ルクセンブルグ	1,965,741,553	4.92
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		990,071,806	2.48
合計(純資産総額)		39,975,581,815	100.00

(2)【投資資産】

【投資有価証券の主要銘柄】

a 評価額上位銘柄明細

順位	国・地域	種類	銘柄名	数量または 額面総額	簿価 単価 (円)	簿価 金額 (円)	評価 単価 (円)	評価 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	投資信託 受益証券	ピクテ円インカム・セレクト・ファン ド(適格機関投資家専用)	15,758,475,577	0.9261	14,593,924,231	0.9329	14,701,081,865	36.78
2	ルクセン ブルグ	投資信託 受益証券	ピクテ・グローバル・セレクション・ ファンド-世界分散債券ファンド	720,843.7021	9,669.12	6,969,924,256	9,706	6,996,508,972	17.50
3	日本	投資信託 受益証券	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)	3,118,743,823	1.2736	3,972,032,132	1.2694	3,958,933,408	9.90

4	日本	投資信託 受益証券	ビクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	2,435,822,863	1.3996	3,409,177,679	1.3903	3,386,524,526	8.47
5	日本	投資信託 受益証券	ビクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	1,885,208,664	1.2539	2,363,863,143	1.194	2,250,939,144	5.63
6	ルクセンブルグ	投資証券	ビクテ・USハイ・イールド	103,007.8103	18,993.37	1,956,465,907	19,083.42	1,965,741,553	4.92
7	日本	投資信託 受益証券	ビクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	1,496,410,978	1.104	1,652,071,749	1.0319	1,544,146,488	3.86
8	ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	217,048.6756	6,398.79	1,388,849,803	6,442	1,398,227,568	3.50
9	日本	投資信託 受益証券	ビクテ・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	986,849,455	1.0107	997,460,000	1.0119	998,592,963	2.50
10	スイス	投資信託 受益証券	ビクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド - フィジカル・ゴールド	57,733.8484	13,808.22	797,201,904	13,901.16	802,567,464	2.01
11	日本	投資信託 受益証券	ビクテ・バイオ医薬品ファンド (適格機関投資家専用)	338,571,448	1.1608	393,013,736	1.1717	396,704,165	0.99
12	ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	ビクテ・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	56,365.852	7,157.17	403,420,000	7,037	396,646,500	0.99
13	ルクセンブルグ	投資信託 受益証券	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国株式ボラティリティ低減ファンド	22,720.158	8,406	190,985,648	8,314	188,895,393	0.47

b 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	92.61
投資証券	4.92
合計	97.52

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

平成29年2月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間末日の純資産の推移は次のとおりです。

期別	純資産総額(百万円)		1万口当たり純資産額(円)	
	分配落ち	分配付き	分配落ち	分配付き
第1特定期間末(平成24年8月15日)	1,172	1,176	9,718	9,748
第2特定期間末(平成25年2月15日)	4,226	4,238	10,282	10,312
第3特定期間末(平成25年8月15日)	8,499	8,525	9,771	9,801
第4特定期間末(平成26年2月17日)	11,600	11,636	9,802	9,832
第5特定期間末(平成26年8月15日)	13,147	13,186	9,943	9,973
第6特定期間末(平成27年2月16日)	15,525	15,571	10,102	10,132

第7 特定期間末（平成27年8月17日）	23,044	23,113	10,020	10,050
第8 特定期間末（平成28年2月15日）	28,922	29,017	9,174	9,204
第9 特定期間末（平成28年8月15日）	33,125	33,232	9,314	9,344
第10特定期間末（平成29年2月15日）	39,666	39,794	9,280	9,310
平成28年 2月末日	29,377		9,254	
3月末日	30,352		9,382	
4月末日	30,614		9,315	
5月末日	31,259		9,279	
6月末日	31,948		9,217	
7月末日	32,909		9,357	
8月末日	33,685		9,326	
9月末日	34,419		9,228	
10月末日	35,070		9,208	
11月末日	36,174		9,209	
12月末日	38,285		9,290	
平成29年 1月末日	38,870		9,209	
2月末日	39,975		9,289	

(注)純資産総額は百万円未満切捨て。分配付きは、各期間末に行われた分配の額を加算しております。

【分配の推移】

期	期間	1万口当たりの分配金(円)
第1 特定期間	平成24年2月29日～平成24年8月15日	150円
第2 特定期間	平成24年8月16日～平成25年2月15日	180円
第3 特定期間	平成25年2月16日～平成25年8月15日	180円
第4 特定期間	平成25年8月16日～平成26年2月17日	180円
第5 特定期間	平成26年2月18日～平成26年8月15日	180円
第6 特定期間	平成26年8月16日～平成27年2月16日	180円
第7 特定期間	平成27年2月17日～平成27年8月17日	180円
第8 特定期間	平成27年8月18日～平成28年2月15日	180円
第9 特定期間	平成28年2月16日～平成28年8月15日	180円
第10特定期間	平成28年8月16日～平成29年2月15日	180円

【収益率の推移】

期	期間	収益率(%)
第1 特定期間	平成24年2月29日～平成24年8月15日	1.32
第2 特定期間	平成24年8月16日～平成25年2月15日	7.66
第3 特定期間	平成25年2月16日～平成25年8月15日	3.22
第4 特定期間	平成25年8月16日～平成26年2月17日	2.16
第5 特定期間	平成26年2月18日～平成26年8月15日	3.27
第6 特定期間	平成26年8月16日～平成27年2月16日	3.41
第7 特定期間	平成27年2月17日～平成27年8月17日	0.97
第8 特定期間	平成27年8月18日～平成28年2月15日	6.65
第9 特定期間	平成28年2月16日～平成28年8月15日	3.49
第10特定期間	平成28年8月16日～平成29年2月15日	1.57

(注)収益率の計算方法：(特定期間末の基準価額(当該期間の分配金を加算した額) - 前特定期間末の基準価額(分配落ち)) ÷ 前特定期間末の基準価額
(分配落ち) × 100

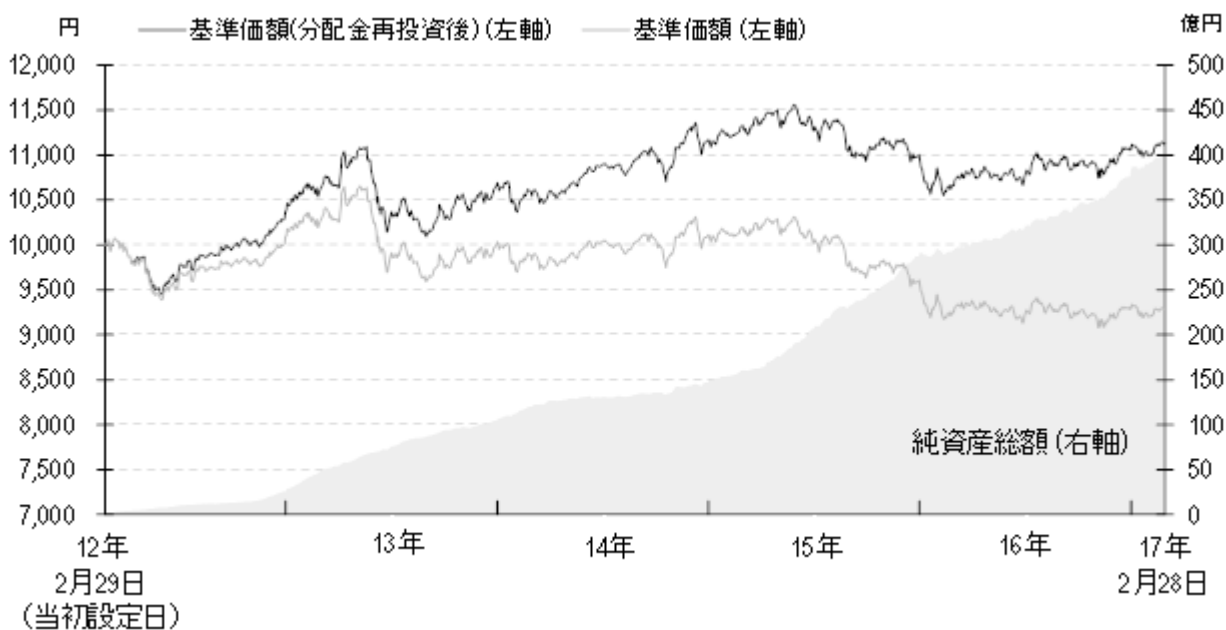
(4)【設定及び解約の実績】

期	設定口数(口)	解約口数(口)
第1特定期間	1,211,523,372	4,766,341
第2特定期間	3,280,174,572	376,074,202
第3特定期間	5,184,597,581	597,350,168
第4特定期間	3,853,098,180	716,095,688
第5特定期間	2,962,315,544	1,575,291,803
第6特定期間	4,203,190,436	2,056,738,501
第7特定期間	9,324,829,920	1,695,631,966
第8特定期間	9,816,741,989	1,287,627,329
第9特定期間	6,066,772,415	2,029,847,710
第10特定期間	10,804,039,464	3,623,922,500

(注)設定口数には、当初募集口数を含みます。

<参考情報：運用実績> (2017年2月28日現在)

基準価額・純資産の推移



基準価額および基準価額(分配金再投資後)は、1万口当たり、信託報酬控除後です。

基準価額(分配金再投資後)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。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

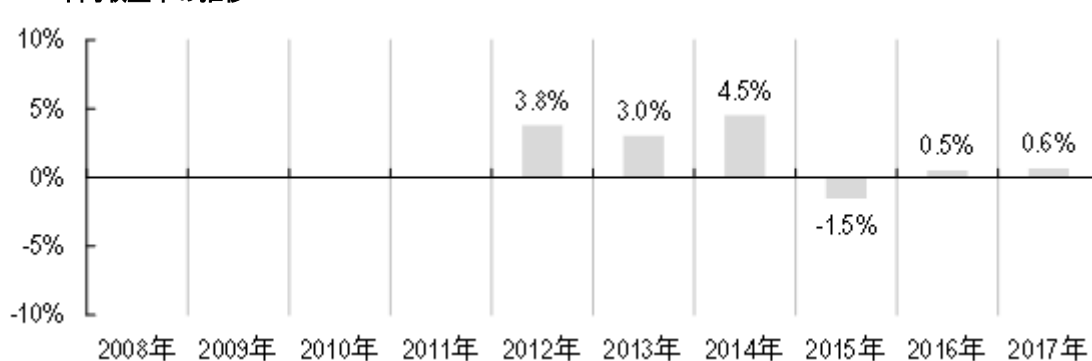
決算期	分配金
第1期～第55期(計)	1,620 円
第56期 16年10月	30 円
第57期 16年11月	30 円
第58期 16年12月	30 円
第59期 16年1月	30 円
第60期 16年2月	30 円
直近1年間累計	360 円
設定来累計	1,770 円

主要な資産の状況

[資産別構成比]

投資対象資産		為替ヘッジの有無	投資先ファンド名	構成比
債券	優良先進国国債（円）	あり	ビクテ円インカム・セレクト・ファンド（適格機関投資家専用）	36.8%
	新興国国債（円）	あり	ビクテ・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	2.5%
	世界分散債券（円）	あり	PGSF世界分散債券ファンド	17.5%
	米ドル建てハイ・イールド債券	なし	ビクテ - USハイ・イールド	4.9%
株式	世界高配当公益株式	なし	PGSFグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	3.5%
	新興国高配当株式	なし	PGSF新興国ハイインカム株式ファンド	1.0%
	新興国高配当株式 (低ボラティリティ戦略)	なし	PGSF新興国株式ボラティリティ低減ファンド	0.5%
	世界メジャー・プレイヤー企業株式	一部あり	ビクテ・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%
	日本ナンバーワン企業株式	なし	ビクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	8.5%
	世界セキュリティ関連企業株式	一部あり	ビクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	3.9%
	世界ロボティクス関連企業株式	一部あり	ビクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	5.6%
	バイオ医薬品関連株式	一部あり	ビクテ・バイオ医薬品ファンド（適格機関投資家専用）	1.0%
金	なし	ビクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド フィジカル・ゴールド	2.0%	

年間収益率の推移



税引前分配金を再投資したものと計算しています。2012年は当初設定時(2012年2月29日)以降、2017年は2月28日までの騰落率を表示しています。ファンドにはベンチマークはありません。

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。最新の運用実績は委託会社のホームページ等で確認することができます。

第2【管理及び運営】

1【申込(販売)手続等】

< 申込手続き >

- ・ファンドの受益権の取得申込みは、原則として申込期間における毎営業日受付けます。ただし、ルクセンブルグの銀行またはロンドンの銀行の休業日および当該休業日の2営業日前の日においては、取得申込みの受付は行いません（別に定める契約に基づく収益分配金の再投資に係る追加信託の申込みに限ってこれを受付けるものとします）。
- ・取得申込みの受付は原則として午後3時までとします（取得申込みの受付に係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込み分とします）。これら受付時間を過ぎてからの取得申込みは翌営業日の取扱いとします。
- ・取得申込みに際しては、販売会社所定の方法で申込みください。
- ・収益分配金の受取方法により、取得申込みには次の2コース（販売会社によっては異なる名称が使用される場合があります。）があります。

一般コース : 収益分配金を受取るコース

自動けいぞく投資コース : 収益分配金が税引後無手数料で再投資されるコース

- ・取得申込みを行う投資者は、取得申込みをする際に「一般コース」か「自動けいぞく投資コース」か、いずれかのコースを選択するものとします。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。なお、申込済みのコースの変更を行うことは原則としてできません。
- ・「自動けいぞく投資コース」を選択する場合は、販売会社との間で「自動けいぞく投資契約」を締結していただきます。
- ・販売会社によっては「自動けいぞく投資コース」において収益分配金を定期的を受取るための「定期引出契約」を締結することができる場合があります。

当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。

- ・取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。
- ・金融商品取引所および商品市場等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、受益権の取得申込みの受付けを中止することおよびすでに受付けた取得申込みの受付けを取消すことがあります。

< 申込単位 >

- ・販売会社が定める1円または1口(当初元本1口=1円)の整数倍の単位とします。
ただし、「自動けいぞく投資コース」を選択した受益者が収益分配金を再投資する場合は1口単位とします。
詳しくは、販売会社にてご確認ください。
- ・自動購入サービス契約を利用してのご購入の場合は、当該契約に定める単位にて申込みいただく場合があります。
当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読み替えるものとします。また、「自動購入サービス」等の取扱いの有無については、販売会社にてご確認ください。

< 申込価額 >

- ・取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

< 申込手数料 >

- ・2.7%(税抜2.5%)の手数料率を上限として、販売会社が独自に定める率を申込価額に乗じて得た額とします(申込手数料には、消費税等相当額が加算されます)。
詳しくは、販売会社にてご確認ください。

< 払込期日、払込取扱場所 >

- ・申込代金は、取得申込みを行った販売会社の定める日までに当該販売会社へお支払いください。

2【換金(解約)手続等】

< 換金手続き(解約請求) >

- ・受益者は、自己に帰属する受益権につき、委託会社に販売会社が定める1口の整数倍の単位をもって解約の実行を請求することができます。なお、販売会社へのお申込みにあたっては1円の整数倍の単位でお申込みできる場合があります。詳しくは、販売会社にてご確認ください。ただし、ルクセンブルグの銀行またはロンドンの銀行の休業日および当該休業日の2営業日前の日においては、解約請求の受付けは行いません。
- ・解約請求の受付けは原則として午後3時までとします(解約請求の受付けに係る販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の請求分とします)。これら受付時間を過ぎてからの請求は翌営業日の取扱いとします。

- ・解約請求を行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るファンドの信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。解約請求を受益者がするときは、振替受益権をもって行うものとしします。
- ・金融商品取引所および商品市場等における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付けを中止することおよびすでに受付けた解約請求の受付けを取消すことがあります。解約請求の受付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行った当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該受益権の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に解約請求を受付けたものとして後記の解約価額に準じて計算された価額とします。

<解約価額>

- ・解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。
- ・基準価額については、委託会社(ピクテ投信投資顧問株式会社 電話番号0120-56-1805(受付時間:委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで) ホームページおよび携帯サイト<http://www.pictet.co.jp>)または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。また、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます(略称「ノアリザーブ」)。

<解約手数料>

- ・ありません。

<信託財産留保額>

- ・ありません。

<解約代金のお支払い>

- ・解約代金は、原則として解約請求受付日から起算して7営業日目から販売会社の本・支店等で支払われます。

<大口解約の制限>

- ・信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口解約には制限を設ける場合があります。

3【資産管理等の概要】

(1)【資産の評価】

基準価額の算出方法

基準価額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価または一部償却原価法により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額(以下「純資産総額」といいます。)を計算日における受益権口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産(外国通貨表示の有価証券(以下「外貨建有価証券」といいます。)、預金その他の資産をいいます。以下同じ。)の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算します。なお、便宜上、基準価額は1万口あたりに換算した価額で表示しています。

ファンドの主要投資対象である外国投資信託証券については原則として計算時において知りうる直近の日の1口当たり純資産価格で、内国投資信託証券については原則として計算日における基準価額で、上場投資信託証券については原則として金融商品取引所における計算時において知りうる直近の日の最終相場(最終相場のないものについてはそれに準ずる価額)に基づいて評価します。

基準価額の算出頻度

原則として、委託会社の毎営業日に計算されます。

基準価額の照会方法

基準価額は、委託会社(ピクテ投信投資顧問株式会社 電話番号0120-56-1805(受付時間:委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで) ホームページおよび携帯サイト<http://www.pictet.co.jp>)または販売会社に問い合わせることにより知ることができます。

また、基準価額は、原則として計算日の翌日付の日本経済新聞朝刊に掲載されます(略称「ノアリザーブ」)。

(2)【保管】

該当事項はありません。

（3）【信託期間】

信託期間は、平成24年2月29日(当初設定日)から無期限です。

ただし、後記の「(5)その他 ファンドの償還」に記載の条件に該当する場合には、信託を終了させる場合があります。

（4）【計算期間】

ファンドの計算期間は、毎月16日から翌月15日までとすることを原則とします。ただし、第1計算期間は信託契約締結日より平成24年3月15日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は信託期間の終了日とします。

（5）【その他】

ファンドの償還

- a 委託会社は、信託期間終了前に、ファンドの信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合またはファンドの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるときもしくはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- b 委託会社は、aの事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびにファンドの信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、ファンドの信託契約に係る知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- c bの書面決議において、受益者(委託会社およびファンドの信託財産にファンドの受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下cにおいて同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e bからdまでの規定は、委託会社がファンドの信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、ファンドの信託契約に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、bからdまでに規定するファンドの信託契約の解約の手続きを行うことが困難な場合には適用しません。
- f 委託会社は、監督官庁よりファンドの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、ファンドの信託契約を解約し信託を終了させます。
- g 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、ファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁がファンドの信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引き継ぐことを命じたときは、ファンドは、後記「投資信託約款の変更等」に記載の書面決議が否決となる場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
- h 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社はその任務に違反して信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、後記「投資信託約款の変更等」に記載の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、前記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はファンドの信託契約を解約し、信託を終了させます。

投資信託約款の変更等

- a 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、ファンドの投資信託約款を変更することまたはファンドと他のファンドとの併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行うことができる

ものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、ファンドの投資信託約款は本規定に定める以外の方法によって変更することができないものとします。

- b 委託会社は、aの事項(aの変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、aの併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、ファンドの投資信託約款に係る知っている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発送します。
- c bの書面決議において、受益者(委託会社およびファンドの信託財産にファンドの受益権が属するときの当該受益権に係る受益者としての受託会社を除きます。以下cにおいて同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、知っている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知っている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e 書面決議の効力は、ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
- f bからeまでの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、ファンドの投資信託約款に係るすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g aからfまでの規定にかかわらず、ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合であっても、当該併合に係る一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

反対者の買取請求の不適用

ファンドは、受益者からの換金請求に対して、投資信託契約の一部を解約することにより応じることができるため、受益者の保護に欠けるおそれがないものとして、書面決議において反対した受益者からの買取請求は受付けません。

公告

委託会社が受益者に対してする公告は、日本経済新聞に掲載します。

運用報告書の作成

- a 委託会社は、毎年2月、8月の決算時および償還時に、運用経過、信託財産の内容、有価証券売買状況、費用明細などのうち重要な事項を記載した交付運用報告書(投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める運用報告書をいいます。)を作成し、かつファンドに係る知っている受益者に交付します。また、電子交付を選択された場合には、所定の方法により交付します。
- b 委託会社は、運用報告書(全体版)(投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書をいいます。)を作成し、委託会社のホームページ(<http://www.pictet.co.jp>)に掲載します。ただし、受益者から運用報告書(全体版)の交付の請求があった場合には、これを交付します。

委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、ファンドの信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、ファンドの信託契約に関する事業を承継させることがあります。

関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間で締結された募集・販売等に関する契約の有効期間は、期間満了3ヵ月前までに両者いずれからも何ら意思表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

4【受益者の権利等】

ファンドの受益権は、その取得口数に応じて、取得申込者に帰属します。この受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

受益者の有する主な権利は次のとおりです。

(1) 収益分配金の請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分にに応じて委託会社に請求する権利を有します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る計算期間の末日

以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者(とします。)に、原則として決算日から起算して5営業日目までにお支払いします。

「自動けいぞく投資コース」を申込みの場合は、収益分配金は税引後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

収益分配金の請求権は、支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(2) 償還金に対する請求権

受益者は、償還金を持分に依りて委託会社に請求する権利を有します。

償還金は、信託終了後1ヵ月以内の委託会社の指定する日(原則として償還日(償還日が休業日の場合は翌営業日)から起算して5営業日目までの日)から受益者に支払われます。

償還金の請求権は、支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

(3) 受益権の一部解約の実行請求権

受益者は、受益権の一部解約の実行を、委託会社に請求する権利を有します。

一部解約代金は、原則として解約請求受付日から起算して7営業日目から支払われます。

第3【ファンドの経理状況】

- (1) ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づき作成しております。
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
- (2) ファンドの計算期間は6か月未満であるため、財務諸表は6か月毎に作成しております。
- (3) ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当特定期間(平成28年8月16日から平成29年2月15日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けております。

1【財務諸表】

ビクテ・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）

(1)【貸借対照表】

（単位：円）

	前期 [平成28年8月15日現在]	当期 [平成29年2月15日現在]
資産の部		
流動資産		
預金	22,689	1,183,043,984
コール・ローン	1,618,502,390	401,612,680
投資信託受益証券	30,001,492,819	36,418,006,063
投資証券	1,656,364,542	1,990,186,090
未収配当金	25,596,155	-
流動資産合計	33,301,978,595	39,992,848,817
資産合計	33,301,978,595	39,992,848,817
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	8,184,946
未払収益分配金	106,691,460	128,231,811
未払解約金	27,323,217	141,993,951
未払受託者報酬	904,452	1,038,961
未払委託者報酬	40,700,396	46,753,174
未払利息	4,567	1,100
その他未払費用	889,370	585,269
流動負債合計	176,513,462	326,789,212
負債合計	176,513,462	326,789,212
純資産の部		
元本等		
元本	35,563,820,301	42,743,937,265
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2,438,355,168	3,077,877,660
（分配準備積立金）	86,357,418	29,539,730
元本等合計	33,125,465,133	39,666,059,605
純資産合計	33,125,465,133	39,666,059,605
負債純資産合計	33,301,978,595	39,992,848,817

（2）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期		当期	
	自	平成28年 2月16日 至 平成28年 8月15日	自	平成28年 8月16日 至 平成29年 2月15日
営業収益				
受取配当金		739,897,484		860,666,628
受取利息		10,101		10,760
有価証券売買等損益		610,737,828		163,115,494
為替差損益		53,264,801		198,020,596
営業収益合計		1,297,380,612		895,582,490
営業費用				
支払利息		356,206		944,089
受託者報酬		5,010,974		5,879,660
委託者報酬		225,493,706		264,584,510
その他費用		5,023,190		4,316,382
営業費用合計		235,884,076		275,724,641
営業利益又は営業損失（ ）		1,061,496,536		619,857,849
経常利益又は経常損失（ ）		1,061,496,536		619,857,849
当期純利益又は当期純損失（ ）		1,061,496,536		619,857,849
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）		3,686,679		7,331,232
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		2,604,071,007		2,438,355,168
剰余金増加額又は欠損金減少額		148,881,576		279,607,583
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		148,881,576		279,607,583
剰余金減少額又は欠損金増加額		433,876,640		820,377,165
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		433,876,640		820,377,165
分配金		607,098,954		711,279,527
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		2,438,355,168		3,077,877,660

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券及び投資証券 移動平均法に基づき、投資信託受益証券及び投資証券の基準価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

	前期 平成28年8月15日現在	当期 平成29年2月15日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	31,526,895,596円	35,563,820,301円
期中追加設定元本額	6,066,772,415円	10,804,039,464円
期中一部解約元本額	2,029,847,710円	3,623,922,500円
2. 受益権の総数	35,563,820,301口	42,743,937,265口
3. 元本の欠損	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2,438,355,168円であります。	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3,077,877,660円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 平成28年2月16日 至 平成28年8月15日		当期 自 平成28年8月16日 至 平成29年2月15日	
分配金の計算過程		分配金の計算過程	
第49期 (平成28年2月16日から平成28年3月15日まで)		第55期 (平成28年8月16日から平成28年9月15日まで)	
費用控除後の配当等収益額	A 47,199,363円	費用控除後の配当等収益額	A 93,610,279円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 0円
収益調整金額	C 2,619,355,328円	収益調整金額	C 2,883,924,863円
分配準備積立金額	D 0円	分配準備積立金額	D 85,444,159円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 2,666,554,691円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 3,062,979,301円
当ファンドの期末残存口数	F 31,932,571,766口	当ファンドの期末残存口数	F 36,511,964,282口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000 835.05円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000 838.89円
10,000口当たり分配金額	H 30.00円	10,000口当たり分配金額	H 30.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 95,797,715円	収益分配金金額	I=F×H/10,000 109,535,892円
第50期 (平成28年3月16日から平成28年4月15日まで)		第56期 (平成28年9月16日から平成28年10月17日まで)	
費用控除後の配当等収益額	A 39,925,270円	費用控除後の配当等収益額	A 99,073,522円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B 0円
収益調整金額	C 2,624,430,187円	収益調整金額	C 2,967,670,973円
分配準備積立金額	D 0円	分配準備積立金額	D 68,853,953円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 2,664,355,457円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 3,135,598,448円
当ファンドの期末残存口数	F 32,598,246,964口	当ファンドの期末残存口数	F 37,533,375,185口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000 817.33円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000 835.41円
10,000口当たり分配金額	H 30.00円	10,000口当たり分配金額	H 30.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000 97,794,740円	収益分配金金額	I=F×H/10,000 112,600,125円

第51期 (平成28年4月16日から平成28年5月16日まで)			第57期 (平成28年10月18日から平成28年11月15日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	108,723,630円	費用控除後の配当等収益額	A	90,132,263円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	2,609,905,101円	収益調整金額	C	3,061,181,202円
分配準備積立金額	D	0円	分配準備積立金額	D	54,698,286円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,718,628,731円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	3,206,011,751円
当ファンドの期末残存口数	F	33,143,000,066口	当ファンドの期末残存口数	F	38,678,639,171口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	820.26円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	828.87円
10,000口当たり分配金額	H	30.00円	10,000口当たり分配金額	H	30.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	99,429,000円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	116,035,917円
第52期 (平成28年5月17日から平成28年6月15日まで)			第58期 (平成28年11月16日から平成28年12月15日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	107,763,899円	費用控除後の配当等収益額	A	124,097,711円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	2,699,087,605円	収益調整金額	C	3,173,329,631円
分配準備積立金額	D	9,205,722円	分配準備積立金額	D	28,306,815円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,816,057,226円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	3,325,734,157円
当ファンドの期末残存口数	F	34,260,873,174口	当ファンドの期末残存口数	F	40,058,910,355口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	821.93円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	830.19円
10,000口当たり分配金額	H	30.00円	10,000口当たり分配金額	H	30.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	102,782,619円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	120,176,731円
第53期 (平成28年6月16日から平成28年7月15日まで)			第59期 (平成28年12月16日から平成29年1月16日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	160,758,152円	費用控除後の配当等収益額	A	100,951,044円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	2,748,131,290円	収益調整金額	C	3,295,367,098円
分配準備積立金額	D	13,976,406円	分配準備積立金額	D	31,509,717円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,922,865,848円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	3,427,827,859円
当ファンドの期末残存口数	F	34,867,806,859口	当ファンドの期末残存口数	F	41,566,350,550口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	838.25円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	824.66円
10,000口当たり分配金額	H	30.00円	10,000口当たり分配金額	H	30.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	104,603,420円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	124,699,051円
第54期 (平成28年7月16日から平成28年8月15日まで)			第60期 (平成29年1月17日から平成29年2月15日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	123,721,663円	費用控除後の配当等収益額	A	150,166,013円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	2,805,400,689円	収益調整金額	C	3,390,074,628円
分配準備積立金額	D	69,327,215円	分配準備積立金額	D	7,605,528円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,998,449,567円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	3,547,846,169円
当ファンドの期末残存口数	F	35,563,820,301口	当ファンドの期末残存口数	F	42,743,937,265口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	843.10円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	830.01円
10,000口当たり分配金額	H	30.00円	10,000口当たり分配金額	H	30.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	106,691,460円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	128,231,811円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	前期 自 平成28年2月16日 至 平成28年8月15日	当期 自 平成28年8月16日 至 平成29年2月15日

1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、金利リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	前期 自 平成28年 2月16日 至 平成28年 8月15日	当期 自 平成28年 8月16日 至 平成29年 2月15日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額は ありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左

3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。
4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されません。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期(平成28年8月15日現在)

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	181,402,907
投資証券	8,641,613
合計	172,761,294

当期(平成29年2月15日現在)

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
投資信託受益証券	105,845,954
投資証券	25,896,963
合計	131,742,917

(デリバティブ取引等に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

前期(平成28年8月15日現在)

該当事項はありません。

当期(平成29年2月15日現在)

区分	種類	契約額等(円)	うち1年超	時価(円)	評価損益(円)
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	売建	1,174,745,739	-	1,182,930,685	8,184,946
	米ドル	1,174,745,739	-	1,182,930,685	8,184,946
合計		1,174,745,739	-	1,182,930,685	8,184,946

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡日(以下、当該日という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	前期 (平成28年8月15日現在)	当期 (平成29年2月15日現在)
1口当たり純資産額	0.9314円	0.9280円
(1万口当たり純資産額)	(9,314円)	(9,280円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4)【附属明細表】

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額(口)	評価額	備考
投資信託 受益証券	円	ピクテ円インカム・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)	15,758,475,577	14,593,924,231	
		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)	3,219,874,032	4,100,831,567	
		ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	2,435,822,863	3,409,177,679	
		ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,467,672,593	1,622,071,749	
		ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	2,103,990,219	2,638,193,335	
		ピクテ・バイオ医薬品ファンド (適格機関投資家専用)	456,805,363	530,259,665	
		ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ ファンド クラスP分配型	155,178.7086	989,729,803	
		ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 新興国株式ボラティリティ低減ファンド- クラスP Y分配型	22,720.158	190,985,648	
		ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 世界分散債券ファンド クラスP分配型	811,145.9802	7,842,970,482	
		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 クラスI dy JPY	36,360.2569	499,861,904	
投資信託受益証券小計			25,443,666,052.1037	36,418,006,063	
投資証券	米ドル	ピクテ - USハイ・イールド クラスZ	103,007.8103	17,381,537.91	
	米ドル	小計	103,007.8103	17,381,537.91 (1,990,186,090)	
投資証券小計			103,007.8103	1,990,186,090 (1,990,186,090)	

合計	25,443,769,059.9140	38,408,192,153 (1,990,186,090)	
----	---------------------	-----------------------------------	--

(注)

- 各通貨毎の小計欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入投資証券時価比率	合計額に対する比率
米ドル	投資証券 1銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

<参考情報>

ファンドは、ルクセンブルグ籍の外国証券投資信託である「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 世界分散債券ファンド」のクラスP分配型受益証券、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」のクラスP分配型受益証券、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国株式ボラティリティ低減ファンド」のクラスPY分配型受益証券、ルクセンブルグ籍の外国証券投資法人である「ピクテ USハイ・イールド」のクラスZ投資証券およびスイス籍の外国投資信託である「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」のクラスI dy JPY受益証券ならびに内国証券投資信託である「ピクテ円インカム・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)」、「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)」、「ピクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)」、「ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)」、「ピクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)」および「ピクテ・バイオ医薬品ファンド (適格機関投資家専用)」の各受益証券を投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は上記の外国証券投資信託および内国証券投資信託の受益証券です。これら証券投資信託の状況は次のとおりです。なお、記載された情報は監査対象外です。

上記ルクセンブルグ籍外国証券投資信託の状況

当投資信託は、ルクセンブルグの法律に基づき設立された外国証券投資信託であります。当投資信託は、2016年6月30日付で、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した中間財務書類が作成されております。中間計算期間末のため独立監査人による財務書類の監査は受けておりません。以下の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」ならびに「投資有価証券およびその他の純資産明細表」等は、原文の中間財務書類から委託会社が抜粋・翻訳したものであり、各サブファンドにつきすべてのクラスが対象となっております。

純資産計算書

2016年6月30日現在

	世界分散債券ファンド (単位：円)	グローバル・ ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド (単位：円)	新興国株式 ボラティリティ 低減ファンド (単位：円)
資産			
投資有価証券取得原価	9,594,279,089.00	736,937,079,610.00	1,902,672,967.00
投資に係る未実現純利益 / 損失	(929,712,133.00)	41,857,715,285.00	(147,335,118.00)
投資有価証券時価評価額(注1)	8,664,566,956.00	778,794,794,895.00	1,755,337,849.00
現金預金(注1)	1,021,190,227.00	1,033,402,079.00	34,457,326.00
預金(注1)	271,000,000.00	9,190,000,000.00	0.00
未収利息、純額	83,130,919.00	0.00	0.00
	10,039,888,102.00	789,018,196,974.00	1,789,795,175.00
負債			
未払管理報酬および投資顧問報酬(注3)	3,263,886.00	231,354,105.00	373,925.00

未払年次税(注2)	248,327.00	19,365,503.00	44,053.00
為替予約取引に係る未実現純損失(注1.g,7)	52,211,755.00	0.00	0.00
その他の未払報酬(注4)	1,631,948.00	163,620,406.00	523,500.00
	57,355,916.00	414,340,014.00	941,478.00
2016年6月30日現在純資産合計	9,982,532,186.00	788,603,856,960.00	1,788,853,697.00
2015年12月31日現在純資産合計	6,498,269,893.00	874,827,650,600.00	3,578,942,455.00
2014年12月31日現在純資産合計	-	998,589,867,772.00	-

運用計算書および純資産変動計算書

2016年6月30日に終了した期間

	世界分散債券ファンド (単位：円)	グローバル・ ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド (単位：円)	新興国株式 ボラティリティ 低減ファンド (単位：円)
期首現在純資産額	6,498,269,893.00	874,827,650,600.00	3,578,942,455.00
収益			
配当金、純額(注1.f)	0.00	15,574,873,922.00	29,997,235.00
債券利金、純額(注1.f)	103,436,517.00	0.00	0.00
預金利息	0.00	1,231,256.00	0.00
	103,436,517.00	15,576,105,178.00	29,997,235.00
費用			
管理報酬および投資顧問報酬(注3)	18,740,515.00	1,465,632,841.00	3,000,602.00
保管報酬、銀行手数料および利息	2,457,516.00	648,159,222.00	8,094,170.00
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	9,072,132.00	460,730,766.00	2,422,288.00
年次税(注2)	602,744.00	39,447,530.00	88,668.00
取引費用(注1.h)	89,916.00	638,251,625.00	5,531,361.00
	30,962,823.00	3,252,221,984.00	19,137,089.00
投資純利益 / (損失)	72,473,694.00	12,323,883,194.00	10,860,146.00
投資対象売却に係る実現純利益 / (損失)(注9)	(180,165,085.00)	1,614,044,679.00	(118,927,984.00)
外国為替に係る実現純損失	(106,712,602.00)	(1,463,869,453.00)	(13,279,793.00)
為替予約取引に係る実現純利益 / (損失)	1,331,179,734.00	(104,779.00)	5,816,080.00
先渡取引に係る実現純利益 / (損失)	6,236,660.00	0.00	0.00
実現純利益 / (損失)	1,123,012,401.00	12,473,953,641.00	(115,531,551.00)
以下に係る未実現純評価利益 / (損失)の変動：			
- 投資有価証券(注10)	(873,502,626.00)	(55,098,501,747.00)	(113,160,740.00)
- 為替予約取引	(89,476,007.00)	0.00	0.00
運用による純資産の増加 / (減少)	160,033,768.00	(42,624,548,106.00)	(228,692,291.00)
受益証券発行手取額	4,003,603,374.00	43,172,185,832.00	290,974,671.00
受益証券買戻費用	(609,430,000.00)	(8,099,519,884.00)	(1,783,164,990.00)
分配金支払(注8)	(69,944,849.00)	(78,671,911,482.00)	(69,206,148.00)
期間末現在純資産額	9,982,532,186.00	788,603,856,960.00	1,788,853,697.00

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2016年6月30日現在

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド

世界分散債券ファンド

(単位：円)

銘柄	通貨	額面	時価(注1)	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				
債券				
オーストラリア				
2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	400,000.00	45,962,132.00	0.46
2.05% BHP BILLITON USA 13/18 -SR-	USD	300,000.00	31,251,813.00	0.31
2.10% WESTPAC BANKING 16/21 -SR-	USD	720,000.00	74,739,257.00	0.75
2.25% BHP BILLITON FINANCE 12/20 S9 -SR-	EUR	300,000.00	36,950,041.00	0.37
3.75% RIO TINTO FINANCE USA 11/21 -SR-	USD	200,000.00	22,073,515.00	0.22
5.215% SUB. ANZ BANKING GROUP 09/19 S1357 -SR-	EUR	200,000.00	26,149,586.00	0.26
5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	EUR	200,000.00	26,291,835.00	0.26
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	200,000.00	26,695,582.00	0.27
6.75% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 08/23	EUR	300,000.00	38,330,368.00	0.38
			328,444,129.00	3.28
オーストリア				
0.60% OMV AG 14/18 '8' -SR-S	EUR	300,000.00	34,813,891.00	0.35
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	200,000.00	20,517,574.00	0.21
			55,331,465.00	0.56
ベルギー				
FRN SOLVAY 15/17 -SR-	EUR	100,000.00	11,519,715.00	0.12
0.625% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/20 -SR-	EUR	409,000.00	47,682,459.00	0.48
2.25% ANHEUSER-BUSCH INBEV (FR/RAT) 13/20	EUR	300,000.00	37,394,643.00	0.37
2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	EUR	200,000.00	23,295,778.00	0.23
3.125% DELHAIZE GROUP 12/20 -SR-S	EUR	100,000.00	12,651,305.00	0.13
			132,543,900.00	1.33
カナダ				
1.45% BANK OF NOVA SCOTIA 13/18 -SR-	USD	100,000.00	10,322,808.00	0.10
2.625% TORONTO-DOMINION BANK 13/18 'A' T.12 -SR-	USD	200,000.00	21,174,444.00	0.21
5.25% XSTRATA FINANCE 07/17 '2' -SR-	EUR	400,000.00	47,637,086.00	0.48
			79,134,338.00	0.79
ケイマン諸島				
2.00% HUTCHISON WHAMPOA 12/17 -SR-S	USD	200,000.00	20,760,288.00	0.21
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	EUR	400,000.00	46,942,660.00	0.47
			67,702,948.00	0.68
デンマーク				
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 4 -SR-S	EUR	100,000.00	12,282,978.00	0.12
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	23,856,308.00	0.24
4.375% A.P. MOLLER MARSK 10/17 -S-	EUR	500,000.00	60,680,178.00	0.61
			96,819,464.00	0.97
フランス				
FRN CARREFOUR BANQUE 16/21 -SR-	EUR	500,000.00	57,327,924.00	0.57
0.125% AIR LIQUIDE 16/20 -SR-	EUR	200,000.00	23,004,412.00	0.23
0.375% RCI BANQUE 16/19 -SR-	EUR	237,000.00	27,229,308.00	0.27
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	400,000.00	47,413,926.00	0.47
1.375% BPCE 14/19 -SR-	EUR	200,000.00	23,790,619.00	0.24
1.55% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 12/17 -SR-	USD	300,000.00	31,009,613.00	0.31
1.625% HSBC FRANCE 13/18 -SR-	EUR	300,000.00	35,587,739.00	0.36
2.00% BFCM 16/19 TR.7 -SR-	USD	200,000.00	20,763,270.00	0.21
2.00% BNP PARIBAS 13/19 -SR-	EUR	300,000.00	36,047,791.00	0.36

2.00% PERNOD-RICARD 14/20	EUR	300,000.00	36,732,718.00	0.37
2.10% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 14/19 -SR-	USD	1,000,000.00	105,189,846.00	1.04
2.25% SOCIETE GENERALE 13/20 -SR-	EUR	500,000.00	61,454,942.00	0.62
2.375% BNP PARIBAS 15/20 '1960'	USD	300,000.00	31,333,420.00	0.31
2.625% BFCM 13/21 -SR-	EUR	200,000.00	25,356,740.00	0.25
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	23,468,011.00	0.24
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	EUR	300,000.00	35,320,634.00	0.35
3.50% RCI BANQUE 13/18 -SR- REG. S	USD	200,000.00	21,244,688.00	0.21
3.625% RENAULT 09/18 -SR-	EUR	300,000.00	37,022,997.00	0.37
3.75% BFCM 10/18 287 -SR-	EUR	200,000.00	24,255,020.00	0.24
3.85% ARKEMA (FR/RAT) 12/20	EUR	100,000.00	13,039,202.00	0.13
3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-	EUR	200,000.00	23,951,752.00	0.24
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	118,000.00	14,027,283.00	0.14
4.00% C.C.C.I.F. 10/18 'S.407' -SR-S	EUR	100,000.00	12,070,976.00	0.12
4.125% FRANCE TELECOM 11/19 -SR-S	EUR	500,000.00	63,252,805.00	0.63
4.247% VEOLIA ENVIRONNEMENT 10/21	EUR	100,000.00	13,530,210.00	0.14
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	100,000.00	12,001,968.00	0.12
4.75% LAFARGE 13/20 '21'	EUR	200,000.00	26,886,126.00	0.27
4.75% SUB. CNP ASSURANCES 06/PERP	EUR	200,000.00	23,117,021.00	0.23
5.00% EUTELSAT 11/19	EUR	300,000.00	38,254,493.00	0.38
5.118% SUB. SOLVAY FINANCE 15/PERP -JR-	EUR	300,000.00	35,441,140.00	0.36
5.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 12/18 -SR-	EUR	100,000.00	12,353,015.00	0.12
5.25% SUB. AXA 10/40 '31'	EUR	200,000.00	25,301,237.00	0.25
5.375% FRANCE TELECOM 09/19 -SR-	USD	300,000.00	34,287,796.00	0.34
6.00% SUB. CNP ASSURANCE 10/40	EUR	200,000.00	24,881,468.00	0.25
6.125% SUB. SOCIETE GENERALE 08/18	EUR	200,000.00	25,590,772.00	0.26
6.75% WENDEL 11/18 -SR-	EUR	200,000.00	25,531,720.00	0.26
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	180,000.00	25,925,636.00	0.26
			<hr/>	
			1,152,998,238.00	11.52

ドイツ

0.375% DEUTSCHE POST 16/21 '7' -SR-	EUR	375,000.00	43,594,611.00	0.44
0.625% COMMERZBANK 15/19 '854' -SR-	EUR	200,000.00	23,116,564.00	0.23
0.625% DAIMLER 15/20	EUR	100,000.00	11,680,104.00	0.12
1.00% COVESTRO 16/21 '2' -SR-	EUR	200,000.00	23,628,457.00	0.24
1.50% VOLKSWAGEN BANK 14/19 -SR-S	EUR	400,000.00	47,266,527.00	0.47
2.375% HELLA KGAA 13/20 -SR- REG.S	EUR	100,000.00	12,325,664.00	0.12
3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S	EUR	100,000.00	11,529,901.00	0.12
4.125% LANXESS FINANCE 11/18	EUR	200,000.00	24,697,562.00	0.25
5.50% SUB. ALLIANZ SE 12/PE 57 -JR-S	USD	400,000.00	42,732,089.00	0.43
			<hr/>	
			240,571,479.00	2.42

アイルランド

1.25% BANK OF IRELAND 15/20 -SR-	EUR	100,000.00	11,699,559.00	0.12
1.25% FCA CAPITAL IRELAND 15/18 -SR-	EUR	200,000.00	23,203,996.00	0.23
1.25% FCA CAPITAL IRELAND 16/20 -SR-	EUR	300,000.00	34,538,203.00	0.35
2.342% G.E. CAPITAL INTERNATIONAL FUNDING 15/20 -SR-	USD	600,000.00	63,623,916.00	0.64
			<hr/>	
			133,065,674.00	1.34

イタリア

1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S	EUR	200,000.00	23,127,436.00	0.23
2.25% MEDIOBANCA 14/19 '502'	EUR	400,000.00	47,634,339.00	0.48
3.50% ENI 10/18 S8 -S-	EUR	300,000.00	36,251,896.00	0.36

3.625% ATLANTIA 12/18 -SR-	EUR	100,000.00	12,421,851.00	0.12
3.625% UNICREDIT 13/19 '577' -SR-	EUR	250,000.00	30,751,074.00	0.31
3.875% SNAM 12/18 '3'	EUR	100,000.00	12,205,215.00	0.12
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	300,000.00	39,258,367.00	0.39
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	EUR	400,000.00	51,123,865.00	0.51
			252,774,043.00	2.52
日本				
2.00% JAPAN TOBACCO 16/21 -SR-	USD	660,000.00	68,550,015.00	0.69
2.30% TOKYO-MITSUBISHI 14/19 -SR-S	USD	400,000.00	41,826,025.00	0.42
2.45% MIZUHO BANK 14/19 -SR- REG.S	USD	300,000.00	31,504,966.00	0.32
			141,881,006.00	1.43
ジャージー				
3.00% UBS GROUP FUNDING 16/21 -SR-	USD	400,000.00	41,819,854.00	0.42
4.375% BAA FUNDING 12/19 'A-16'	EUR	150,000.00	17,574,057.00	0.18
			59,393,911.00	0.60
ルクセンブルグ				
FRN JOHN DEERE BANK 16/20 -SR-	EUR	235,000.00	26,874,470.00	0.27
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	100,000.00	13,126,005.00	0.13
			40,000,475.00	0.40
メキシコ				
1.00% AMERICA MOVIL 14/18 -SR-	EUR	200,000.00	23,294,633.00	0.23
2.375% AMERICA MOVIL 11/16 -SR-	USD	200,000.00	20,607,563.00	0.21
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP 'A' -JR-	EUR	200,000.00	24,123,298.00	0.24
			68,025,494.00	0.68
オランダ				
0.125% PACCAR FINANCIAL EUROPE 16/19 -SR-	EUR	159,000.00	18,283,230.00	0.18
0.25% DEUTSCHE TELEKOM INTL 16/21 -SR-	EUR	416,000.00	47,943,439.00	0.48
1.168% GENERAL MOTORS FINANCE 16/20 -SR-	EUR	108,000.00	12,559,327.00	0.13
1.25% ING BANK 14/19 '127' -SR-S	EUR	500,000.00	59,378,416.00	0.59
1.25% SHELL INTL FINANCE 15/17	USD	550,000.00	56,712,939.00	0.57
1.375% SHELL INTL FINANCE 16/19 -SR-	USD	700,000.00	72,224,018.00	0.72
1.40% HEINEKEN 12/17 -SR- REG.S	USD	200,000.00	20,670,915.00	0.21
1.50% BMW FINANCE 12/18 '761'	EUR	500,000.00	58,989,031.00	0.59
1.625% BMW FINANCE 14/19	EUR	300,000.00	36,089,676.00	0.36
1.625% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR-	EUR	100,000.00	12,025,887.00	0.12
1.875% GENERAL MOTORS INTERNATIONAL 14/19 -SR-S	EUR	300,000.00	35,718,201.00	0.36
2.00% ACHMEA HYPOTHEEKBANK 13/18 2 -SR-S	EUR	100,000.00	11,784,874.00	0.12
2.05% ING BANK 15/18 TR.5	USD	300,000.00	31,247,185.00	0.31
2.125% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 15/20 -SR-	EUR	100,000.00	12,165,905.00	0.12
2.25% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 12/17 -SR-S	USD	200,000.00	20,715,447.00	0.21
2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	USD	300,000.00	31,534,276.00	0.32
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	EUR	300,000.00	34,953,623.00	0.35
2.625% EDP FINANCE 14/19 '34' -SR-S	EUR	200,000.00	24,080,727.00	0.24
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	400,000.00	46,826,617.00	0.47
3.25% BMW FINANCE 12/19	EUR	200,000.00	24,820,357.00	0.25
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	100,000.00	11,661,736.00	0.12
3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FIN. 13/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	47,052,065.00	0.47
4.00% B.A.T. HOLDINGS 10/20 '37' -SR-	EUR	200,000.00	26,276,042.00	0.26
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-	EUR	200,000.00	24,574,424.00	0.25
4.125% RABOBANK NEDERLAND 11/21 -SR-	EUR	300,000.00	40,306,701.00	0.40

4.25% DELTA LLOYD 10/17 S1 -SR-S	EUR	100,000.00	12,036,758.00	0.12
4.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/20 -SR-	EUR	200,000.00	26,490,504.00	0.27
4.375% REPSOL INTERNATIONAL FINANCE 12/18 -SR-S	EUR	100,000.00	12,218,719.00	0.12
4.375% SUB. ALLIANZ FINANCE II 05/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	23,213,838.00	0.23
4.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 12/20 -SR-S	EUR	200,000.00	26,914,278.00	0.27
5.00% CRH FINANCE 12/19 -SR- REG.S	EUR	300,000.00	38,633,693.00	0.39
5.125% RWE FINANCE 03/18 '11034'	EUR	100,000.00	12,619,662.00	0.13
5.479% SUB. GENERALI FINANCE 07/PERP	EUR	100,000.00	11,632,725.00	0.12
5.849% SUB. ELM 07/PERP -S-	EUR	100,000.00	11,801,697.00	0.12
6.125% SUB. ING BANK 08/23 '1929'	EUR	200,000.00	24,978,972.00	0.25
6.25% ENEL FINANCE INTERNATIONAL07/17 -SR- REG.S	USD	200,000.00	21,729,910.00	0.22
7.50% KPN KONINKLIJKE 09/19 18 -SR-S	EUR	200,000.00	27,281,747.00	0.27
11.00% RABOBANK NEDERLAND 09/PERP -JR-S	USD	200,000.00	24,862,774.00	0.25
			1,093,010,335.00	10.96
ノルウェー				
0.625% SANTANDER CONSUMER FINANCE 15/18	EUR	200,000.00	23,007,959.00	0.23
4.75% SUB. DNB BANK 12/22 -JR-	EUR	200,000.00	23,491,700.00	0.24
			46,499,659.00	0.47
パナマ				
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	200,000.00	23,397,058.00	0.23
			23,397,058.00	0.23
シンガポール				
2.35% DBS BANK 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,758,745.00	0.21
			20,758,745.00	0.21
スペイン				
1.00% BBVA 16/21 -SR-	EUR	200,000.00	23,205,599.00	0.23
3.125% CAIXABANK 13/18 -SR-	EUR	300,000.00	36,158,340.00	0.36
3.192% TELEFONICA EMISIONES 13/18	USD	200,000.00	21,129,707.00	0.21
4.125% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 12/17 '15' -SR-	EUR	200,000.00	23,652,489.00	0.24
4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	EUR	300,000.00	39,477,578.00	0.40
4.797% TELEFONICA EMISIONES 12/18 '29'	EUR	300,000.00	37,019,220.00	0.37
			180,642,933.00	1.81
スウェーデン				
FRN SKANDINAVISKA ENSKILDA 16/20 -SR-	EUR	345,000.00	39,750,717.00	0.40
0.50% SVENSKA CELLULOSA 15/20 -SR-S	EUR	100,000.00	11,564,061.00	0.12
1.875% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 12/19 '273' -SR-S	EUR	200,000.00	24,299,079.00	0.24
2.00% NORDEA BANK 14/21 '287' -SR-S	EUR	500,000.00	61,974,217.00	0.62
2.20% SWEDBANK 15/20 '4'	USD	300,000.00	31,379,392.00	0.31
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	23,444,322.00	0.23
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	EUR	300,000.00	35,572,804.00	0.36
3.25% VOLVO CAR 16/21 -SR-	EUR	200,000.00	23,603,394.00	0.24
4.25% TELIASONERA 11/20 S70 -SR-	EUR	100,000.00	13,134,645.00	0.13
			264,722,631.00	2.65
イギリス				
0.25% ASTRAZENECA 16/21 '6' -SR-	EUR	313,000.00	35,961,786.00	0.36
0.43% WPP FINANCE 15/18 '4' -SR-S	EUR	200,000.00	22,959,894.00	0.23
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	100,000.00	11,690,976.00	0.12
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	200,000.00	22,896,723.00	0.23
1.125% BRITISH TELECOM 14/19 -SR-S	EUR	100,000.00	11,768,910.00	0.12
1.125% DIAGEO CAPITAL 13/18 -SR-	USD	100,000.00	10,293,651.00	0.10

1.125% UBS LONDON 15/20 '14072'	EUR	400,000.00	47,483,277.00	0.48
1.375% CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S	EUR	400,000.00	47,375,932.00	0.47
1.50% GLAXOSMITHKLINE CAP. 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,679,143.00	0.21
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	EUR	300,000.00	35,533,494.00	0.36
1.75% CREDIT AGRICOLE LONDON 13/18 -SR-	EUR	400,000.00	47,163,072.00	0.47
1.75% STANDARD CHARTERED 12/17 -SR-S	EUR	27,000.00	3,155,219.00	0.03
1.875% BARCLAYS 16/21 '221' -SR-	EUR	170,000.00	19,694,895.00	0.20
1.875% LLOYDS BANK 13/18 -SR- REG.S	EUR	400,000.00	47,352,128.00	0.47
1.95% ASTRAZENECA 12/19	USD	200,000.00	20,873,931.00	0.21
2.00% LLOYDS BANK 15/18	USD	600,000.00	61,918,334.00	0.62
2.125% BAT INTERNATIONAL FINANCE 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,758,436.00	0.21
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	200,000.00	24,911,680.00	0.25
2.25% STANDARD CHARTERED 15/20 '134'	USD	200,000.00	20,292,857.00	0.20
2.35% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/20 -SR-S	USD	500,000.00	51,924,631.00	0.52
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 13/20 -SR-S	EUR	200,000.00	25,077,391.00	0.25
2.375% EXPERIAN FINANCE 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,719,664.00	0.21
2.50% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/19	USD	250,000.00	26,309,160.00	0.26
2.518% BP CAPITAL MARKETS 14/20 '87' -SR-S	USD	200,000.00	21,057,613.00	0.21
2.875% SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 15/20	USD	300,000.00	30,775,743.00	0.31
2.95% IMPERIAL TOBACCO FINANCE (FR/RAT) 15/20	USD	200,000.00	21,253,018.00	0.21
3.00% BG ENERGY CAPITAL 11/18 '22'	EUR	200,000.00	24,500,266.00	0.25
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	USD	505,000.00	54,307,107.00	0.54
3.25% EE FINANCE PLC 12/18 '3' -SR-S	EUR	100,000.00	12,192,341.00	0.12
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	300,000.00	35,457,963.00	0.36
3.40% HSBC HOLDINGS 16/21 -SR-	USD	400,000.00	42,300,346.00	0.42
4.00% SUB. STANDARD CHARTERED 12/22 -JR-S	USD	395,000.00	40,920,727.00	0.41
4.00% SUB. STANDARD CHARTERED 13/25	EUR	200,000.00	22,484,164.00	0.23
4.125% SUB. NATIONWIDE BUILDING 13/23 S	EUR	200,000.00	23,560,594.00	0.24
4.50% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/18 -SR-	EUR	200,000.00	24,889,822.00	0.25
5.14% SUB. BARCLAYS BANK 10/20 -JR-	USD	200,000.00	21,974,887.00	0.22
5.375% ROYAL BANK OF SCOTLAND 09/19 -SR-S	EUR	300,000.00	39,292,699.00	0.39
5.625% SSE 12/PERP -JR-S EUR	EUR	100,000.00	11,916,710.00	0.12
6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	300,000.00	38,924,315.00	0.39
6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72 -JR-S	USD	200,000.00	21,520,518.00	0.22
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	100,000.00	13,201,994.00	0.13
7.75% PRUDENTIAL 11/PERP -SR-	USD	100,000.00	10,515,899.00	0.11
7.875% SUB. FRIENDS LIFE 12/PERP -S-	USD	500,000.00	55,536,289.00	0.56
			1,223,378,199.00	12.27

アメリカ合衆国

FRN MORGAN STANLEY 14/19 'G' -SR-	EUR	300,000.00	34,452,888.00	0.35
FRN SUB. ING CAP.FUND TRUST 00/PERP '9'	USD	500,000.00	50,008,372.00	0.50
0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR-	EUR	420,000.00	48,553,916.00	0.49
0.50% CONTINENTAL RUBBER AMERICA 15/19 -SR-	EUR	200,000.00	23,155,016.00	0.23
0.50% MCDONALD'S 16/21 -SR-	EUR	100,000.00	11,583,516.00	0.12
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20	EUR	100,000.00	11,522,634.00	0.12
0.95% BOEING 13/18 -SR-	USD	300,000.00	30,864,293.00	0.31
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	200,000.00	23,787,186.00	0.24
1.125% AMERICAN EXPRESS 14/17 -SR-	USD	400,000.00	41,125,445.00	0.41
1.20% ORACLE 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,643,559.00	0.21
1.20% PFIZER 16/18 -SR-	USD	1,000,000.00	103,357,148.00	1.03

1.30% BERKSHIRE HATAWAY 13/18 -SR-	USD	300,000.00	31,040,312.00	0.31
1.344% CHEVRON 15/17 -SR-	USD	300,000.00	31,012,389.00	0.31
1.375% ANHEUSER-BUSCH INBEV 12/17 -SR-	USD	300,000.00	30,984,313.00	0.31
1.375% BMW US CAPITAL 13/17 -SR-	USD	200,000.00	20,644,073.00	0.21
1.375% PROLOGIS 14/20	EUR	300,000.00	35,366,811.00	0.35
1.45% TOYOTA MOTOR 15/18 -SR- S.B	USD	500,000.00	51,800,960.00	0.52
1.50% PEPSICO 16/19 -SR-	USD	800,000.00	83,181,843.00	0.83
1.60% CISCO SYSTEMS 16/19 -SR-	USD	270,000.00	28,209,103.00	0.28
1.625% HSBC USA 12/18 -SR-	USD	200,000.00	20,521,379.00	0.21
1.65% COCA-COLA 13/18 -SR-	USD	200,000.00	20,907,870.00	0.21
1.70% TOYOTA MOTORS 16/19 T.67 -SR-	USD	180,000.00	18,743,683.00	0.19
1.708% EXXON MOBIL 16/19 -SR-	USD	500,000.00	52,199,741.00	0.52
1.718% CHEVRON 13/18 -SR-	USD	100,000.00	10,400,044.00	0.10
1.75% CITIGROUP S68 13/18 -SR-S-	EUR	300,000.00	35,280,466.00	0.35
1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	EUR	200,000.00	24,196,655.00	0.24
1.75% WALGREENS BOOTS 16/18 -SR-	USD	167,000.00	17,303,581.00	0.17
1.80% ABBVIE 15/18	USD	300,000.00	31,041,855.00	0.31
1.80% JPMORGAN CHASE 13/18 -SR-	USD	500,000.00	51,751,080.00	0.52
1.85% PROCTER & GAMBLE 16/21 -SR-	USD	170,000.00	17,924,934.00	0.18
1.875% AT&T 12/20 -SR-	EUR	200,000.00	24,421,760.00	0.24
1.875% BANK OF AMERICA 13/19 -SR-S	EUR	400,000.00	47,721,085.00	0.48
1.875% JPMORGAN CHASE 12/19 -SR-S	EUR	300,000.00	36,285,369.00	0.36
1.875% NESTLE HOLDINGS 16/21 -SR-	USD	500,000.00	52,468,938.00	0.53
1.90% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/19 -SR-	USD	190,000.00	19,861,011.00	0.20
1.90% CVS HEALTH 15/18	USD	200,000.00	20,885,244.00	0.21
2.00% DAIMLER FINANCE 15/18	USD	650,000.00	67,810,529.00	0.68
2.10% CHEVRON 16/21 -SR-	USD	600,000.00	62,820,799.00	0.63
2.125% AMGEN 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,768,721.00	0.21
2.15% CITIGROUP 15/18	USD	800,000.00	83,107,794.00	0.83
2.15% WELLS FARGO 13/19 'T135' -SR-	USD	200,000.00	21,010,612.00	0.21
2.20% BERKSHIRE HATHAWAY 16/21 -SR-	USD	200,000.00	21,201,184.00	0.21
2.222% EXXON MOBIL 16/21 -SR-	USD	200,000.00	21,168,274.00	0.21
2.45% AT&T 15/20	USD	200,000.00	20,956,927.00	0.21
2.45% VW GROUP AMERICA 14/19 -SR-S	USD	300,000.00	31,254,281.00	0.31
2.50% ABBVIE 15/20	USD	200,000.00	21,056,995.00	0.21
2.50% COMWEALTH BANK OF AUSTRALIA NY 13/18 'T4'	USD	300,000.00	31,594,441.00	0.32
2.50% GLENCORE FUNDING 13/19 -SR-S	USD	100,000.00	9,914,256.00	0.10
2.50% MORGAN STANLEY 14/19 'F' -SR-	USD	900,000.00	94,305,247.00	0.93
2.55% GOLDMAN SACHS GROUP 14/19 -SR-	USD	400,000.00	41,989,960.00	0.42
2.55% JP MORGAN CHASE 16/21 -SR-	USD	400,000.00	41,952,524.00	0.42
2.551% FORD MOTOR CREDIT 15/18	USD	600,000.00	62,776,679.00	0.63
2.597% FORD MOTOR CREDIT 14/19 -SR-	USD	442,000.00	46,438,681.00	0.47
2.625% BANK OF AMERICA 15/20 'L'	USD	500,000.00	52,402,088.00	0.52
2.65% ANHEUSER-BUCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	USD	300,000.00	31,914,237.00	0.32
2.70% CITIGROUP 16/21 -SR-	USD	435,000.00	45,543,067.00	0.46
2.80% AT&T 16/21 -SR-	USD	200,000.00	21,088,569.00	0.21
2.875% GOLDMAN SACHS GROUP 16/21 -SR-	USD	300,000.00	31,646,892.00	0.32
3.00% SCHLUMBERGER HOLDINGS 15/20 -SR-	USD	1,000,000.00	107,327,478.00	1.07
3.00% VERIZON COMMUNICATIONS 14/21 -SR-	USD	400,000.00	43,032,191.00	0.43
3.20% GENERAL MOTORS FINANCE 15/20	USD	200,000.00	20,835,982.00	0.21

3.40% SOLVAY FINANCE AMERICA 15/20 -SR-	USD	200,000.00	21,484,419.00	0.22
3.48% DIAMOND 1&2 FINANCE (FR/RAT)16/19 -SR-	USD	129,000.00	13,572,874.00	0.14
3.60% HP ENTERPRISE 15/20 -SR-	USD	200,000.00	21,417,261.00	0.21
4.20% CONOCOPHILLIPS CO 16/21 -SR-	USD	200,000.00	22,273,652.00	0.22
4.25% UNILEVER CAPITAL 11/21 -SR-	USD	200,000.00	23,058,256.00	0.23
4.375% SUB. JP MORGAN CHASE & CO 06/21 -JR-S	EUR	500,000.00	57,579,122.00	0.58
4.40% BARRICK NORTH AMERICA FINANCE 11/21 -SR-	USD	200,000.00	22,182,737.00	0.22
4.75% MORGAN STANLEY 12/17 'F' -SR-	USD	300,000.00	31,614,958.00	0.32
5.20% DIRECTV 10/20 -SR-	USD	200,000.00	22,552,773.00	0.23
5.50% MORGAN STANLEY 10/20 'F' -SR-	USD	300,000.00	34,361,073.00	0.34
5.75% CONOCOPHILLIPS 09/19	USD	200,000.00	22,612,114.00	0.23
6.00% SUB. CREDIT SUISSE NY -GL- 08/18	USD	400,000.00	43,573,567.00	0.44
6.25% MECCANICA 09/19 -SR- REG.S	USD	200,000.00	22,343,072.00	0.22
7.00% KINDER MORGAN INC. 07/17 -SR-	USD	400,000.00	42,933,665.00	0.43
7.75% ANHEUSER BUSCH (FR/RAT) 11/19 -SR-	USD	200,000.00	23,803,059.00	0.24
			2,692,489,482.00	26.96
合計			8,393,585,606.00	84.08

**その他の譲渡可能な有価証券
債券**

ニュージーランド

0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	EUR	643,000.00	73,666,314.00	0.74
			73,666,314.00	0.74

スウェーデン

2.625% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	USD	400,000.00	42,465,309.00	0.43
			42,465,309.00	0.43

アメリカ合衆国

FRN SUB. BANK OF AMERICA 07/17 -JR-	USD	800,000.00	82,043,966.00	0.82
1.65% NEW YORK LIFE 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,710,305.00	0.21
2.05% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA NY 16/19 -SR-	USD	300,000.00	31,308,429.00	0.31
2.75% ERAC USA FINANCE 12/17 -SR-	USD	200,000.00	20,787,027.00	0.21
			154,849,727.00	1.55

合計			270,981,350.00	2.72
投資有価証券合計			8,664,566,956.00	86.80

現金預金			1,021,190,227.00	10.23
------	--	--	------------------	-------

預金			271,000,000.00	2.71
----	--	--	----------------	------

その他の純資産			25,775,003.00	0.26
---------	--	--	---------------	------

純資産合計			9,982,532,186.00	100.00
--------------	--	--	-------------------------	---------------

ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド
グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
(単位：円)

銘柄	数量	時価(注1)	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

株式

オーストラリア

APA GROUP	15,326,566.00	10,843,385,832.00	1.38
TELSTRA	11,182,463.00	4,760,585,196.00	0.60
		15,603,971,028.00	1.98

バミューダ

CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	10,974,000.00	9,701,053,101.00	1.23
		9,701,053,101.00	1.23
ブラジル			
CPFL ENERGIA	3,623,673.00	2,360,930,781.00	0.30
SABESP	2,665,500.00	2,452,245,312.00	0.31
TELEFONICA BRASIL PFD	3,363,000.00	4,644,132,822.00	0.59
TRACTEBEL ENERGIA	2,162,820.00	2,631,180,097.00	0.33
		12,088,489,012.00	1.53
カナダ			
BCE	503,158.00	2,435,588,280.00	0.31
		2,435,588,280.00	0.31
チリ			
ENDESA	41,802,425.00	3,919,593,692.00	0.50
ENDESA AMERICAS	45,403,701.00	2,147,087,219.00	0.27
ENERSIS AMERICA	129,007,770.00	2,261,191,235.00	0.29
		8,327,872,146.00	1.06
フランス			
ENGIE	7,958,354.00	13,119,492,076.00	1.66
SUEZ	3,719,778.00	6,004,413,844.00	0.76
VEOLIA ENVIRONNEMENT	4,553,531.00	10,135,575,401.00	1.29
		29,259,481,321.00	3.71
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM REG. E.ON	2,381,898.00	4,124,227,306.00	0.52
	3,411,772.00	3,491,754,786.00	0.44
		7,615,982,092.00	0.96
香港			
CLP HOLDINGS	13,128,000.00	13,745,285,071.00	1.74
POWER ASSETS HOLDING	10,188,864.00	9,594,402,628.00	1.22
		23,339,687,699.00	2.96
インドネシア			
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	63,590,757.00	1,158,277,780.00	0.15
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	312,705,400.00	9,687,714,374.00	1.23
		10,845,992,154.00	1.38
イスラエル			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	37,164,979.00	7,582,401,563.00	0.96
		7,582,401,563.00	0.96
イタリア			
ATLANTIA	2,548,775.00	6,449,124,289.00	0.82
ENEL	48,081,815.00	21,569,864,938.00	2.74
SNAM	18,029,828.00	10,925,417,796.00	1.39
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	12,198,252.00	6,837,492,886.00	0.87
		45,781,899,909.00	5.82
日本			
KDDI CORP	6,228,600.00	19,389,631,800.00	2.46
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	3,836,550.00	18,415,440,000.00	2.34
SHIKOKU ELECTRIC POWER	1,100,900.00	1,327,685,400.00	0.17
		39,132,757,200.00	4.97
マレーシア			
TELEKOM MALAYSIA	22,842,400.00	3,944,998,434.00	0.50
		3,944,998,434.00	0.50

オランダ

KONINKLIJKE KPN NV	23,052,258.00	8,515,840,197.00	1.08
		8,515,840,197.00	1.08

ポルトガル

EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	22,400,091.00	7,016,250,492.00	0.89
		7,016,250,492.00	0.89

韓国

KOREA ELECTRIC POWER	2,160,460.00	11,651,172,281.00	1.48
		11,651,172,281.00	1.48

スペイン

ENDESA	1,711,173.00	3,477,902,366.00	0.44
IBERDROLA	36,771,264.00	25,194,069,473.00	3.19
RED ELECTRICA	1,169,301.00	10,610,240,902.00	1.35
		39,282,212,741.00	4.98

スイス

SWISSCOM	46,078.00	2,315,024,237.00	0.29
		2,315,024,237.00	0.29

台湾

CHUNGHWA TELECOM	21,024,000.00	7,808,605,476.00	0.99
		7,808,605,476.00	0.99

タイ

ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	9,653,200.00	4,463,851,259.00	0.57
INTOUCH HOLDINGS -NVDR-	21,020,207.00	3,337,475,259.00	0.42
		7,801,326,518.00	0.99

イギリス

CENTRICA	41,260,179.00	12,588,601,691.00	1.60
INMARSAT	4,521,004.00	5,008,506,988.00	0.64
NATIONAL GRID	15,013,654.00	22,353,282,866.00	2.83
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	6,060,843.00	12,699,497,698.00	1.61
SEVERN TRENT	2,014,666.00	6,656,716,842.00	0.84
UNITED UTILITIES GROUP	5,260,754.00	7,443,282,535.00	0.94
VODAFONE GROUP	9,025,671.00	2,765,617,596.00	0.35
		69,515,506,216.00	8.81

アメリカ合衆国

AES	5,185,433.00	6,415,547,911.00	0.81
ALLIANT ENERGY	1,578,841.00	6,465,807,186.00	0.82
AMEREN CORPORATION	1,595,262.00	8,634,724,555.00	1.09
AMERICAN ELECTRIC POWER	2,792,466.00	19,758,748,363.00	2.51
AMERICAN WATER WORKS	512,040.00	4,353,200,366.00	0.55
CENTERPOINT ENERGY	1,740,373.00	4,276,038,284.00	0.54
CMS ENERGY	1,805,620.00	8,350,881,907.00	1.06
COLUMBIA PIPELINE GROUP	2,367,580.00	6,206,654,865.00	0.79
CSX	3,701,107.00	9,675,875,800.00	1.23
DOMINION RESOURCES	3,788,757.00	29,804,683,252.00	3.78
DTE ENERGY	1,121,223.00	11,248,700,916.00	1.43
DUKE ENERGY	3,626,301.00	31,394,666,154.00	3.98
EDISON INTERNATIONAL	2,056,487.00	16,065,491,719.00	2.04
ENTERGY	927,345.00	7,564,968,749.00	0.96
EVERSOURCE ENERGY	2,022,356.00	12,211,043,723.00	1.55
EXELON	5,355,903.00	19,262,445,960.00	2.44

FIRSTENERGY	3,187,648.00	11,185,682,255.00	1.42
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	930,539.00	3,070,096,576.00	0.39
ITC HOLDINGS	2,486,539.00	11,837,651,607.00	1.50
NEXTERA ENERGY	2,720,592.00	35,744,351,611.00	4.52
NISOURCE	1,609,242.00	4,311,339,117.00	0.55
OGE ENERGY	1,057,428.00	3,486,562,238.00	0.44
PG & E	3,465,593.00	22,393,795,891.00	2.84
PINNACLE WEST CAPITAL	747,737.00	6,102,094,097.00	0.77
PPL	4,688,643.00	17,937,966,315.00	2.27
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	3,091,552.00	14,419,059,874.00	1.83
SEMPRA ENERGY	1,618,651.00	18,633,001,620.00	2.36
SOUTHERN COMPANY	3,168,903.00	17,038,353,429.00	2.16
UNION PACIFIC	836,270.00	7,350,947,472.00	0.93
VENTAS	421,446.00	3,117,705,539.00	0.40
WEC ENERGY GROUP	1,985,099.00	13,106,909,378.00	1.66
XCEL ENERGY	3,041,068.00	13,739,484,316.00	1.74
		405,164,481,045.00	51.36
合計		774,730,593,142.00	98.24
その他の譲渡可能な有価証券			
株式			
カナダ			
TRANSCANADA -SUB. REC.-	882,043.00	4,064,201,753.00	0.52
		4,064,201,753.00	0.52
株式合計		4,064,201,753.00	0.52
権利			
フランス			
ENGIE -STRIP VVPR-	618,940.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
権利合計		0.00	0.00
合計		4,064,201,753.00	0.52
投資有価証券合計		778,794,794,895.00	98.76
現金預金		1,033,402,079.00	0.13
預金		9,190,000,000.00	1.17
その他の純負債		(414,340,014.00)	(0.06)
純資産合計		788,603,856,960.00	100.00

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド
新興国株式ボラティリティ低減ファンド
(単位：円)

銘柄	数量	時価(注1)	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			
株式			
バミューダ			
COSCO PACIFIC	176,000.00	17,984,366.00	1.01
		17,984,366.00	1.01
ブラジル			
BRF	12,500.00	17,620,991.00	0.99
		17,620,991.00	0.99
ケイマン諸島			

ANTA SPORTS PRODUCTS	140,000.00	28,759,930.00	1.61
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	48,000.00	41,159,834.00	2.30
WANT WANT CHINA	617,000.00	44,975,494.00	2.51
		114,895,258.00	6.42
チリ			
AES GENER	84,696.00	4,170,383.00	0.23
AGUAS ANDINAS 'A'	182,431.00	10,792,685.00	0.60
BANCO DE CHILE	1,089,615.00	11,897,268.00	0.67
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	3,564.00	15,926,986.00	0.89
		42,787,322.00	2.39
中国			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	1,152,000.00	43,208,283.00	2.42
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	108,000.00	15,430,166.00	0.86
		58,638,449.00	3.28
チェコ共和国			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	15,666.00	27,302,690.00	1.53
KOMERCNI BANKA	7,308.00	28,135,419.00	1.57
02 CZECH REPUBLIC	4,044.00	3,674,185.00	0.21
		59,112,294.00	3.31
エジプト			
TALAAAT MOUSTAFA GROUP HOLDING	72,823.00	4,115,867.00	0.23
		4,115,867.00	0.23
香港			
CITIC PACIFIC	255,000.00	38,122,149.00	2.13
GUANGDONG INVESTMENT	222,000.00	34,659,824.00	1.94
SUN ART RETAIL GROUP	221,500.00	15,940,489.00	0.89
		88,722,462.00	4.96
ハンガリー			
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 'A'	3,960.00	23,359,566.00	1.31
		23,359,566.00	1.31
インドネシア			
HANJAYA MANDALA SAMPOERNA	600,000.00	17,747,522.00	0.99
		17,747,522.00	0.99
マン島			
NEW EUROPE PROPERTY INVESTMENTS	18,183.00	21,239,692.00	1.19
		21,239,692.00	1.19
マレーシア			
AXIATA GROUP	223,500.00	32,099,802.00	1.79
DIGI.COM	24,800.00	3,024,099.00	0.17
HAP SENG CONSOLIDATED	45,500.00	8,960,766.00	0.50
HONG LEONG BANK	25,400.00	8,540,151.00	0.48
IJM CORP	192,500.00	17,138,492.00	0.96
MAXIS	136,400.00	20,494,914.00	1.15
MISC BHD	129,600.00	24,663,816.00	1.38
PETRONAS DAGANGAN	24,000.00	14,326,613.00	0.80
TELEKOM MALAYSIA	174,400.00	30,119,765.00	1.68
WESTPORT HOLDINGS	82,100.00	8,796,479.00	0.49
YTL CORP	96,200.00	4,098,340.00	0.23
		172,263,237.00	9.63
メキシコ			

COCA-COLA FEMSA 'L'	12,200.00	10,295,133.00	0.58
FIBRA UNO	143,700.00	31,045,161.00	1.74
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	132,300.00	32,180,830.00	1.80
		73,521,124.00	4.12
フィリピン			
ABOITIZ POWER	60,200.00	6,060,001.00	0.34
GLOBE TELECOM	1,630.00	8,451,793.00	0.47
		14,511,794.00	0.81
ポーランド			
BANK PEKAO	11,012.00	38,657,845.00	2.16
ENEA	19,392.00	4,958,721.00	0.28
ENERGA	39,763.00	9,901,005.00	0.55
ORANGE POLSKA	101,286.00	13,276,574.00	0.74
PGE POLSKA GRUPA ENERGETYCZNA	19,575.00	6,046,014.00	0.34
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN	24,973.00	44,539,700.00	2.49
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	53,169.00	39,045,073.00	2.18
		156,424,932.00	8.74
カタール			
COMMERCIAL BANK OF QATAR	6,550.00	6,844,574.00	0.38
DOHA BANK	6,120.00	6,110,043.00	0.34
OOREDOO	5,225.00	13,044,937.00	0.73
QATAR GAS TRANSPORT COMPANY	12,408.00	8,059,963.00	0.45
QATAR INSURANCE COMPANY	2,952.00	6,144,499.00	0.34
QATAR NATIONAL BANK	5,130.00	20,283,776.00	1.13
		60,487,792.00	3.37
ロシア			
SEVERSTAL	19,530.00	21,640,493.00	1.21
		21,640,493.00	1.21
韓国			
COWAY	1,633.00	15,236,630.00	0.85
HANWHA LIFE	25,137.00	12,995,065.00	0.73
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	9,453.00	24,687,777.00	1.38
HYUNDAI MOTOR	3,630.00	43,916,971.00	2.46
KANGWON LAND	9,473.00	35,270,373.00	1.97
KIA MOTORS	11,055.00	42,641,154.00	2.38
KOREA ELECTRIC POWER	8,364.00	45,106,322.00	2.52
KT & G	4,024.00	49,043,006.00	2.75
SK TELECOM	2,332.00	44,870,641.00	2.51
		313,767,939.00	17.55
台湾			
AVANTECH	18,000.00	14,030,837.00	0.78
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	176,000.00	37,930,762.00	2.12
CHUNGHWA TELECOM	125,000.00	46,426,735.00	2.60
FAR EASTONE TELECOMMUNICATION	122,000.00	30,299,084.00	1.69
FIRST FINANCIAL HOLDING COMPANY	493,000.00	26,562,309.00	1.48
INVENTEC	285,000.00	20,761,717.00	1.16
LITE-ON TECHNOLOGY	45,000.00	6,326,788.00	0.35
POWERTECH TECHNOLOGY	83,000.00	18,919,791.00	1.06
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	259,000.00	40,418,917.00	2.26
TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL	229,000.00	10,367,070.00	0.58

TAIWAN MOBILE	85,000.00	30,486,225.00	1.70
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES	39,000.00	7,895,335.00	0.44
WPG HOLDING	60,000.00	7,163,665.00	0.40
		297,589,235.00	16.62
タイ			
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	94,200.00	43,560,145.00	2.44
BEC WORLD -FGN-	65,200.00	4,350,746.00	0.24
BTS GROUP HOLDINGS -FGN-	727,800.00	20,448,648.00	1.14
DELTA ELECTRONICS -FGN-	68,800.00	13,742,711.00	0.77
HOME PRODUCT CENTER -FGN-	520,000.00	15,066,760.00	0.84
THAI UNION GROUP -FGN-	305,850.00	19,693,028.00	1.10
		116,862,038.00	6.53
トルコ			
TAV HAVALIMALARI HOLDING	34,200.00	15,274,558.00	0.85
		15,274,558.00	0.85
アラブ首長国連邦			
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	85,492.00	45,363,722.00	2.54
		45,363,722.00	2.54
合計		1,753,930,653.00	98.05
その他の譲渡可能な有価証券			
株式			
ケイマン諸島			
QINQIN FOODSTUFFS GP (CAYMAN) -PROV.-	9,600.00	1,407,196.00	0.08
		1,407,196.00	0.08
合計		1,407,196.00	0.08
投資有価証券合計		1,755,337,849.00	98.13
現金預金		34,457,326.00	1.93
その他の純負債		(941,478.00)	(0.06)
純資産合計		1,788,853,697.00	100.00

中間財務書類に対する注記(2016年6月30日現在)(抜粋)

注1 - 重要な会計方針の要約

a) 一般事項

当中間財務書類は、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則および同国において適用される法定の報告要件にしたがい表示されています。

ファンドの目論見書において規定されているとおり、各クラスの受益証券の純資産価格は各取引日において管理会社により算定されます。各サブファンドの取引日は以下のとおりです。

ルクセンブルグ、英国および日本の銀行営業日である日：

- ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
- ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国株式ボラティリティ低減ファンド

ルクセンブルグ、英国、日本および米国の銀行営業日である日：

- ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 世界分散債券ファンド

b) 各サブファンドの外国通貨換算

サブファンドの基準通貨以外の通貨建ての現金預金、その他の純資産および投資有価証券の時価評価額は、当期間末現在の実勢為替レートでサブファンドの基準通貨に換算されます。

サブファンドの基準通貨以外の通貨建ての収益および費用は、取引日の実勢為替レートでサブファンドの基準通貨に換算されます。

発生する為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に含まれています。

c) 資産の評価

- (1) 金融商品取引所に上場されている有価証券または他の規制ある市場で取引されている有価証券は、係る取引所または市場における入手可能な最終の価格で評価されます。有価証券が複数の金融商品取引所または市場で取引されている

場合には、係る有価証券の主要市場である金融商品取引所または市場における入手可能な最終の価格により決定されます。

- (2) 金融商品取引所に上場されていない有価証券または他の規制ある市場で取引されていない有価証券は、入手可能な直近の取引値で評価されます。
- (3) 取引値が入手できない有価証券または(1)および/または(2)に記載される価格が公正な市場価格を反映していない有価証券は、管理会社の取締役会により合理的に予想される売却価格に基づき、慎重かつ誠実な立場から評価されません。
- (4) 短期流動資産は、償却原価法で評価されます。
- (5) オープンエンド型投資信託の受益証券/投資証券は直近の取得可能な1口当たり純資産価格に基づき評価されます。当該価格が公正価値を表していない場合、取締役会が公正かつ慎重に価格を決定します。
- (6) 規制市場、EU域外の金融商品取引所または他の規制のある市場において上場または取引されていない、残存期間が12ヵ月以内の短期金融商品は、額面に経過利息を加えた額で評価され、合計評価額は償却原価法で処理されます。
- (7) 手元現金または現金預金、要求払債券および手形ならびに未収金、前払費用、宣言されたまたは発生済みであるが未受領の配当金および利息は、額面価額が入手可能でないと考えられる場合を除き、額面価額で評価されます。額面価額が入手可能でないと考えられる場合には、係る評価額は、これらの資産の実質価額を反映するために管理会社の取締役会が判断した金額を控除することにより決定されます。

d) 投資有価証券に係る実現純損益

有価証券売却に係る実現損益は、平均原価に基づき計算され、運用計算書および純資産変動計算書に含まれます。

e) 組入有価証券の取得原価

サブファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日の実勢為替レートで計算されます。

f) 収益

配当金は、落ち日に源泉徴収後の金額で計上されます。利息は、発生基準で計上されます。

g) 為替予約取引の評価

未決済の為替予約取引から発生する未実現純損益は、評価日において同日現在適用される先渡為替価格を基準に決定されます。

h) 取引費用

取引費用は、投資有価証券の購入および売却に関連する各サブファンドにより生じた費用を表します。

これらの費用は、仲介手数料、銀行手数料、税金、預託報酬およびその他の取引費用を含み、2016年6月30日に終了する期間の運用計算書および純資産変動計算書に含まれます。

注2 - 年次税

ルクセンブルグにおける現行法規にしたがい、ファンドは、いかなる所得税も課せられません。ファンドは、その純資産に対して、四半期毎に支払われ、各四半期末現在の純資産に基づいて計算される年次税(年率0.05%)を課せられます。係る税金は、機関投資家に受益者が限定されるクラス受益証券に帰属する純資産に関しては、0.01%の料率まで減じられます。ルクセンブルグにおける他の契約型投資信託の受益証券/投資証券に投資される純資産額については、本年次税を免除されます。ただし、係る受益証券/投資証券が既に本年次税を課せられている場合に限りです。

注3 - 管理報酬および投資顧問報酬

管理会社は、各サブファンドの資産から、各サブファンド/クラスに帰属する平均純資産額を基準に以下の比例料率で計算される報酬を受領する権利を有します。

ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド 世界分散債券ファンド:

- クラスP分配型受益証券: 年率0.40%

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

- クラスP分配型受益証券: 年率0.35%

ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国株式ボラティリティ低減ファンド:

- クラスPY分配型受益証券: 年率0.25%

投資顧問会社への報酬は、管理会社により負担されます。

注4 - その他の未払報酬

2016年6月30日現在、その他の未払報酬には、主に保管報酬、管理事務報酬、販売会社報酬および代行協会員報酬が含まれています。

注5 - 申込手数料および買戻手数料

販売会社に対する申込手数料が、一口当たり純資産額の最高3%(税別)で計算され、請求されることがあります。

以下の受益証券には、申込手数料は課せられません。

- ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド 世界分散債券ファンド クラスP分配型受益証券

- ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド クラス P 分配型受益証券
- ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国株式ボラティリティ低減ファンド クラス P Y 分配型受益証券

各サブファンドの受益証券は、1口当たり純資産額で買戻されます。買戻手数料は課せられません。

一定の状況下において、管理会社は、ファンドの目論見書に定義される「解約留保金」を課することができます。その場合、解約留保金は、受益証券1口当たり純資産額の2%を超過してはなりません。

注6 - 先渡取引

2016年6月30日現在、以下の先物取引が未決済でした。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 世界分散債券ファンド

			満期日	通貨	残高(円)
購入	11.00契約	US 2Y Treasury Bond	2016/09/30	USD	228,051,959.61
購入	18.00契約	US 5Y Treasury Bond	2016/09/30	USD	190,187,433.28
売却	1.00契約	Germany 10Y Bund Government Bond	2016/09/09	EUR	-12,660,733.64

注7 - 為替予約取引

下記の同一の通貨ペアにかかる為替予約取引は合算されています。満期日までの年限が最長の取引のみが表示されています。

2016年6月30日現在、以下の為替予約取引が未決済でした。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 世界分散債券ファンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
JPY	4,900,000,000.00	EUR	43,138,739.47	2016/08/01
JPY	4,900,000,000.00	USD	47,834,045.15	2016/08/01

2016年6月30日現在のこれらの契約に係る未実現純損失は、52,211,755.00円であり、純資産計算書に含まれています。

注8 - 分配金の支払

2016年1月1日から2016年6月30日までの期間中、以下の分配金が支払われました。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 世界分散債券ファンド クラス P 分配型受益証券

2016年1月	1口当たり15円
2016年2月	1口当たり15円
2016年3月	1口当たり15円
2016年4月	1口当たり15円
2016年5月	1口当たり15円
2016年6月	1口当たり15円

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド クラス P 分配型受益証券

2016年1月	1口当たり120円
2016年2月	1口当たり120円
2016年3月	1口当たり120円
2016年4月	1口当たり120円
2016年5月	1口当たり120円
2016年6月	1口当たり120円

注9 - 投資対象売却に係る実現純利益 / (損失)の詳細

2016年1月1日から2016年6月30日までの期間の投資対象売却に係る実現純利益 / (損失)の詳細は、以下のとおりです。

		実現利益	実現損失	実現純利益 / (損失)
世界分散債券ファンド	JPY	55,199,915.00	(235,365,000.00)	(180,165,085.00)
グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	JPY	33,252,981,565.00	(31,638,936,886.00)	1,614,044,679.00
新興国株式ボラティリティ低減ファンド	JPY	116,149,406.00	(235,077,390.00)	(118,927,984.00)

注10 - 投資有価証券に係る未実現利益 / 損失の変動の詳細

2016年1月1日から2016年6月30日までの期間の投資対象に係る未実現利益/損失の変動の詳細は、以下のとおりです。

		未実現利益の変動	未実現損失の変動	未実現純利益/(損失)の変動
世界分散債券ファンド	JPY	16,305,464.00	(889,808,090.00)	(873,502,626.00)
グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	JPY	22,101,044,297.00	(77,199,546,044.00)	(55,098,501,747.00)
新興国株式ボラティリティ低減ファンド	JPY	52,850,720.00	(166,011,460.00)	(113,160,740.00)

「ピクテ USハイ・イールド」の状況

当投資法人は、ルクセンブルグの法律に基づき設立された外国証券投資法人であります。当投資法人は、2016年9月30日付で、ルクセンブルグにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されており、独立監査人による財務書類の監査を受けております。以下の「純資産計算書」、「運用計算書および純資産変動計算書」ならびに「投資有価証券およびその他の純資産明細表」等は、原文の財務書類から委託会社が抜粋・翻訳したものであり、「ピクテ USハイ・イールド クラスZ」を含むすべてのクラスが対象となっております。

ピクテ USハイ・イールド

純資産計算書

2016年9月30日現在

(単位：米ドル)

資産	
投資有価証券取得原価(注1.f)	624,324,280.97
投資に係る未実現純利益/損失	-16,343,129.45
投資有価証券時価評価額(注1.d)	607,981,151.52
現金預金(注1.d)	9,923,985.78
未収利息、純額	9,801,638.73
為替予約取引に係る未実現純利益(注7)	540,075.52
	628,246,851.55
負債	
未払管理報酬および投資顧問報酬(注3)	390,702.83
未払年次税(注2)	64,579.82
その他の未払報酬(注5)	147,659.19
	602,941.84
2016年9月30日現在純資産合計	627,643,909.71
2015年9月30日現在純資産合計	907,033,784.61
2014年9月30日現在純資産合計	1,243,405,244.20

運用計算書および純資産変動計算書

2016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	
	907,033,784.61
収益	
債券利息、純額(注1.g)	35,347,180.12
預金利息	301,156.65
	35,648,336.77
費用	
管理報酬および投資顧問報酬(注3)	5,337,664.96
保管報酬、銀行手数料および利息	244,890.69
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	240,823.31
サービス報酬(注4)	1,177,039.81
年次税(注2)	283,681.75
取引費用(注1.j)	3,338.28
	7,287,438.80
投資純利益/損失	28,360,897.97
投資有価証券売却に係る実現純利益/損失(注1.e)	-27,937,085.30
プールに係る実現純利益/損失 - プーリング効果	-25,653,446.95
外国為替に係る実現純利益/損失	3,441,730.38
為替予約取引に係る実現純利益/損失	-9,787,011.26
先渡取引に係る実現純利益/損失	217,253.97

-31,357,661.19

実現純利益 / 損失

以下に係る未実現純評価利益 / 損失の変動 :

- 投資有価証券	63,708,796.81
- 為替予約取引	779,228.65

運用による純資産の増加 / 減少

投資証券発行手取額	225,761,814.00
投資証券買戻費用	-534,324,276.55
分配金支払	-6,845,100.39
再評価差額*	2,887,323.77

当期末現在純資産額**627,643,909.71**

* 上記の差額は、2015年9月30日と2016年9月30日におけるサブファンドの通貨以外の通貨建のクラスに関連する項目をサブファンドの通貨へ換算したことによる為替相場の変動の結果です。

投資有価証券およびその他の純資産明細表2016年9月30日現在
(単位:米ドル)

銘柄	通貨	額面	時価(注1)	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				
株式				
アメリカ合衆国				
SEVENTY SEVEN ENERGY		1,271.00	23,958.35	0.00
			23,958.35	0.00
株式合計			23,958.35	0.00
債券				
オーストラリア				
9.75% FMG RESOURCES 15/22 -SR-	USD	2,250,000.00	2,621,250.00	0.42
			2,621,250.00	0.42
バミューダ				
4.50% WEATHERFORD INTERNATIONAL 12/22 -SR-	USD	4,150,000.00	3,527,500.00	0.56
5.00% IHS MARKIT 16/22 -SR-	USD	1,000,000.00	1,063,100.00	0.17
			4,590,600.00	0.73
カナダ				
3.75% TECK RESOURCES 12/23 -SR-	USD	750,000.00	690,000.00	0.11
4.45% CENOVUS ENERGY 12/42 -SR-	USD	3,000,000.00	2,484,303.00	0.40
5.375% VRX ESCROW 15/20	USD	1,000,000.00	930,000.00	0.15
5.50% VALEANT PHARMACEUTICALS 15/23 -SR- 144A	USD	2,314,000.00	1,990,040.00	0.32
5.625% VALEANT PHARMACEUTICALS 13/21 -SR- 144A	USD	1,600,000.00	1,436,000.00	0.23
5.875% VRX ESCROW 15/23	USD	5,853,000.00	5,077,477.50	0.81
6.00% BOMBARDIER 14/22 -SR-	USD	4,000,000.00	3,640,000.00	0.58
6.125% VRX ESCROW 15/25	USD	235,000.00	202,981.25	0.03
6.25% TECK RESOURCES 11/41 -SR-	USD	4,650,000.00	4,475,625.00	0.71
6.50% ENCANA 04/34 -SR-	USD	5,000,000.00	5,254,000.00	0.84
6.75% CENOVUS ENERGY 10/39 -SR-	USD	2,300,000.00	2,493,227.60	0.40
6.75% FIRST QUANTUM MINERALS 14/20 -SR-	USD	2,750,000.00	2,557,500.00	0.41
7.75% BOMBARDIER 10/20 -SR-	USD	600,000.00	615,000.00	0.10
8.375% NOVELIS 11/17 -SR-	USD	500,000.00	505,312.50	0.08
8.75% NOVELIS 11/20 '16' -SR-	USD	2,200,000.00	2,299,770.00	0.37
9.50% HUBBAY MINERALS 13/20 -SR-	USD	2,925,000.00	2,947,668.75	0.47
			37,598,905.60	6.01
ケイマン諸島				

5.05% TRANSOCEAN (FR/RAT.) 12/22 -SR-	USD	5,765,000.00	4,547,143.75	0.72
			4,547,143.75	0.72
フランス				
7.375% SFR GROUP 16/26 -SR-	USD	2,900,000.00	2,967,976.00	0.47
			2,967,976.00	0.47
ドイツ				
8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 T.1 -JR-	USD	2,500,000.00	2,885,625.00	0.46
			2,885,625.00	0.46
アイルランド				
5.25% GRIFOLS WORLDWIDE 15/22	USD	300,000.00	312,000.00	0.05
6.00% ENDO-ENDO FINANCE 15/23	USD	1,800,000.00	1,647,000.00	0.26
7.25% ARDAGH PACKAGING FIN./HLDGS 16/24 -SR-	USD	4,455,000.00	4,766,850.00	0.76
			6,725,850.00	1.07
イタリア				
5.303% TELECOM ITALIA 14/24 -SR-	USD	3,700,000.00	3,796,644.00	0.60
6.375% SUB. UNICREDIT 13/23 '557'	USD	700,000.00	707,752.50	0.11
			4,504,396.50	0.71
日本				
4.50% SOFTBANK 13/20 -SR- 144A	USD	3,445,000.00	3,582,800.00	0.57
			3,582,800.00	0.57
ルクセンブルグ				
4.75% WIND ACQUISITION 14/20 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	3,037,500.00	0.48
5.50% NIELSEN CO LUXEMBOURG 13/21	USD	3,442,000.00	3,601,192.50	0.57
5.625% INEOS GROUP HOLDINGS 16/24 -SR-	USD	4,650,000.00	4,574,437.50	0.73
5.625% MALLINCKRODT FINANCE SB 15/23	USD	2,000,000.00	1,925,000.00	0.31
5.75% MALLINCKRODT FINANCE 14/22 -SR- 144A	USD	3,600,000.00	3,568,500.00	0.57
6.50% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 11/21 -SR-	USD	3,000,000.00	3,352,500.00	0.53
6.625% ALTICE FINANCING 15/23 144A -SR-	USD	4,314,000.00	4,443,420.00	0.71
7.125% ARD FINANCE 16/23 'PIK' -SR- 144A	USD	1,850,000.00	1,845,375.00	0.29
7.50% ALTICE FINANCING 16/26	USD	650,000.00	678,437.50	0.11
7.625% ALTICE 15/25	USD	1,250,000.00	1,285,937.50	0.20
8.00% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 09/39	USD	3,000,000.00	3,255,000.00	0.52
			31,567,300.00	5.02
オランダ				
5.25% FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES 15/23	USD	4,000,000.00	4,130,000.00	0.66
6.00% ZIGGO BOND FIN. 16/27 SR 144A	USD	4,025,000.00	4,014,937.50	0.64
6.75% ALCOA NEDERLAND 16/24 -SR- 144A	USD	400,000.00	416,500.00	0.07
7.00% ALCOA NEDERLAND 16/26 -SR- 144A	USD	2,200,000.00	2,279,750.00	0.36
			10,841,187.50	1.73
イギリス				
4.125% ANGLO AMERICAN CAPITAL 13/22 -SR-	USD	3,500,000.00	3,482,500.00	0.55
4.125% ANGLO AMERICAN CAPITAL 14/21 -SR-	USD	1,000,000.00	1,007,500.00	0.16
5.125% SUB. ROYAL BANK SCOTLAND 14/24 -JR-	USD	2,900,000.00	2,907,627.00	0.46
5.25% VIRGIN MEDIA FINANCE 15/26 -SR- 144A	USD	935,000.00	953,700.00	0.15
5.50% VIRGIN MEDIA SE. 14/25 -SR- 144A	USD	2,905,000.00	2,981,256.25	0.47
5.50% VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 16/26 -SR-	USD	1,000,000.00	1,022,500.00	0.16
6.00% SUB. RBS GROUP 13/23	USD	2,800,000.00	2,922,469.20	0.47
			15,277,552.45	2.42
アメリカ合衆国				
FRN SUB. ENERGY TRANS. PART.13/66	USD	4,545,000.00	3,101,962.50	0.49

3.55% FREEPORT MCMORAN 12/22 -SR-	USD	1,000,000.00	915,000.00	0.15
3.70% WILLIAMS COMPANIES 12/23 -SR	USD	1,425,000.00	1,389,375.00	0.22
4.00% FREEPORT MCMORAN 14/21 -SR-	USD	3,700,000.00	3,519,625.00	0.56
4.125% ALLY FINANCIAL 15/22 -SR-	USD	1,755,000.00	1,779,131.25	0.28
4.15% ENLINK MIDSTREAM 15/25 -SR-	USD	4,400,000.00	4,219,639.60	0.67
4.25% TARGA RESOURCES PARTNERS 13/23 -SR-	USD	750,000.00	728,437.50	0.12
4.55% WILLIAMS COMPANIES 14/24	USD	4,500,000.00	4,610,475.00	0.73
4.625% ALLY FINANCIAL 15/22	USD	1,680,000.00	1,734,600.00	0.28
4.625% MGM RESORTS 16/26 -SR-	USD	2,000,000.00	1,960,000.00	0.31
4.70% MURPHY OIL (FR/RAT) 12/22 -SR-	USD	4,250,000.00	4,063,029.75	0.65
4.75% CV SUB. PEABODY ENERGY 06/66 -DEF-	USD	13,789,000.00	336,451.60	0.05
4.75% HCA 12/23	USD	5,225,000.00	5,460,125.00	0.87
4.80% COX COMMUNICATIONS 14/35 -SR-	USD	1,290,000.00	1,282,160.67	0.20
4.875% QUINTILES TRANSNATIONAL 15/23	USD	3,620,000.00	3,737,650.00	0.60
4.875% RANGE RESOURCES 16/25 -SR-	USD	1,535,000.00	1,481,275.00	0.24
4.875% SBA COMMUNICATIONS 15/22	USD	1,725,000.00	1,789,687.50	0.29
4.90% CONTINENTAL RESOURCES 14/44 -SR-	USD	3,125,000.00	2,640,625.00	0.42
5.00% ALLISON TRANSMISSION 16/24 -SR- 144A	USD	2,425,000.00	2,491,687.50	0.40
5.00% CIT GROUP 13/26 -SR-	USD	4,000,000.00	4,245,000.00	0.68
5.00% CONTINENTAL RESOURCES 12/22	USD	2,600,000.00	2,600,000.00	0.41
5.00% DAVITA HEALTHCARE 15/25 -SR-	USD	5,885,000.00	5,921,781.25	0.94
5.00% DISH DBS 13/23	USD	4,376,000.00	4,266,600.00	0.68
5.00% GOODYEAR 16/26 -SR-	USD	1,375,000.00	1,417,968.75	0.23
5.00% NIELSEN FINANCE 14/22	USD	900,000.00	932,625.00	0.15
5.00% POST HOLDINGS 16/26 -SR-	USD	6,150,000.00	6,134,625.00	0.98
5.125% ALCOA 14/24 -SR-	USD	2,000,000.00	2,137,500.00	0.34
5.125% ANTERO RESOURCES 15/22	USD	3,250,000.00	3,290,625.00	0.52
5.125% BERRY PLASTICS 15/23	USD	3,615,000.00	3,687,300.00	0.59
5.125% CHS/COMMUNITY HEALTH SYSTEM 14/21	USD	3,957,000.00	3,937,215.00	0.63
5.125% DISH DBS CORPORATION 13/20	USD	1,000,000.00	1,040,000.00	0.17
5.125% LEVEL 3 FINANCING 16/23 -SR-	USD	2,430,000.00	2,512,012.50	0.40
5.125% SEALED AIR 14/24	USD	515,000.00	546,543.75	0.09
5.125% SINCLAIR TELEVISION 16/27 -SR-	USD	1,450,000.00	1,421,000.00	0.23
5.125% UNIVISION COMMUNICATIONS 13/23 -SR- 144A	USD	2,900,000.00	2,950,750.00	0.47
5.125% UNIVISION COMMUNICATIONS 15/25 -SR- 144A	USD	2,685,000.00	2,711,850.00	0.43
5.15% CF INDUSTRIES 14/34 -SR-	USD	2,500,000.00	2,525,402.50	0.40
5.165% BED BATH & BEYOND 14/44 -SR-	USD	1,450,000.00	1,407,087.25	0.22
5.25% CBS OUTDOOR AMERICAS CAPITAL 15/22	USD	2,235,000.00	2,332,781.25	0.37
5.25% CSC HOLDINGS 14/24	USD	2,610,000.00	2,486,025.00	0.40
5.25% HCA 14/25 -SR-	USD	8,710,000.00	9,308,812.50	1.49
5.25% HUGHES SATELLITE SYS 16/26 -SR-	USD	4,400,000.00	4,356,000.00	0.69
5.25% QEP RESOURCES 12/23 -SR-	USD	1,009,000.00	998,910.00	0.16
5.25% WPX ENERGY 14/24 -SR-	USD	1,835,000.00	1,738,662.50	0.28
5.35% DCP MIDSTREAM 10/20 -SR-	USD	3,250,000.00	3,347,500.00	0.53
5.375% ALTICE US FINANCE I 15/23	USD	1,450,000.00	1,504,375.00	0.24
5.375% BUILDING MATERIALS. 14/24 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,622,500.00	0.58
5.375% CALPINE 14/23 -SR-	USD	4,650,000.00	4,655,812.50	0.74
5.375% CHURCHILL DOWNS 13/21	USD	1,965,000.00	2,053,425.00	0.33
5.375% COTT BEVERAGES 15/22 -SR-	USD	1,625,000.00	1,679,843.75	0.27
5.375% ENDO FINANCE 14/23	USD	700,000.00	623,000.00	0.10

5.375% LEVEL 3 FINANCING 15/22	USD	1,250,000.00	1,310,937.50	0.21
5.375% NEWFIELD EXPLORATION 15/26 -SR-	USD	1,650,000.00	1,662,375.00	0.26
5.375% SIRIUS XM RADIO 15/25 -SR- 144A	USD	2,350,000.00	2,432,250.00	0.39
5.375% SIRIUS XM RADIO 16/26 -SR-	USD	3,700,000.00	3,811,000.00	0.61
5.375% TARGA RESOURCES PARTNERS 16/27 -SR- 144A	USD	3,200,000.00	3,228,000.00	0.51
5.375% TENNECO 14/24 -SR-	USD	1,110,000.00	1,171,050.00	0.19
5.40% FREEPORT MCMORAN 14/34 -SR-	USD	4,300,000.00	3,590,500.00	0.57
5.50% CONCHO RESOURCES 12/23 -SR-	USD	1,908,000.00	1,977,165.00	0.32
5.50% ENERGY TRANSFER EQUITY 15/27	USD	3,475,000.00	3,475,000.00	0.55
5.50% HERTZ 16/24 -SR- 144A	USD	3,000,000.00	2,996,250.00	0.48
5.50% MICRON TECHNOLOGY 14/25	USD	2,750,000.00	2,708,750.00	0.43
5.50% SLM 13/23 TR.111 'A' -SR-	USD	2,400,000.00	2,211,000.00	0.35
5.50% WYNN LAS VEGAS 15/25 -SR- 144A	USD	3,550,000.00	3,607,687.50	0.57
5.60% DEVON ENERGY 11/41 -SR-	USD	4,500,000.00	4,555,525.50	0.73
5.625% BUILDERS 16/24 -SR-	USD	1,150,000.00	1,184,500.00	0.19
5.625% CENTURYLINK 15/25 'X' SR	USD	5,500,000.00	5,286,875.00	0.84
5.625% GENESIS ENERGY LP/FINANCE 14/24	USD	3,500,000.00	3,447,500.00	0.55
5.625% LAREDO PETROLEUM 14/22 -SR-	USD	3,500,000.00	3,412,500.00	0.54
5.625% NEXSTAR ESCROW 16/24 -SR-	USD	3,425,000.00	3,442,125.00	0.55
5.625% SABINE PASS LIQUEFACTION 14/23 -SR-	USD	2,400,000.00	2,574,000.00	0.41
5.75% CABLE ONE 15/22	USD	1,530,000.00	1,602,675.00	0.26
5.75% CCO HOLDINGS LLC/CAP. 16/26 -SR-	USD	1,700,000.00	1,806,250.00	0.29
5.75% CHESAPEAKE ENERGY 13/23 -SR-	USD	4,250,000.00	3,633,750.00	0.58
5.75% DOLLAR TREE 16/23 -SR-	USD	1,000,000.00	1,081,250.00	0.17
5.75% HEALTHSOUTH 12/24 -SR-	USD	2,400,000.00	2,497,488.00	0.40
5.75% HILL-ROM 15/23	USD	1,460,000.00	1,565,558.00	0.25
5.75% LAMAR 16/26 -SR-	USD	1,700,000.00	1,838,125.00	0.29
5.75% REYNOLDS GROUP 13/20	USD	5,670,000.00	5,854,275.00	0.93
5.75% SPECTRUM BRANDS 16/25 -SR-	USD	1,145,000.00	1,242,325.00	0.20
5.75% SUB. IRON MOUNTAIN 12/24 -SR-	USD	600,000.00	619,500.00	0.10
5.75% UNITED RENTALS NA 14/24 -SR-	USD	4,700,000.00	4,899,750.00	0.78
5.875% CABLEVISION SYSTEMS 12/22 -SR-	USD	2,000,000.00	1,825,000.00	0.29
5.875% CBS OUTDOOR AMERICAS 14/25 -SR-	USD	945,000.00	995,793.75	0.16
5.875% CCO HOLDINGS 16/24 -SR-	USD	6,850,000.00	7,325,390.00	1.18
5.875% CONSOL ENERGY 15/22 -SR-	USD	3,000,000.00	2,775,000.00	0.44
5.875% DYNEGY 14/23 -SR-	USD	3,270,000.00	2,983,875.00	0.48
5.875% EQUINIX 15/26 -SR-	USD	2,990,000.00	3,221,725.00	0.51
5.875% ICAHN ENTERPRISES 14/22 -SR-	USD	3,400,000.00	3,281,000.00	0.52
5.875% JC PENNEY 16/23 -SR-	USD	4,575,000.00	4,775,156.25	0.76
5.875% LIN TELEVISION 15/22 -SR-	USD	3,500,000.00	3,683,750.00	0.59
5.875% NOVELIS 16/26 -SR- 144A	USD	2,050,000.00	2,103,812.50	0.34
5.875% PINNACLE FOODS 16/24 -SR-	USD	3,250,000.00	3,485,625.00	0.56
5.875% SS&C TECHNOLOGIES 16/23 -SR-	USD	2,680,000.00	2,834,100.00	0.45
6.00% CARMIKE CINEMAS 15/23	USD	665,000.00	694,925.00	0.11
6.00% PEABODY ENERGY 12/18 -SR- -DEF-	USD	4,185,000.00	1,025,325.00	0.16
6.00% SCOTTS MIRACLE-GRO 15/23	USD	150,000.00	160,500.00	0.03
6.00% SPRINT NEXTEL 12/22 -SR-	USD	950,000.00	885,875.00	0.14
6.00% SUB. ASBURY AUTO GROUP 14/24 -SR-	USD	4,800,000.00	4,968,000.00	0.79
6.02% DIAMOND 1&2 FINANCE (FR/RAT) 16/26 -SR-	USD	3,750,000.00	4,118,625.00	0.66
6.125% CALLON PETROLEUM 16/24 -SR- 144A	USD	1,050,000.00	1,089,375.00	0.17

6.125% CENTENE 16/24 -SR-	USD	675,000.00	734,062.50	0.12
6.125% CENTRAL GARDEN & PET 15/23	USD	1,995,000.00	2,144,625.00	0.34
6.125% CREDIT ACCEPTANCE 14/21 -SR-	USD	3,750,000.00	3,787,500.00	0.60
6.25% CARRIZO OIL & GAS 15/23 -SR-	USD	3,750,000.00	3,731,250.00	0.59
6.25% CONTINENTAL AIRLINES 12/21	USD	2,456,000.00	1,835,289.00	0.29
6.35% DISCOVERY COMMUNICATIONS 10/40 -SR-	USD	3,000,000.00	3,260,598.00	0.52
6.375% SUB. TRANSDIGM 16/26 -SR-	USD	4,600,000.00	4,772,500.00	0.76
6.375% T-MOBILE USA 14/25 -SR-	USD	4,875,000.00	5,313,750.00	0.85
6.375% WINDSTREAM 13/23 -SR-	USD	1,830,000.00	1,669,875.00	0.27
6.50% ACADIA HEALTHCARE 16/24 -SR-	USD	504,000.00	529,200.00	0.08
6.50% ASHTEAD CAPITAL 12/22 -SR- 144A	USD	3,500,000.00	3,696,875.00	0.59
6.50% CLEAR CHANNEL 13/22 B -SR-	USD	2,773,000.00	2,901,251.25	0.46
6.50% PLATFORM SPECIALTY PRODUCTS 15/22 -SR- 144A	USD	3,317,000.00	3,242,367.50	0.52
6.50% T-MOBILE USA 15/26	USD	4,922,000.00	5,463,420.00	0.87
6.50% XPO LOGISTICS 15/22	USD	4,825,000.00	5,042,125.00	0.80
6.625% HEXION US FINANCE 12/20 -SR-	USD	4,500,000.00	3,982,500.00	0.63
6.625% NRG ENERGY 13/23 -SR-	USD	3,000,000.00	3,045,000.00	0.49
6.625% NRG ENERGY 16/27 -SR-	USD	1,000,000.00	981,250.00	0.16
6.625% SPECTRUM BRANDS 14/22 -SR-	USD	310,000.00	336,350.00	0.05
6.70% SOUTHWESTERN ENERGY (FR/RAT) 15/25 -SR-	USD	1,800,000.00	1,809,000.00	0.29
6.731% T-MOBILE USA 13/22 -SR-	USD	1,250,000.00	1,317,187.50	0.21
6.75% JONES ENERGY H/F 15/22 -SR-	USD	3,025,000.00	2,586,375.00	0.41
6.75% PQ 16/22 -SR-	USD	4,750,000.00	5,046,875.00	0.80
6.75% SM ENERGY 16/26 -SR-	USD	3,500,000.00	3,541,562.50	0.56
6.75% TENET HEALTHCARE 15/23	USD	4,500,000.00	4,196,250.00	0.67
6.75% US AIRWAYS 12/21 'B-2' -SR-	USD	807,000.00	744,748.81	0.12
6.875% BOYD GAMING CORP. 15/23	USD	1,750,000.00	1,903,125.00	0.30
6.875% L BRANDS 16/35 -SR-	USD	5,500,000.00	6,022,500.00	0.96
6.875% MURPHY OIL GROUP 16/24 -SR-	USD	1,025,000.00	1,060,815.55	0.17
6.875% OASIS PETROLEUM 14/22 -SR-	USD	2,000,000.00	1,925,000.00	0.31
6.875% ROCKIES EXPRESS PIPELINE 10/40 -SR- 144A	USD	1,490,000.00	1,542,150.00	0.25
7.00% ADVANCED MICRO DEV. 14/24 -SR-	USD	3,000,000.00	2,962,500.00	0.47
7.00% ARCH COAL 12/19 -SR- -DEF-	USD	6,115,000.00	294,284.38	0.05
7.00% FIRST DATA 15/23	USD	8,500,000.00	9,010,000.00	1.45
7.00% THE CHEMOURS 16/25 -SR-	USD	3,000,000.00	2,962,500.00	0.47
7.041% NORTHWEST AIRLINES 01/22 '1A1-1'	USD	2,422,000.00	1,067,952.82	0.17
7.125% ARGOS MERGER 15/23 -SR- 144A	USD	4,750,000.00	4,987,500.00	0.79
7.125% DIAMOND 1/DIAMOND 2 16/24 -SR-	USD	2,000,000.00	2,201,046.00	0.35
7.125% INFOR SOFTWARE 14/21 'PIK' -SR-	USD	1,500,000.00	1,462,500.00	0.23
7.25% ONEMAIN FINANCIAL HOLDINGS 14/21 -SR-	USD	3,000,000.00	3,168,750.00	0.50
7.25% SLM 12/22 TR.107 'A' -SR-	USD	2,400,000.00	2,457,000.00	0.39
7.25% SPRINT 14/21 -SR-	USD	2,000,000.00	2,017,500.00	0.32
7.40% JC PENNEY 97/37 -SR-	USD	1,775,000.00	1,650,750.00	0.26
7.50% ALLY FINANCIAL 11/20 -SR-	USD	3,980,000.00	4,537,200.00	0.72
7.50% SUMMIT MIDSTREAM 14/21	USD	1,932,000.00	2,009,280.00	0.32
7.625% NTBY 16/21 -SR-	USD	3,000,000.00	3,074,460.00	0.49
7.625% UNIVERSAL HOSPITAL 12/20 -SR-	USD	2,500,000.00	2,393,750.00	0.38
7.75% DISH DBS 16/26 -SR-	USD	3,600,000.00	3,834,000.00	0.61
7.75% VECTOR GROUP 13/21 -SR-	USD	3,000,000.00	3,179,100.00	0.51
7.875% AVON INT'L OPS 16/22 -SR-	USD	2,500,000.00	2,584,375.00	0.41

7.875% SPRINT 14/23 -SR-	USD	6,374,000.00	6,445,707.50	1.03
8.00% ARCH COAL 13/19 -SR- -DEF-	USD	4,209,000.00	202,558.13	0.03
8.00% CALIFORNIA RESOURCES 15/22 -SR-	USD	3,400,000.00	2,278,000.00	0.36
8.375% US STEEL 16/21 -SR-	USD	4,750,000.00	5,207,187.50	0.83
8.50% WALTER ENERGY 13/21 -DEF-	USD	5,785,000.00	1,301.63	0.00
8.75% APX GROUP 13/20 -SR-	USD	2,150,000.00	2,117,750.00	0.34
8.75% WISE METALS GROUP 13/18 -SR-	USD	2,750,000.00	2,818,750.00	0.45
8.875% MOMENTIVE 12/20 -SR- -ESCROW-	USD	3,400,000.00	0.00	0.00
9.00% IHEARTCOMMUNICATIONS 13/19 -SR-	USD	3,750,000.00	2,981,250.00	0.47
9.00% SPRINT NEXTEL 11/18 -SR-144A	USD	2,899,000.00	3,210,642.50	0.51
9.375% EP ENERGY/FINANCE 12/20 -SR-	USD	3,362,000.00	2,395,425.00	0.38
9.75% SUB. DELTA AIR LINES 09/16 'B'	USD	1,125,000.00	430,548.15	0.07
10.125% CSC HOLDINGS 15/23 -SR- 144A	USD	1,000,000.00	1,155,000.00	0.18
10.25% WIDEPENWEST FINANCE 13/19 -SR-	USD	1,350,000.00	1,424,358.00	0.23
10.50% FRONTIER COMMUNICATIONS 16/22 -SR-	USD	6,215,000.00	6,611,206.25	1.06
10.50% KINETICS CONCEPT 13/18 '16' -SR-	USD	3,250,000.00	3,417,375.00	0.54
10.50% SOLERA / SOLERA FINANCE 16/24 -SR- 144A	USD	1,500,000.00	1,680,000.00	0.27
10.875% CSC HOLDINGS 15/25 -SR- 144A	USD	3,425,000.00	4,015,812.50	0.64
11.00% WALTER ENERGY 14/20 'PIK' -DEF-	USD	10,374,160.00	2,334.19	0.00
			467,008,292.53	74.43
債券合計			594,718,879.33	94.76
合計			594,742,837.68	94.76
. その他の譲渡可能な有価証券				
株式				
アメリカ合衆国				
TCW LUX SUB 1 LLC - ENTEGRA		18,768.00	4,141,438.84	0.66
			4,141,438.84	0.66
株式合計			4,141,438.84	0.66
債券				
アメリカ合衆国				
FRN BJ'S WHOLESALE LOAN 13/20 2L	USD	3,000,000.00	3,016,875.00	0.48
FRN BOSTON GENERAT LOAN 06/13 -DEF-	USD	143,089.58	0.00	0.00
FRN SCIEN. GAM. LOAN 16/21 B2 1L T2 -SR-	USD	1,934,010.15	1,937,636.42	0.31
FRN SCIENTIFIC GAMES LOAN 14/19 B2 1L -SR-	USD	1,065,989.85	1,067,988.58	0.17
FRN SENSUS USA LOAN 16/23 1L -SR-	USD	3,000,000.00	3,016,875.00	0.48
5.50% SEVENTY SEVEN ENERGY 10/20 -ESCROW-	USD	800,000.00	57,500.00	0.01
8.75% SELECTICA 05/15 -DEF-	USD	1,282,112.00	0.00	0.00
			9,096,875.00	1.45
債券合計			9,096,875.00	1.45
ワラント				
アメリカ合衆国				
SEVENTY SEVEN ENERGY 'A' WTS 01/08/ 21		6,901.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
ワラント合計			0.00	0.00
合計			13,238,313.84	2.11
投資有価証券合計			607,981,151.52	96.87
現金預金			9,923,985.78	1.58
その他の純資産			9,738,772.41	1.55
純資産合計			627,643,909.71	100.00

財務書類に対する注記(2016年9月30日現在)(抜粋)

注1 - 重要な会計方針の要約a) 一般事項

当財務書類は、ルクセンブルグにおいて投資信託に関し一般的に採用される会計原則および適用される法定の報告要件にしたがい作成されています。

b) 創立費

創立費は、5年を最大とする期間にわたり償却されます。

c) 各サブファンドの外国通貨換算

サブファンドの基準通貨以外の通貨建ての現金預金、その他の純資産および投資有価証券の時価評価額は、期末現在の実勢為替レートでサブファンドの基準通貨に換算されます。

サブファンドの基準通貨以外の通貨建ての収益および費用は、取引日に適用される為替レートでサブファンドの基準通貨に換算されます。

発生する為替差損益は、運用計算書および純資産変動計算書に含まれています。

d) 各サブファンドの資産の評価

1. 公認の金融商品取引所または他の規制ある市場に上場されている有価証券は、相場が反映されている直近の知りうる価格で評価されます。

2. 上記の金融商品取引所または規制ある市場に上場されていない有価証券および直近の知りうる価格が相場を反映していない有価証券は予想される売却価格に基づき、取締役会により慎重かつ誠実に評価されます。

3. 金融商品取引所または規制ある市場に上場されていない企業の評価は、直近の年次財務諸表、当該証券の評価に影響を与える事実その他の方法に基づき取締役会により誠実に提案される評価方法で行われます。評価方法の選択は取得データの妥当性によります。また、監査が行われなかった中間財務諸表に基づき補正されることがあります。評価価格が可能性の高い売却価格を反映していないと取締役会が判断した場合、可能性の高い売却価格に基づき、慎重かつ誠実に評価されます。

4. 金融商品取引所または他の規制ある市場で取引される先渡契約(先物および先渡)およびオプション契約は、終値もしくは当該取引所または市場により公表される決済価格で評価されます。金融商品取引所または他の規制ある市場で取引されていない先渡契約およびオプション契約は、各契約毎に設定された統一基準を遵守しつつ、取締役会により誠実に決定された規定にしたがった清算価格で評価されます。

5. オープンエンド型投資信託の受益証券/投資証券は以下により評価されます。

直近の取得可能な1口当たり純資産価格

推定される直近の1口当たり純資産価格

6. 未決済の為替予約取引から発生する未実現損益は、評価日において同日現在適用される先渡為替価格を基準に決定され、純資産計算書に含まれます。

7. 現預金、一覧払手形、未収入金、前払費用、未収配当金・利息は額面で評価されます。ただし、受取金額の不確性が高い場合は、取締役会が実態を反映していると判断する額を減じて評価されます。

取締役会が必要と認める場合、特定の証券を慎重かつ誠実に評価することが委任される評価委員会を設置することがあります。

取締役会は上記の基準を用いることが不可能または不適切であるサブファンドの資産において他の適切な評価原則を適用する権限を有します。

e) 投資有価証券に係る実現純損益

有価証券売却に係る実現損益は、平均原価に基づき計算されます。

f) 組入る有価証券の取得原価

サブファンドの基準通貨以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日の実勢為替レートで計算されます。

g) 収益

配当金は落ち日に計上され、利息は、発生主義で計上されます。

h) 分配金支払

ファンドの取締役会はサブファンドおよびサブクラス毎で異なる分配方針を定めることができます。また、暫定的な分配を決定することができます。ファンドは、投資純利益、実現売買益、未実現売買益および元本を分配することができます。したがって、投資家は分配が事実上ファンドの純資産価額を減じる可能性があることを認識する必要があります。ファンドの純資産が125万ユーロを下回ることとなる分配を行うことはできません。ファンドは同一の制限内で無償での投資証券による分配を行うことができます。支払日から5年以内に請求がない分配はその請求権が喪失し、サブファンドまたは関連するサブクラスの投資証券に返戻されます。

i) 期末の純資産価額

2016年9月30日付の各サブファンドの正式な純資産価額(取得申込と買戻しに使用される)および財務書類に表示されている純資産価額は、同日における直近の入手可能な組入資産の価格による評価に基づき決定されました。

米国および欧州の市場で取引されているサブファンドの資産について、純資産の計算時において考慮される直近の価格は、2016年9月29日の最終取引価格でした。

j) 取引費用

取引費用は、投資有価証券の購入および売却に関連する各サブファンドにより生じた費用を表します。

これらの費用は、仲介手数料に加え、銀行手数料、税金、預託報酬およびその他の取引費用を含み、かつ、運用計算書および純資産変動計算書に含められ、2016年9月30日に終了する年度を対象とします。

注2 - 年次税

ルクセンブルグにおける現行法規にしたがい、ファンドには、利子・配当収益または売買益に対するルクセンブルグの所得税は課せられません。しかしながら、ファンドの純資産には、四半期毎に支払われ、各四半期末現在の純資産に基づいて計算される年率0.05%の年次税が課せられます。ただし、本年次税は機関投資家に受益者が限定されるクラス投資証券ならびに短期金融商品および預金に投資するサブファンドに帰属する純資産に関しては、0.01%の料率まで減じられます。

以下のサブファンドは年次税が免除されます。

()その証券が一以上の定期的な取引が行われる金融商品取引所または他の規制ある市場において上場または取引されているもの

()その証券の唯一の目的が一以上の指数のパフォーマンスと連動することとしているもの

複数の資産クラスに投資するサブファンドの場合、()の要件を満たすクラスのみ免除されます。

また、ルクセンブルグにおける他の投資信託の受益証券/投資証券に投資される純資産額については、本年次税が免除されます。ただし、係る受益証券/投資証券に既に本年次税が課せられている場合に限りません。

注3 - 管理報酬および投資顧問報酬

ファンドは管理業務を管理会社に委託しており、管理会社は各サブファンドの運用を一以上の投資顧問会社に委任しています。

ファンドの最新の目論見書の付属文書に規定されているとおり、管理会社の事前承認を条件に、投資顧問会社は特定のサブファンドの管理の全部または一部を行わせるために一以上の副投資顧問会社(ピクテ・グループであるかは問わない)を任命することができます。

管理会社はピクテ・グループ内外の一以上の投資助言会社からファンドのための投資機会について助言を受けることができます。

管理会社は、投資顧問会社、投資助言会社および販売会社に報酬を支払う目的で各サブファンドから管理報酬を受け取ります。当該報酬は各サブファンド毎、各クラス毎に課せられ、その純資産総額に対して比例料率で算出されます。

2016年9月30日に終了する年度に適用される報酬率の上限は以下のとおりです。

	クラス I / I S (上限)	クラスJ (上限)	クラスP (上限)	クラスR (上限)	クラスZ (上限)	クラスE (上限)
ピクテ USハイ・イールド	1.10%	-	1.45%	1.75%	0.00%	-

注4 - サービス報酬

各サブファンドの平均純資産価額に基づき計算される年間のサービス報酬は、管理会社との契約に基づき、ファンドに提供されるサービスの対価として、支払われます。この報酬は、管理会社によりその名義書換事務代行、管理事務代行、支払事務代行の業務を行うファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイへの対価として支払われます。

2016年9月30日に終了する年度に適用される報酬率の上限は以下のとおりです。

	ヘッジなし証券(上限)	ヘッジ証券(上限)
ピクテ USハイ・イールド	0.30%	0.35%

注5 - その他の未払報酬

2016年9月30日現在、その他の未払報酬には、主に保管報酬およびサービス報酬が含まれています。

注6 - 申込価格、買戻価格ならびに転換価格

各サブファンド(またはサブクラス)の発行価格は、申込日の翌計算日における当該サブファンド(またはサブクラス)の純資産価額となります。当該申込価格は仲介手数料(当該サブファンドの1口当たり純資産価額の5%を上限とし、仲介業者および販売業者に支払われます)が加算されます。申込時または解約時かはサブクラスにより異なります。申込価格は各種税金が加算されます。

各サブファンド(またはサブクラス)の買戻価格は、買戻請求日の翌計算日における当該サブファンド(またサブクラス)の純資産価額となります。仲介業者および販売業者への手数料(1口当たり純資産価額の3%上限)は買戻金額から控除されます。申込時または解約時かはサブクラスにより異なります。買戻価格は各種税金が減じられます。

著しく大量の取引額、市場の混乱その他ファンドの取締役会が発行・スイッチング時の既存受益者または買戻・スイッチング時の残存受益者の利益が損なわれるおそれがあると判断した場合など特殊な状況下において、ファンドの取締役会は純資産価額の最大2%の「解約留保金」を徴する権限を有しています。

取締役会は直近の目論見書の「純資産額の計算」に記載のとおり純資産額の修正を行う権限を有しています。

注7 - 為替予約取引

下記の同一の通貨ペアにかかる為替予約取引は合算されています。満期日までの年限が最長の取引のみが表示されています。

2016年9月30日現在、以下の為替予約取引が未決済でした。

ピクテ USハイ・イールド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
CAD	381,431.02	USD	288,586.86	2016/10/31
CHF	47,980,770.71	USD	49,499,668.02	2016/10/31
EUR	153,441,478.57	USD	172,241,895.73	2016/10/31
ILS	54,401.54	USD	14,478.12	2016/10/31
MXN	197,150.21	USD	10,122.83	2016/10/31
USD	758,789.20	EUR	674,000.00	2016/10/31

2016年9月30日現在のこれらの契約に係る未実現純利益は、540,075.52米ドルであり、純資産計算書に含まれています。

注8 - ワラント

2016年9月30日現在、以下のワラントを保有しています。

ピクテ USハイ・イールド

銘柄	数量	満期日	通貨	残高(米ドル)
Seventy Seven Energy 'A'	6,901.00	2021/08/01	USD	130,083.85

「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」の状況

当投資信託は、スイスの法律に基づき設立された外国投資信託であります。当投資信託は、2016年9月30日付で、スイスにおいて一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務書類が作成されており、独立監査人による財務書類の監査を受けております。以下の「純資産計算書(時価)」、「損益計算書」および「資産明細表」等は、原文の財務書類から委託会社が抜粋・翻訳したものであり、「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 クラスI dy USD受益証券」を含むすべてのクラスが対象となっております。

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

純資産計算書(時価)

	2016年9月30日 (単位:米ドル)	2015年9月30日 (単位:米ドル)
銀行預入:		
- 預金	217,810.38	192,884.52
貴金属	614,965,095.52	388,614,514.34
総資産	615,182,905.90	388,807,398.86
控除:		
- その他の負債	635,440.23	510,444.97
純資産	614,547,465.67	388,296,953.89

損益計算書

	自 2015年10月1日 至 2016年9月30日 (単位:米ドル)	自 2014年10月1日 至 2015年9月30日 (単位:米ドル)
受益証券発行に係る受取当期利益	-296,581.07	-209,935.76
収益合計	-296,581.07	-209,935.76
費用:		
支払利息(ロング・ポジション)	0.00	185.79
支払利息(ショート・ポジション)	378.53	83.41
監査報酬	10,817.56	11,100.83
管理報酬(1)		
- I dy 受益証券	208,700.08	173,066.90
- P dy 受益証券	561,992.11	625,530.48
- R dy 受益証券	407,670.73	402,328.44
管理事務報酬(2)	97,343.54	85,146.30
保管受託銀行報酬(3)	243,358.70	212,865.71
その他の費用	22,881.76	32,650.51
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-171,405.05	-277,688.58
費用合計	1,381,737.96	1,265,269.79
純利益	-1,678,319.03	-1,475,205.55
実現純売却損	-3,079,801.31	-6,326,396.98
実現利益	-4,758,120.34	-7,801,602.53
未実現売却損(変動)	79,600,099.49	-33,221,893.38
総利益	74,841,979.15	-41,023,495.91

実際の報酬率

(1)I dy受益証券:純資産価額の0.15%

(1)P dy受益証券:純資産価額の0.30%

(1)R dy受益証券:純資産価額の0.45%

(1)Z dy受益証券:報酬はピクテ・グループの関係会社より投資家に対して直接請求されます。

(2)純資産価額の0.02%

(3)純資産価額の0.05%

資産明細表

項目	2015年 9月30日 現在合計	購入	売却	2016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	1,528.91	0.00
EUR					EUR	2,315.14	0.00
JPY					JPY	1,977.08	0.00
USD					USD	211,989.25	0.03
預金合計						217,810.38	0.04
銀行預金合計						217,810.38	0.04
貴金属							
アメリカ合衆国							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	10,487,362	3,977,156	494,290	13,970,228	USD	594,005,147.24	96.56
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	362,964	3,849,621	3,719,634	492,951	USD	20,959,948.28	3.41
						614,965,095.52	99.96
貴金属合計						614,965,095.52	99.96
為替予約取引							
FX-SW. JPY/USD, 29.07.16-03.08.16	0	-912,753	-912,753	0	USD		
為替予約取引合計						0.00	0.00

財務書類に対する注記(2016年9月30日現在)(抜粋)

純資産価額の計算

サブファンドの純資産価額およびその各クラスの受益証券は、時価で計算されます。

証券取引所またはその他の規制された公の市場で取引される資産は、取引が行われている主要な市場の価格で評価されま

す。

価格が取得できない場合、当該資産は、評価時点での最良の売却価格で評価されます。

オープンエンドの投資信託は、買戻価格または純資産価格で評価されます。

銀行預金は、その総額に利息を加えた価額で評価されます。

金は15時(グリニッジ標準時)のロンドン市場のフィキシング価格で評価されます。

サブファンドの各クラスの一〇口当たり純資産価額は、当該クラスが帰属するサブファンドの資産を時価評価したもののから、当該サブファンドの負債を控除し、当該クラスの口数で除した価額となります。

スウィング

約款16.8条の規定にしたがい、スウィング・シングル・プライシング方式で考慮される費用調整が行われます。

スウィング・シングル・プライシング方式は、調整費用を含むことによる「スワングNAV」を計算することでもあり

ます。受益証券の発行および買戻しの資金流入の合計により、調整額が決定されます。

当該調整は、投資家による受益証券の買付けまたは買戻しに伴う特定の取引日における取引費用により生じます。特定の評価日において受益証券の発行が買戻しを上回る場合、管理会社は取引費用分を純資産価額に加算し、調整を行います(「スワングNAV」)。特定の評価日において受益証券の買戻しが発行を上回る場合、管理会社は取引費用分を純資産価額から減じ、調整を行います(「スワングNAV」)。取引費用は定率で決定され、平均取引費用を反映します。これらは定期的に見直されま

す。取引がない場合、発表される純資産価額は取引費用が含まれないため、評価額での純資産価額となります。

「ピクテ円インカム・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)」の状況

当投資信託は、国内の法律に基づき設定された内国証券投資信託であります。当投資信託は平成28年12月12日に特定期間が終了し、国内において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されており、独立監査人による財務諸表の監査を受けております。

(1)貸借対照表

(単位：円)

	前期 [平成28年6月10日現在]	当期 [平成28年12月12日現在]
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	133,001,350	231,252,043
親投資信託受益証券	16,587,176,107	17,226,284,900
流動資産合計	16,720,177,457	17,457,536,943
資産合計	16,720,177,457	17,457,536,943
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	82,759,570	91,575,442
未払解約金	-	1,210,000
未払受託者報酬	281,815	269,507
未払委託者報酬	8,617,609	8,241,209
未払利息	364	633
その他未払費用	58,808	49,635
流動負債合計	91,718,166	101,346,426
負債合計	91,718,166	101,346,426
純資産の部		
元本等		
元本	16,551,914,080	18,315,088,576
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	76,545,211	958,898,059
(分配準備積立金)	65,596,788	-
元本等合計	16,628,459,291	17,356,190,517
純資産合計	16,628,459,291	17,356,190,517
負債純資産合計	16,720,177,457	17,457,536,943

(2)損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前期 自 平成27年12月11日 至 平成28年6月10日	当期 自 平成28年6月11日 至 平成28年12月12日
営業収益		
受取利息	32	-
有価証券売買等損益	470,582,733	346,271,207
営業収益合計	470,582,765	346,271,207
営業費用		
支払利息	13,111	46,635
受託者報酬	1,548,422	1,587,832
委託者報酬	47,349,053	48,554,080
その他費用	292,075	294,133
営業費用合計	49,202,661	50,482,680
営業利益又は営業損失()	421,380,104	396,753,887
経常利益又は経常損失()	421,380,104	396,753,887

当期純利益又は当期純損失()	421,380,104	396,753,887
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	21,515,181	30,193,787
期首剰余金又は期首欠損金()	94,348,631	76,545,211
剰余金増加額又は欠損金減少額	64,482,335	46,146,269
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	23,637,281	36,385,788
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	40,845,054	9,760,481
剰余金減少額又は欠損金増加額	14,189,225	241,313,185
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	2,962,604	29,691,684
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	11,226,621	211,621,501
分配金	279,264,191	473,716,254
期末剰余金又は期末欠損金()	76,545,211	958,898,059

(3)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	特定期間期末の取扱い 信託約款第42条により、平成28年12月10日及びその翌日が休日のため、当特定期間期末を平成28年12月12日としております。このため当特定期間は185日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

	前期 平成28年6月10日現在	当期 平成28年12月12日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	14,810,791,590円	16,551,914,080円
期中追加設定元本額	5,180,699,400円	6,326,469,052円
期中一部解約元本額	3,439,576,910円	4,563,294,556円
2. 受益権の総数	16,551,914,080口	18,315,088,576口
3. 元本の欠損	-	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958,898,059円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 平成27年12月11日 至 平成28年6月10日	当期 自 平成28年6月11日 至 平成28年12月12日
1. 主要投資対象である親投資信託受益証券において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当該親投資信託受益証券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0.14%以内の額	1. 主要投資対象である親投資信託受益証券において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 同左
2. 分配金の計算過程 第47期 (平成27年12月11日から平成28年1月12日まで)	2. 分配金の計算過程 第53期 (平成28年6月11日から平成28年7月11日まで)
費用控除後の配当等収益額 A 39,190,922円	費用控除後の配当等収益額 A 42,351,235円
費用控除後・繰越欠損金補填後 B 0円	費用控除後・繰越欠損金補填後 B 207,993,789円
の 有価証券売買等損益額	の 有価証券売買等損益額
収益調整金額 C 1,435,389,597円	収益調整金額 C 1,685,547,738円
分配準備積立金額 D 120,912,008円	分配準備積立金額 D 64,820,382円

当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,595,492,527円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,000,713,144円
当ファンドの期末残存口数	F	14,605,425,384口	当ファンドの期末残存口数	F	16,592,384,517口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,092.37円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,205.78円
10,000口当たり分配金額	H	20.00円	10,000口当たり分配金額	H	50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	29,210,850円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	82,961,922円
第48期 (平成28年1月13日から平成28年2月10日まで)			第54期 (平成28年7月12日から平成28年8月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	36,417,806円	費用控除後の配当等収益額	A	28,349,925円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	32,250,192円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,305,527,309円	収益調整金額	C	1,520,463,144円
分配準備積立金額	D	113,385,076円	分配準備積立金額	D	205,669,029円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,487,580,383円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,754,482,098円
当ファンドの期末残存口数	F	13,228,609,758口	当ファンドの期末残存口数	F	14,932,427,831口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,124.48円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,174.93円
10,000口当たり分配金額	H	20.00円	10,000口当たり分配金額	H	50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	26,457,219円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	74,662,139円
第49期 (平成28年2月11日から平成28年3月10日まで)			第55期 (平成28年8月11日から平成28年9月12日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	32,001,201円	費用控除後の配当等収益額	A	32,321,664円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,460,784,551円	収益調整金額	C	1,557,728,282円
分配準備積立金額	D	155,366,547円	分配準備積立金額	D	159,343,038円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,648,152,299円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,749,392,984円
当ファンドの期末残存口数	F	14,625,416,509口	当ファンドの期末残存口数	F	15,259,482,971口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,126.89円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,146.42円
10,000口当たり分配金額	H	20.00円	10,000口当たり分配金額	H	50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	29,250,833円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	76,297,414円
第50期 (平成28年3月11日から平成28年4月11日まで)			第56期 (平成28年9月13日から平成28年10月11日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	39,181,565円	費用控除後の配当等収益額	A	28,879,846円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,582,615,566円	収益調整金額	C	1,532,943,504円
分配準備積立金額	D	155,003,387円	分配準備積立金額	D	109,622,907円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,776,800,518円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,671,446,257円
当ファンドの期末残存口数	F	15,686,062,116口	当ファンドの期末残存口数	F	14,975,093,506口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,132.70円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,116.14円
10,000口当たり分配金額	H	20.00円	10,000口当たり分配金額	H	50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	31,372,124円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	74,875,467円
第51期 (平成28年4月12日から平成28年5月10日まで)			第57期 (平成28年10月12日から平成28年11月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	27,601,119円	費用控除後の配当等収益額	A	28,200,881円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,623,562,903円	収益調整金額	C	1,502,250,656円
分配準備積立金額	D	161,908,790円	分配準備積立金額	D	61,813,642円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,813,072,812円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,592,265,179円
当ファンドの期末残存口数	F	16,042,719,076口	当ファンドの期末残存口数	F	14,668,774,125口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,130.14円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,085.47円
10,000口当たり分配金額	H	50.00円	10,000口当たり分配金額	H	50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	80,213,595円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	73,343,870円

第52期 (平成28年5月11日から平成28年6月10日まで)			第58期 (平成28年11月11日から平成28年12月12日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	40,083,286円	費用控除後の配当等収益額	A	29,074,735円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,680,261,855円	収益調整金額	C	1,885,481,427円
分配準備積立金額	D	108,273,072円	分配準備積立金額	D	15,267,501円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,828,618,213円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,929,823,663円
当ファンドの期末残存口数	F	16,551,914,080口	当ファンドの期末残存口数	F	18,315,088,576口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,104.77円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	1,053.67円
10,000口当たり分配金額	H	50.00円	10,000口当たり分配金額	H	50.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	82,759,570円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	91,575,442円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	前期	当期
	自 平成27年12月11日 至 平成28年6月10日	自 平成28年6月11日 至 平成28年12月12日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、金利リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	前期	当期
	自 平成27年12月11日 至 平成28年6月10日	自 平成28年6月11日 至 平成28年12月12日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額は ありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券	(1)有価証券

	「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。	同左
	(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。	(2)デリバティブ取引 同左
	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されず。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

前期(平成28年6月10日現在)

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	134,148,512
合計	134,148,512

当期(平成28年12月12日現在)

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	349,814,459
合計	349,814,459

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	前期 (平成28年6月10日現在)	当期 (平成28年12月12日現在)
1口当たり純資産額	1.0046円	0.9476円
(1万口当たり純資産額)	(10,046円)	(9,476円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4)附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド	13,819,723,145	17,226,284,900	

合計	13,819,723,145	17,226,284,900	
----	----------------	----------------	--

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

ファンドは、「ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同受益証券です。

なお、同投資信託受益証券の状況は以下の通りです。以下に記載した情報は監査対象外であります。

ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	[平成28年6月10日現在]	[平成28年12月12日現在]
資産の部		
流動資産		
預金	14,217,044	18,439,244
コール・ローン	3,005,541,193	3,761,984,871
国債証券	40,146,410,012	51,474,274,798
派生商品評価勘定	259,145,634	-
未収利息	246,743,168	348,069,152
前払費用	105,032,321	109,147,006
流動資産合計	43,777,089,372	55,711,915,071
資産合計	43,777,089,372	55,711,915,071
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	3,161,186	599,767,230
未払金	-	1,195,479,788
未払解約金	80,000	-
未払利息	8,234	10,306
その他未払費用	91,327	-
流動負債合計	3,340,747	1,795,257,324
負債合計	3,340,747	1,795,257,324
純資産の部		
元本等		
元本	34,250,857,657	43,253,102,259
剰余金		
剰余金又は欠損金()	9,522,890,968	10,663,555,488
元本等合計	43,773,748,625	53,916,657,747
純資産合計	43,773,748,625	53,916,657,747
負債純資産合計	43,777,089,372	55,711,915,071

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	国債証券 個別法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引業者、銀行等の提示する価額(但し、売気配相場は使用しない)、または価格情報会社の提供する価額等で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

	平成28年6月10日現在	平成28年12月12日現在
1. 元本の推移		
期首相当日現在元本額	23,465,326,097円	34,250,857,657円
期中追加設定元本額	17,693,180,199円	16,817,274,249円
期中一部解約元本額	6,907,648,639円	7,815,029,647円
期末元本額	34,250,857,657円	43,253,102,259円
元本の内訳		
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(毎月分配型)	3,617,864,430円	5,260,462,366円
ピクテ・ゴールド	3,949,492円	円
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(1年決算型)	7,150,731円	9,708,694円
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド2016 - 4 (適格機関投資家専用)	9,925,361,284円	8,244,127,368円
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド2016 - 7 (適格機関投資家専用)	円	5,336,437,466円
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド2016 - 10(適格機関投資家専用)	円	1,169,035,929円
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド (適格機関投資家専用)	12,979,011,039円	13,819,723,145円
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド<分配型>(適格機関投資家専用)	2,158,471,210円	2,726,153,885円
T S U B A S Aピクテ円インカム・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)	5,559,049,471円	6,687,453,406円
2. 受益権の総数	34,250,857,657口	43,253,102,259口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 平成27年12月11日 至 平成28年6月10日	自 平成28年6月11日 至 平成28年12月12日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。	同左

2. 金融商品の内容及びそのリスク	<p>ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、金利リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。</p>	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。</p> <p>・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。</p> <p>・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。</p> <p>・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。</p>	同左

金融商品の時価等に関する事項

	自 平成27年12月11日 至 平成28年 6月10日	自 平成28年 6月11日 至 平成28年12月12日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	<p>(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1)有価証券 同左</p> <p>(2)デリバティブ取引 同左</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左</p>
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	<p>金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。</p> <p>また、デリバティブ取引に関する契約額は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。</p>	同左

4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されず。	同左
--------------------	------------------------------------	----

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成28年6月10日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	822,576,712
合計	822,576,712

(平成28年12月12日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
国債証券	1,259,771,238
合計	1,259,771,238

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(平成28年6月10日現在)

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	売建	40,820,933,661	-	40,564,949,213	255,984,448
	米ドル	13,762,068,449	-	13,555,213,313	206,855,136
	スウェーデンクローネ	12,863,096,585	-	12,813,435,900	49,660,685
	シンガポールドル	14,195,768,627	-	14,196,300,000	531,373
	合計	40,820,933,661	-	40,564,949,213	255,984,448

(平成28年12月12日現在)

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	売建	50,446,355,770	-	51,046,123,000	599,767,230
	米ドル	17,747,806,020	-	17,942,236,000	194,429,980
	ニュージーランドドル	15,950,771,694	-	16,213,377,000	262,605,306
	シンガポールドル	16,747,778,056	-	16,890,510,000	142,731,944
	合計	50,446,355,770	-	51,046,123,000	599,767,230

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡日(以下、当該日という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	(平成28年6月10日現在)	(平成28年12月12日現在)
1口当たり純資産額	1.2780円	1.2465円
(1万口当たり純資産額)	(12,780円)	(12,465円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
国債証券	米ドル	1.625% US TREASURY N/B 23/04/30	5,100,000.00	4,940,370.00	
		2.375% US TREASURY N/B 24/08/15	18,400,000.00	18,514,080.00	
		2.5% US TREASURY N/B 45/02/15	6,220,000.00	5,477,332.00	
		2% US TREASURY N/B 21/02/28	18,000,000.00	18,187,200.00	
		4.75% US TREASURY N/B 41/02/15	13,930,000.00	17,976,665.00	
		4% US TREASURY N/B 18/08/15	19,530,000.00	20,492,829.00	
		5.375% US TREASURY N/B 31/02/15	1,030,000.00	1,367,840.00	
		6.125% US TREASURY N/B 27/11/15	2,210,000.00	2,965,599.00	
		7.25% US TREASURY N/B 22/08/15	15,940,000.00	20,414,358.00	
		8.75% US TREASURY N/B 17/05/15	1,740,000.00	1,800,552.00	
		8.75% US TREASURY N/B 20/08/15	20,370,000.00	25,568,424.00	
		8.875% US TREASURY N/B 19/02/15	19,990,000.00	23,342,323.00	
			米ドル 小計		142,460,000.00
	ニュージーランドドル	2.75% NEW ZEALAND GOVT 25/04/15	7,600,000.00	7,401,640.00	
		2.75% NEW ZEALAND GOVT 37/04/15	6,700,000.00	5,661,500.00	
		3.5% NEW ZEALAND GOVT 33/04/14	10,400,000.00	10,232,560.00	
		4.5% NEW ZEALAND GOVT 27/04/15	19,130,000.00	21,211,344.00	
		5.5% NEW ZEALAND GOVT 23/04/15	30,000,000.00	34,632,000.00	
		5% NEW ZEALAND GOVT 19/03/15	52,000,000.00	55,187,600.00	
		6% NEW ZEALAND GOVT 21/05/15	54,650,000.00	62,497,740.00	
	ニュージーランドドル 小計		180,480,000.00	196,824,384.00 (16,176,996,120)	

シンガポールドドル	2.25% SINGAPORE GOVT 21/06/01	25,300,000.00	25,811,060.00	
	2.375% SINGAPORE GOVT 17/04/01	11,700,000.00	11,751,480.00	
	2.5% SINGAPORE GOVT 19/06/01	37,350,000.00	38,317,365.00	
	2.75% SINGAPORE GOVT 42/04/01	18,000,000.00	17,922,600.00	
	2.875% SINGAPORE GOVT 30/09/01	32,400,000.00	32,934,600.00	
	3.125% SINGAPORE GOVT 22/09/01	28,900,000.00	30,570,420.00	
	3.25% SINGAPORE GOVT 20/09/01	19,000,000.00	20,124,800.00	
	3% SINGAPORE GOVT 24/09/01	28,400,000.00	29,751,840.00	
シンガポールドドル 小計		201,050,000.00	207,184,165.00 (16,701,115,540)	
合計			51,474,274,798 (51,474,274,798)	

(注)

- 各通貨毎の小計欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券時価比率	合計額に対する比率
米ドル	国債証券 12銘柄	100.0%	36.2%
ニュージーランドドル	国債証券 7銘柄	100.0%	31.4%
シンガポールドドル	国債証券 8銘柄	100.0%	32.4%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

「ビクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(適格機関投資家専用)」の状況

当投資信託は、国内の法律に基づき設定された内国証券投資信託であります。当投資信託は平成28年10月11日に特定期間が終了し、国内において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されており、独立監査人による財務諸表の監査を受けております。

(1)貸借対照表

(単位：円)

	第10期 [平成28年4月11日現在]	当期 [平成28年10月11日現在]
資産の部		
流動資産		
金銭信託	78,825,625	-
コール・ローン	-	93,375,664
親投資信託受益証券	8,556,068,627	6,210,315,878
派生商品評価勘定	247,388,418	9,662,202
未収入金	-	1,112,769,629
流動資産合計	8,882,282,670	7,426,123,373
資産合計	8,882,282,670	7,426,123,373
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	50,868,631

未払金	5,424,726	8,205,537
未払収益分配金	-	49,492,538
未払解約金	-	1,070,469,998
未払受託者報酬	1,062,225	181,089
未払委託者報酬	20,182,195	3,440,672
未払利息	-	260
その他未払費用	282,915	36,503
流動負債合計	26,952,061	1,182,695,228
負債合計	26,952,061	1,182,695,228
純資産の部		
元本等		
元本	7,026,997,482	4,949,253,845
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,828,333,127	1,294,174,300
(分配準備積立金)	127,861,299	6,713,536
元本等合計	8,855,330,609	6,243,428,145
純資産合計	8,855,330,609	6,243,428,145
負債純資産合計	8,882,282,670	7,426,123,373

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第10期		当期	
	自 至	平成27年10月14日 平成28年4月11日	自 至	平成28年4月12日 平成28年10月11日
営業収益				
受取利息		224		-
有価証券売買等損益		798,726,846		61,117,251
為替差損益		252,789,085		333,754,922
営業収益合計		545,937,537		394,872,173
営業費用				
支払利息		-		26,603
受託者報酬		1,062,225		1,302,291
委託者報酬		20,182,195		24,743,505
その他費用		282,915		264,514
営業費用合計		21,527,335		26,336,913
営業利益又は営業損失()		567,464,872		368,535,260
経常利益又は経常損失()		567,464,872		368,535,260
当期純利益又は当期純損失()		567,464,872		368,535,260
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()		27,738,061		15,754,023
期首剰余金又は期首欠損金()		1,114,160,401		1,828,333,127
剰余金増加額又は欠損金減少額		1,645,185,101		199,704,566
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		1,645,185,101		199,704,566
剰余金減少額又は欠損金増加額		391,285,564		748,129,943
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		391,285,564		748,129,943
分配金		-		370,022,733
期末剰余金又は期末欠損金()		1,828,333,127		1,294,174,300

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における特定期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。 特定期間期首及び期末の取扱い 信託約款第38条により、平成28年4月10日が休日のため、当特定期間期首を平成28年4月12日とし、平成28年10月10日が休日のため、当特定期間期末を平成28年10月11日としております。このため当特定期間は183日となっております。

(貸借対照表に関する注記)

	第10期 平成28年4月11日現在	当期 平成28年10月11日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	2,930,956,759円	7,026,997,482円
期中追加設定元本額	5,113,373,221円	813,805,440円
期中一部解約元本額	1,017,332,498円	2,891,549,077円
2. 受益権の総数	7,026,997,482口	4,949,253,845口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第10期 自 平成27年10月14日 至 平成28年4月11日	当期 自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日
1. 主要投資対象である親投資信託受益証券において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当該親投資信託受益証券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	1. 主要投資対象である親投資信託受益証券において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 同左
2. 分配金の計算過程	2. 分配金の計算過程 第11期 (平成28年4月12日から平成28年5月10日まで)
費用控除後の配当等収益額 A 49,323,565円	費用控除後の配当等収益額 A 13,009,417円
費用控除後・繰越欠損金補填後の B 0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の B 0円
有価証券売買等損益額	有価証券売買等損益額
収益調整金額 C 1,967,198,881円	収益調整金額 C 1,958,035,562円
分配準備積立金額 D 78,537,734円	分配準備積立金額 D 124,210,051円
当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D 2,095,060,180円	当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D 2,095,255,030円
当ファンドの期末残存口数 F 7,026,997,482口	当ファンドの期末残存口数 F 6,982,875,887口
10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000 2,981.43円	10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000 3,000.55円
10,000口当たり分配金額 H 0円	10,000口当たり分配金額 H 100.00円
収益分配金金額 I=F×H/10,000 0円	収益分配金金額 I=F×H/10,000 69,828,758円

第12期		
(平成28年5月11日から平成28年6月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	36,321,350円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	2,002,562,438円
分配準備積立金額	D	67,243,849円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,106,127,637円
当ファンドの期末残存口数	F	7,133,751,254口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,952.33円
10,000口当たり分配金額	H	100.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	71,337,512円
第13期		
(平成28年6月11日から平成28年7月11日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	7,981,268円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,739,259,489円
分配準備積立金額	D	26,637,514円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,773,878,271円
当ファンドの期末残存口数	F	6,189,799,979口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,865.80円
10,000口当たり分配金額	H	100.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	61,897,999円
第14期		
(平成28年7月12日から平成28年8月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	3,571,707円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,676,759,036円
分配準備積立金額	D	0円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,680,330,743円
当ファンドの期末残存口数	F	6,062,371,551口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,771.73円
10,000口当たり分配金額	H	100.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	60,623,715円
第15期		
(平成28年8月11日から平成28年9月12日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	15,404,870円
費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	1,518,674,138円
分配準備積立金額	D	0円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,534,079,008円
当ファンドの期末残存口数	F	5,684,221,168口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,698.83円
10,000口当たり分配金額	H	100.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	56,842,211円

	第16期 (平成28年9月13日から平成28年10月11日まで)	
	費用控除後の配当等収益額	A 6,713,536円
	費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益額	B 0円
	収益調整金額	C 1,336,953,302円
	分配準備積立金額	D 0円
	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D 1,343,666,838円
	当ファンドの期末残存口数	F 4,949,253,845口
	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000 2,714.88円
	10,000口当たり分配金額	H 100.00円
	収益分配金金額	I=F × H/10,000 49,492,538円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	第10期 自 平成27年10月14日 至 平成28年4月11日	当期 自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	第10期 自 平成27年10月14日 至 平成28年4月11日	当期 自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券	(1)有価証券

	「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。	同左
	(2)デリバティブ取引	(2)デリバティブ取引
	「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。	同左
	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品
	短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左
4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されま	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第10期(平成28年4月11日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	765,977,788
合計	765,977,788

当期(平成28年10月11日現在)

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	128,386,337
合計	128,386,337

(デリバティブ取引等に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

第10期(平成28年4月11日現在)

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	売建	7,382,534,479	-	7,135,146,061	247,388,418
	米ドル	5,186,196,114	-	4,992,135,071	194,061,043
	ユーロ	2,196,338,365	-	2,143,010,990	53,327,375
	合計	7,382,534,479	-	7,135,146,061	247,388,418

当期(平成28年10月11日現在)

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	売建	2,832,381,924	-	2,873,588,353	41,206,429
	米ドル	1,695,991,838	-	1,732,681,554	36,689,716
	ユーロ	846,707,189	-	860,886,104	14,178,915
	イギリスポンド	289,682,897	-	280,020,695	9,662,202
合計		2,832,381,924	-	2,873,588,353	41,206,429

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡日(以下、当該日という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	第10期 (平成28年4月11日現在)	当期 (平成28年10月11日現在)
1口当たり純資産額	1.2602円	1.2615円
(1万口当たり純資産額)	(12,602円)	(12,615円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	4,976,214,646	6,210,315,878	
合計		4,976,214,646	6,210,315,878	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

(参考)

ファンドは、「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同受益証券です。

なお、同投資信託受益証券の状況は以下の通りです。以下に記載した情報は監査対象外であります。

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	[平成28年4月11日現在]	[平成28年10月11日現在]
資産の部		
流動資産		
預金	156,148,145	29,146,349
金銭信託	217,793,659	-
コール・ローン	-	515,785,777
株式	14,054,059,768	13,667,576,056
派生商品評価勘定	6,207	64,221
未収入金	42,740,225	1,022,710,803
未収配当金	38,003,888	19,420,912
流動資産合計	14,508,751,892	15,254,704,118
資産合計	14,508,751,892	15,254,704,118
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	3,797,550
未払金	45,063,972	168,402,679
未払解約金	-	1,126,340,000
未払利息	-	1,441
その他未払費用	-	1,935
流動負債合計	45,063,972	1,298,543,605
負債合計	45,063,972	1,298,543,605
純資産の部		
元本等		
元本	11,701,986,603	11,183,058,815
剰余金		
剰余金又は欠損金()	2,761,701,317	2,773,101,698
元本等合計	14,463,687,920	13,956,160,513
純資産合計	14,463,687,920	13,956,160,513
負債純資産合計	14,508,751,892	15,254,704,118

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについてはそれに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。

3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。
----------------------------	--

(貸借対照表に関する注記)

	平成28年4月11日現在	平成28年10月11日現在
1. 元本の推移		
期首相当日現在元本額	8,054,369,954円	11,701,986,603円
期中追加設定元本額	5,151,801,096円	2,816,073,140円
期中一部解約元本額	1,504,184,447円	3,335,000,928円
期末元本額	11,701,986,603円	11,183,058,815円
元本の内訳		
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(3ヵ月決算型)	4,722,367,821円	4,442,457,568円
i T r u s t 世界株式	57,233,161円	93,479,235円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(適格機関投資家専用)	6,922,385,621円	4,976,214,646円
ピクテ世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	円	1,670,907,366円
2. 受益権の総数	11,701,986,603口	11,183,058,815口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 平成27年10月14日 至 平成28年4月11日	自 平成28年4月12日 至 平成28年10月11日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	自 平成27年10月14日 至 平成28年 4月11日	自 平成28年 4月12日 至 平成28年10月11日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額は ありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。また、デリバティブ取引に関する契約額は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左
4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成28年 4月11日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	551,893,295
合計	551,893,295

(平成28年10月11日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	658,705,675
合計	658,705,675

(注) 当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(平成28年 4月11日現在)

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	買建	39,413,915	-	39,420,122	6,207
	ユーロ	39,413,915	-	39,420,122	6,207
合計		39,413,915	-	39,420,122	6,207

(平成28年10月11日現在)

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	買建	42,655,235	-	42,719,456	64,221
	ユーロ	14,284,985	-	14,292,347	7,362
	イギリスポンド	28,370,250	-	28,427,109	56,859
	売建	697,797,450	-	701,595,000	3,797,550
	米ドル	697,797,450	-	701,595,000	3,797,550
合計		740,452,685	-	744,314,456	3,733,329

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

1．対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡日(以下、当該日という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2．対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2．ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	(平成28年4月11日現在)	(平成28年10月11日現在)
1口当たり純資産額	1.2360円	1.2480円
(1万口当たり純資産額)	(12,360円)	(12,480円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

附属明細表

第1 有価証券明細表
株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
円	日本たばこ産業	62,400	4,185.00	261,144,000	

	ソニー	49,600	3,414.00	169,334,400	
	ファナック	11,200	18,975.00	212,520,000	
	トヨタ自動車	27,500	6,015.00	165,412,500	
	円 小計	150,700		808,410,900	
米ドル	CHEVRON CORP	20,406	103.98	2,121,815.88	
	CONOCOPHILLIPS	47,799	44.39	2,121,797.61	
	ECOLAB INC	11,331	119.07	1,349,182.17	
	MONSANTO CO	16,328	102.97	1,681,294.16	
	3M CO	10,200	171.14	1,745,628.00	
	DEERE & CO	18,663	87.49	1,632,825.87	
	FORTIVE CORP	26,470	49.95	1,322,176.50	
	GENERAL ELECTRIC CO.	81,827	28.86	2,361,527.22	
	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	21,644	106.80	2,311,579.20	
	RAYTHEON COMPANY	14,318	137.30	1,965,861.40	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	20,440	99.98	2,043,591.20	
	DELPHI AUTOMOTIVE PLC	19,325	69.96	1,351,977.00	
	NIKE INC CL-B	61,945	51.79	3,208,131.55	
	VF CORP	20,180	55.04	1,110,707.20	
	STARBUCKS CORP	45,043	53.30	2,400,791.90	
	THE WALT DISNEY CO.	16,785	92.49	1,552,444.65	
	TIME WARNER INC	22,048	79.36	1,749,729.28	
	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	28,526	79.65	2,272,095.90	
	PEPSICO INC	22,466	106.22	2,386,338.52	
	COLGATE-PALMOLIVE CO	18,785	72.61	1,363,978.85	
	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	20,263	87.53	1,773,620.39	
	ALLERGAN PLC	10,594	242.65	2,570,634.10	
	TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	48,906	45.04	2,202,726.24	
	ZOETIS INC	52,864	52.69	2,785,404.16	
	CITIGROUP INC	39,760	49.55	1,970,108.00	
	JPMORGAN CHASE & CO	32,219	68.64	2,211,512.16	
	BLACKROCK INC	6,774	358.80	2,430,511.20	
	STATE STREET CORP	19,490	71.84	1,400,161.60	
	ACTIVISION BLIZZARD INC	47,508	43.79	2,080,375.32	
	ALPHABET INC-CL C	5,257	785.94	4,131,686.58	
	FACEBOOK INC-A	18,900	130.24	2,461,536.00	
	MICROSOFT CORP	36,596	58.04	2,124,031.84	
	VISA INC-CLASS A SHARES	26,858	83.12	2,232,436.96	
	APPLE INC	33,649	116.05	3,904,966.45	
	SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	1,921	746.00	1,433,066.00	
	INTEL CORP	62,297	38.02	2,368,531.94	
	米ドル 小計	1,008,385		76,134,783.00 (7,914,210,692)	
カナダドル	TORONTO-DOMINION BANK	35,205	58.27	2,051,395.35	
	カナダドル 小計	35,205		2,051,395.35 (161,834,579)	
ユーロ	TOTAL SA	34,609	43.77	1,515,008.97	
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	22,946	62.79	1,440,779.34	

	CONTINENTAL AG	7,624	182.84	1,393,979.78	
	CHRISTIAN DIOR	8,132	160.90	1,308,438.80	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	28,755	115.05	3,308,262.75	
	DANONE	17,429	65.15	1,135,499.35	
	AXA	78,374	20.46	1,603,923.91	
	CAP GEMINI	17,291	83.80	1,448,985.80	
	NOKIA OYJ	325,413	4.96	1,614,699.30	
	IBERDROLA SA	225,113	5.91	1,331,093.16	
	ASML HOLDING NV	15,967	96.52	1,541,134.84	
	ユーロ 小計	781,653		17,641,806.00 (2,041,333,372)	
イギリスポンド	BP PLC	335,821	4.94	1,660,466.93	
	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	97,598	22.27	2,173,507.46	
	DIAGEO PLC	80,923	22.38	1,811,056.74	
	ASTRAZENECA PLC	39,161	50.96	1,995,644.56	
	GLAXOSMITHKLINE PLC	158,089	17.22	2,723,083.02	
	PRUDENTIAL PLC	124,764	14.42	1,799,720.70	
	VODAFONE GROUP PLC	806,106	2.25	1,819,784.29	
	イギリスポンド 小計	1,642,462		13,983,263.70 (1,793,353,569)	
スイスフラン	NOVARTIS AG-REG SHS	31,946	76.35	2,439,077.10	
	スイスフラン 小計	31,946		2,439,077.10 (257,932,403)	
スウェーデンクローネ	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	135,004	90.25	12,184,111.00	
	スウェーデンクローネ 小計	135,004		12,184,111.00 (146,209,332)	
デンマーククローネ	NOVOZYMES A/S-B SHARES	25,161	294.90	7,419,978.90	
	デンマーククローネ 小計	25,161		7,419,978.90 (115,380,671)	
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	126,904	98.00	12,436,592.00	
	香港ドル 小計	126,904		12,436,592.00 (166,650,332)	
シンガポールドル	DBS GROUP HOLDINGS LTD	78,700	15.38	1,210,406.00	
	シンガポールドル 小計	78,700		1,210,406.00 (91,361,444)	
南アフリカランド	NASPERS LTD-N SHS	9,782	2,326.33	22,756,160.06	
	南アフリカランド 小計	9,782		22,756,160.06 (170,898,762)	
	合計	4,025,902		13,667,576,056 (12,859,165,156)	

(注)

- 各通貨毎の小計欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

株式以外の有価証券
該当事項はありません。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式時価比率	合計額に対する比率
----	-----	----------	-----------

米ドル	株式	36銘柄	100.0%	61.6%
カナダドル	株式	1銘柄	100.0%	1.3%
ユーロ	株式	11銘柄	100.0%	15.9%
イギリスポンド	株式	7銘柄	100.0%	13.9%
スイスフラン	株式	1銘柄	100.0%	2.0%
スウェーデンクローネ	株式	1銘柄	100.0%	1.1%
デンマーククローネ	株式	1銘柄	100.0%	0.9%
香港ドル	株式	1銘柄	100.0%	1.3%
シンガポールドル	株式	1銘柄	100.0%	0.7%
南アフリカランド	株式	1銘柄	100.0%	1.3%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

「ビクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)」の状況

当投資信託は、国内の法律に基づき設定された内国証券投資信託であります。当投資信託は平成29年1月20日に計算期間が終了し、国内において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されており、独立監査人による財務諸表の監査を受けております。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

	第6期 [平成28年7月20日現在]	第7期 [平成29年1月20日現在]
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	14,810	19,331,862
親投資信託受益証券	1,582,862,988	4,126,485,424
流動資産合計	1,582,877,798	4,145,817,286
資産合計	1,582,877,798	4,145,817,286
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	9,089,658	26,862,168
未払受託者報酬	354,890	576,892
未払委託者報酬	6,742,784	10,960,806
未払利息	-	52
その他未払費用	255,037	254,524
流動負債合計	16,442,369	38,654,442
負債合計	16,442,369	38,654,442
純資産の部		
元本等		
元本	1,298,522,710	2,984,685,397
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	267,912,719	1,122,477,447
(分配準備積立金)	14,554,943	360,624,067
元本等合計	1,566,435,429	4,107,162,844
純資産合計	1,566,435,429	4,107,162,844
負債純資産合計	1,582,877,798	4,145,817,286

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第6期		第7期	
	自 平成28年 1月21日 至 平成28年 7月20日		自 平成28年 7月21日 至 平成29年 1月20日	
営業収益				
受取利息		28		-
有価証券売買等損益		30,630,743		569,682,436
営業収益合計		30,630,715		569,682,436
営業費用				
支払利息		1,076		620
受託者報酬		354,890		576,892
委託者報酬		6,742,784		10,960,806
その他費用		255,370		254,546
営業費用合計		7,354,120		11,792,864
営業利益又は営業損失()		37,984,835		557,889,572
経常利益又は経常損失()		37,984,835		557,889,572
当期純利益又は当期純損失()		37,984,835		557,889,572
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()		55,128,971		112,350,307
期首剰余金又は期首欠損金()		375,340,442		267,912,719
剰余金増加額又は欠損金減少額		244,230,218		672,743,950
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		244,230,218		672,743,950
剰余金減少額又は欠損金増加額		359,712,419		236,856,319
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		359,712,419		236,856,319
分配金		9,089,658		26,862,168
期末剰余金又は期末欠損金()		267,912,719		1,122,477,447

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	---

(貸借対照表に関する注記)

	第6期 平成28年 7月20日現在	第7期 平成29年 1月20日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	1,993,708,744円	1,298,522,710円
期中追加設定元本額	1,130,179,792円	2,727,776,059円
期中一部解約元本額	1,825,365,826円	1,041,613,372円
2. 受益権の総数	1,298,522,710口	2,984,685,397口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第6期		第7期	
	自 平成28年 1月21日 至 平成28年 7月20日		自 平成28年 7月21日 至 平成29年 1月20日	
分配金の計算過程				
費用控除後の配当等収益額	A	10,146,958円	A	33,295,953円

費用控除後・繰越欠損金補填後の B 有価証券売買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損金補填後の B 有価証券売買等損益額	343,575,729円
収益調整金額 C	371,542,449円	収益調整金額 C	877,478,958円
分配準備積立金額 D	13,497,643円	分配準備積立金額 D	10,614,553円
当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D	395,187,050円	当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D	1,264,965,193円
当ファンドの期末残存口数 F	1,298,522,710口	当ファンドの期末残存口数 F	2,984,685,397口
10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000	3,043.35円	10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000	4,238.16円
10,000口当たり分配金額 H	70.00円	10,000口当たり分配金額 H	90.00円
収益分配金金額 I=F×H/10,000	9,089,658円	収益分配金金額 I=F×H/10,000	26,862,168円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	第 6 期 自 平成28年 1月21日 至 平成28年 7月20日	第 7 期 自 平成28年 7月21日 至 平成29年 1月20日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	第 6 期 自 平成28年 1月21日 至 平成28年 7月20日	第 7 期 自 平成28年 7月21日 至 平成29年 1月20日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引

	該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。	同左 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されず。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第6期(平成28年7月20日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	20,818,089
合計	20,818,089

第7期(平成29年1月20日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	455,383,316
合計	455,383,316

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	第6期 (平成28年7月20日現在)	第7期 (平成29年1月20日現在)
1口当たり純資産額	1.2063円	1.3761円
(1万口当たり純資産額)	(12,063円)	(13,761円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	1,946,914,567	4,126,485,424	
合計		1,946,914,567	4,126,485,424	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

ファンドは、「ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同受益証券です。

なお、同投資信託受益証券の状況は以下の通りです。以下に記載した情報は監査対象外であります。

ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	[平成28年7月20日現在]	[平成29年1月20日現在]
資産の部		
流動資産		
金銭信託	280,949	258,995
コール・ローン	170,087,968	221,483,101
株式	10,398,339,920	12,127,804,750
未収入金	149,908,899	-
未収配当金	15,867,600	20,622,100
流動資産合計	10,734,485,336	12,370,168,946
資産合計	10,734,485,336	12,370,168,946
負債の部		
流動負債		
未払金	148,643,807	-
未払解約金	20,000,000	-
未払利息	475	606
その他未払費用	1,152	1,920
流動負債合計	168,645,434	2,526
負債合計	168,645,434	2,526
純資産の部		
元本等		
元本	5,742,344,729	5,836,403,226
剰余金		
剰余金又は欠損金()	4,823,495,173	6,533,763,194
元本等合計	10,565,839,902	12,370,166,420
純資産合計	10,565,839,902	12,370,166,420
負債純資産合計	10,734,485,336	12,370,168,946

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについてはそれに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
-----------------	--

(貸借対照表に関する注記)

	平成28年7月20日現在	平成29年1月20日現在
1. 元本の推移		
期首相当日現在元本額	6,080,937,786円	5,742,344,729円
期中追加設定元本額	1,080,344,085円	1,842,832,567円

期中一部解約元本額	1,418,937,142円	1,748,774,070円
期末元本額	5,742,344,729円	5,836,403,226円
元本の内訳		
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (毎月決算実績分配型)	4,874,446,360円	3,874,458,167円
i T r u s t 日本株式	7,646,745円	15,030,492円
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド (適格機関投資家専用)	860,251,624円	1,946,914,567円
2. 受益権の総数	5,742,344,729口	5,836,403,226口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 平成28年 1月21日 至 平成28年 7月20日	自 平成28年 7月21日 至 平成29年 1月20日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。	同左
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確認するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。	同左

金融商品の時価等に関する事項

	自 平成28年 1月21日 至 平成28年 7月20日	自 平成28年 7月21日 至 平成29年 1月20日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。	(1)有価証券 同左 (2)デリバティブ取引 同左

	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。	(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。	同左
4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されません。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成28年7月20日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	170,239,585
合計	170,239,585

(平成29年1月20日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	1,397,739,112
合計	1,397,739,112

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	(平成28年7月20日現在)	(平成29年1月20日現在)
1口当たり純資産額	1.8400円	2.1195円
(1万口当たり純資産額)	(18,400円)	(21,195円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

銘柄	株式数	評価額		備考
		単価(円)	金額(円)	
積水ハウス	112,300	1,914.50	214,998,350	
アサヒグループホールディングス	53,400	3,715.00	198,381,000	

味の素	96,000	2,264.00	217,344,000
日本たばこ産業	50,800	3,764.00	191,211,200
東レ	275,000	978.00	268,950,000
クラレ	121,700	1,771.00	215,530,700
信越化学工業	29,400	9,655.00	283,857,000
日本触媒	28,700	7,740.00	222,138,000
花王	42,400	5,393.00	228,663,200
エフピコ	34,500	5,480.00	189,060,000
塩野義製薬	34,600	5,471.00	189,296,600
参天製薬	152,500	1,375.00	209,687,500
ブリヂストン	54,200	4,122.00	223,412,400
住友電気工業	124,700	1,670.50	208,311,350
三和ホールディングス	214,200	1,113.00	238,404,600
リンナイ	22,100	9,510.00	210,171,000
ディスコ	18,100	14,330.00	259,373,000
S M C	7,300	27,460.00	200,458,000
クボタ	124,300	1,805.00	224,361,500
ダイキン工業	20,600	11,340.00	233,604,000
ダイフク	86,600	2,479.00	214,681,400
グローリー	54,700	3,610.00	197,467,000
ホシザキ	22,400	9,520.00	213,248,000
日立製作所	351,000	658.60	231,168,600
日本電産	24,400	10,780.00	263,032,000
ソニー	59,000	3,472.00	204,848,000
堀場製作所	39,200	5,730.00	224,616,000
ファナック	11,000	21,355.00	234,905,000
浜松ホトニクス	64,700	3,260.00	210,922,000
デンソー	54,300	5,040.00	273,672,000
トヨタ自動車	44,200	6,801.00	300,604,200
本田技研工業	62,700	3,492.00	218,948,400
テルモ	49,900	4,260.00	212,574,000
島津製作所	141,500	1,862.00	263,473,000
オリンパス	49,200	4,060.00	199,752,000
H O Y A	48,300	4,698.00	226,913,400
フジシールインターナショナル	79,900	2,444.00	195,275,600
東日本旅客鉄道	22,100	10,410.00	230,061,000
ヤマトホールディングス	92,200	2,395.00	220,819,000
日立物流	86,200	2,323.00	200,242,600
日本電信電話	55,000	5,101.00	280,555,000
N T T ドコモ	83,700	2,755.00	230,593,500
日立ハイテクノロジーズ	46,200	4,630.00	213,906,000
三菱商事	84,500	2,557.50	216,108,750
エービーシー・マート	32,200	6,410.00	206,402,000
スタートトゥデイ	92,000	2,041.00	187,772,000
セブン&アイ・ホールディングス	54,900	4,647.00	255,120,300
ニトリホールディングス	18,300	12,600.00	230,580,000
オリックス	114,000	1,845.00	210,330,000
三井不動産	84,000	2,646.50	222,306,000

電通	39,600	5,400.00	213,840,000	
楽天	181,400	1,136.50	206,161,100	
リクルートホールディングス	46,900	5,000.00	234,500,000	
セコム	30,500	8,367.00	255,193,500	
合計	4,023,500		12,127,804,750	

株式以外の有価証券
該当事項はありません。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

「ビクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)」の状況

当投資信託は、国内の法律に基づき設定された内国証券投資信託であります。当投資信託は平成28年8月18日に計算期間が終了し、国内において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されており、独立監査人による財務諸表の監査を受けております。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

		第1期 [平成28年8月18日現在]
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		3,440,501
親投資信託受益証券		448,771,159
流動資産合計		452,211,660
資産合計		452,211,660
負債の部		
流動負債		
未払委託者報酬		39
未払利息		9
流動負債合計		48
負債合計		48
純資産の部		
元本等		
元本		461,646,985
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()		9,435,373
(分配準備積立金)		77,883
元本等合計		452,211,612
純資産合計		452,211,612
負債純資産合計		452,211,660

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

第1期
自 平成28年7月19日
至 平成28年8月18日

営業収益	
有価証券売買等損益	6,158,341
営業収益合計	6,158,341
営業費用	
支払利息	9
委託者報酬	39
営業費用合計	48
営業利益又は営業損失()	6,158,389
経常利益又は経常損失()	6,158,389
当期純利益又は当期純損失()	6,158,389
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	-
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,276,984
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,276,984
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金()	9,435,373

(3)注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	---

(貸借対照表に関する注記)

	第1期 平成28年8月18日現在
1. 元本の推移	
期首元本額	100,000円
期中追加設定元本額	461,546,985円
期中一部解約元本額	円
2. 受益権の総数	461,646,985口
3. 元本の欠損	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9,435,373円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

	第1期 自 平成28年7月19日 至 平成28年8月18日	
1. 主要投資対象である親投資信託受益証券において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当該親投資信託受益証券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0.60%以内の額		
2. 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	A	77,883円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	77,861円
分配準備積立金額	D	0円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	155,744円
当ファンドの期末残存口数	F	461,646,985口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	3.36円
10,000口当たり分配金額	H	0円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	0円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	第1期 自 平成28年7月19日 至 平成28年8月18日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。

金融商品の時価等に関する事項

	第1期 自 平成28年7月19日 至 平成28年8月18日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。
3. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第1期(平成28年8月18日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	6,158,341
合計	6,158,341

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	第1期 (平成28年8月18日現在)
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	0.9796円 (9,796円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ピクテ・ロボ・マザーファンド	410,511,489	448,771,159	
合計		410,511,489	448,771,159	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

ファンドは、「ピクテ・ロボ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同受益証券です。

なお、同投資信託受益証券の状況は以下の通りです。以下に記載した情報は監査対象外であります。

ピクテ・ロボ・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

[平成28年8月18日現在]	
資産の部	
流動資産	
預金	456,551,197
コール・ローン	13,608,146
株式	858,312,195
未収配当金	156,185
流動資産合計	1,328,627,723
資産合計	1,328,627,723
負債の部	
流動負債	
未払金	442,105,110
未払利息	37
流動負債合計	442,105,147
負債合計	442,105,147
純資産の部	
元本等	
元本	810,971,420

剰余金	
剰余金又は欠損金()	75,551,156
元本等合計	886,522,576
純資産合計	886,522,576
負債純資産合計	1,328,627,723

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについてはそれに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買取相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

	平成28年8月18日現在
1. 元本の推移	
期首相当日現在元本額	398,135,401円
期中追加設定元本額	422,572,066円
期中一部解約元本額	9,736,047円
期末元本額	810,971,420円
元本の内訳	
iTrustロボ	400,459,931円
ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	410,511,489円
2. 受益権の総数	810,971,420口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 平成28年7月19日 至 平成28年8月18日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況などがチェックされます。

金融商品の時価等に関する事項

	自 平成28年7月19日 至 平成28年8月18日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券
(平成28年8月18日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	41,793,258
合計	41,793,258

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	(平成28年8月18日現在)
1口当たり純資産額	1.0932円
(1万口当たり純資産額)	(10,932円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

附属明細表

第1 有価証券明細表
株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
円	富士機械製造	2,500	1,126.00	2,815,000	
	S M C	400	27,635.00	11,054,000	

	ダイフク	7,900	1,676.00	13,240,400
	三菱電機	6,000	1,296.00	7,776,000
	安川電機	18,600	1,412.00	26,263,200
	日本電産	1,800	9,156.00	16,480,800
	オムロン	4,500	3,430.00	15,435,000
	横河電機	14,700	1,298.00	19,080,600
	キーエンス	500	71,660.00	35,830,000
	ファナック	2,600	17,120.00	44,512,000
	円 小計	59,500		192,487,000
米ドル	ROCKWELL AUTOMATION INC	1,433	118.95	170,455.35
	ROPER TECHNOLOGIES INC	650	172.88	112,372.00
	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	2,953	38.08	112,450.24
	IROBOT CORP	1,146	39.96	45,794.16
	HOLOGIC INC	1,149	38.08	43,753.92
	INTUITIVE SURGICAL INC	480	682.90	327,792.00
	STRYKER CORP	1,999	113.15	226,186.85
	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	2,959	93.71	277,287.89
	ALPHABET INC-CL C	496	779.91	386,835.36
	ANSYS INC	1,885	97.49	183,768.65
	ASPEN TECHNOLOGY INC	4,014	45.00	180,630.00
	AUTODESK INC	2,463	62.79	154,651.77
	CADENCE DESIGN SYS INC	8,876	24.42	216,751.92
	MOBILEYE NV	3,882	45.36	176,087.52
	NUANCE COMMUNICATIONS INC	11,471	14.58	167,247.18
	SPLUNK INC	1,381	63.12	87,168.72
	SYNOPSYS INC	1,471	55.89	82,214.19
	COGNEX CORP	2,798	49.70	139,060.60
	HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLO	8,585	21.03	180,542.55
	IPG PHOTONICS CORP	1,316	83.86	110,359.76
	TE CONNECTIVITY LTD	1,274	61.43	78,261.82
	INTEL CORP	8,553	35.02	299,526.06
	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	3,662	60.95	223,198.90
	NXP SEMICONDUCTORS NV	3,079	88.26	271,752.54
	ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	12,871	10.30	132,571.30
	QUALCOMM INC	4,050	62.28	252,234.00
	TERADYNE INC	7,225	20.42	147,534.50
	米ドル 小計	102,121		4,786,489.75 (477,595,947)
ユーロ	DUERR AG	1,488	75.00	111,600.00
	KRONES AG	1,698	85.55	145,263.90
	KUKA AG- NEW	775	107.70	83,467.50
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	2,529	60.01	151,765.29
	SIEMENS AG-REG	3,102	105.35	326,795.70
	DASSAULT SYSTEMES SA	2,312	74.70	172,706.40
	INFINEON TECHNOLOGIES AG	5,134	15.02	77,112.68
	ユーロ 小計	17,038		1,068,711.47 (120,454,469)

スイスフラン	ABB LTD-REG	12,295	21.16	260,162.20	
	U-BLOX AG	407	238.70	97,150.90	
スイスフラン 小計		12,702		357,313.10 (37,074,807)	
スウェーデンクローネ	HEXAGON AB-B SHS	2,904	342.00	993,168.00	
スウェーデンクローネ 小計		2,904		993,168.00 (11,778,972)	
新台幣ドル	DELTA ELECTRONICS INC	34,000	175.00	5,950,000.00	
新台幣ドル 小計		34,000		5,950,000.00 (18,921,000)	
合計		228,265		858,312,195 (665,825,195)	

(注)

- 各通貨毎の小計欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

株式以外の有価証券
該当事項はありません。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式時価比率	合計額に対する比率
米ドル	株式 27銘柄	100.0%	71.7%
ユーロ	株式 7銘柄	100.0%	18.1%
スイスフラン	株式 2銘柄	100.0%	5.6%
スウェーデンクローネ	株式 1銘柄	100.0%	1.8%
新台幣ドル	株式 1銘柄	100.0%	2.8%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

「ビクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)」の状況

当投資信託は、国内の法律に基づき設定された内国証券投資信託であります。当投資信託は平成28年8月22日に計算期間が終了し、国内において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されており、独立監査人による財務諸表の監査を受けております。

(1)貸借対照表

(単位：円)

第1期 [平成28年8月22日現在]	
資産の部	
流動資産	
コール・ローン	9,169,749
親投資信託受益証券	1,139,974,964
流動資産合計	1,149,144,713
資産合計	1,149,144,713
負債の部	
流動負債	

未払受託者報酬	30,956
未払委託者報酬	588,162
未払利息	25
その他未払費用	51,583
流動負債合計	670,726
負債合計	670,726
純資産の部	
元本等	
元本	1,186,352,029
剰余金	
期末剰余金又は期末欠損金()	37,878,042
(分配準備積立金)	434,758
元本等合計	1,148,473,987
純資産合計	1,148,473,987
負債純資産合計	1,149,144,713

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第1期 自 平成28年7月19日 至 平成28年8月22日
営業収益	
有価証券売買等損益	58,754,536
営業収益合計	58,754,536
営業費用	
支払利息	777
受託者報酬	30,956
委託者報酬	588,162
その他費用	51,583
営業費用合計	671,478
営業利益又は営業損失()	59,426,014
経常利益又は経常損失()	59,426,014
当期純利益又は当期純損失()	59,426,014
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	-
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	21,547,972
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	21,547,972
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金()	37,878,042

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
-----------------	---

(貸借対照表に関する注記)

	第1期 平成28年8月22日現在
1. 元本の推移	
期首元本額	100,000円

期中追加設定元本額	1,186,252,029円
期中一部解約元本額	円
2. 受益権の総数	1,186,352,029口
3. 元本の欠損	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37,878,042円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第1期 自 平成28年7月19日 至 平成28年8月22日		
1. 主要投資対象である親投資信託受益証券において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当該親投資信託受益証券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0.60%以内の額		
2. 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	A	434,758円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	298,702円
分配準備積立金額	D	0円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	733,460円
当ファンドの期末残存口数	F	1,186,352,029口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	6.17円
10,000口当たり分配金額	H	0円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	0円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

第1期 自 平成28年7月19日 至 平成28年8月22日	
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。

金融商品の時価等に関する事項

第1期 自 平成28年7月19日 至 平成28年8月22日	
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券

	<p>「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。</p> <p>(2)デリバティブ取引 該当事項はありません。</p> <p>(3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。</p>
3. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第1期(平成28年8月22日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	58,754,536
合計	58,754,536

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	第1期 (平成28年8月22日現在)
1口当たり純資産額	0.9681円
(1万口当たり純資産額)	(9,681円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	1,116,418,533	1,139,974,964	
合計		1,116,418,533	1,139,974,964	

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

ファンドは、「ピクテ・セキュリティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同受益証券です。

なお、同投資信託受益証券の状況は以下の通りです。以下に記載した情報は監査対象外であります。

ピクテ・セキュリティ・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

[平成28年8月22日現在]

資産の部	
流動資産	
預金	23,944,989
コール・ローン	20,658,817
株式	2,810,659,111
投資証券	188,028,261
未収入金	25,934,306
未収配当金	2,244,516
流動資産合計	3,071,470,000
資産合計	3,071,470,000
負債の部	
流動負債	
派生商品評価勘定	34,753
未払金	56,076,961
未払利息	56
流動負債合計	56,111,770
負債合計	56,111,770
純資産の部	
元本等	
元本	2,953,146,532
剰余金	
剰余金又は欠損金()	62,211,698
元本等合計	3,015,358,230
純資産合計	3,015,358,230
負債純資産合計	3,071,470,000

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式及び投資証券 移動平均法に基づき、原則として、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについてはそれに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

	平成28年8月22日現在
1. 元本の推移	
期首相当日現在元本額	1,843,325,253円

期中追加設定元本額	1,157,106,639円
期中一部解約元本額	47,285,360円
期末元本額	2,953,146,532円
元本の内訳	
ピクテ・セキュリティ・ファンド	1,836,727,999円
ピクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	1,116,418,533円
2. 受益権の総数	2,953,146,532口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 平成28年7月19日 至 平成28年8月22日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況などがチェックされます。

金融商品の時価等に関する事項

	自 平成28年7月19日 至 平成28年8月22日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 「(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等による場合、当該価額が異なることもあります。 また、デリバティブ取引に関する契約額は、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、または計算上の想定元本であり、当該金額自体がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。
4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券
(平成28年8月22日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	153,232,694
投資証券	8,390,228
合計	161,622,922

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

1. ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

通貨関連

(平成28年8月22日現在)

区分	種類	契約額等(円)		時価(円)	評価損益(円)
			うち1年超		
市場取引 以外の取引	為替予約取引				
	買建	23,179,119	-	23,144,366	34,753
	米ドル	22,280,287	-	22,247,122	33,165
	イギリスポンド	898,832	-	897,244	1,588
	合計	23,179,119	-	23,144,366	34,753

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

1. 対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については、以下のように評価しております。

(1) 予約為替の受渡日(以下、当該日という。)の対顧客先物相場の仲値が発表されている場合は、当該予約為替は当該対顧客先物相場の仲値により評価しております。

(2) 当該日の対顧客先物相場が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの対顧客先物相場の仲値を元に算出したレートにより評価しております。

当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値により評価しております。

2. 対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、対顧客相場の仲値により評価しております。

2. ヘッジ会計が適用されているデリバティブ取引

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	(平成28年8月22日現在)
1口当たり純資産額	1.0211円
(1万口当たり純資産額)	(10,211円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

附属明細表

第1 有価証券明細表
株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
円	デンソー	8,400	4,139.00	34,767,600	
	島津製作所	7,500	1,642.00	12,315,000	
	トレンドマイクロ	3,800	3,645.00	13,851,000	
	セコム	11,500	7,534.00	86,641,000	
	円 小計	31,200		147,574,600	
米ドル	ECOLAB INC	5,000	122.77	613,850.00	
	3M CO	5,700	179.61	1,023,777.00	
	ALLEGION PLC	9,300	71.28	662,904.00	
	FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	7,800	62.70	489,060.00	
	GENERAC HOLDINGS INC	3,300	36.89	121,737.00	
	SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	2,000	38.89	77,780.00	
	STANLEY BLACK & DECKER INC	7,800	122.12	952,536.00	
	WABCO HOLDINGS INC	4,600	105.70	486,220.00	
	WABTEC CORP	2,600	74.34	193,284.00	
	CINTAS CORP	4,800	113.79	546,192.00	
	EQUIFAX INC	7,500	131.42	985,650.00	
	STERICYCLE INC	2,000	85.13	170,260.00	
	TYCO INTERNATIONAL PLC	23,500	44.96	1,056,560.00	
	AUTOLIV INC	6,100	105.58	644,038.00	
	SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	1,400	36.55	51,170.00	
	ENVISION HEALTHCARE HOLDINGS	800	21.28	17,024.00	
	STERIS PLC	2,800	70.83	198,324.00	
	BRUKER CORP	1,500	22.03	33,045.00	
	PERKINELMER INC	7,000	55.30	387,100.00	
	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	7,600	153.58	1,167,208.00	
	WATERS CORP	3,100	160.26	496,806.00	
	CA INC	17,000	34.16	580,720.00	
	CHECK POINT SOFTWARE TECH	4,000	75.97	303,880.00	
	CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	4,900	55.61	272,489.00	
	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	14,300	79.28	1,133,704.00	
	FIREEYE INC	3,600	15.44	55,584.00	
	FISERV INC	9,300	102.54	953,622.00	
	FORTINET INC	16,400	34.90	572,360.00	
	GLOBAL PAYMENTS INC	7,000	74.75	523,250.00	
	IMPERVA INC	1,400	47.51	66,514.00	
	INTERXION HOLDING NV	10,600	36.85	390,610.00	
	PROOFPOINT INC	5,800	76.15	441,670.00	
	SERVICENOW INC	3,100	73.69	228,439.00	
	SYMANTEC CORP	39,800	23.72	944,056.00	
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	6,700	48.25	323,275.00		
VERINT SYSTEMS INC	1,600	34.50	55,200.00		
EMC CORP/MA	20,000	28.71	574,200.00		
LITTELFUSE INC	2,200	123.34	271,348.00		
NCR CORPORATION	10,800	33.73	364,284.00		
PALO ALTO NETWORKS INC	3,100	136.74	423,894.00		

	VERIFONE SYSTEMS INC	1,900	19.30	36,670.00	
	CAVIUM INC	5,000	55.03	275,150.00	
	NXP SEMICONDUCTORS NV	4,700	88.38	415,386.00	
	米ドル 小計	309,400		19,580,830.00 (1,970,418,922)	
ユーロ	TKH GROUP NV-DUTCH CERT	2,600	33.50	87,100.00	
	VALEO SA	10,400	45.89	477,308.00	
	EUROFINS SCIENTIFIC	600	368.75	221,250.00	
	GEMALTO	4,800	56.70	272,160.00	
	WIRECARD AG	6,200	40.93	253,797.00	
	INGENICO GROUP	3,600	95.00	342,000.00	
	ユーロ 小計	28,200		1,653,615.00 (187,801,055)	
イギリスポンド	EXPERIAN PLC	33,500	15.05	504,175.00	
	G4S PLC	86,000	2.29	197,198.00	
	INTERTEK GROUP PLC	7,500	36.24	271,800.00	
	RENTOKIL INITIAL PLC	182,000	2.19	399,126.00	
	PAYSAFE GROUP PLC	50,000	4.27	213,900.00	
	HALMA PLC	39,000	10.82	421,980.00	
	イギリスポンド 小計	398,000		2,008,179.00 (263,573,493)	
スイスフラン	SGS SA-REG	300	2,166.00	649,800.00	
	U-BLOX AG	600	239.80	143,880.00	
	スイスフラン 小計	900		793,680.00 (82,939,560)	
スウェーデンクローネ	ASSA ABLOY AB-B	40,900	181.60	7,427,440.00	
	LOOMIS AB-B	2,500	248.50	621,250.00	
	SECURITAS AB-B SHS	33,000	146.60	4,837,800.00	
	FINGERPRINT CARDS AB-B	3,600	101.30	364,680.00	
	スウェーデンクローネ 小計	80,000		13,251,170.00 (158,351,481)	
	合計	847,700		2,810,659,111 (2,663,084,511)	

(注)

- 各通貨毎の小計欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額(口)	評価額	備考
投資証券	米ドル	CUBESMART	3,800	103,474.00	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	2,600	262,652.00	
		EQUINIX INC	2,500	915,775.00	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	500	40,395.00	
		IRON MOUNTAIN INC	14,500	546,215.00	
	米ドル 小計		23,900	1,868,511.00 (188,028,261)	
	合計		23,900	188,028,261 (188,028,261)	

(注)

- 各通貨毎の小計欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式時価比率	組入投資証券時価比率	合計額に対する比率
米ドル	株式 43銘柄	91.3%		75.7%
	投資証券 5銘柄		8.7%	
ユーロ	株式 6銘柄	100.0%		6.6%
イギリスポンド	株式 6銘柄	100.0%		9.2%
スイスフラン	株式 2銘柄	100.0%		2.9%
スウェーデンクローネ	株式 4銘柄	100.0%		5.6%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引等に関する注記)」に記載しております。

「ビクテ・バイオ医薬品ファンド（適格機関投資家専用）」の状況

当投資信託は、国内の法律に基づき設定された内国証券投資信託であります。当投資信託は平成28年10月13日に計算期間が終了し、国内において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成されており、独立監査人による財務諸表の監査を受けております。

(1) 貸借対照表

(単位：円)

		第1期 [平成28年10月13日現在]
資産の部		
流動資産		
コール・ローン		18,707,835
親投資信託受益証券		1,106,788,952
未収入金		13,133,734
流動資産合計		1,138,630,521
資産合計		
1,138,630,521		
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬		30,472
未払委託者報酬		599,947
未払利息		52
その他未払費用		52,551
流動負債合計		683,022
負債合計		
683,022		
純資産の部		
元本等		
元本		1,160,725,014
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()		22,777,515
元本等合計		
1,137,947,499		

純資産合計	1,137,947,499
負債純資産合計	1,138,630,521

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	第1期 自 平成28年8月26日 至 平成28年10月13日
営業収益	
有価証券売買等損益	29,381,048
為替差損益	7,624,309
営業収益合計	37,005,357
営業費用	
支払利息	4,176
受託者報酬	30,472
委託者報酬	599,947
その他費用	52,551
営業費用合計	687,146
営業利益又は営業損失()	37,692,503
経常利益又は経常損失()	37,692,503
当期純利益又は当期純損失()	37,692,503
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額()	-
期首剰余金又は期首欠損金()	-
剰余金増加額又は欠損金減少額	14,914,988
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	14,914,988
分配金	-
期末剰余金又は期末欠損金()	22,777,515

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、親投資信託受益証券の基準価額で評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

	第1期 平成28年10月13日現在
1. 元本の推移	
期首元本額	458,760,000円
期中追加設定元本額	701,965,014円
期中一部解約元本額	円
2. 受益権の総数	1,160,725,014口
3. 元本の欠損	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22,777,515円であります。

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第 1 期 自 平成28年 8月26日 至 平成28年10月13日		
1. 主要投資対象である親投資信託受益証券において、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用 当該親投資信託受益証券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		
2. 分配金の計算過程		
費用控除後の配当等収益額	A	0円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	B	0円
収益調整金額	C	341円
分配準備積立金額	D	0円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	341円
当ファンドの期末残存口数	F	1,160,725,014口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	0円
10,000口当たり分配金額	H	0円
収益分配金金額	I=F × H/10,000	0円

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

第 1 期 自 平成28年 8月26日 至 平成28年10月13日	
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況などがチェックされます。

金融商品の時価等に関する事項

第 1 期 自 平成28年 8月26日 至 平成28年10月13日	
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2) デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3) 有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。

3. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。
--------------------	-------------------------------------

(有価証券に関する注記)

 売買目的有価証券

 第1期(平成28年10月13日現在)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	29,465,698
合計	29,465,698

(デリバティブ取引等に関する注記)

 該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

 該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	第1期 (平成28年10月13日現在)
1口当たり純資産額	0.9804円
(1万口当たり純資産額)	(9,804円)

(重要な後発事象に関する注記)

 該当事項はありません。

(4) 附属明細表

 第1 有価証券明細表

 株式

 該当事項はありません。

 株式以外の有価証券

種類	銘柄	券面総額(口)	評価額(円)	備考
親投資信託受益証券	ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	260,758,382	1,106,788,952	
合計		260,758,382	1,106,788,952	

 第2 信用取引契約残高明細表

 該当事項はありません。

 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

 該当事項はありません。

(参考)

ファンドは、「ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同受益証券です。

なお、同投資信託受益証券の状況は以下の通りです。以下に記載した情報は監査対象外であります。

ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

[平成28年10月13日現在]

資産の部	
流動資産	
預金	318,737,248
金銭信託	70,602
コール・ローン	203,274,772
株式	14,403,193,715
流動資産合計	14,925,276,337
資産合計	14,925,276,337
負債の部	
流動負債	
未払解約金	13,000,000
未払利息	568
その他未払費用	942
流動負債合計	13,001,510
負債合計	13,001,510
純資産の部	
元本等	
元本	3,513,292,739
剰余金	
剰余金又は欠損金()	11,398,982,088
元本等合計	14,912,274,827
純資産合計	14,912,274,827
負債純資産合計	14,925,276,337

注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式 移動平均法に基づき、原則として、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、金融商品取引所における最終相場(最終相場のないものについてはそれに準ずる価額)、または金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	為替予約 為替予約の評価は、原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物売買取相場の仲値によって計算しております。
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)第60条、61条に基づいて、外貨建取引の記録、及び外貨の売買を処理しております。

(貸借対照表に関する注記)

	平成28年10月13日現在
1. 元本の推移	
期首相当日現在元本額	3,273,823,489円
期中追加設定元本額	307,539,498円
期中一部解約元本額	68,070,248円
期末元本額	3,513,292,739円
元本の内訳	
ピクテ・バイオ医薬品ファンド(1年決算型)円コース	247,813,340円
ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型)為替ヘッジなしコース	2,978,930,474円
iTrustバイオ	25,790,543円
ピクテ・バイオ医薬品ファンド (適格機関投資家専用)	260,758,382円
2. 受益権の総数	3,513,292,739口

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

	自 平成28年 8月26日 至 平成28年10月13日
1. 金融商品に対する取組方針	ファンドは証券投資信託として、有価証券等の金融商品への投資を運用の基本方針を含めた信託約款の規定に基づき行っております。
2. 金融商品の内容及びそのリスク	ファンドが保有する主な金融商品は、有価証券、コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務です。保有する有価証券の詳細は「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。これら金融商品には、市場リスク(価格変動リスク、為替リスク)、信用リスク、流動性リスク等があります。デリバティブ取引等を行った場合は信託約款に記載した目的で取引を行っております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	運用リスクの管理に係る牽制機能を確保するため、運用リスク管理部門は、運用リスク等に関する状況について、運用リスク管理委員会において定期的に報告を行います。同委員会にはその他の部門からの報告も行われ、運用部門の責任者も交え対応が協議されます。 ・市場リスク 構成銘柄の状況やトラッキングエラー、その他必要に応じて各リスク指標などがチェックされます。 ・信用リスク 平均格付けや格付構成などがチェックされます。 ・流動性リスク 構成銘柄の市場での値付状況等がチェックされます。

金融商品の時価等に関する事項

	自 平成28年 8月26日 至 平成28年10月13日
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	時価で計上しているため、その差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」の「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。 (2)デリバティブ取引 該当事項はありません。 (3)有価証券及びデリバティブ取引以外の金融商品 短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。
4. 金銭債権の決算日後の償還予定額	貸借対照表に計上している金銭債権は、その全額が1年以内に償還されます。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(平成28年10月13日現在)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
株式	532,011,542
合計	532,011,542

(注)当計算期間の損益に含まれた評価差額は、親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

(デリバティブ取引等に関する注記)

該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)

該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

	(平成28年10月13日現在)
1口当たり純資産額	4.2445円
(1万口当たり純資産額)	(42,445円)

(重要な後発事象に関する注記)

該当事項はありません。

附属明細表

第1 有価証券明細表
株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	ACADIA PHARMACEUTICALS INC	39,900	25.78	1,028,622.00	
	ACORDA THERAPEUTICS INC	65,900	19.00	1,252,100.00	
	ACTELION LTD-UNSP ADR	111,728	41.23	4,606,545.44	
	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	19,389	118.75	2,302,443.75	
	ALKERMES PLC	31,828	43.65	1,389,292.20	
	AMGEN INC	77,550	163.88	12,708,894.00	
	BIO-TECHNE CORP	33,760	105.17	3,550,539.20	
	BIOGEN INC	27,958	291.88	8,160,381.04	
	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	16,990	87.95	1,494,270.50	
	BLUEBIRD BIO INC	30,297	65.55	1,985,968.35	
	CELGENE CORP	125,853	100.10	12,597,885.30	
	ENDO INTERNATIONAL PLC	32,296	19.63	633,970.48	
	GILEAD SCIENCES INC	136,379	73.03	9,959,758.37	
	GRIFOLS SA-ADR	155,806	15.10	2,352,670.60	
	GW PHARMACEUTICALS -ADR	7,957	127.40	1,013,721.80	
	HALOZYME THERAPEUTICS INC	114,053	10.88	1,240,896.64	
	HORIZON PHARMA PLC	100,900	17.67	1,782,903.00	
	ILLUMINA INC	16,343	136.18	2,225,589.74	
	IMPAX LABORATORIES INC	83,985	22.38	1,879,584.30	
	INCYTE CORP	13,766	89.97	1,238,527.02	
	INSMED INC	49,543	13.92	689,638.56	
	INSYS THERAPEUTICS INC	87,426	11.87	1,037,746.62	
	INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	9,109	144.75	1,318,527.75	
	IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	226,600	14.39	3,260,774.00	
	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	50,100	120.70	6,047,070.00	
	KITE PHARMA INC	27,247	51.66	1,407,580.02	
	MOMENTA PHARMACEUTICALS INC	243,329	12.58	3,061,078.82	
	MYLAN NV	188,684	37.07	6,994,515.88	
	MYRIAD GENETICS INC	59,996	19.21	1,152,523.16	
	NOVAVAX INC	124,939	1.62	202,401.18	
	OPHTHOTECH CORP	28,142	40.94	1,152,133.48	
	PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	54,742	20.46	1,120,021.32	

PROTHENA CORP PLC	14,476	54.36	786,915.36	
QIAGEN N.V.	254,456	25.84	6,575,143.04	
RADIUS HEALTH INC	39,721	52.40	2,081,380.40	
RAPTOR PHARMACEUTICAL CORP	451,667	8.98	4,055,969.66	
REGENERON PHARMACEUTICALS	14,040	373.47	5,243,518.80	
SAGE THERAPEUTICS INC	17,432	41.62	725,519.84	
SHIRE PLC-ADR	26,983	187.83	5,068,216.89	
THERAVANCE BIOPHARMA INC	59,774	31.51	1,883,478.74	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	31,637	65.51	2,072,539.87	
UNITED THERAPEUTICS CORP	52,111	117.59	6,127,732.49	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	28,137	80.15	2,255,180.55	
米ドル 小計	3,382,929		137,724,170.16 (14,403,193,715)	
合計	3,382,929		14,403,193,715 (14,403,193,715)	

(注)

- 各通貨毎の小計欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

株式以外の有価証券
該当事項はありません。

外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式時価比率	合計額に対する比率
米ドル	株式 43銘柄	100.0%	100.0%

第2 信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

2【ファンドの現況】

以下のファンドの現況は平成29年2月28日現在です。

【純資産額計算書】

資産総額	40,794,349,466円
負債総額	818,767,651円
純資産総額(-)	39,975,581,815円
発行済口数	43,034,920,952口
1万口当たり純資産額(/)	9,289円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1 名義書換について

該当事項はありません。

2 受益者等に対する特典

該当事項はありません。

3 受益権の譲渡

(1) 受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

(2) (1)の申請のある場合には、(1)の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、(1)の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等(当該他の振替機関等の上位機関を含みます。)に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

(3) (1)の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

4 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

5 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

6 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として)に支払います。

7 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受け付け、一部解約代金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第二部【委託会社等の情報】**第1【委託会社等の概況】****1【委託会社等の概況】****(1)資本金の額**

平成29年3月末日現在：2億円

委託会社が発行する株式の総数：10,000株

発行済株式総数：800株

最近5年間における資本金の額の増減はありません。

(2)委託会社の機構**経営の意思決定機構**

株主総会で選任された取締役および監査役で構成される取締役会が設置されています。取締役会は、委託会社の業務執行の基本方針を含む企業運営方針を決定し、取締役の職務の執行を監督します。また、取締役会の定めた経営方針・経営計画に基づく業務執行の意思決定（取締役会の専権事項を除く。）を行う機関として、取締役会で選任された経営会議メンバーで構成される経営会議が設置されています。代表取締役は経営会議メンバーの業務を統括し、指揮監督します。

投資運用の意思決定機構

資産運用部、プロダクト・マネジメント部および法務コンプライアンス部の代表者を主要メンバーとして構成される投資政策委員会において、投資政策の審議・決定ならびにその運用の成果および投資政策との関連での妥当性を分析します。投資政策委員会において決定された信託財産の投資政策に基づき、資産運用部門が運用の指図を行います。運用の指図に関する権限を外部の投資顧問会社に委託することまたは外部の投資顧問会社からの助言を受けることがあります。

2【事業の内容及び営業の概況】

投資信託及び投資法人に関する法律に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに金融商品取引法に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また金融商品取引法に定める投資助言・代理業、第二種金融商品取引業の一部および付随業務の一部を行っています。

平成29年3月末日現在、委託会社が運用する投資信託財産の合計純資産総額は次のとおりです（ただし、マザーファンドを除きます）。

種類	本数	純資産総額（円）
追加型株式投資信託	88	1,360,493,312,219
単位型株式投資信託	9	46,775,833,119
合計	97	1,407,269,145,338

3【委託会社等の経理状況】

(1)財務諸表の作成方法について

当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号、以下「財務諸表等規則」という。)並びに同規則第2条の規定に基づき「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

(2)監査証明について

当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第32期(平成28年1月1日から平成28年12月31日まで)の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人の監査を受けております。

財務諸表

(1)【貸借対照表】

(単位：千円)

	第31期 (平成27年12月31日現在)	第32期 (平成28年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	2,385,788	924,365
前払費用	57,885	59,747
未収委託者報酬	1,356,500	1,153,310
未収還付法人税等	-	345,831
未収入金	1,863	55,343
未収収益	122,402	139,176
繰延税金資産	350,440	162,143
その他	6,154	2,431
流動資産計	4,281,034	2,842,350
固定資産		
有形固定資産		
建物付属設備	1 250,318	231,871
器具備品	1 98,667	143,817
有形固定資産合計	348,986	375,688
無形固定資産		
ソフトウェア	30,520	27,488
その他	831	831
無形固定資産合計	31,352	28,320
投資その他の資産		
投資有価証券	11,486	8,765
長期差入保証金	283,788	284,854
繰延税金資産	415,275	521,213
投資その他の資産合計	710,550	814,832
固定資産計	1,090,889	1,218,842
資産合計	5,371,923	4,061,192

(単位：千円)

	第31期 (平成27年12月31日現在)	第32期 (平成28年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	86,227	57,245
未払金		
未払手数料	839,416	689,715
その他未払金	421,910	344,363
未払法人税等	509,355	-
賞与引当金	795,751	459,502
その他	166,411	-
流動負債合計	2,819,073	1,550,826
固定負債		
退職給付引当金	384,870	392,032
資産除去債務	80,912	81,151
固定負債合計	465,783	473,184
負債合計	3,284,856	2,024,011
純資産の部		
株主資本		
資本金	200,000	200,000
利益剰余金		
利益準備金	50,000	50,000
その他利益剰余金	1,834,153	1,786,067
繰越利益剰余金	1,834,153	1,786,067
利益剰余金合計	1,884,153	1,836,067
株主資本合計	2,084,153	2,036,067
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	2,912	1,114
評価・換算差額等合計	2,912	1,114
純資産合計	2,087,066	2,037,181
負債・純資産合計	5,371,923	4,061,192

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

	第31期 (自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)	第32期 (自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	20,912,351	15,368,625
その他営業収益	500,247	507,886
営業収益計	21,412,598	15,876,511
営業費用		
支払手数料	13,637,489	9,881,105

広告宣伝費		363,213	283,435
調査費			
調査費		128,610	131,020
委託調査費		650,321	688,993
委託計算費		366,114	370,168
営業雑経費			
通信費		63,799	35,828
印刷費		379,727	305,457
諸会費		13,829	13,241
図書費		2,006	3,063
諸経費		4,132	3,973
営業費用計		15,609,244	11,716,287
一般管理費			
給料			
役員報酬		81,402	96,100
給料・手当		1,663,100	1,713,891
賞与	1	284,312	313,895
賞与引当金繰入		795,751	459,502
旅費交通費		159,723	132,406
租税公課		27,093	28,797
不動産賃借料		298,364	298,001
退職給付費用	2	95,445	204,549
固定資産減価償却費		76,599	69,221
消耗器具備品費		20,170	18,116
人材採用費		20,664	62,443
修繕維持費		43,833	38,352
諸経費		154,832	176,363
一般管理費計		3,721,294	3,611,641
営業利益		2,082,059	548,583
営業外収益			
受取利息		31	49
投資有価証券売却益		61	2,783
その他		1,737	2,396
営業外収益計		1,829	5,228
営業外費用			
その他	3	842	33,337
営業外費用計		842	33,337
経常利益		2,083,046	520,474
特別損失			
固定資産除却損	4	8,031	-
特別損失計		8,031	-
税引前当期純利益		2,075,015	520,474
法人税、住民税及び事業税		788,745	24,985
法人税等還付税額		-	39,673
法人税等調整額		50,388	83,249

法人税等合計額	839,134	68,561
当期純利益	1,235,880	451,913

（3）【株主資本等変動計算書】

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

(千円)

	株主資本				株主資本 合計	評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	利益剰余金				その他 有価証券 評価 差額金	評価・換算 差額等 合計	
		利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
当期首残高	200,000	50,000	1,598,272	1,648,272	1,848,272	1,508	1,508	1,849,780
当期変動額								
剰余金の配当	-	-	1,000,000	1,000,000	1,000,000	-	-	1,000,000
当期純利益	-	-	1,235,880	1,235,880	1,235,880	-	-	1,235,880
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	-	-	-	-	-	1,404	1,404	1,404
当期変動額合計	-	-	235,880	235,880	235,880	1,404	1,404	237,285
当期末残高	200,000	50,000	1,834,153	1,884,153	2,084,153	2,912	2,912	2,087,066

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

(千円)

	株主資本				株主資本 合計	評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	利益剰余金				その他 有価証券 評価 差額金	評価・換算 差額等 合計	
		利益 準備金	その他利益 剰余金 繰越利益 剰余金	利益 剰余金 合計				
当期首残高	200,000	50,000	1,834,153	1,884,153	2,084,153	2,912	2,912	2,087,066
当期変動額								
剰余金の配当	-	-	500,000	500,000	500,000	-	-	500,000
当期純利益	-	-	451,913	451,913	451,913	-	-	451,913
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	-	-	-	-	-	1,798	1,798	1,798
当期変動額合計	-	-	48,086	48,086	48,086	1,798	1,798	49,884
当期末残高	200,000	50,000	1,786,067	1,836,067	2,036,067	1,114	1,114	2,037,181

重要な会計方針

区分	
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	(1) 其他有価証券 時価のあるもの 決算日の市場価格等に基づく時価法(評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定)を採用しております。
2. 固定資産の減価償却の方法	(1) 有形固定資産(リース資産を除く) 定額法により償却しております。

	(2)無形固定資産(リース資産を除く) 定額法により償却しております。 なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間(5年)に基づき定額法により償却しております。
3. 外貨建の資産又は負債の本邦通貨への換算基準	外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。
4. 引当金の計上基準	(1)貸倒引当金 債権等の貸倒れによる損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率により算出した額を計上しております。貸倒懸念債権等はありません。 (2)賞与引当金 従業員に支給する賞与の支払いに充てるため、支出見込額の当期負担分を計上しております。 (3)退職給付引当金 従業員及び役員の退職金に充てるため、当期末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。退職給付見込額を当期までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。過去勤務費用及び数理計算上の差異は、その発生年度に一括損益処理しています。
5. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	(1)消費税等の会計処理 消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

注記事項

(貸借対照表関係)

第31期 平成27年12月31日現在	第32期 平成28年12月31日現在
1 有形固定資産の減価償却累計額	1 有形固定資産の減価償却累計額
建物付属設備 230,633千円	建物付属設備 253,020千円
器具備品 271,764千円	器具備品 272,249千円

(損益計算書関係)

第31期 自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日	第32期 自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日
1 従業員及び役員の賞与であります。	1 従業員及び役員の賞与であります。
2 従業員及び役員の退職給付費用であります。	2 従業員及び役員の退職給付費用であります。
3 主な内訳は次のとおりであります。 為替差損益 651千円	3 主な内訳は次のとおりであります。 過失により生じた損害の賠償 32,818千円
4 固定資産除却損は次のとおりであります。 建物付属設備 6,273千円 器具備品 1,757千円	-

(株主資本等変動計算書関係)

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第31期首 株式数 (株)	第31期 増加株式数 (株)	第31期 減少株式数 (株)	第31期末 株式数 (株)
発行済株式				

普通株式	800	-	-	800
合計	800	-	-	800

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成27年12月1日 臨時株主総会	普通株式	1,000,000	利益剰余金	1,250,000	平成26年12月31日	平成27年12月2日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの
該当事項はありません。

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第32期首 株式数 (株)	第32期 増加株式数 (株)	第32期 減少株式数 (株)	第32期末 株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	800	-	-	800
合計	800	-	-	800

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	配当の総額 (千円)	配当の原資	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成28年12月7日 臨時株主総会	普通株式	500,000	利益剰余金	625,000	平成27年12月31日	平成28年12月8日

(2) 基準日が当期に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌期となるもの
該当事項はありません。

(リース取引関係)

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

1. ファイナンス・リース取引(借主側)

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	(千円)
1年内	101,812
1年超	47,349
合計	149,161

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. ファイナンス・リース取引(借主側)

該当事項はありません。

2. オペレーティング・リース取引

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

	(千円)
1年内	272,255
1年超	668,112
合計	940,367

(金融商品に関する注記)

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

余剰資金については銀行預金(普通預金、定期預金又は信託預金)で運用しております。

(2) 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク

銀行預金は、本邦銀行に預け入れているものと海外にある当社のグループ銀行に預け入れているものがあります。本邦銀行に預け入れているものは、その元本が預金保険制度の対象となっております。グループ銀行に預け入れている預金は、グループ銀行の破たんによる信用リスクに晒されております。

営業債権である未収委託者報酬は、信託銀行により分別保管されている投資信託の信託財産から直接支弁されるので信用リスクは発生せず、また投資信託の決算日までに信託財産が減少し委託者報酬が支払えなくなるというマーケットリスクは非常に低いものと考えております。

営業債務である未払手数料は、回収不能となるリスクの非常に低い委託者報酬の入金後、これを原資に支払いをおこなうので、支払不能となる流動性リスクは非常に低いものと考えております。また、その他未払金については、その債務を履行するに十分な即時引出し可能な決済性預金を保有していることから、流動性不足はないものと考えております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社は本邦銀行における預金を預金保険制度の保険対象範囲に限定して信用リスクの軽減を図っており、その状況は代表取締役およびビクテグループファイナンスに報告されモニタリングされています。

2. 金融商品の時価等に関する事項

(1) 平成27年12月31日における金融商品の貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額は次のとおりであります。

(千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	2,385,788	2,385,788	-
未収委託者報酬	1,356,500	1,356,500	-
未払手数料	839,416	839,416	-
その他未払金	421,910	421,910	-

(2) 金融商品の時価の算定方法

現金・預金、未収委託者報酬及び未払金といった当社の金融商品は短期決済されるものなので、時価は帳簿価額にほぼ等しくなっております。したがって時価は当該帳簿価額によっております。

(3) 長期差入保証金(貸借対照表計上額283,788千円)は、本社オフィス等の不動産賃借契約に基づき差し入れた敷金等であり、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上記の表には含めておりません。

(4) 金銭債権の償還予定額は次のとおりであります。

(千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金・預金	2,385,788	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,356,500	-	-	-	-	-

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

余剰資金については銀行預金(普通預金、定期預金又は信託預金)で運用しております。

(2) 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク

銀行預金は、本邦銀行に預け入れているものと海外にある当社のグループ銀行に預け入れているものがあります。本邦銀行に預け入れているものは、その元本が預金保険制度の対象となっております。グループ銀行に預け入れている預金は、グループ銀行の破たんによる信用リスクに晒されております。

営業債権である未収委託者報酬は、信託銀行により分別保管されている投資信託の信託財産から直接支弁されるので信用リスクは発生せず、また投資信託の決算日までに信託財産が減少し委託者報酬が支払えなくなるというマーケットリスクは非常に低いものと考えております。

営業債務である未払手数料は、回収不能となるリスクの非常に低い委託者報酬の入金後、これを原資に支払いをおこなうので、支払不能となる流動性リスクは非常に低いものと考えております。また、その他未払金については、その債務を履行するに十分な即時引出し可能な決済性預金を保有していることから、流動性不足はないものと考えております。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社は本邦銀行における預金を預金保険制度の保険対象範囲に限定して信用リスクの軽減を図っており、その状況は代表取締役およびピクテグループファイナンスに報告されモニタリングされています。

2. 金融商品の時価等に関する事項

(1) 平成28年12月31日における金融商品の貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額は次のとおりであります。

(千円)

	貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	924,365	924,365	-
未収委託者報酬	1,153,310	1,153,310	-
未収還付法人税等	345,831	345,831	-
未払手数料	689,715	689,715	-
その他未払金	344,363	344,363	-

(2) 金融商品の時価の算定方法

現金・預金、未収委託者報酬、未収還付法人税等及び未払金といった当社の金融商品は短期決済されるものなので、時価は帳簿価額にほぼ等しくなっております。したがって時価は当該帳簿価額によっております。

(3) 長期差入保証金(貸借対照表計上額284,854千円)は、本社オフィス等の不動産賃借契約に基づき差し入れた敷金等であり、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められるため、上記の表には含めておりません。

(4) 金銭債権の償還予定額は次のとおりであります。

(千円)

	1年以内	1年超 2年以内	2年超 3年以内	3年超 4年以内	4年超 5年以内	5年超
現金・預金	924,365	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,153,310	-	-	-	-	-
未収還付法人税等	345,831	-	-	-	-	-

(有価証券関係)

第31期(平成27年12月31日現在)

1. その他有価証券で時価のあるもの

(千円)

区分	種類	取得原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資信託受益証券	5,000	9,486	4,486
	小計	5,000	9,486	4,486
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	投資信託受益証券	2,132	2,000	132
	小計	2,132	2,000	132
合計		7,132	11,486	4,354

2. 当期中に売却されたその他有価証券(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

該当事項はありません。

第32期(平成28年12月31日現在)

1. その他有価証券で時価のあるもの

(千円)

区分	種類	取得原価	貸借対照表計上額	差額
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの	投資信託受益証券	5,900	7,679	1,779
	小計	5,900	7,679	1,779
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの	投資信託受益証券	1,200	1,085	115
	小計	1,200	1,085	115
合計		7,100	8,765	1,665

2. 当期中に売却されたその他有価証券(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

(千円)

区分	売却額	売却益の合計額	売却損の合計額
投資信託受益証券	9,039	2,783	376
合計	9,039	2,783	376

(デリバティブ取引関係)

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

当社は、デリバティブ取引を行っていないため、該当事項はありません。

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

当社は、デリバティブ取引を行っていないため、該当事項はありません。

(退職給付関係)

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員及び役員の退職給付に充てるため、積立型の確定給付制度及び確定拠出制度を採用しております。

確定給付企業年金制度では、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。なお、当社は、平成27年1月に確定給付制度の一部について確定拠出年金制度へ移行しております。

2. 退職給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,595,264
勤務費用	48,768
利息費用	11,770
数理計算上の差異の発生額	31,967
確定拠出年金制度への移行に伴う減少額	43,536
過去勤務費用の発生額	97,686
退職給付の支払額	3,894
<u>退職給付債務の期末残高</u>	<u>1,542,652</u>

(2) 年金資産の期首残高と期末残高との調整表

	(千円)
年金資産の期首残高	-
数理計算上の差異の発生額	4,116
事業主からの拠出額	1,161,898
<u>年金資産の期末残高</u>	<u>1,157,782</u>

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,542,652
年金資産	1,157,782
<u>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</u>	<u>384,870</u>

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	(千円)
勤務費用	48,768
利息費用	11,770
数理計算上の差異の費用処理額	36,083
過去勤務費用の費用処理額	94,186
<u>退職給付制度に係る退職給付費用</u>	<u>2,435</u>
<u>確定拠出年金制度への移行に伴う損益</u>	<u>3,499</u>

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、以下のとおりであります。

証券投資信託受益証券	37.3%
投資証券	49.7%
その他	13.0%
<u>合計</u>	<u>100.0%</u>

(注)年金資産は全て企業年金制度に対して設定した退職給付信託であります。

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当期末における主要な数理計算上の計算基礎

割引率 0.60%

長期期待運用収益率 1.00%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は96,509千円であります。

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、従業員及び役員の退職給付に充てるため、積立型の確定給付制度及び確定拠出制度を採用しております。

確定給付企業年金制度では、給与と勤務期間に基づいた一時金を支給しております。

2. 退職給付制度

(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

	(千円)
退職給付債務の期首残高	1,542,652
勤務費用	48,616
利息費用	9,209
数理計算上の差異の発生額	64,961
退職給付の支払額	44,427
<u>退職給付債務の期末残高</u>	<u>1,621,013</u>

(2) 年金資産の期首残高と期末残高との調整表

	(千円)
年金資産の期首残高	1,157,782
期待運用収益	11,577
数理計算上の差異の発生額	9,851
事業主からの拠出額	49,769
<u>年金資産の期末残高</u>	<u>1,228,980</u>

(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

	(千円)
積立型制度の退職給付債務	1,621,013
年金資産	1,228,980
<u>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</u>	<u>392,032</u>

(4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

	(千円)
勤務費用	48,616
利息費用	9,209
期待運用収益	11,577
数理計算上の差異の費用処理額	55,109
<u>退職給付制度に係る退職給付費用</u>	<u>101,358</u>

(5) 年金資産に関する事項

年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、以下のとおりであります。

証券投資信託受益証券	33.5%
投資証券	51.8%
株式	2.0%
その他	12.7%
<u>合計</u>	<u>100.0%</u>

(注)年金資産は全て企業年金制度に対して設定した退職給付信託であります。

長期期待運用収益率の設定方法

年金資産の長期期待運用収益率を決定するため、現在及び予想される年金資産の配分と、年金資産を構成する多様な資産からの現在及び将来期待される長期の収益率を考慮しております。

(6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

当期末における主要な数理計算上の計算基礎

割引率 0.3%

長期期待運用収益率 1.0%

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は103,192千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産の発生の主な原因別の内訳

(千円)

区分	第31期 (平成27年12月31日)	第32期 (平成28年12月31日)
繰延税金資産		
退職給付引当金損金算入限度超過額	508,373	497,362
未払事業税否認	36,489	-
賞与引当金損金算入限度超過額	300,545	169,106
資産除去債務	17,779	17,965
その他	22,329	20,943
繰延税金資産小計	885,518	705,376
評価性引当額	118,361	-
繰延税金資産合計	767,157	705,376
繰延税金負債		
未収還付事業税	-	21,468
その他有価証券評価差額	1,441	550
繰延税金負債小計	1,441	22,019
繰延税金資産合計(純額)	765,716	683,357

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

	第31期 (平成27年12月31日)	第32期 (平成28年12月31日)
法定実効税率	35.6%	法定実効税率 33.0%
(調整)		(調整)
交際費等永久に損金算入されない項目	1.3%	交際費等永久に損金算入されない項目 3.5%
評価性引当金	0.3%	評価性引当金 23.3%
法人税率の変更等による影響	3.4%	法人税率の変更等による影響 8.5%
その他	0.2%	過年度法人税等 7.6%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	40.4%	その他 1.0%
		税効果会計適用後の法人税等の負担率 13.1%

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産の金額の修正

第31期(平成27年12月31日)

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第9号)及び「地方税法等の一部を改正する法律」(平成27年法律第2号)が平成27年3月31日に公布され、平成27年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用した法定実効税率は、平成28年1月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異について前事業年度の35.64%から33.06%に、平成29年1月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異について32.26%に変更されております。その結果、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)が70,785千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が同額増加しております。

第32期(平成28年12月31日)

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成28年法律第15条)及び「地方税法等の一部を改正する等の法律」(平成28年法律第13号)が平成28年3月29日に国会で成立し、平成28年4月1日以後に開始する事業年度から法人税率等の引下げ等が行われることとなりました。これに伴い当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用した法定実効税率は、平成29年1月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異について前事業年度の32.26%から30.86%に、平成31年1月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異について30.62%に変更されております。その結果、繰延税金資産の金額(繰延税金負債の金額を控除した金額)が44,564千円減少し、当事業年度に計上された法人税等調整額が同額増加しております。

(資産除去債務関係)

第31期(平成27年12月31日現在)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

- (1) 東京本社事務所用ビルの不動産賃借契約に伴う原状回復費用であります。
- (2) 大阪連絡事務所用ビルの不動産賃借契約に伴う原状回復費用であります。

2. 当該資産除去債務の金額と算定方法

(1) 東京本社事務所用ビル

使用見込期間を取得から10年と見積り、割引率は1.13%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。増床部分は使用見込期間を取得から10年と見積り、割引率は0.53%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

(2) 大阪連絡事務所用ビル

使用見込期間を取得から10年と見積り、割引率は0.96%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当期における当該資産除去債務の総額の増減

	(千円)
期首残高	80,164
有形固定資産の取得に伴う増加額	-
時の経過による調整額	747
資産除去債務の履行による減少額	-
期末残高	80,912

第32期(平成28年12月31日現在)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

- (1) 東京本社事務所用ビルの不動産賃借契約に伴う原状回復費用であります。
- (2) 大阪連絡事務所用ビルの不動産賃借契約に伴う原状回復費用であります。

2. 当該資産除去債務の金額と算定方法

(1) 東京本社事務所用ビル

使用見込期間を取得から10年と見積り、割引率は1.13%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。増床部分は使用見込期間を取得から10年と見積り、割引率は0.53%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

(2) 大阪連絡事務所用ビル

使用見込期間を取得から10年と見積り、割引率は0.96%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

3. 当期における当該資産除去債務の総額の増減

	(千円)
期首残高	80,912
有形固定資産の取得に伴う増加額	-
時の経過による調整額	239
資産除去債務の履行による減少額	-
期末残高	81,151

(セグメント情報等)

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言代理業の単一セグメントを報告セグメントとしております。従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(千円)

	投資信託委託業	投資顧問業	その他	合計
外部顧客への営業収益	20,912,351	311,102	189,145	21,412,598

(2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦外部顧客への営業収益が営業収益総額の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一顧客が存在しないため、記載を省略しております。

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. セグメント情報

当社は、投資運用業及び投資助言代理業の単一セグメントを報告セグメントとしております。従いまして、開示対象となるセグメントはありませんので、記載を省略しております。

2. 関連情報

(1) 製品及びサービスごとの情報

(千円)

	投資信託委託業	投資顧問業	その他	合計

外部顧客への営業収益	15,368,625	310,642	197,244	15,876,511
------------	------------	---------	---------	------------

(2)地域ごとの情報

営業収益

本邦外部顧客への営業収益が営業収益総額の90%を超えるため、記載を省略しております。

有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3)主要な顧客ごとの情報

営業収益の10%以上を占める単一顧客が存在しないため、記載を省略しております。

(関連当事者との取引関係)

第31期(自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日)

1. 関連当事者との取引

(1)財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	ビクテ アンド シー グループ エスシーエー	スイス、 ジュネーブ	CHF148,500,000	グループ 管理会社	間接100%	グループ会社管理 に関するサービスの 提供	コーディネー ション手数料の 支払(注1)	94,868	未払金	-

(2)財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の 親会社を 持つ会社	ビクテ アセット マネージメント エスエー	スイス、 ジュネーブ	CHF21,000,000	資産運用 会社	-	投資運用の委託 契約 投資運用に関する サービスの提供	運用手数料 の支払(注2)	357,565	未払金	36,974
							翻訳事務手 数料の受取 (注3)	4,555	未収 収益	-
同一の 親会社を 持つ会社	ビクテ アセット マネージメント リミテッド	英国、 ロンドン	GBP45,000,000	資産運用 会社	-	投資運用の委託 契約 投資運用に関する サービスの提供	運用手数料 の支払(注2)	248,926	未払金	60,817
							翻訳事務手 数料の受取 (注3)	1,448	未収 収益	-
同一の 親会社を 持つ会社	ビクテ アセット マネージメント (ヨーロッパ) エスエー	ルクセン ブルグ	CHF8,750,000	資産運用 会社	-	投資運用の委託 契約 投資運用に関する サービスの提供 役員の兼任	運用手数料 の支払(注2)	43,831	未払金	26,396
							翻訳事務手 数料の受取 (注3)	54,754	未収 収益	-
同一の 親会社を 持つ会社	ビクテ アセット マネージメント (ホンコン) リミテッド	香港	HKD30,000,000	資産運用 会社	-	投資運用に関する サービスの提供	トレーディ ング手数料 の支払(注4)	11,663	未払金	2,102

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1)コーディネーション手数料については、関連会社間の契約に基づき、決定しております。

(注2)運用手数料についてはファンド毎の契約運用資産に一定比率を乗じて決定しております。

(注3)翻訳事務手数料については、関連会社間の契約に基づき、決定しております。

(注4)トレーディング手数料については、関連会社間の契約に基づき、決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1)親会社情報

ピクテ アンド シー グループ エスシーエー(非上場)

ピクテ アセット マネージメント エスエー(非上場)

ピクテ アジア プライベート リミテッド(非上場)

(2)重要な関連会社の要約財務情報

重要な関連会社はありません。

第32期(自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日)

1. 関連当事者との取引

(1)財務諸表提出会社の親会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
親会社	ピクテ アンド シー グループ エスシーエー	スイス、 ジュネーブ	CHF148,500,000	グループ 管理会社	間接100%	グループ会社管理 に関するサービスの 提供	コーディネー ション手数料 の支払(注1)	69,058	未払金	-

(2)財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金	事業の内容又は職業	議決権等の被所有割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
同一の 親会社を 持つ会社	ピクテ アセット マネージメント エスエー	スイス、 ジュネーブ	CHF21,000,000	資産運用 会社	-	投資運用の委託 契約 投資運用に関する サービスの提供	運用手数料 の支払(注2)	411,227	未払金	39,450
							運用手数料 の受取(注2)	5,252	未収 収益	1,657
							翻訳事務 手数料の受取 (注3)	9,636	未収 収益	2,850
同一の 親会社を 持つ会社	ピクテ アセット マネージメント リミテッド	英国、 ロンドン	GBP45,000,000	資産運用 会社	-	投資運用の委託 契約 投資運用に関する サービスの提供	運用手数料 の支払(注2)	234,350	未払金	42,288
							翻訳事務 手数料の受取 (注3)	1,448	未収 収益	-

同一の親会社を持つ会社	ビクテ アセット マネージメント (ヨーロッパ) エスエー	ルクセンブルグ	CHF8,750,000	資産運用会社	-	投資運用の委託 契約 投資運用に関する サービスの提供 役員の兼任	運用手数料 の支払(注2)	43,415	未払金	18,532
							運用手数料 の受取(注2)	4,003	未収 収益	2,041
							翻訳事務 手数料の受取 (注3)	54,217	未収 収益	-
同一の親会社を持つ会社	ビクテ アセット マネージメント (ホンコン) リミテッド	香港	HKD30,000,000	資産運用会社	-	投資運用に関する サービスの提供	トレーディ ング手数料 の支払(注4)	23,566	未払金	15,793

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注1)コーディネーション手数料については、関連会社間の契約に基づき、決定しております。

(注2)運用手数料についてはファンド毎の契約運用資産に一定比率を乗じて決定しております。

(注3)翻訳事務手数料については、関連会社間の契約に基づき、決定しております。

(注4)トレーディング手数料については、関連会社間の契約に基づき、決定しております。

2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

(1) 親会社情報

ビクテ アンド シー グループ エスシーエー(非上場)

ビクテ アセット マネージメント エスエー(非上場)

ビクテ アジア プライベート リミテッド(非上場)

(2) 重要な関連会社の要約財務情報

重要な関連会社はありません。

(1 株当たり情報)

	第31期 自 平成27年1月1日 至 平成27年12月31日	第32期 自 平成28年1月1日 至 平成28年12月31日
1株当たり純資産額	2,608,833円39銭	1株当たり純資産額 2,546,477円36銭
1株当たり当期純利益	1,544,851円06銭	1株当たり当期純利益 564,891円70銭
損益計算書上当期純利益	1,235,880千円	損益計算書上当期純利益 451,913千円
1株当たり当期純利益の算定 に用いられた当期純利益	1,235,880千円	1株当たり当期純利益の算定 に用いられた当期純利益 451,913千円
差額	-	差額 -
期中平均株式数		期中平均株式数
普通株式	800株	普通株式 800株
なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。		なお、潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、新株予約権付社債等潜在株式がないため記載しておりません。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、金融商品取引法の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

- (1)自己またはその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます)。
- (2)運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと(投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます)。
- (3)通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等(委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下(4)および(5)において同じ。)または子法人等(委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。)と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。
- (4)委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。
- (5)(3)および(4)に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5【その他】

- (1)定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項
該当事項はありません。
- (2)訴訟事件その他の重要事項
訴訟事件その他委託会社等に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

第2【その他の関係法人の概況】**1【名称、資本金の額及び事業の内容】**

(1)受託会社

名称	資本金の額	事業の内容
三菱UFJ信託銀行株式会社	324,279百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

平成28年3月末日現在

<再信託受託会社の概要>

名称	資本金の額	事業の内容
日本マスタートラスト信託銀行株式会社	10,000百万円	銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

平成28年3月末日現在

(再信託の目的)

原信託契約に係る信託事務の一部(信託財産の管理)を原信託受託会社から再信託受託会社へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

(2)販売会社

名称	資本金の額	事業の内容
マネックス証券株式会社 百五証券株式会社 楽天証券株式会社 東海東京証券株式会社 池田泉州ＴＴ証券株式会社 第四証券株式会社 西日本シティＴＴ証券株式会社 いよぎん証券株式会社 株式会社ＳＢＩ証券 ごうぎん証券株式会社 ぐんぎん証券株式会社 七十七証券株式会社 高木証券株式会社(注)	12,200百万円 3,000百万円 7,495百万円 6,000百万円 1,250百万円 600百万円 1,575百万円 3,000百万円 47,937百万円 3,000百万円 3,000百万円 3,000百万円 11,069百万円	金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。
株式会社滋賀銀行 株式会社百十四銀行 株式会社みなと銀行 株式会社西日本シティ銀行 株式会社百五銀行 株式会社北國銀行 株式会社千葉銀行 株式会社名古屋銀行 株式会社山陰合同銀行 株式会社北洋銀行 株式会社肥後銀行 株式会社秋田銀行 株式会社伊予銀行 株式会社熊本銀行 株式会社親和銀行 株式会社福岡銀行 株式会社群馬銀行 株式会社足利銀行 株式会社中国銀行 株式会社大分銀行 株式会社第四銀行 スルガ銀行株式会社 株式会社四国銀行 株式会社静岡銀行 株式会社七十七銀行 株式会社沖縄銀行 株式会社東京都民銀行	33,076百万円 37,322百万円 37,484百万円 85,745百万円 20,000百万円 26,673百万円 145,069百万円 25,090百万円 20,705百万円 121,101百万円 18,128百万円 14,100百万円 20,948百万円 33,847百万円 36,878百万円 82,329百万円 48,652百万円 135,000百万円 15,149百万円 19,598百万円 32,776百万円 30,043百万円 25,000百万円 90,845百万円 24,658百万円 22,725百万円 48,120百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。

平成28年3月末日現在。七十七証券株式会社は平成29年4月5日現在。

(注)高木証券株式会社は、平成29年5月16日から取扱いを行います。

2【関係業務の概要】

(1)受託会社

ファンドの財産の保管および管理を行います。

(2)販売会社

募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求受付けならびに収益分配金、償還金および一部解約代金の支払い等を行います。

3【資本関係】

(1)受託会社

該当事項はありません。

(2)販売会社

該当事項はありません。

第3【参考情報】

当特定期間において下記の書類を関東財務局長に提出しています。

平成28年8月23日提出	臨時報告書
平成28年11月15日提出	有価証券報告書
平成28年11月15日提出	有価証券届出書
平成28年11月24日提出	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

平成29年3月6日

ピクテ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 鶴田 光夫
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているピクテ投信投資顧問株式会社の平成28年1月1日から平成28年12月31日までの第32期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ピクテ投信投資顧問株式会社の平成28年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成29年3月29日

ピクテ投信投資顧問株式会社
取締役会 御中

PwCあらた有限責任監査法人

指定有限責任社員
業務執行社員 公認会計士 鶴田 光夫

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)の平成28年8月16日から平成29年2月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)の平成29年2月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

ピクテ投信投資顧問株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は、監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。
2. XBR Lデータは監査の対象には含まれていません。