

【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】	2019年11月15日
【計算期間】	第15特定期間(自 2019年2月16日 至 2019年8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(<https://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。

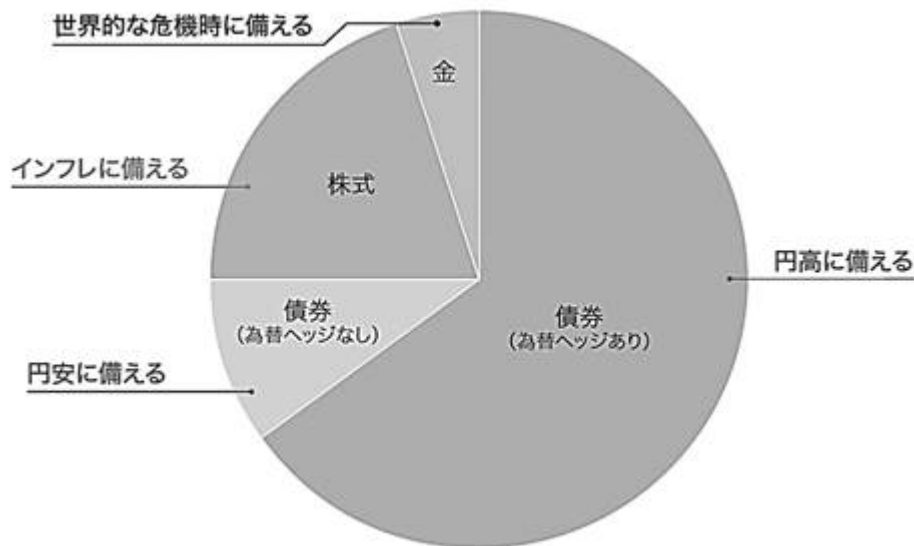
上記の主要投資対象資産への投資は、投資信託証券(外貨建資産について為替ヘッジを行うものを含みます。)への投資を通じて行います。また、投資対象とする投資信託証券(以下「指定投資信託証券」といいます。)は適宜見直されますので、主要投資対象資産は今後変更となる場合があります。

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]

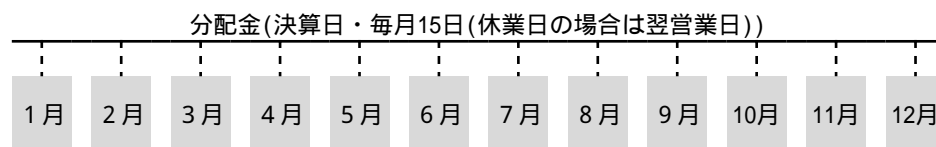


上記図は各資産の配分比率のイメージを示した一例であり、**実際の配分比率とは異なります。**

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、収益配分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、原則として収益配分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]

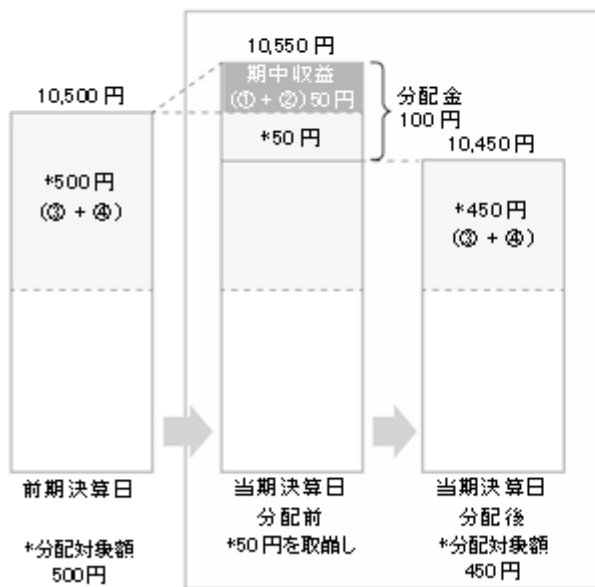
分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



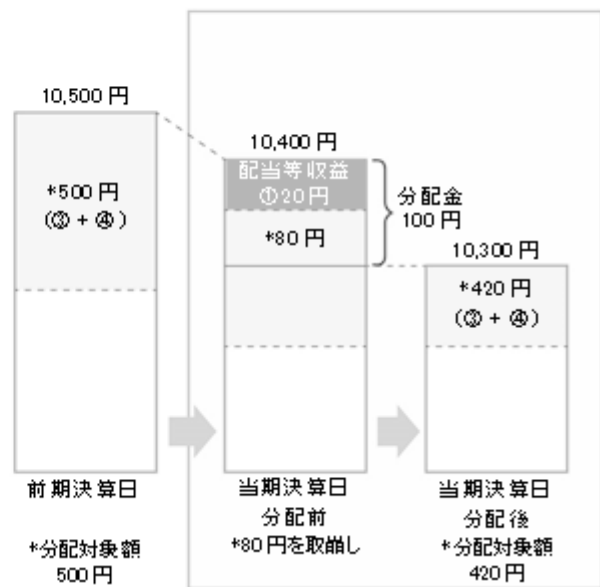
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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



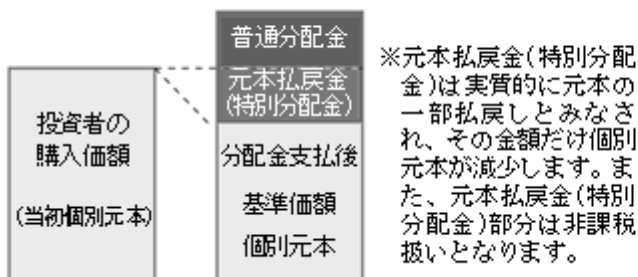
前期決算日から基準価額が下落した場合



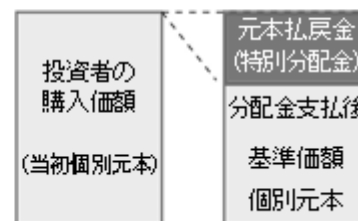
(注)分配対象額は、経費控除後の配当等収益および経費控除後の評価益を含む売買益ならびに分配準備積立金および収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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。

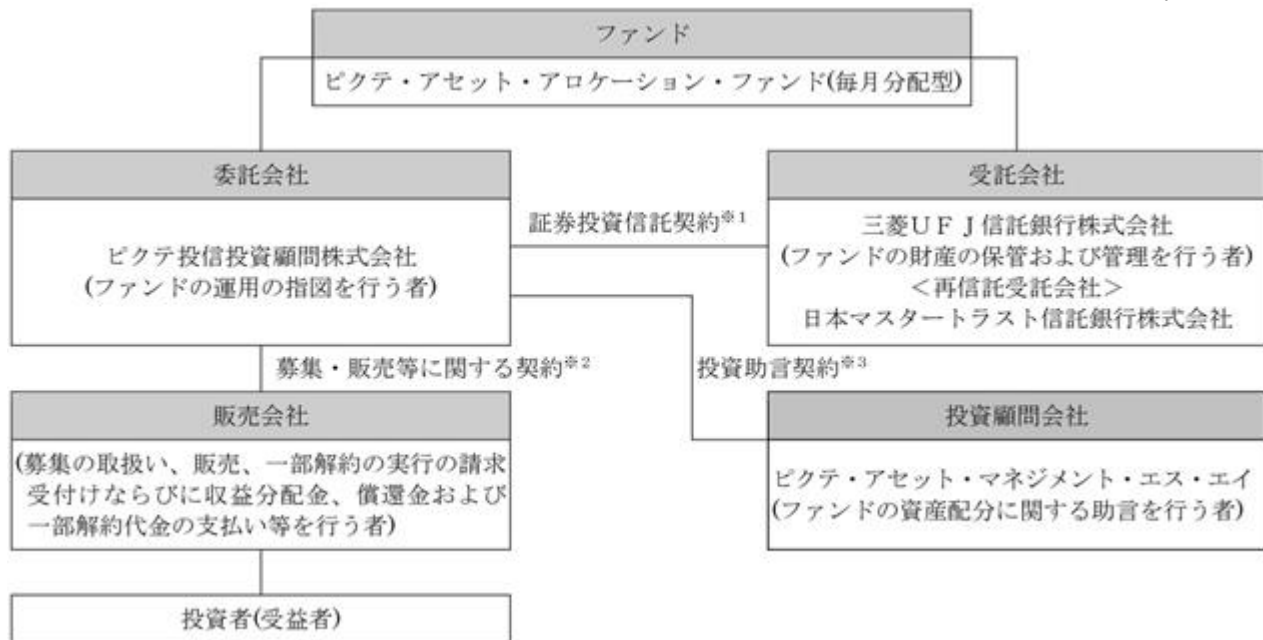
資金動向、市況動向等によっては前記のような運用ができない場合があります。

(2) 【ファンドの沿革】

2012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

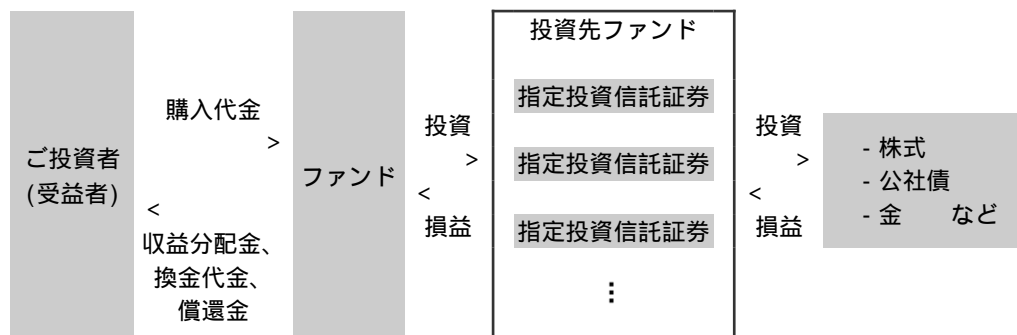
(3) 【ファンドの仕組み】

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。
- 3 投資助言に係る業務の内容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(2019年9月末日現在)

- ・資本金：2億円
- ・沿革：1981年 ピクテ銀行東京駐在員事務所開設
1986年 ピクテジャパン株式会社設立
1987年 投資顧問業の登録、投資一任業務の認可取得
1997年 ピクテ投信投資顧問株式会社に社名変更
1997年 投資信託委託業務の免許取得
2011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・アセット・マネジメント・ホールディング・エス・エイ	スイス連邦 1227 ジュネーブ カルージュ アカシア通り60	普通株式 800株 A種優先株式 763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、2019年11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 ビクテ・コア・エクイティ・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、世界のディフェンシブ企業の株式、世界のテーマ戦略から厳選された企業の株式。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。	0.66% (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 ビクテ・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	0.66% (税抜0.6%)
7	内国証券投資信託 ビクテ・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。	0.66% (税抜0.6%)
8	内国証券投資信託 ビ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。	0.66% (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。	0.66% (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。	0.66% (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。	0.66% (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。	0.66% (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。	0.66% (税抜0.6%)
14	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%
15	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%
16	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%
17	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ アジア株式(除く日本) (Pictet-Asian Equities Ex Japan)	日本を除くアジアの株式	0.6%
18	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ グローバル・テーマ・オポチュニティーズ (Pictet-Global Thematic Opportunities)	世界のメガトレンドに基づくテーマに関連した企業の株式	0.6%
19	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ USAインデックス (Pictet-USA Index)	S&P500種指数への連動を目指す	0.6%
20	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ エマージング・マーケット (Pictet-Emerging Markets)	新興国株式	0.6%
21	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ グレーター・チャイナ (Pictet- Greater China)	香港、中国、台湾の株式	0.6%
22	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ インディアン・エクイティーズ (Pictet-Indian Equities)	インドの株式	0.6%
23	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ ニュートリション (Pictet-Nutrition)	世界の農業関連株式	0.6%
24	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ ティンバー (Pictet-Timber)	世界の森林・木材関連の株式	0.6%
25	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ ヘルス (Pictet-Health)	ヘルス関連株式	0.6%

26	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ クリーン・エナジー (Pictet-Clean Energy)	代替エネルギー関連(太陽光、風力等)の株式	0.6%
27	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ スマートシティ (Pictet-SmartCity)	世界の都市化関連(交通運輸、インフラ、不動産等)の株式	0.6%
28	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ ウォーター (Pictet- Water)	世界の水関連株式	0.6%
29	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ グローバル・メガトレンド・セレクション (Pictet Global Megatrend Selection)	ピクテのテーマ戦略に投資	0.6%
30	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。	0.66% (税抜0.6%)
31	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	0.66% (税抜0.6%)
32	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。	0.66% (税抜0.6%)
33	内国証券投資信託 ピクテ優良財政国債ファンド(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。	0.66% (税抜0.6%)
34	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。	0.66% (税抜0.6%)
35	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。	0.66% (税抜0.6%)
36	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%
37	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 (Pictet Global Selection Fund - Global Emerging Sovereign Fund)	新興国のソブリン債券	0.6%
38	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 (Pictet 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%
39	ルクセンブルグ籍外国投資信託 PGSFアンコンストレインド・フィックスド・インカム (Pictet Global Selection Fund -Unconstrained Fixed Income)	世界の様々な債券や通貨等に投資、絶対収益の獲得を目指す	0.6%
40	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%
41	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%

42	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - E U R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%
43	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%
44	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - U S D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%
45	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%
46	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%
47	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%
48	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - アブソリュート・リターン・フィックスド・ インカム (Pictet-Absolute Return Fixed Income)	世界の様々な債券や通貨等に投資、絶対 収益の獲得を目指す	0.6%
49	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ U S Dガバメント・ボンド (Pictet USD Government Bonds)	米ドル建て公共債	0.6%
50	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ E U Rガバメント・ボンド (Pictet EUR Government Bonds)	ユーロ建て公共債	0.6%
51	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ ユーロ・コーポレート・ボンド (Pictet EUR Corporate Bonds)	投資適格のユーロ社債	0.6%
52	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ ユーロ債券 (Pictet EUR Bonds)	ユーロ建て債券	0.6%
53	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ グローバル・フィックスド・インカム・オポ チュニティーズ (Pictet Global Fixed Income Opportunities)	世界の様々な債券や通貨等に投資し、絶 対収益の獲得を目指す	0.6%
54	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット (Pictet Chinese Local Currency Debt)	中国人民元建て債券	0.6%
55	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ グローバル・サステイナブル・クレジット (Pictet Global Sustainable Credit)	世界のサステイナブル企業の債券に投資	0.6%
56	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J P Y (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)
57	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U S D (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)

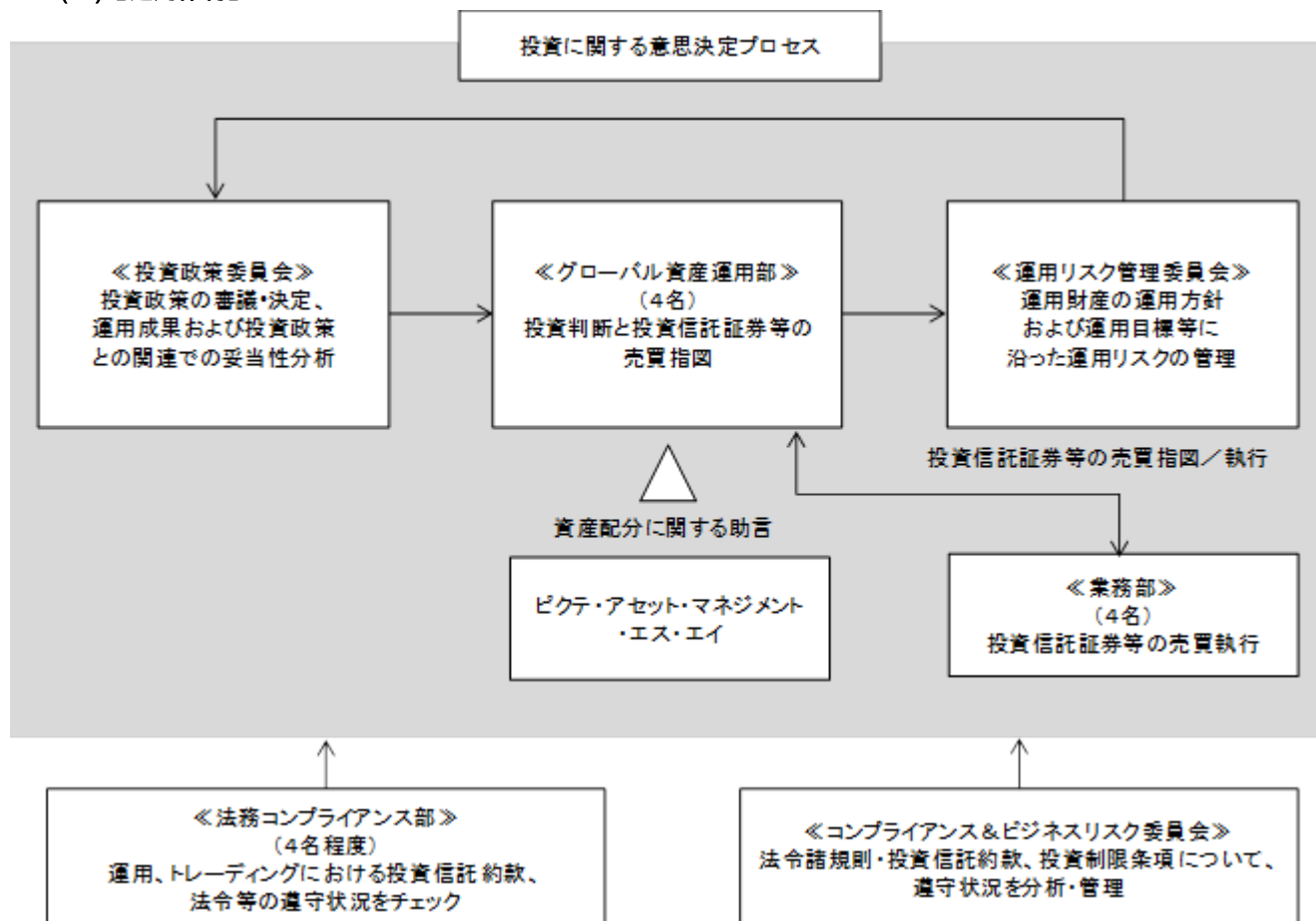
58	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ショートターム・マネー・マーケット E U R (Pictet Short-Term Money Market EUR)	ユーロ建てでの元本の安定性と短期金融 市場金利の確保を目的とし、短期金融商 品等に投資	0.3% (上限)
59	ルクセンブルグ籍外国投資法人 ピクテ - ショートターム・マネー・マーケット C H F (Pictet Short-Term Money Market CHF)	スイスフラン建てでの元本の安定性と短 期金融市場金利の確保を目的とし、短期 金融商品等に投資	0.25% (上限)
60	スイス籍外国投資信託 ピクテ(CH)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)
61	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。

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

(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、10、31、32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、60については申込み・買
戻し時に取引コスト相当額が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。その他の指定投資信託証券についても購入・換金時に信託財産留保金またはそれに類する費用が購入価格に付加
または換金価格から控除される場合があります。

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、31、34、35、39については、2019年11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、2019年11月16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。

- 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。
- 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。
- 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。
 - 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。
 - 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ることがあります。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。

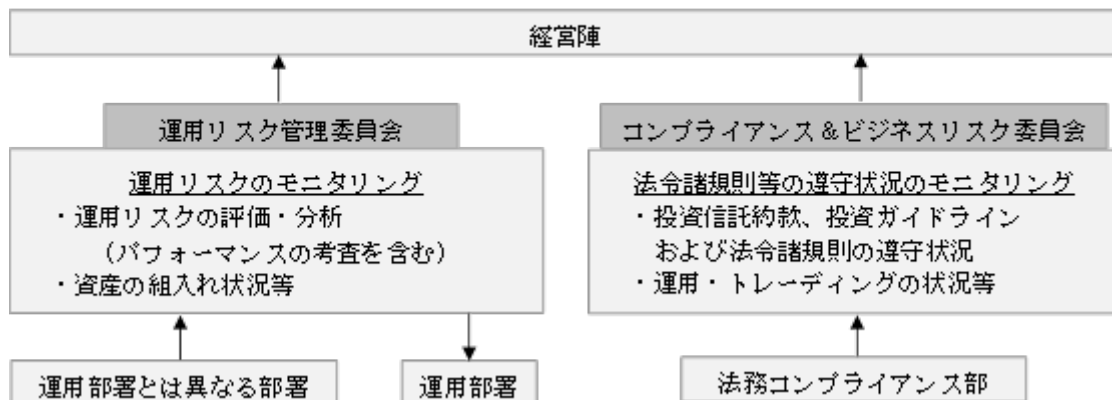
(2) リスクの管理体制

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、運用部署とは異なる部署で行います。

モニタリングの結果は、上記部署により定期的に運用リスク管理委員会またはコンプライアンス&ビジネスリスク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います。

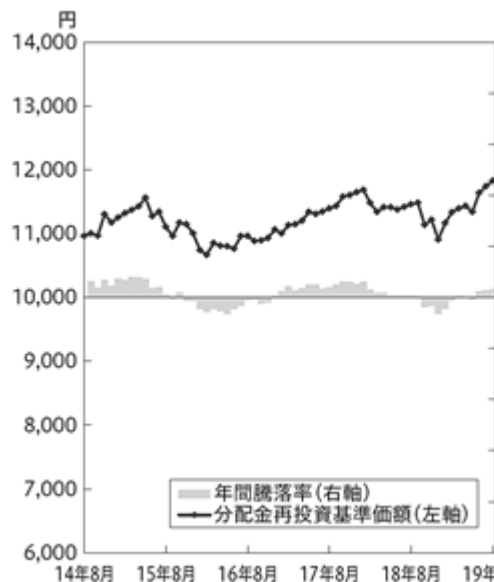
<リスクの管理体制図>



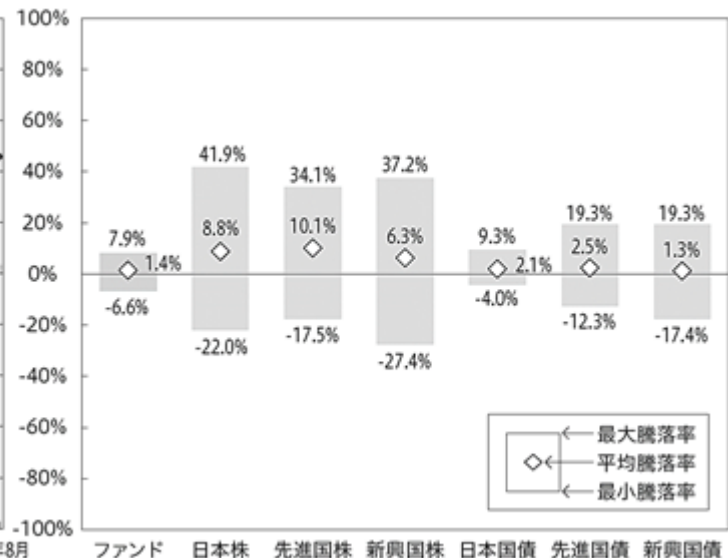
リスクの管理体制は、2019年9月末日現在のものであり、今後変更される場合があります。

<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
(2014年9月～2019年8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。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。

2014年9月～2019年8月の5年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 FTSE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・ディバースファイド(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)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。 FTSE世界国債指数(除く日本)：FTSE世界国債指数(除く日本)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券指数です。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。 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】

2.75%(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0.968%(税抜0.88%)の率を乗じて得た額とします。

<信託報酬の配分(税抜)および役務の内容>

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.10%	年率0.75%	年率0.03%

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
---	---	-----------------------------

上記の信託報酬は毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。

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0.66%(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1.628%(税抜1.48%)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0.055%(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。

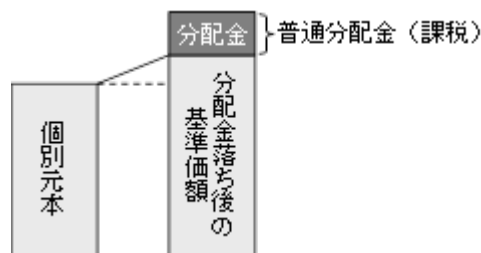
公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。

< 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。

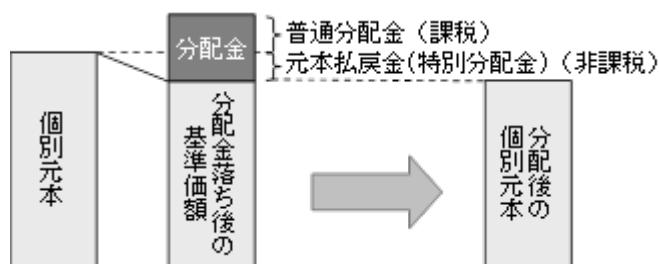
<イメージ図>



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
2014年1月1日から 2037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%)
2038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
2014年1月1日から 2037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%)
2038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。

2020年1月1日以降の分配時において、外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記は、2019年9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2019年8月30日現在です。

- ・投資比率はファンドの純資産総額に対する当該資産の時価比率です。

(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	28,122,865,093	44.43
	スイス	4,042,932,818	6.39
	ルクセンブルグ	1,791,361,619	2.83
	アメリカ	1,532,801,490	2.42
	小計	35,489,961,020	56.07
投資証券	ルクセンブルグ	24,967,196,827	39.44
コール・ローン等、その他資産(負債控除後)		2,839,252,408	4.49
合計(純資産総額)		63,296,410,255	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国・地域	時価合計(円)	投資比率(%)
為替予約取引	売建		26,519,731,375	41.90

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

(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	ルクセンブルグ	投資証券	PICTET-USD GOVERNMENT BONDS-Z	180,722.3111	78,590.10	14,202,985,564	79,587.36	14,383,212,862	22.72
2	日本	投資信託 受益証券	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)	13,908,325,835	0.9061	12,602,334,039	0.9083	12,632,932,355	19.96
3	日本	投資信託 受益証券	ビクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	10,116,227,129	1.0962	11,089,408,178	1.1274	11,405,034,465	18.02
4	ルクセンブルグ	投資証券	PICTET-EUR BONDS-Z	79,582.4923	80,064.85	6,371,761,064	81,316.44	6,471,365,175	10.22
5	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	4,409,432,506	0.9182	4,048,740,927	0.9264	4,084,898,273	6.45
6	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 ク ラスI d y J P Y	252,306.8908	15,760.01	3,976,359,122	16,023.87	4,042,932,818	6.39
7	ルクセンブルグ	投資証券	PICTET EUR GOVERNMENT BONDS-Z	142,959.8735	21,890.94	3,129,526,441	22,275.59	3,184,515,971	5.03
8	アメリカ	投資信託 受益証券	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	66,808	15,510.15	1,036,202,595	15,675.17	1,047,226,784	1.65
9	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 ク ラスP分配型	201,792.2958	4,627	933,692,952	4,721	952,661,428	1.51
10	ルクセンブルグ	投資証券	PICTET EUROPEAN EQUITY SELECTION Z EUR	10,015.3823	90,592.74	907,320,968	92,667.73	928,102,819	1.47
11	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 世界分散債券ファンド ク ラスP分配型	63,898.2863	8,324	531,889,335	8,344	533,167,300	0.84
12	アメリカ	投資信託 受益証券	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	170,000	2,765.83	470,191,236	2,856.32	485,574,706	0.77
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 新興国ソブリン・ファン ド クラスPA分配型	31,668.0028	9,852	311,993,163	9,648	305,532,891	0.48

b 種類別投資比率

種類	投資比率(%)
投資信託受益証券	56.07
投資証券	39.44
合計	95.51

【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】

資産の種類	名称	建別	数量	契約額等(円)	評価額(円)	投資比率(%)
-------	----	----	----	---------	--------	---------

為替予約取引	米ドル	売建	149,761,000.00	15,809,663,816	15,889,642,100	25.10
	ユーロ	売建	90,353,500.00	10,674,952,110	10,630,089,275	16.79

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

(3)【運用実績】

【純資産の推移】

2019年8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(2012年8月15日)	1,172	1,176	9,718	9,748
第2特定期間末(2013年2月15日)	4,226	4,238	10,282	10,312
第3特定期間末(2013年8月15日)	8,499	8,525	9,771	9,801
第4特定期間末(2014年2月17日)	11,600	11,636	9,802	9,832
第5特定期間末(2014年8月15日)	13,147	13,186	9,943	9,973
第6特定期間末(2015年2月16日)	15,525	15,571	10,102	10,132
第7特定期間末(2015年8月17日)	23,044	23,113	10,020	10,050
第8特定期間末(2016年2月15日)	28,922	29,017	9,174	9,204
第9特定期間末(2016年8月15日)	33,125	33,232	9,314	9,344
第10特定期間末(2017年2月15日)	39,666	39,794	9,280	9,310
第11特定期間末(2017年8月15日)	49,296	49,456	9,282	9,312
第12特定期間末(2018年2月15日)	66,027	66,244	9,117	9,147
第13特定期間末(2018年8月15日)	73,337	73,582	8,984	9,014
第14特定期間末(2019年2月15日)	70,049	70,290	8,694	8,724
第15特定期間末(2019年8月15日)	63,116	63,331	8,822	8,852
2018年 8月末日	73,838		9,019	
9月末日	74,628		9,007	
10月末日	72,213		8,705	
11月末日	72,393		8,739	
12月末日	69,694		8,466	
2019年 1月末日	70,462		8,639	
2月末日	70,209		8,741	
3月末日	69,616		8,755	
4月末日	68,082		8,754	
5月末日	66,585		8,654	
6月末日	66,804		8,850	
7月末日	64,300		8,898	
8月末日	63,296		8,936	

(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	2012年2月29日～2012年8月15日	150円
第2特定期間	2012年8月16日～2013年2月15日	180円
第3特定期間	2013年2月16日～2013年8月15日	180円

第4 特定期間	2013年 8月16日～2014年 2月17日	180円
第5 特定期間	2014年 2月18日～2014年 8月15日	180円
第6 特定期間	2014年 8月16日～2015年 2月16日	180円
第7 特定期間	2015年 2月17日～2015年 8月17日	180円
第8 特定期間	2015年 8月18日～2016年 2月15日	180円
第9 特定期間	2016年 2月16日～2016年 8月15日	180円
第10特定期間	2016年 8月16日～2017年 2月15日	180円
第11特定期間	2017年 2月16日～2017年 8月15日	180円
第12特定期間	2017年 8月16日～2018年 2月15日	180円
第13特定期間	2018年 2月16日～2018年 8月15日	180円
第14特定期間	2018年 8月16日～2019年 2月15日	180円
第15特定期間	2019年 2月16日～2019年 8月15日	180円

【収益率の推移】

期	期間	収益率(%)
第1 特定期間	2012年 2月29日～2012年 8月15日	1.32
第2 特定期間	2012年 8月16日～2013年 2月15日	7.66
第3 特定期間	2013年 2月16日～2013年 8月15日	3.22
第4 特定期間	2013年 8月16日～2014年 2月17日	2.16
第5 特定期間	2014年 2月18日～2014年 8月15日	3.27
第6 特定期間	2014年 8月16日～2015年 2月16日	3.41
第7 特定期間	2015年 2月17日～2015年 8月17日	0.97
第8 特定期間	2015年 8月18日～2016年 2月15日	6.65
第9 特定期間	2016年 2月16日～2016年 8月15日	3.49
第10特定期間	2016年 8月16日～2017年 2月15日	1.57
第11特定期間	2017年 2月16日～2017年 8月15日	1.96
第12特定期間	2017年 8月16日～2018年 2月15日	0.16
第13特定期間	2018年 2月16日～2018年 8月15日	0.52
第14特定期間	2018年 8月16日～2019年 2月15日	1.22
第15特定期間	2019年 2月16日～2019年 8月15日	3.54

(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】

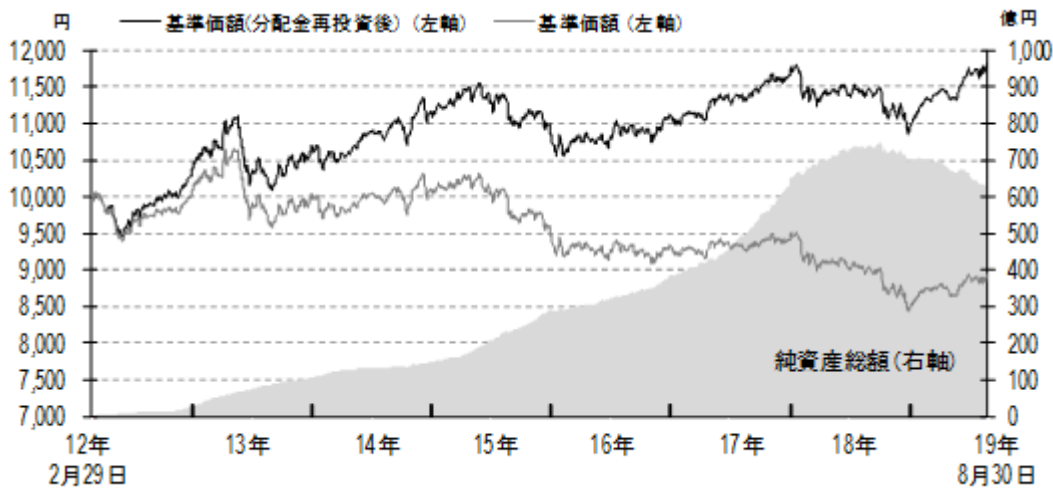
期	設定口数(口)	解約口数(口)
第1 特定期間	1,211,523,372	4,766,341
第2 特定期間	3,280,174,572	376,074,202
第3 特定期間	5,184,597,581	597,350,168
第4 特定期間	3,853,098,180	716,095,688
第5 特定期間	2,962,315,544	1,575,291,803
第6 特定期間	4,203,190,436	2,056,738,501
第7 特定期間	9,324,829,920	1,695,631,966
第8 特定期間	9,816,741,989	1,287,627,329
第9 特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

第10特定期間	10,804,039,464	3,623,922,500
第11特定期間	16,912,060,826	6,546,182,016
第12特定期間	26,425,548,272	7,110,853,365
第13特定期間	14,362,419,709	5,151,602,936
第14特定期間	6,472,080,621	7,538,425,835
第15特定期間	4,365,779,777	13,387,896,687

(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> (2019年8月30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85期(計)	2,520 円
第86期 19年4月	30 円
第87期 19年5月	30 円
第88期 19年6月	30 円
第89期 19年7月	30 円
第90期 19年8月	30 円
直近1年間累計	360 円
設定来累計	2,670 円

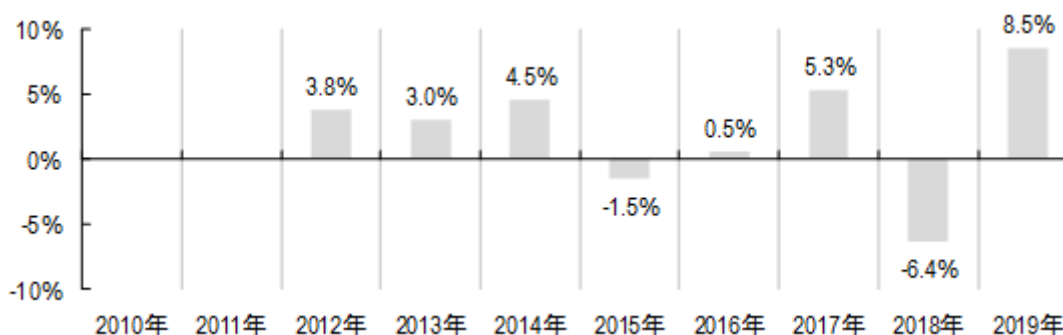
主要な資産の状況

[資産別構成比]

投資対象資産	投資先ファンド名	構成比
--------	----------	-----

債券	米ドル建て公共債券	ビクテ USDガバメント・ボンド	22.7%
	優良先進国国債(為替ヘッジ)	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)	20.0%
	ユーロ建て債券	ビクテ ユーロボンド	10.2%
	新興国米ドル建て国債(為替ヘッジ)	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	6.5%
	ユーロ建て公共債券	ビクテ EURガバメント・ボンド	5.0%
	米国超長期国債	iシェアーズ 米国国債 20年超ETF	1.7%
	世界中短期債券(為替ヘッジ)	PGSF 世界分散債券ファンド	0.8%
	新興国現地通貨建て国債	PGSF 新興国ソブリン・ファンド	0.5%
株	世界メジャー・プレイヤー企業株式、 ディフェンシブ企業株式、 テーマ戦略厳選企業株式	ビクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)	18.0%
	世界高配当公益株式	PGSF グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	1.5%
	欧州株式	ビクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション	1.5%
	米国金融セクター株式	金融セレクト・セクターSPDRファンド	0.8%
金	金	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	6.4%

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、2019年は8月30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 >

- ・2.75% (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。

す。解約請求の受け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。

<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03-3212-1805(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<https://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03-3212-1805(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<https://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、2012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2012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の変更事項にあつては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、aの併合にあつては、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發します。

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、知れている受益者が議決権を行行使しないときは、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にあっても、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れ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(<https://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、)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、償還金を持分に応じ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(2019年2月16日から2019年8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 [2019年 2月15日現在]	当期 [2019年 8月15日現在]
資産の部		
流動資産		
預金	8,864,363	50,366,804
金銭信託	3,766,365,433	-
コール・ローン	-	2,603,930,045
投資信託受益証券	55,889,425,916	37,122,951,021
投資証券	11,014,143,939	23,209,020,126
派生商品評価勘定	-	639,540,554
未収入金	103,350,982	-
未収配当金	-	6,489,078
流動資産合計	70,782,150,633	63,632,297,628
資産合計	70,782,150,633	63,632,297,628
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	86,731,358	-
未払金	4,666,673	7,349,318
未払収益分配金	241,706,947	214,640,596
未払解約金	342,111,769	242,738,496
未払受託者報酬	1,936,853	1,703,832
未払委託者報酬	54,877,459	48,275,178
未払利息	-	7,134
その他未払費用	916,764	806,467
流動負債合計	732,947,823	515,521,021
負債合計	732,947,823	515,521,021
純資産の部		
元本等		
元本	80,568,982,541	71,546,865,631
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	10,519,779,731	8,430,089,024
（分配準備積立金）	3,369,696	-
元本等合計	70,049,202,810	63,116,776,607
純資産合計	70,049,202,810	63,116,776,607
負債純資産合計	70,782,150,633	63,632,297,628

（２）【損益及び剰余金計算書】

（単位：円）

	前期		当期	
	自	2018年 8月16日 至 2019年 2月15日	自	2019年 2月16日 至 2019年 8月15日
営業収益				
受取配当金		1,576,888,004		1,447,460,523
受取利息		479,236		2,324,979
有価証券売買等損益		2,114,124,396		1,557,924,966
為替差損益		28,853,563		259,446,357
営業収益合計		565,610,719		2,748,264,111
営業費用				
支払利息		595,348		764,048
受託者報酬		11,775,289		10,828,466
委託者報酬		333,632,973		306,806,268
その他費用		21,555,759		36,968,374
営業費用合計		367,559,369		355,367,156
営業利益又は営業損失（ ）		933,170,088		2,392,896,955
経常利益又は経常損失（ ）		933,170,088		2,392,896,955
当期純利益又は当期純損失（ ）		933,170,088		2,392,896,955
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（ ）		14,862,132		67,056,341
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		8,297,643,724		10,519,779,731
剰余金増加額又は欠損金減少額		964,481,699		1,666,870,475
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		964,481,699		1,666,870,475
剰余金減少額又は欠損金増加額		758,468,457		532,447,269
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		758,468,457		532,447,269
分配金		1,480,117,029		1,370,573,113
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		10,519,779,731		8,430,089,024

(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 2019年2月15日現在	当期 2019年8月15日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	81,635,327,755円	80,568,982,541円
期中追加設定元本額	6,472,080,621円	4,365,779,777円
期中一部解約元本額	7,538,425,835円	13,387,896,687円
2. 受益権の総数	80,568,982,541口	71,546,865,631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10,519,779,731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8,430,089,024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 2018年8月16日 至 2019年2月15日	当期 自 2019年2月16日 至 2019年8月15日
分配金の計算過程	分配金の計算過程	
第79期 (2018年8月16日から2018年9月18日まで)	第85期 (2019年2月16日から2019年3月15日まで)	
費用控除後の配当等収益額 A	304,594,426円	費用控除後の配当等収益額 A 237,023,360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	7,023,917,433円	収益調整金額 C 6,699,511,953円
分配準備積立金額 D	115,282,307円	分配準備積立金額 D 3,300,096円
当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D	7,443,794,166円	当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D 6,939,835,409円
当ファンドの期末残存口数 F	82,131,108,621口	当ファンドの期末残存口数 F 79,552,690,931口
10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000	906.31円	10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000 872.34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	246,393,325円	収益分配金金額 I=F×H/10,000 238,658,072円
第80期 (2018年9月19日から2018年10月15日まで)	第86期 (2019年3月16日から2019年4月15日まで)	
費用控除後の配当等収益額 A	208,952,065円	費用控除後の配当等収益額 A 229,638,314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	7,089,878,917円	収益調整金額 C 6,619,508,645円

分配準備積立金額	D	171,185,863円	分配準備積立金額	D	1,630,554円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	7,470,016,845円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	6,850,777,513円
当ファンドの期末残存口数	F	82,853,158,235口	当ファンドの期末残存口数	F	78,601,059,501口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	901.59円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	871.58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	248,559,474円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	235,803,178円
第81期 (2018年10月16日から2018年11月15日まで)			第87期 (2019年4月16日から2019年5月15日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	156,731,321円	費用控除後の配当等収益額	A	183,158,273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	7,108,408,962円	収益調整金額	C	6,518,921,237円
分配準備積立金額	D	130,112,647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	7,395,252,930円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	6,702,079,510円
当ファンドの期末残存口数	F	83,046,455,604口	当ファンドの期末残存口数	F	77,456,630,335口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	890.48円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	865.27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	249,139,366円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	232,369,891円
第82期 (2018年11月16日から2018年12月17日まで)			第88期 (2019年5月16日から2019年6月17日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	157,410,083円	費用控除後の配当等収益額	A	247,355,958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	7,065,699,232円	収益調整金額	C	6,384,214,226円
分配準備積立金額	D	37,127,437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	7,260,236,752円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	6,631,570,184円
当ファンドの期末残存口数	F	82,540,051,517口	当ファンドの期末残存口数	F	76,425,575,742口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	879.60円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	867.71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	247,620,154円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	229,276,727円
第83期 (2018年12月18日から2019年1月15日まで)			第89期 (2019年6月18日から2019年7月16日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	184,672,528円	費用控除後の配当等収益額	A	225,959,186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	6,986,633,801円	収益調整金額	C	6,121,434,190円
分配準備積立金額	D	0円	分配準備積立金額	D	17,200,067円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	7,171,306,329円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	6,364,593,443円
当ファンドの期末残存口数	F	82,232,587,920口	当ファンドの期末残存口数	F	73,274,883,006口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	872.07円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	868.57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	246,697,763円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	219,824,649円
第84期 (2019年1月16日から2019年2月15日まで)			第90期 (2019年7月17日から2019年8月15日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	245,076,643円	費用控除後の配当等収益額	A	126,544,020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	6,784,681,521円	収益調整金額	C	5,977,553,074円

分配準備積立金額	D	0円	分配準備積立金額	D	22,450,691円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	7,029,758,164円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	6,126,547,785円
当ファンドの期末残存口数	F	80,568,982,541口	当ファンドの期末残存口数	F	71,546,865,631口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	872.50円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	856.30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	241,706,947円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	214,640,596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 2018年 8月16日 至 2019年 2月15日	当期 自 2019年 2月16日 至 2019年 8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 2018年 8月16日 至 2019年 2月15日	当期 自 2019年 2月16日 至 2019年 8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 「(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

前期(2019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	976,596,596
投資証券	317,731,448
合計	1,294,328,044

当期(2019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	409,861,199
投資証券	534,247,722
合計	124,386,523

(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(2019年2月15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	13,574,467,448	-	13,661,198,806	86,731,358
	米ドル	13,574,467,448	-	13,661,198,806	86,731,358
合計		13,574,467,448	-	13,661,198,806	86,731,358

当期(2019年8月15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	25,546,235,424	-	24,906,694,870	639,540,554
	米ドル	14,813,437,953	-	14,506,901,550	306,536,403
	ユーロ	10,732,797,471	-	10,399,793,320	333,004,151
合計		25,546,235,424	-	24,906,694,870	639,540,554

(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 (2019年2月15日現在)	当期 (2019年8月15日現在)
1口当たり純資産額	0.8694円	0.8822円
(1万口当たり純資産額)	(8,694円)	(8,822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・ハイインカム・ソブリン・ファンド(適格 機関投資家専用)為替ヘッジコース	4,771,658,823	4,381,337,131	
		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)	14,955,353,518	13,551,045,822	
		ピクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投 資家専用)	10,385,768,908	11,384,879,876	
		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	201,792.2958	933,692,952	
		ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ソブリン・ファンド クラスP A分配型	47,621.1731	469,163,797	
		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	63,898.2863	531,889,335	
		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 J P Y	252,306.8908	3,976,359,122	
	円 小計		30,113,346,867.6460	35,228,368,035	
	米ドル	FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	313,000	8,131,740.00	
		ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	66,808	9,733,257.52	
米ドル 小計		379,808	17,864,997.52 (1,894,582,986)		
投資信託受益証券小計			30,113,726,675.6460	37,122,951,021 (1,894,582,986)	
投資証券	米ドル	PICTET-USD GOVERNMENT BONDS-Z	162,295.3427	119,652,241.40	
	米ドル 小計		162,295.3427	119,652,241.40 (12,689,120,200)	
	ユーロ	PICTET-EUR BONDS-Z	79,582.4923	54,167,823.38	
		PICTET-EUR GOVERNMENT BONDS-Z	146,009.7494	27,172,414.36	
		PICTET-EUROPEAN EQUITY SELECTION-Z EUR	10,015.3823	7,713,346.67	
ユーロ 小計		235,607.6240	89,053,584.41 (10,519,899,926)		
投資証券小計			397,902.9667	23,209,020,126 (23,209,020,126)	
合計			30,114,124,578.6127	60,331,971,147 (25,103,603,112)	

(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	組入投資信託受益証券 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	投資信託受益証券 2 銘柄	13.0%		58.1%
	投資証券 1 銘柄		87.0%	
ユーロ	投資証券 3 銘柄		100.0%	41.9%

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 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 世界分散債券ファンド」のクラスP分配型受益証券および「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国ソブリン・ファンド」のクラスPA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-USDガバメント・ボンド」のクラスZ USD投資証券、「ピクテ ユーロボンド」のクラスZ EUR投資証券、「ピクテ EURガバメント・ボンド」のクラスZ EUR投資証券および「ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション」のクラスZ EUR投資証券、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、米国籍の外国投資法人である「i シェアーズ米国債20年超ETF」の投資証券(上場投資信託証券)および「金融セレクト・セクターSPDRファンド」の投資証券(上場投資信託証券)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・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)」および「ピクテ・ハインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用)為替ヘッジコース」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」および「投資証券」は上記の受益証券および投資証券です。これら投資信託(上場投資信託を除く)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。

前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、2019年6月30日付で、ルクセンブルグにおいて一般に公正受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

2019年6月30日現在

(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	世界分散債券 ファンド	新興国ソブリン・ ファンド
資産			
投資有価証券取得原価(注1)	591,915,750,721.00	2,130,905,367.00	4,854,766,397.00
投資に係る未実現純利益 / (損失)	102,143,851,561.00	(35,783,921.00)	(538,823,770.00)
投資有価証券時価評価額(注1)	694,059,602,282.00	2,095,121,446.00	4,315,942,627.00
現金預金(注1)	6,554,328,965.00	42,219,955.00	422,385,376.00
預金(注1)	24,866,000,000.00	0.00	0.00
未収利息、純額	(69,073.00)	19,346,309.00	61,419,687.00
為替予約取引に係る未実現純利益(注1,7)	0.00	2,266,699.00	12,345,723.00
	725,479,862,174.00	2,158,954,409.00	4,812,093,413.00
負債			

未払管理報酬および投資顧問報酬(注3)	204,690,085.00	462,267.00	1,084,151.00
未払年次税(注2)	17,999,598.00	53,772.00	119,973.00
その他の未払報酬(注4)	143,992,687.00	171,048.00	1,341,729.00
	366,682,370.00	687,087.00	2,545,853.00
2019年6月30日現在純資産合計	725,113,179,804.00	2,158,267,322.00	4,809,547,560.00
2018年12月31日現在純資産合計	565,426,600,065.00	2,441,662,719.00	3,063,607,298.00
2017年12月31日現在純資産合計	645,577,509,300.00	18,069,800,182.00	4,238,020,873.00

運用計算書および純資産変動計算書

2019年6月30日に終了した期間

(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	世界分散債券 ファンド	新興国ソブリン・ ファンド
期首現在純資産額	565,426,600,065.00	2,441,662,719.00	3,063,607,298.00
収益			
配当金、純額(注1)	10,482,523,137.00	87,367.00	0.00
債券利息、純額(注1)	0.00	31,362,569.00	136,375,354.00
預金利息	716,311.00	268,930.00	2,277,766.00
	10,483,239,448.00	31,718,866.00	138,653,120.00
費用			
管理報酬および投資顧問報酬(注3)	1,130,333,247.00	2,943,984.00	5,103,162.00
保管報酬、銀行手数料および利息	493,036,878.00	1,025,986.00	4,608,974.00
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	367,443,411.00	1,293,795.00	2,677,553.00
年次税(注2)	34,183,806.00	114,296.00	196,522.00
取引費用(注1)	269,711,423.00	18,584.00	0.00
	2,294,708,765.00	5,396,645.00	12,586,211.00
投資純利益	8,188,530,683.00	26,322,221.00	126,066,909.00
実現純利益 / (損失)			
- 投資有価証券売却(注1,9)	(4,722,261,802.00)	(27,031,335.00)	(14,508,002.00)
- 外国為替(注1)	(356,158,958.00)	(8,520,393.00)	(2,785,116.00)
- 為替予約取引	(108,363.00)	97,748,303.00	3,828,687.00
- 先渡取引(注1)	0.00	(3,630,345.00)	0.00
実現純利益 / (損失)	3,110,001,560.00	84,888,451.00	112,602,478.00
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1,10)	68,580,745,830.00	44,897,611.00	207,128,315.00
- 為替予約取引	0.00	(56,536,897.00)	5,620,006.00
運用による純資産の増加	71,690,747,390.00	73,249,165.00	325,350,799.00
受益証券発行手取額	152,109,370,001.00	33,710,000.00	1,814,280,000.00
受益証券買戻費用	(3,039,844,524.00)	(356,300,000.00)	(197,470,000.00)
支払分配金(注1,8)	(61,073,693,128.00)	(34,054,562.00)	(196,220,537.00)
期間末現在純資産額	725,113,179,804.00	2,158,267,322.00	4,809,547,560.00

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2019年6月30日現在

(単位：円)

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

銘柄	通貨	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 -STAPLED SECURITIES-	AUD	3,705,555.00	3,019,495,861.00	0.42
			3,019,495,861.00	0.42
ブラジル				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	4,538,820.00	1,898,737,294.00	0.26
ENERGIAS DO BRASIL	BRL	6,187,600.00	3,322,807,872.00	0.46
ENGIE BRASIL	BRL	1,848,325.00	2,263,894,260.00	0.31
SABESP	BRL	1,493,700.00	1,973,541,914.00	0.27
			9,458,981,340.00	1.30
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	4,423,950.00	5,785,888,207.00	0.80
BCE	CAD	1,369,266.00	6,715,227,371.00	0.93
ENBRIDGE	CAD	3,254,481.00	12,547,125,205.00	1.73
FORTIS INC	CAD	799,550.00	3,396,704,614.00	0.47
TC ENERGY	CAD	2,143,177.00	11,391,564,900.00	1.57
			39,836,510,297.00	5.50
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,292,300.00	1,354,300,967.00	0.19
			1,354,300,967.00	0.19
チリ				
ENEL AMERICAS	CLP	230,042,383.00	4,281,165,230.00	0.59
ENEL AMERICAS ADR -SPONS.-	USD	366,117.00	344,134,852.00	0.05
			4,625,300,082.00	0.64
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	25,465,763.00	7,139,521,676.00	0.98
			7,139,521,676.00	0.98
フィンランド				
FORTUM	EUR	5,474,243.00	12,981,933,821.00	1.79
			12,981,933,821.00	1.79
フランス				
ENGIE	EUR	13,526,278.00	22,020,286,704.00	3.04
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2,227,350.00	5,826,791,345.00	0.80
			27,847,078,049.00	3.84
ドイツ				
R.W.E.	EUR	7,603,411.00	20,114,372,667.00	2.77
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	7,233,224.00	2,162,670,220.00	0.30
UNIPER	EUR	533,639.00	1,749,918,946.00	0.24
			24,026,961,833.00	3.31
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	EUR	2,491,290.00	3,945,784,691.00	0.54
			3,945,784,691.00	0.54
香港				
CLP HOLDINGS	HKD	9,781,500.00	11,626,553,032.00	1.60

11,626,553,032.00 1.60

イタリア

ATLANTIA	EUR	5,662,142.00	15,874,260,631.00	2.19
ENEL	EUR	24,047,210.00	18,108,888,572.00	2.50
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	9,060,790.00	6,235,697,779.00	0.86
			40,218,846,982.00	5.55

マレーシア

TENAGA NASIONAL	MYR	19,432,000.00	7,007,050,568.00	0.97
			7,007,050,568.00	0.97

オランダ

KONINKLIJKE KPN	EUR	29,592,318.00	9,805,542,267.00	1.35
			9,805,542,267.00	1.35

ポルトガル

EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	11,505,091.00	4,706,443,505.00	0.65
			4,706,443,505.00	0.65

スペイン

IBERDROLA	EUR	13,197,360.00	14,126,916,421.00	1.95
			14,126,916,421.00	1.95

トルコ

TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	2,991,493.00	707,738,613.00	0.10
			707,738,613.00	0.10

イギリス

NATIONAL GRID	GBP	22,245,396.00	25,369,664,601.00	3.50
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	8,325,147.00	12,698,942,970.00	1.75
			38,068,607,571.00	5.25

アメリカ合衆国

AES	USD	2,211,377.00	3,964,345,943.00	0.55
ALLIANT ENERGY	USD	1,934,797.00	10,255,568,991.00	1.41
AMEREN CORPORATION	USD	1,925,097.00	15,605,742,398.00	2.15
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,936,962.00	28,001,507,472.00	3.86
AMERICAN WATER WORKS	USD	926,133.00	11,521,267,016.00	1.59
CENTERPOINT ENERGY	USD	2,750,287.00	8,475,047,967.00	1.17
CMS ENERGY	USD	3,523,160.00	21,975,077,456.00	3.03
DOMINION ENERGY	USD	3,335,132.00	27,722,018,382.00	3.82
DTE ENERGY	USD	929,184.00	12,808,786,531.00	1.77
DUKE ENERGY	USD	1,317,149.00	12,606,145,984.00	1.74
EDISON INTERNATIONAL	USD	1,848,470.00	13,211,258,004.00	1.82
ENTERGY	USD	1,915,630.00	21,083,466,869.00	2.91
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,532,348.00	20,640,194,522.00	2.85
EXELON	USD	5,513,964.00	28,402,045,364.00	3.92
FIRSTENERGY	USD	3,652,277.00	16,822,828,131.00	2.32
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	597,023.00	1,754,240,436.00	0.24
KINDER MORGAN 'P'	USD	6,373,748.00	14,109,529,063.00	1.95
NEXTERA ENERGY	USD	1,468,881.00	32,399,499,478.00	4.46
NISOURCE	USD	1,246,761.00	3,872,786,409.00	0.53
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,840,728.00	24,423,140,825.00	3.37
SEMPRA ENERGY	USD	1,437,666.00	21,169,549,379.00	2.92
SOUTHERN COMPANY	USD	2,621,562.00	15,648,685,929.00	2.16

UNION PACIFIC	USD	567,725.00	10,291,940,110.00	1.42
VISTRA ENERGY	USD	2,784,995.00	6,740,859,049.00	0.93
WEC ENERGY GROUP	USD	1,802,032.00	16,179,719,645.00	2.23
WILLIAMS COMPANIES	USD	1,863,679.00	5,588,443,063.00	0.77
XCEL ENERGY	USD	4,394,003.00	28,211,077,752.00	3.89
			433,484,772,168.00	59.78
株式合計			693,988,339,744.00	95.71
権利				
チリ				
ENEL AMERICAS RIGHT	CLP	74,994,727.00	71,262,538.00	0.01
			71,262,538.00	0.01
権利合計			71,262,538.00	0.01
投資有価証券合計			694,059,602,282.00	95.72
現金預金			6,554,328,965.00	0.90
預金			24,866,000,000.00	3.43
その他の純負債			(366,751,443.00)	(0.05)
純資産合計			725,113,179,804.00	100.00

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

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				
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	USD	200,000.00	22,799,005.00	1.06
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	100,000.00	13,127,785.00	0.61
6.625% SUB. MACQUARIE BANK 11/21 -JR-S	USD	26,000.00	2,986,392.00	0.14
			38,913,182.00	1.81
オーストリア				
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	200,000.00	21,981,790.00	1.02
			21,981,790.00	1.02
ベルギー				
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	EUR	100,000.00	12,348,986.00	0.57
2.375% BELGACOM 14/24 -SR-	EUR	100,000.00	13,542,989.00	0.63
			25,891,975.00	1.20
カナダ				
0.375% TORONTO-DOMINION 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,334,398.00	0.57
2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR-	USD	250,000.00	26,916,546.00	1.25
2.80% RBC 19/22 -SR-	USD	210,000.00	22,946,685.00	1.06
			62,197,629.00	2.88
ケイマン諸島				
3.25% CK HUTCHISON INTERNATIONAL 19/24 -SR-S	USD	300,000.00	33,133,059.00	1.54
			33,133,059.00	1.54
デンマーク				
1.375% DANSKE BANK 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,550,397.00	0.58
			12,550,397.00	0.58
フィンランド				

1.125% ELISA 19/26 -SR-	EUR	204,000.00	25,640,572.00	1.19
			25,640,572.00	1.19
フランス				
0.00% SOCIETE GENERALE 19/22 -SR-	EUR	200,000.00	24,553,195.00	1.14
0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,442,581.00	0.58
0.75% RCI BANQUE 19/23 -SR-	EUR	56,000.00	6,925,558.00	0.32
1.00% BPCE 19/25 -SR-	EUR	100,000.00	12,527,657.00	0.58
1.375% RCI BANQUE 17/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,590,422.00	0.58
2.125% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 18/PERP -JR-	EUR	100,000.00	12,445,094.00	0.58
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	100,000.00	12,644,851.00	0.59
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	25,602,913.00	1.19
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	25,652,071.00	1.19
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	300,000.00	40,295,958.00	1.86
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	100,000.00	14,376,769.00	0.67
5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	EUR	100,000.00	14,353,477.00	0.67
			214,410,546.00	9.95
ドイツ				
1.00% VOLKSWAGEN LEASING 18/23 -SR-	EUR	75,000.00	9,355,795.00	0.43
1.875% DEUTSCHE BANK 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,441,785.00	0.58
1.875% VOLKSWAGEN BANK 19/24 -SR-S	EUR	200,000.00	25,718,881.00	1.19
4.75% SUB. ALLIANZ 13/PERP REG.S	EUR	100,000.00	14,128,222.00	0.65
			61,644,683.00	2.85
香港				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	200,000.00	24,926,475.00	1.15
			24,926,475.00	1.15
アイルランド				
0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,687,879.00	0.59
			12,687,879.00	0.59
イタリア				
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,462,379.00	0.58
			12,462,379.00	0.58
日本				
1.125% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,682,056.00	0.59
2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR-	USD	300,000.00	32,633,040.00	1.51
			45,315,096.00	2.10
ルクセンブルグ				
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 - SR-	EUR	100,000.00	12,209,726.00	0.57
0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 - SR-	EUR	100,000.00	12,408,195.00	0.57
0.50% HEIDELBERGCEMENT 18/22 -SR-	EUR	82,000.00	10,173,263.00	0.47
0.632% BECTON DICKINSON EF 19/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,359,038.00	0.57
1.375% DREAM GLOBAL FUNDING 17/21 -SR-S	EUR	100,000.00	12,487,019.00	0.58
2.875% PROLOGIS INTERNATIONAL II 14/22 -SR-S	EUR	200,000.00	26,527,101.00	1.23
			86,164,342.00	3.99
メキシコ				
3.125% AMERICA MOVIL 12/22 -SR-	USD	200,000.00	21,969,085.00	1.02
			21,969,085.00	1.02
オランダ				

0.125% BMW FINANCE 19/22 -SR-S	EUR	101,000.00	12,437,746.00	0.58
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	EUR	200,000.00	25,161,107.00	1.17
1.00% LEASEPLAN CORPORATION 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,527,780.00	0.58
1.80% VONOVIA FINANCE 19/25 -SR-S	EUR	100,000.00	13,150,831.00	0.61
2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-	USD	80,000.00	8,649,213.00	0.40
2.50% SUB. ING GROUP 17/29 -S-	EUR	100,000.00	13,063,917.00	0.61
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	100,000.00	12,457,966.00	0.58
3.55% ING GROUP 19/24 -SR-	USD	200,000.00	22,237,937.00	1.03
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	200,000.00	25,904,846.00	1.20
			145,591,343.00	6.76
ノルウェー				
0.25% DNB BANK 19/24 -SR-	EUR	143,000.00	17,680,700.00	0.82
			17,680,700.00	0.82
スペイン				
1.069% TELEFONICA EMISIONES 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,756,712.00	0.59
1.125% BANCO BILBAO VICAYA 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,618,862.00	0.58
3.50% SUB. CAIXABANK 17/27 S2 -JR-S	EUR	100,000.00	13,037,560.00	0.60
			38,413,134.00	1.77
スイス				
2.997% CS GROUP 17/23 -SR- 144A	USD	250,000.00	27,149,113.00	1.26
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	52,406,204.00	2.42
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	200,000.00	26,126,362.00	1.21
			105,681,679.00	4.89
イギリス				
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,634,247.00	0.59
1.125% IMPERIAL BRANDS FINANCE (FR/RAT) 19/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,515,092.00	0.58
1.875% SKY 14/23 '4' -SR-	EUR	200,000.00	26,508,713.00	1.23
1.875% VODAFONE GROUP 14/25 -SR-S47 S	EUR	100,000.00	13,344,336.00	0.62
2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S	USD	400,000.00	42,953,205.00	1.98
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	USD	300,000.00	32,771,288.00	1.52
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR- S	EUR	100,000.00	13,285,065.00	0.62
3.625% WPP FINANCE 2010 12/22 -SR-	USD	100,000.00	11,086,506.00	0.51
3.75% VODAFONE GROUP 18/24 -SR- TR1	USD	350,000.00	39,359,935.00	1.82
3.803% HSBC HOLDINGS 19/25 -SR-	USD	200,000.00	22,402,564.00	1.04
			226,860,951.00	10.51
アメリカ合衆国				
0.35% AMERICAN HONDA FINANCE 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,405,682.00	0.57
0.375% METROPOLITAN LIFE 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,409,789.00	0.57
0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,389,562.00	0.57
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	200,000.00	24,814,675.00	1.15
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	EUR	100,000.00	12,573,689.00	0.58
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,649,141.00	0.59
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	300,000.00	38,294,592.00	1.77
1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	13,076,114.00	0.61
2.00% WP CAREY 15/23 -SR-	EUR	200,000.00	25,746,831.00	1.19
2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	USD	100,000.00	10,759,135.00	0.50
2.40% AT&T 14/24 -SR-	EUR	100,000.00	13,475,014.00	0.62

2.60% BRISTOL-MEYERS SQUIBB 19/22 -SR-S	USD	200,000.00	21,815,009.00	1.01
2.65% AMGEN 17/22 -SR-	USD	100,000.00	10,842,095.00	0.50
2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR-	USD	100,000.00	10,879,026.00	0.50
2.85% COMCAST CORP. 13/23 -SR-	USD	200,000.00	21,982,220.00	1.02
2.85% IBM 19/22 -SR-	USD	200,000.00	21,902,868.00	1.01
2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	USD	200,000.00	21,797,243.00	1.01
2.95% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 19/22 -SR-	USD	200,000.00	21,940,552.00	1.02
2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	USD	200,000.00	21,806,180.00	1.01
3.15% KINDER MORGAN 17/23 -SR-	USD	100,000.00	10,933,830.00	0.51
3.35% CVS HEALTH 18/21 -SR-	USD	200,000.00	21,834,390.00	1.01
3.375% ABB FINANCE 18/23 -SR-	USD	100,000.00	11,130,058.00	0.52
3.375% PROLOGIS 14/24 -SR-	EUR	100,000.00	14,078,023.00	0.65
3.40% BMW US CAPITAL 18/21 -SR-S	USD	100,000.00	10,995,363.00	0.51
3.45% BNY MELLON 18/23 -SR-	USD	200,000.00	22,441,217.00	1.04
3.45% KINDER MORGAN ENERGY 12/23 -SR-	USD	179,000.00	19,774,403.00	0.92
3.50% HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	USD	125,000.00	13,738,686.00	0.64
3.50% RELX CAPITAL 18/23 -SR-	USD	150,000.00	16,689,919.00	0.77
3.514% JPMORGAN CHASE 18/22 -SR-	USD	200,000.00	21,993,310.00	1.02
3.55% GENERAL MOTORS 19/22 -SR-	USD	107,000.00	11,712,159.00	0.54
3.60% COMCAST 14/24 -SR-	USD	200,000.00	22,723,205.00	1.05
3.625% GOLDMAN SACHS 19/24 -SR-	USD	200,000.00	22,459,629.00	1.04
3.737% MORGAN STANLEY 18/24 -SR-	USD	200,000.00	22,454,676.00	1.04
3.80% AT&T 17/24 -SR-	USD	100,000.00	11,320,257.00	0.52
3.864% BANK OF AMERICA 18/24 -SR-	USD	200,000.00	22,638,038.00	1.05
4.125% GLENCORE FUNDING 19/24 -SR-S	USD	150,000.00	16,738,532.00	0.78
4.15% ANHEUSER-BUSCH INVEB 19/25 -SR-	USD	80,000.00	9,303,631.00	0.43
4.25% PROLOGIS 13/23 -SR-	USD	200,000.00	23,032,325.00	1.07
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	USD	200,000.00	22,669,262.00	1.05
4.50% CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 18/24 -SR-	USD	200,000.00	22,890,309.00	1.06
6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR-	USD	300,000.00	33,435,719.00	1.55
			746,546,358.00	34.57
合計			1,980,663,254.00	91.77
その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
デンマーク				
3.875% DANSKE BANK 18/23 -SR- 144A	USD	200,000.00	21,881,549.00	1.01
			21,881,549.00	1.01
スウェーデン				
3.05% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 19/22 -SR-S	USD	200,000.00	21,873,581.00	1.01
			21,873,581.00	1.01
アメリカ合衆国				
1.09% JPM 19/27 -SR-	EUR	100,000.00	12,664,220.00	0.59
3.165% CITIBANK N.A. NY 19/22 -SR-	USD	250,000.00	27,246,958.00	1.26
4.05% AT&T 19/23 -SR-	USD	270,000.00	30,791,884.00	1.43
			70,703,062.00	3.28
合計			114,458,192.00	5.30
投資有価証券合計			2,095,121,446.00	97.07

現金預金	42,219,955.00	1.96
その他の純資産	20,925,921.00	0.97
純資産合計	2,158,267,322.00	100.00

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国ソブリン・ファンド

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				
ブラジル				
10.00% BRAZIL 10/21 'F' BRL 1000	BRL	9,150.00	285,091,436.00	5.93
10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	9,300.00	301,239,534.00	6.26
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	4,400.00	148,178,687.00	3.08
			734,509,657.00	15.27
コロンビア				
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	COP	3,000,000,000.00	101,335,175.00	2.11
6.25% COLOMBIA 17/25 'SB' -SR-	COP	2,000,000,000.00	69,718,285.00	1.45
			171,053,460.00	3.56
ドミニカ共和国				
8.90% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 18/23 -SR- S	DOP	90,000,000.00	191,655,487.00	3.98
			191,655,487.00	3.98
インドネシア				
7.00% INDONESIA 11/27 -SR-	IDR	9,500,000,000.00	71,356,148.00	1.48
8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-	IDR	3,000,000,000.00	24,292,588.00	0.51
9.00% INDONESIA 13/29 FR0071	IDR	17,000,000,000.00	142,710,170.00	2.97
10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR-	IDR	12,000,000,000.00	112,197,210.00	2.33
			350,556,116.00	7.29
メキシコ				
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	350,000.00	198,570,843.00	4.13
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	MXN	310,000.00	172,562,973.00	3.59
8.00% MEXICO 03/23 MXN100	MXN	175,000.00	100,074,253.00	2.08
10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	578,000.00	393,611,071.00	8.17
			864,819,140.00	17.97
ナイジェリア				
12.149% NIGERIA 14/34 '20YR'	NGN	60,000,000.00	15,356,260.00	0.32
16.25% NIGERIA 17/37	NGN	33,000,000.00	10,966,326.00	0.23
			26,322,586.00	0.55
ペルー				
6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S (PEN1000)	PEN	1,338.00	51,039,074.00	1.06
			51,039,074.00	1.06
ロシア				
7.05% RUSSIA 13/28 -SR-	RUB	233,000,000.00	392,956,547.00	8.17
7.60% RUSSIA 12/22	RUB	10,000,000.00	17,300,591.00	0.36
7.95% RUSSIA 18/26 S.6226	RUB	140,000,000.00	247,828,325.00	5.15
			658,085,463.00	13.68
南アフリカ				

7.00% SOUTH AFRICA 10/31 -SR-	ZAR	48,396,000.00	314,435,342.00	6.54
7.75% SOUTH AFRICA 12/23 -SR-	ZAR	20,000,000.00	154,293,098.00	3.21
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	ZAR	20,000,000.00	138,417,354.00	2.88
8.75% SOUTH AFRICA 12/49 -SR-	ZAR	2,000,000.00	13,782,287.00	0.29
10.50% SOUTH AFRICA 98/26 S186 -SR-	ZAR	28,670,000.00	246,637,289.00	5.13
			867,565,370.00	18.05
ウルグアイ				
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	21,000,000.00	56,127,208.00	1.17
9.875% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S	UYU	41,600,000.00	126,251,810.00	2.63
			182,379,018.00	3.80
合計			4,097,985,371.00	85.21
その他の譲渡性のある有価証券				
ストラクチャード・プロダクト				
インドネシア				
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	44,040,284.00	0.92
11.50% CLN INDONESIA FR36 (CITI) 07/19	USD	1,330,580.00	79,622,521.00	1.66
			123,662,805.00	2.58
合計			123,662,805.00	2.58
短期金融商品				
短期金融商品				
ナイジェリア				
TBI NIGERIA (OMO) 02/04/20	NGN	167,000,000.00	45,438,624.00	0.94
TBI NIGERIA (OMO) 20/02/20	NGN	82,435,000.00	22,750,620.00	0.47
TBI NIGERIA (OMO) 27/02/20	NGN	94,887,000.00	26,105,207.00	0.54
			94,294,451.00	1.95
合計			94,294,451.00	1.95
投資有価証券合計			4,315,942,627.00	89.74
現金預金			422,385,376.00	8.78
その他の純資産			71,219,557.00	1.48
純資産合計			4,809,547,560.00	100.00

中間財務書類に対する注記(2019年6月30日現在)(抜粋)

注1 - 重要な会計方針の要約

一般事項

当中間財務書類は、UCIに関する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。

ファンドの直近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 新興国ソブリン・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

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計上されています。

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す。
- (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か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) クレジット・リンク債(「CLN」)は、CLNの発行日から2019年6月30日までの原債券の価格の推移(利含み価格で評価されます)に基づき、CLNの発行日から2019年6月30日までの(原債券の通貨およびCLNの通貨間の)為替レートの推移を考慮して評価されます。
- (8) 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。

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、純資産計算書に計上されます。

投資有価証券売却に係る実現純損益

有価証券売却に係る実現損益は、加重平均原価に基づき計算されます。

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。

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。

分配金支払

管理会社はすべての配当金・利息および実現純キャピタル・ゲインから分配を行うことができます。また、合理的な分配水準の維持のため必要と考えられる場合、未実現のキャピタル・ゲインまたは元本から分配を行うこともできます。サブファンドまたはクラス毎に適用される分配方針は目論見書に記載されています。

分配金の水準は予想される純投資収益を超過する場合があります。したがって、投資家は、受取る分配金には元本の払戻しの要素が含まれる場合があります、この要素が元本の増加を上回った場合にはかかるサブファンドの純資産価額は低下することに留意する必要があります。

分配の結果、純資産がルクセンブルグの法律で定められた最低額を下回ることとなる場合には分配は行われません。

支払期日から5年以内に請求されなかった分配金は、失効し、かかるサブファンドまたはクラスに返戻されます。

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、2019年6月30日に終了した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。

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：年率0.35%

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：年率0.50%

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国ソブリン・ファンド：

- クラスP A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

2019年6月30日現在、その他の未払報酬には、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主に含まれています。

注5 - 申込手数料および買戻手数料

以下の受益証券には、申込手数料は課せられません。

- 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 新興国ソブリン・ファンド クラスP A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 世界分散債券ファンド クラスP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

2019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	約定価額(円)
買建	8.00契約	Germany 5Y BOBL Government Bond	2019/09/06	EUR	108,745,048.44
売建	5.00契約	Germany 10Y Bund Government Bond	2019/09/06	EUR	-64,878,666.38
売建	2.00契約	US 10Y Treasury Bond	2019/09/19	USD	-22,253,360.42
売建	3.00契約	US 5Y Treasury Bond	2019/09/30	USD	-33,874,971.26

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。

2019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 新興国ソブリン・ファンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
IDR	1,300,000,000.00	USD	91,601.75	2019/07/29
USD	963,187.44	ARS	41,360,000.00	2019/07/03
ARS	91,875,000.00	USD	1,968,617.39	2019/08/28

2019年6月30日現在のこれらの契約に係る未実現純利益は、12,345,723.00円であり、純資産計算書に含まれています。

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	1,050,000,000.00	EUR	8,557,653.13	2019/08/08
JPY	1,055,000,000.00	USD	9,813,428.77	2019/08/08

2019年6月30日現在のこれらの契約に係る未実現純利益は、2,266,699.00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

2019年1月1日から2019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 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

2019年1月	1口当たり90円
2019年2月	1口当たり90円
2019年3月	1口当たり90円
2019年4月	1口当たり70円
2019年5月	1口当たり70円
2019年6月	1口当たり70円

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

2019年1月	1口当たり50円
2019年2月	1口当たり50円
2019年3月	1口当たり50円
2019年4月	1口当たり50円
2019年5月	1口当たり50円
2019年6月	1口当たり50円

注9 - 投資対象売却に係る実現純利益 / (損失)の詳細

2019年6月30日に終了した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)
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	JPY 8,241,192,876.00	(12,963,454,678.00)	(4,722,261,802.00)
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国ソブリン・ファンド	JPY 1,493,786.00	(16,001,788.00)	(14,508,002.00)
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	JPY 30,694,140.00	(57,725,475.00)	(27,031,335.00)

注10 - 投資有価証券に係る未実現純評価利益 / (損失)の変動の詳細

2019年6月30日に終了した期間の投資対象に係る未実現純評価利益 / (損失)の変動の詳細は、以下のとおりです。

	未実現評価利益の 変動	未実現評価(損失)の 変動	未実現純評価利益 / (損失)の変動
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	JPY 74,297,755,042.00	(5,717,009,212.00)	68,580,745,830.00
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国ソブリン・ファンド	JPY 229,675,865.00	(22,547,550.00)	207,128,315.00
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	JPY 63,991,875.00	(19,094,264.00)	44,897,611.00

前記ルクセンブルグ籍外国証券投資法人の状況

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、2019年3月31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

2019年3月31日現在

	USDガバメント・ ボンド (単位：米ドル)	ユーロボンド (単位：ユーロ)	EURガバメント・ ボンド (単位：ユーロ)	ヨーロッパ・ エクイティ・セレ クション (単位：ユーロ)
資産				
投資有価証券取得原価(注1)	709,394,029.05	355,669,075.22	680,059,364.10	485,910,708.33
投資に係る未実現純利益 / 損失	-8,708,952.34	8,731,301.81	5,922,425.27	-9,865,196.25
投資有価証券時価評価額(注1)	700,685,076.71	364,400,377.03	685,981,789.37	476,045,512.08

オプション取引時価評価額(注1, 8)	0.00	130,861.92	0.00	0.00
現金預金(注1)	4,349,935.48	12,648,483.10	30,703,588.14	826,077.96
預金(注1)	500,000.00	500,000.00	500,000.00	0.00
未収利息、純額	5,862,648.80	3,319,327.38	7,838,597.54	0.00
スワップに係る未収利息	0.00	80,661.03	0.00	0.00
為替予約取引に係る未実現純利益 (注1, 9)	0.00	124,087.44	219,297.43	1,970.10
	711,397,660.99	381,203,797.90	725,243,272.48	476,873,560.14
負債				
オプション取引時価評価額(注1, 8)	23,633.78	0.00	0.00	0.00
当座借越(注1)	0.00	0.00	0.00	0.00
未払管理報酬および投資顧問報酬(注3)	151,181.95	165,774.91	133,187.77	305,209.34
スワップ取引に係る未払利息	18,462.58	0.00	0.00	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ 取引に係る未払利息	0.00	13,484.85	0.00	0.00
未払年次税(注2)	85,858.97	39,950.48	82,794.04	53,289.07
スワップ取引に係る未実現純損失 (注1, 10)	117,078.12	2,389,559.60	0.00	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ 取引に係る未実現純損失(注1, 11)	0.00	1,029,994.93	0.00	0.00
為替予約取引に係る未実現純損失 (注1, 9)	1,327,818.27	0.00	0.00	0.00
その他の未払報酬(注5)	138,752.52	69,187.68	121,740.98	120,582.20
	1,862,786.19	3,707,952.45	337,722.79	479,080.61
2019年3月31日現在純資産合計	709,534,874.80	377,495,845.45	724,905,549.69	476,394,479.53
2018年9月30日現在純資産合計	730,605,036.66	385,345,308.00	636,940,996.39	330,522,739.14
2017年9月30日現在純資産合計	658,093,169.48	548,779,260.04	758,985,140.10	197,688,384.38

運用計算書および純資産変動計算書

2019年3月31日に終了した期間

	USDガバメント・ ボンド	ユーロボンド	EURガバメント・ ボンド	ヨーロッパ・エ クイティ・セレク ション
	(単位:米ドル)	(単位:ユーロ)	(単位:ユーロ)	(単位:ユーロ)
期首現在純資産額	730,605,036.66	385,345,308.00	636,940,996.39	330,522,739.14
収益				
配当金、純額(注1)	0.00	1,527.29	0.00	2,558,125.14
債券利息、純額(注1)	12,464,905.37	4,807,687.31	8,945,684.36	0.00
スワップ取引に係る利息	114,433.53	1,274,819.69	0.00	0.00
有価証券貸付に係る利息(注12)	0.00	0.00	0.00	48,613.96
預金利息	79,769.90	39,350.14	-27,519.75	5,168.31
	12,659,108.80	6,123,384.43	8,918,164.61	2,611,907.41
費用				
管理報酬および投資顧問報酬(注3)	883,817.75	976,537.39	738,933.15	1,316,107.08
保管報酬、銀行手数料および利息	149,975.60	115,621.67	112,428.30	71,692.77
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	113,866.28	60,632.99	102,387.17	50,671.39
サービス報酬(注4)	346,349.48	157,537.52	269,287.72	304,840.80
年次税(注2)	170,604.61	81,036.25	165,420.20	81,044.58
取引費用(注1)	9,403.81	30,293.04	4,520.62	558,942.74
スワップ取引に係る支払利息	120,853.86	1,357,625.94	0.00	0.00

クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	0.00	234,558.30	0.00	0.00
	1,794,871.39	3,013,843.10	1,392,977.16	2,383,299.36
投資純利益 / 損失	10,864,237.41	3,109,541.33	7,525,187.45	228,608.05
- 投資有価証券売却(注1)	-9,155,488.22	251,334.90	-1,062,717.42	-7,491,078.69
- プール(プーリング効果)	4,341,750.94	-1,643,081.63	-1,844,309.98	-5,043.98
- 為替取引(注1)	235,849.22	-203,203.23	-86,397.62	-126,547.44
- オプション取引	-77,766.61	59,923.50	0.00	0.00
- 為替予約取引	-13,020,407.01	-1,370,943.36	1,366,717.62	16,176.17
- 先渡取引(注1)	1,934,378.45	3,544,393.00	2,446,742.05	0.00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00	377,381.41	0.00	0.00
実現純利益 / 損失	-4,877,445.82	4,125,345.92	8,345,222.10	-7,377,885.89
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1)	34,291,235.44	15,039,885.91	18,623,086.24	-11,416,085.60
- オプション取引	-29,555.41	-432,285.53	0.00	0.00
- 為替予約取引	1,714,215.94	934,540.14	1,325.36	-1,601.11
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00	-641,581.64	0.00	0.00
- スワップ取引	-537,376.97	-1,897,313.56	0.00	0.00
運用による純資産の増加 / 減少	30,561,073.18	17,128,591.24	26,969,633.70	-18,795,572.60
投資証券発行手取額	383,253,704.54	74,178,544.69	220,957,761.85	266,877,829.66
投資証券買戻費用	-427,372,252.05	-101,574,554.86	-160,447,339.12	-102,050,188.64
支払分配金	-617,745.78	-23,541.42	-871,983.95	-167,627.08
再評価差額*	-6,894,941.75	2,441,497.80	1,356,480.82	7,299.05
期間末現在純資産額	709,534,874.80	377,495,845.45	724,905,549.69	476,394,479.53

* 上記の差額は、2018年9月30日と2019年3月31日との間におけるサブファンドの通貨以外の通貨建の項目をサブファンドの通貨へ換算する際に使用される為替レートの変動の影響によるものです。

投資有価証券およびその他の純資産明細表
2019年3月31日現在

ピクテ-USDガバメント・ボンド
(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				
債券				
オーストラリア				
2.25% WESTPAC BANKING 15/20 'C7' -S-	USD	4,205,000.00	4,179,664.88	0.59
3.15% WESTPAC BANKING 19/24 -S-	USD	3,916,000.00	3,991,751.10	0.56
3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S-	USD	7,831,000.00	8,010,016.66	1.13
			16,181,432.64	2.28
カナダ				
FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20 -SR-	USD	1,384,000.00	1,385,662.18	0.20
2.35% C.I.B.C. 17/22 144A	USD	3,815,000.00	3,782,847.18	0.53
3.15% CIBC 18/21 -S-	USD	4,948,000.00	5,007,653.09	0.71
			10,176,162.45	1.44
デンマーク				

2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	USD	3,902,000.00	3,883,586.46	0.55
2.25% KOMMUNEKREDIT 18/21 -SR-S	USD	2,958,000.00	2,948,410.16	0.42
			6,831,996.62	0.97
ドイツ				
1.875% AAREAL BANK 17/20 -SR-	USD	4,044,000.00	3,994,093.00	0.56
			3,994,093.00	0.56
ノルウェー				
2.50% DNB BOLIGKREDIT 17/22 144A -S-	USD	3,700,000.00	3,689,462.40	0.52
			3,689,462.40	0.52
カタール				
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	5,258,000.00	5,769,966.20	0.81
			5,769,966.20	0.81
韓国				
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	USD	1,801,000.00	1,798,934.25	0.25
			1,798,934.25	0.25
国際機関				
2.50% NORDIC INVESTMENT BANK 18/20 -SR-	USD	3,192,000.00	3,193,844.98	0.45
2.75% INT'L DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S	USD	3,908,000.00	3,967,120.22	0.56
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	USD	4,795,000.00	5,032,223.04	0.71
			12,193,188.24	1.72
スウェーデン				
1.25% SWEDEN 16/21 -SR-S	USD	8,006,000.00	7,805,601.81	1.10
1.75% SWEDISH EXPORT CREDIT 17/20 -SR-	USD	3,144,000.00	3,119,379.34	0.44
2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	USD	2,717,000.00	2,699,901.92	0.38
2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	USD	2,398,000.00	2,403,453.05	0.34
2.45% SVENSKA HANDELSBANKEN 16/21 'TR.11' -SR-	USD	720,000.00	716,729.76	0.10
2.50% NORDEA BANK 15/20 'TR.14'	USD	2,675,000.00	2,664,128.80	0.38
			19,409,194.68	2.74
アラブ首長国連邦				
2.50% ABU DHABI 17/22 -SR-S	USD	1,725,000.00	1,710,032.18	0.24
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	USD	5,147,000.00	5,210,930.89	0.73
			6,920,963.07	0.97
イギリス				
2.10% BNZ INTL FUNDING 16/21 -SR-	USD	1,468,000.00	1,436,286.80	0.20
			1,436,286.80	0.20
アメリカ合衆国				
1.125% US TREASURY 16/21 SAD	USD	14,137,000.00	13,760,422.84	1.94
1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	USD	7,656,000.00	7,501,224.77	1.06
1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	USD	14,727,000.00	14,436,891.35	2.03
1.625% US TREASURY 16/23	USD	12,661,000.00	12,353,582.06	1.74
1.625% US TREASURY 17/22 'AC-2022'	USD	13,281,000.00	13,015,977.65	1.83
1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	USD	10,363,900.00	10,195,645.19	1.44
1.75% US TREASURY 16/21 SAF	USD	14,739,000.00	14,550,423.34	2.05
1.875% US TREASURY 17/22	USD	14,986,600.00	14,826,343.79	2.09
1.875% US TREASURY 17/22 U-2022	USD	5,817,000.00	5,758,903.29	0.81
2.00% US TREASURY 12/22 B -SR-	USD	13,804,000.00	13,718,288.20	1.93
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	USD	12,763,000.00	12,556,183.24	1.77

2.00% US TREASURY 15/25 'E'	USD	10,116,000.00	9,928,519.16	1.40
2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	USD	14,156,000.00	13,813,679.61	1.95
2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	USD	15,505,000.00	15,442,852.86	2.18
2.125% US TREASURY 16/23 'S'	USD	10,515,000.00	10,458,910.89	1.47
2.125% US TREASURY 17/24 SN -SR-	USD	12,272,000.00	12,185,525.35	1.72
2.25% US TREASURY 17/27	USD	14,465,000.00	14,314,002.76	2.02
2.50% US TREASURY 15/45	USD	8,217,000.00	7,753,885.77	1.09
2.50% US TREASURY 18/25 -SR-	USD	6,433,000.00	6,507,686.49	0.92
2.625% US TREASURY 10/20 'F'	USD	9,447,000.00	9,489,612.58	1.34
2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	USD	7,525,000.00	7,487,651.92	1.06
2.75% US TREASURY 13/23 'F-1023' -SR-	USD	9,546,000.00	9,755,968.09	1.37
2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR-	USD	11,900,000.00	12,174,857.87	1.72
2.75% US TREASURY 17/47	USD	12,144,000.00	11,975,317.41	1.69
2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR-	USD	10,926,500.00	11,155,940.11	1.57
2.875% US TREASURY 15/45	USD	6,150,000.00	6,233,226.11	0.88
2.875% US TREASURY 16/46	USD	9,411,000.00	9,532,432.96	1.34
3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	USD	16,531,000.00	17,112,165.49	2.41
3.125% US TREASURY 11/41 S2041	USD	8,380,000.00	8,917,219.17	1.26
3.125% US TREASURY 12/42	USD	6,746,000.00	7,171,222.64	1.01
3.125% US TREASURY 13/43	USD	3,261,000.00	3,456,242.92	0.49
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	5,625,000.00	5,678,881.88	0.80
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	USD	4,923,000.00	5,005,411.02	0.71
3.50% US TREASURY 10/20 C-2020	USD	9,569,000.00	9,686,343.69	1.37
3.625% US TREASURY 10/20 B-2020	USD	6,436,000.00	6,502,330.70	0.92
3.625% US TREASURY 11/21 B-2021	USD	9,481,000.00	9,710,003.13	1.37
3.625% US TREASURY 14/44 -SR-	USD	7,835,000.00	9,012,229.90	1.27
3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR-	USD	5,163,000.00	6,052,692.81	0.85
3.875% US TREASURY 10/40	USD	2,778,000.00	3,308,967.47	0.47
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	USD	2,707,000.00	3,027,895.90	0.43
4.375% US TREASURY 09/39 '2039'	USD	4,471,000.00	5,682,740.26	0.80
4.50% BERKSHIRE HATHAWAY 13/43 -SR-	USD	2,894,000.00	3,156,983.57	0.44
4.50% US TREASURY 06/36	USD	2,062,000.00	2,611,717.03	0.37
4.50% US TREASURY 08/38	USD	2,465,000.00	3,170,565.33	0.45
4.50% US TREASURY 09/39	USD	4,582,000.00	5,918,052.09	0.83
4.625% US TREASURY 10/40	USD	8,225,000.00	10,800,542.78	1.52
4.75% US TREASURY 11/41	USD	4,587,000.00	6,137,332.15	0.86
5.00% US TREASURY 07/37	USD	1,680,000.00	2,271,554.54	0.32
6.00% US TREASURY 96/26	USD	11,747,000.00	14,472,637.61	2.04
6.25% US TREASURY 00/30	USD	2,204,000.00	3,018,149.67	0.43
6.25% US TREASURY 93/23	USD	11,153,000.00	13,002,334.70	1.83
6.375% US TREASURY 97/27	USD	15,153,000.00	19,732,544.21	2.77
6.50% US TREASURY 96/26	USD	12,346,000.00	15,906,646.90	2.24
7.25% US TREASURY 92/22 -SR-	USD	8,267,000.00	9,601,847.69	1.35
7.50% US TREASURY 94/24	USD	12,396,000.00	15,784,765.18	2.22
7.625% US TREASURY 92/22	USD	16,577,000.00	19,666,695.86	2.77
7.625% US TREASURY 95/25	USD	6,914,000.00	8,926,593.49	1.26
8.00% US TREASURY 91/21	USD	11,167,000.00	12,785,346.21	1.80

8.125% US TREASURY 91/21	USD	14,311,000.00	16,228,362.02	2.29
8.125% US TREASURY 91/21	USD	14,438,000.00	16,169,095.99	2.28
8.75% US TREASURY 90/20	USD	7,619,000.00	8,273,307.53	1.17
			608,843,377.19	85.81
合計			697,245,057.54	98.27
その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
スウェーデン				
3.90% SVENSKA HANDELSBANKEN 18/23 -SR-	USD	3,305,000.00	3,440,019.17	0.48
			3,440,019.17	0.48
合計			3,440,019.17	0.48
投資有価証券合計			700,685,076.71	98.75
現金預金			4,349,935.48	0.61
預金			500,000.00	0.07
その他の純資産			3,999,862.61	0.57
純資産合計			709,534,874.80	100.00

ピクテ ユーロボンド
(単位：ユーロ)

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				
証書				
アメリカ合衆国				
3.021% FORD MOTOR CREDIT 19/24 S5 -SR-	EUR	377,000.00	380,327.78	0.10
			380,327.78	0.10
証書合計			380,327.78	0.10
債券				
アルゼンチン				
FRN ARGENTINA 17/20	ARS	7,117,000.00	164,342.86	0.04
5.83% ARGENTINA (CPI/CAP) 03/33 -SR-	ARS	2,994,000.00	573,945.93	0.15
			738,288.79	0.19
オーストラリア				
0.375% WESTPAC BANKING 17/23 -SR-	EUR	200,000.00	201,053.80	0.05
1.125% TELSTRA 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	102,601.40	0.03
1.25% MACQUARIE GROUP 18/25 -SR-S	EUR	100,000.00	100,092.80	0.03
1.25% WESTPAC BANKING 18/33	EUR	1,786,000.00	1,867,343.37	0.49
1.375% TELSTRA 19/29 -SR-S	EUR	100,000.00	102,415.40	0.03
2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	100,000.00	103,496.40	0.03
3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 -SR-S	USD	526,000.00	463,885.66	0.12
3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	EUR	100,000.00	107,601.70	0.03
3.50% TELSTRA 12/22 '40' -SR-S	EUR	100,000.00	111,596.10	0.03
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	100,000.00	108,052.70	0.03
5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	EUR	15,000.00	15,282.23	0.00
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	300,000.00	324,213.30	0.09
			3,607,634.86	0.96
オーストリア				

1.20% AUSTRIA 15/25 -SR-	EUR	5,102,000.00	5,566,419.75	1.46
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	EUR	757,000.00	847,364.60	0.22
2.75% SUB. VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	EUR	400,000.00	399,388.80	0.11
2.875% SUB. OMV 18/PERP -JR-	EUR	100,000.00	101,697.50	0.03
3.15% AUSTRIA 12/44 -SR-	EUR	575,000.00	864,691.33	0.23
4.15% AUSTRIA 06/37	EUR	800,000.00	1,269,021.60	0.34
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	EUR	400,000.00	379,610.80	0.10
6.00% SUB. UNIQA INSURANCE GROUP 15/46	EUR	100,000.00	114,687.60	0.03
6.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	EUR	100,000.00	121,037.50	0.03
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	EUR	400,000.00	439,198.00	0.12
			10,103,117.48	2.67
パーレーン				
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	USD	520,000.00	492,185.22	0.13
			492,185.22	0.13
ベルギー				
0.25% EUROCLEAR BANK 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	100,764.50	0.03
0.75% BELFIUS BANK 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	201,191.40	0.05
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	EUR	1,788,000.00	1,886,225.57	0.50
0.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 15/23 -SR-S	EUR	100,000.00	102,622.80	0.03
0.90% BELGIUM 19/29 S.87 -SR-	EUR	2,725,000.00	2,861,375.35	0.76
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	EUR	598,000.00	627,696.08	0.17
1.00% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	EUR	1,133,000.00	1,299,886.37	0.34
1.00% BELGIUM OLO 16/26 -SR- 144A/S	EUR	1,361,000.00	1,455,057.35	0.39
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	EUR	607,000.00	606,942.94	0.16
1.625% SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	210,078.60	0.06
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	300,000.00	306,828.00	0.08
2.60% BELGIUM 14/24 '72'	EUR	1,607,000.00	1,845,081.87	0.49
3.00% BELGIUM 14/34 '73' -SR-S	EUR	383,000.00	505,037.59	0.13
3.25% ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	EUR	100,000.00	117,176.10	0.03
3.75% BELGIUM 13/45 -SR-S	EUR	1,410,000.00	2,197,430.01	0.58
5.00% BELGIUM OLO 04/35 '44' -SR-	EUR	635,000.00	1,029,948.41	0.27
5.50% BELGIUM OLO 98/28 '31'	EUR	1,469,000.00	2,156,590.42	0.57
			17,509,933.36	4.64
バミューダ				
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	USD	940,000.00	850,267.88	0.23
			850,267.88	0.23
英領バージン諸島				
FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	USD	557,000.00	501,630.19	0.13
2.875% HUARONG FINANCE II 16/PERP -SR-S	USD	200,000.00	170,640.50	0.05
3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-	USD	330,000.00	288,003.21	0.08
4.25% CHARMING LIGHT 17/PERP -SR-S	USD	227,000.00	199,441.98	0.05
4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	USD	243,000.00	220,164.71	0.06
4.40% CHINA CINDA FINANCE17/27 -SR-S	USD	717,000.00	650,167.45	0.17
4.75% SUB. TOWNGAS FINANCE 19/PERP	USD	232,000.00	211,585.66	0.06
7.875% RKPF OVERSEAS 19/23 -SR-S	USD	200,000.00	188,013.18	0.05
			2,429,646.88	0.65
ブルガリア				

2.95% BULGARIA 14/24 REG.S	EUR	460,000.00	528,634.30	0.14
			528,634.30	0.14
カナダ				
FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20 -SR-	USD	309,000.00	275,249.56	0.07
3.10% CIBC 19/24 -SR-	USD	371,000.00	330,061.23	0.09
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	USD	831,000.00	688,239.61	0.18
			1,293,550.40	0.34
ケイマン諸島				
0.875% CK HUTCHISON FINANCE II 16/24 -SR-S	EUR	100,000.00	100,341.10	0.03
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	300,000.00	309,424.20	0.08
4.375% SUB. PHOENIX GROUP 18/29 -JR-	EUR	198,000.00	190,265.92	0.05
4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	USD	744,000.00	657,698.66	0.17
5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	USD	200,000.00	172,444.86	0.05
5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP - JR-	USD	359,000.00	308,539.02	0.08
6.875% CSN ISLANDS XI 09/19 -SR-S	USD	510,000.00	457,842.47	0.12
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	USD	221,000.00	201,715.27	0.05
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	USD	400,000.00	377,726.04	0.10
8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S	USD	500,000.00	438,168.68	0.12
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	USD	608,000.00	516,143.04	0.14
9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S	USD	265,000.00	239,644.22	0.06
			3,969,953.48	1.05
チリ				
1.625% CHILE 14/25 -SR-	EUR	410,000.00	437,334.29	0.12
			437,334.29	0.12
中国				
3.625% SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 - JR-	EUR	560,000.00	578,560.64	0.15
3.75% CHINA MINMETALS 17/PERP -SR-	USD	1,163,000.00	1,014,870.99	0.27
5.95% POWERLONG 17/20 -SR-	USD	265,000.00	234,862.19	0.06
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	USD	309,000.00	355,092.02	0.09
7.625% CIFI HOLDINGS 19/21 -SR-S	USD	446,000.00	410,653.47	0.11
8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 18/20 -SR-S	USD	250,000.00	232,797.74	0.06
			2,826,837.05	0.74
コロンビア				
4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	USD	894,000.00	841,292.61	0.22
6.125% COLOMBIA -GLOBAL- 09/41	USD	834,000.00	875,398.64	0.23
			1,716,691.25	0.45
クロアチア				
6.00% CROATIA 13/24 -SR-	USD	736,000.00	734,548.98	0.19
			734,548.98	0.19
チェコ共和国				
4.875% CEZ 10/25 '15'	EUR	554,000.00	674,808.56	0.18
			674,808.56	0.18
デンマーク				
0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	EUR	1,560,000.00	1,570,639.20	0.42
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	EUR	2,254,000.00	2,288,220.23	0.61
0.50% KOMMUNEKREDIT 18/25 -SR-	EUR	1,727,000.00	1,771,452.98	0.47
1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S	EUR	149,000.00	149,228.57	0.04

2.50% SUB. DANSKE BANK 19/29 -S-	EUR	263,000.00	263,754.55	0.07
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	307,070.40	0.08
9.375% DKT FINANCE 18/23 -SR-S	USD	200,000.00	191,580.78	0.05
			6,541,946.71	1.74
ドミニカ共和国				
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	USD	859,000.00	803,303.03	0.21
			803,303.03	0.21
エジプト				
4.75% EGYPT 18/26 -SR-S	EUR	391,000.00	384,897.27	0.10
7.50% EGYPT 17/27 '3' -SR-S	USD	733,000.00	681,663.26	0.18
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	USD	347,000.00	312,945.52	0.08
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	USD	200,000.00	183,683.14	0.05
			1,563,189.19	0.41
フィンランド				
0.875% ELISA 17/24 -SR-S	EUR	200,000.00	202,323.60	0.05
1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S	EUR	100,000.00	103,214.00	0.03
1.125% ELISA 19/26 -SR-	EUR	380,000.00	381,808.42	0.10
1.25% SAMPO 17/25 -SR-	EUR	183,000.00	188,906.51	0.05
2.625% FINLAND 12/42 -SR-	EUR	1,074,000.00	1,514,112.31	0.40
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 - S-	EUR	180,000.00	186,673.86	0.05
5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	EUR	100,000.00	114,100.60	0.03
6.625% SUB. NORDEA BANK (COCO) 19/PERP	USD	468,000.00	417,534.32	0.11
			3,108,673.62	0.82
フランス				
0.00% O.A.T. 17/23 -SR-	EUR	3,400,000.00	3,450,517.20	0.90
0.125% UNIBAIL-RODAMCO 18/21 -SR-	EUR	100,000.00	100,331.50	0.03
0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	EUR	300,000.00	301,653.00	0.08
0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	EUR	200,000.00	199,916.80	0.05
0.375% ENGIE 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	101,035.40	0.03
0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	203,035.20	0.05
0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	EUR	8,618,000.00	8,969,442.04	2.37
0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	EUR	9,363,000.00	9,729,645.72	2.57
0.625% HOLDING D'INFRASTRUCT. DE TRANSPORT 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	98,749.20	0.03
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	EUR	166,000.00	165,942.73	0.04
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	EUR	100,000.00	100,891.00	0.03
0.75% BFCM 18/25 -SR-S	EUR	100,000.00	101,112.70	0.03
0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	EUR	178,000.00	177,181.73	0.05
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	EUR	153,000.00	154,216.35	0.04
0.75% RCI BANQUE 19/23 -SR-	EUR	167,000.00	166,933.20	0.04
0.75% THALES 18/25 -SR-	EUR	200,000.00	201,719.60	0.05
0.875% BPCE 18/24 -SR-	EUR	200,000.00	201,156.80	0.05
0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S	EUR	100,000.00	101,901.00	0.03
0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR-	EUR	200,000.00	203,129.60	0.05
1.00% BPCE 19/25 -SR-	EUR	200,000.00	199,884.40	0.05
1.00% ORANGE 18/25 -SR-	EUR	100,000.00	102,755.30	0.03
1.00% RENAULT 18/24 -SR-	EUR	300,000.00	295,125.30	0.08
1.00% SANOFI 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	104,405.50	0.03

1.00% UNIBAIL-RODAMCO 19/27 -SR-	EUR	200,000.00	201,688.60	0.05
1.023% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 18/27 - SR-S	EUR	100,000.00	104,633.40	0.03
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	203,942.60	0.05
1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	EUR	300,000.00	311,479.80	0.08
1.125% BNP PARIBAS 18/23 -SR-	EUR	338,000.00	344,764.06	0.09
1.125% BNP PARIBAS 18/26 -SR-S	EUR	211,000.00	209,389.65	0.06
1.125% BPCE 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	101,919.70	0.03
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	EUR	100,000.00	103,136.90	0.03
1.125% ORANGE 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	103,739.70	0.03
1.125% UNIBAIL-RODAMCO 18/25 -SR-	EUR	300,000.00	309,230.40	0.08
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	EUR	100,000.00	101,837.50	0.03
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	EUR	200,000.00	206,800.40	0.05
1.25% KERING 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	104,048.10	0.03
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	EUR	2,973,000.00	3,171,700.46	0.83
1.25% SOCIETE GENERALE 19/24 -SR-S	EUR	200,000.00	202,462.40	0.05
1.375% AUTOROUTES DU SUD DE LA FRANCE 19/31 -SR-	EUR	100,000.00	101,810.30	0.03
1.375% BPCE 18/26 -SR-	EUR	200,000.00	204,096.20	0.05
1.50% O.A.T. 15/31	EUR	3,128,000.00	3,505,853.02	0.92
1.625% GECINA 18/30 -SR-	EUR	200,000.00	203,345.40	0.05
1.75% BFCM 19/29 -SR-S	EUR	200,000.00	205,802.40	0.05
1.75% CARREFOUR 14/22 -SR-	EUR	100,000.00	104,593.80	0.03
1.75% CARREFOUR SA 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	104,715.90	0.03
1.75% O.A.T. 14/24	EUR	2,714,000.00	3,018,432.09	0.80
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	EUR	2,465,000.00	2,654,504.27	0.70
1.75% UNIBAIL-RODAMCO 19/34 -SR-	EUR	400,000.00	410,400.80	0.11
1.875% ORANGE 18/30 -SR-	EUR	100,000.00	106,246.40	0.03
2.00% IMERYS 14/24 -SR-	EUR	100,000.00	105,463.90	0.03
2.00% O.A.T. 17/48	EUR	4,076,589.00	4,807,598.86	1.26
2.00% PEUGEOT 18/25 -SR-	EUR	200,000.00	203,762.60	0.05
2.00% SUB. CREDIT AGRICOLE 19/29	EUR	300,000.00	300,084.60	0.08
2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	EUR	100,000.00	104,622.80	0.03
2.125% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	197,614.20	0.05
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	500,000.00	517,113.00	0.14
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' - SR-S	EUR	200,000.00	220,079.60	0.06
2.50% CAP GEMINI 15/23	EUR	100,000.00	108,845.40	0.03
2.50% O.A.T. 14/30 -SR-	EUR	2,878,000.00	3,544,867.14	0.93
2.50% SUB. BFCM 18/28 -SR-S	EUR	200,000.00	211,267.40	0.06
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	206,892.60	0.05
2.50% SUB. SUEZ 15/PERP	EUR	200,000.00	203,443.20	0.05
2.625% SUB. BNP PARIBAS 14/27 -JR-S	EUR	100,000.00	105,059.40	0.03
2.625% SUB. CA ASSURANCES 18/48 -JR-	EUR	500,000.00	467,396.50	0.12
2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	210,607.20	0.06
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	312,818.10	0.08
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	EUR	200,000.00	227,893.80	0.06
3.25% SUB. AXA 18/49 -S-	EUR	288,000.00	296,701.92	0.08
3.25% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	EUR	100,000.00	104,545.50	0.03
3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	217,170.80	0.06

3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	EUR	300,000.00	319,353.00	0.08
3.375% SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 19/31 -S-	EUR	100,000.00	102,776.70	0.03
3.375% SUB. GROUPAMA 18/28 -SR-	EUR	400,000.00	401,554.00	0.11
3.70% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 13/24 -SR-	USD	1,100,000.00	1,019,351.96	0.27
3.85% ARKEMA (FR/RAT) 12/20 -SR-	EUR	100,000.00	104,168.10	0.03
3.875% SUB. AXA 14/PERP -JR-S	EUR	310,000.00	331,176.10	0.09
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	400,000.00	435,284.80	0.12
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	214,993.60	0.06
4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	EUR	200,000.00	211,731.20	0.06
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	100,000.00	103,417.40	0.03
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	400,000.00	461,950.00	0.12
5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	EUR	100,000.00	113,431.10	0.03
5.25% SUB. SCOR 18/PERP -JR-	USD	200,000.00	152,336.63	0.04
6.375% SUB. GROUPAMA 14/PERP	EUR	100,000.00	112,377.80	0.03
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	USD	200,000.00	224,734.14	0.06
			58,813,740.57	15.53

ドイツ

0.25% SAP 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	100,939.90	0.03
0.25% VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 18/20 -SR-	EUR	257,000.00	257,447.18	0.07
0.375% K.F.W. 18/25 -SR-	EUR	2,643,000.00	2,717,323.80	0.72
0.50% GERMANY 15/25 -SR-	EUR	0.41	0.43	0.00
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	EUR	1,170,000.00	1,225,268.46	0.32
0.75% SAP 18/24 -SR-S	EUR	100,000.00	102,835.90	0.03
0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	EUR	462,000.00	457,672.45	0.12
0.875% E.ON 17/24 -SR-	EUR	100,000.00	102,770.10	0.03
1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	EUR	357,000.00	355,556.65	0.09
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	EUR	4,000.00	3,823.36	0.00
1.25% BERTELSMANN 18/25 -SR-	EUR	100,000.00	102,883.80	0.03
1.25% DEUTSCHE BANK 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	200,747.00	0.05
1.25% VOLKSWAGEN BANK 18/24 -SR-	EUR	500,000.00	495,499.50	0.13
1.50% VIER GAS TRANSPORT 18/28 -SR-	EUR	100,000.00	106,550.00	0.03
1.625% SAP 18/31 -SR-S	EUR	100,000.00	106,144.90	0.03
1.625% VW LEASING 18/25 -SR-S	EUR	187,000.00	186,105.58	0.05
1.75% O2 TELEFONICA D.F. (FR/RAT) 18/25 -SR-	EUR	100,000.00	102,482.30	0.03
2.125% ADLER REAL ESTATE 17/24	EUR	810,000.00	801,355.68	0.21
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	EUR	100,000.00	103,513.80	0.03
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	EUR	200,000.00	212,692.20	0.06
2.25% SUB. TALANX 17/47	EUR	400,000.00	388,100.40	0.10
2.25% VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 18/26 -SR-	EUR	150,000.00	152,815.35	0.04
2.625% DEUTSCHE BANK 19/26 -SR-	EUR	400,000.00	410,212.40	0.11
2.875% FRESENIUS FINANCE 13/20 -SR-S	EUR	100,000.00	103,444.30	0.03
2.875% SCHAEFFLER 19/27 -SR-S	EUR	95,000.00	97,342.32	0.03
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	EUR	1,000,000.00	984,617.00	0.26
3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	EUR	100,000.00	108,320.90	0.03
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-	EUR	100,000.00	112,853.00	0.03
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	213,743.60	0.06
4.00% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'	EUR	130,000.00	138,590.01	0.04

5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	EUR	100,000.00	116,540.70	0.03
			10,568,192.97	2.82
ギリシャ				
3.50% GREECE 17/23 -SR-S	EUR	900,000.00	941,949.00	0.25
			941,949.00	0.25
香港				
1.75% CNAC (HK) FINBRIDGE 18/22 -SR-S	EUR	867,000.00	880,484.45	0.23
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	USD	312,000.00	272,535.00	0.07
5.125% CNAC HK FINBRIDGE 18/28 -SR-S	USD	350,000.00	336,439.57	0.09
6.375% SHIMAO PROPERTY 18/21 -SR-S	USD	313,000.00	290,047.51	0.08
			1,779,506.53	0.47
インド				
4.375% BHARTI AIRTEL 15/25	USD	1,360,000.00	1,193,166.10	0.32
			1,193,166.10	0.32
インドネシア				
3.375% INDONESIA 15/25	EUR	225,000.00	252,224.10	0.07
5.125% PERUSAHAAN GAS NEGARA 14/24 -SR-S	USD	400,000.00	374,798.05	0.10
5.71% INDONESIA ASAHAN 18/23 -SR-S	USD	515,000.00	496,439.84	0.13
6.15% PERUSAHAAN PERSERO 18/48 -SR-S	USD	300,000.00	297,223.77	0.08
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	USD	200,000.00	218,258.48	0.06
8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S	USD	160,000.00	203,089.92	0.05
			1,842,034.16	0.49
アイルランド				
0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR-	EUR	100,000.00	99,807.60	0.03
0.25% FCA BANK IRELAND 17/20 -SR-S	EUR	100,000.00	99,882.00	0.03
0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR-	EUR	300,000.00	307,051.50	0.08
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	EUR	154,000.00	156,283.36	0.04
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	EUR	1,080,000.00	1,144,741.68	0.30
1.10% IRELAND 19/29	EUR	3,199,281.00	3,376,159.65	0.88
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	EUR	100,000.00	101,801.20	0.03
1.375% FCA CAPITAL IRELAND 15/20 -SR-	EUR	100,000.00	101,261.10	0.03
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	EUR	100,000.00	104,444.90	0.03
2.00% IRELAND 15/45 -S-	EUR	680,000.00	780,104.84	0.21
2.40% IRELAND 14/30	EUR	733,000.00	873,255.89	0.23
3.125% SUB. BANK OF IRELAND GROUP 17/27	GBP	373,000.00	416,322.28	0.11
4.25% SUB. AQUARIUS + INVESTMENTS 13/43	EUR	100,000.00	112,690.20	0.03
			7,673,806.20	2.03
イスラエル				
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	USD	870,000.00	833,468.54	0.22
			833,468.54	0.22
イタリア				
0.65% ITALY (BTP) 16/23 -SR-	EUR	1,642,000.00	1,588,840.25	0.42
0.70% ITALY (BTP) 15/20	EUR	521,000.00	524,485.49	0.14
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	EUR	290,000.00	296,948.40	0.08
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	EUR	584,000.00	585,713.46	0.16
0.875% SNAM 16/26 S.17 -SR-S	EUR	200,000.00	195,089.40	0.05
1.00% SNAM 18/23 S.24 T1 -SR-S	EUR	100,000.00	101,856.10	0.03

1.00% UNICREDIT 18/23 -SR-	EUR	1,413,000.00	1,367,369.99	0.36
1.125% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	100,798.50	0.03
1.25% ITALY (BTP) 16/26 -SR-	EUR	3,398,000.00	3,210,967.28	0.84
1.375% INTESA SANPAOLO 17/24 -SR-	EUR	222,000.00	222,315.46	0.06
1.50% ITALY (BTP) 15/25 -SR-	EUR	1,485,000.00	1,452,086.46	0.38
1.60% ITALY (BTP) 16/26	EUR	1,769,000.00	1,719,653.75	0.46
1.625% ENI 16/28 '18' -SR-	EUR	100,000.00	105,348.00	0.03
1.65% ITALY (BTP) 15/32	EUR	3,485,000.00	3,083,454.82	0.82
1.75% AUTOSTRADE ITALIA 15/26 '3' -SR-S	EUR	100,000.00	96,271.30	0.03
1.75% AUTOSTRADE ITALIA 16/27 -SR-S	EUR	100,000.00	95,162.10	0.03
1.75% INTESA SANPAOLO 18/28 -SR-	EUR	100,000.00	96,647.70	0.03
2.00% UNICREDIT 16/23 -SR-	EUR	100,000.00	103,571.10	0.03
2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-	EUR	300,000.00	311,164.80	0.08
2.25% ITALY (BTP) 16/36	EUR	4,193,000.00	3,771,528.03	0.99
2.50% ITALY (BTP) 14/24 -SR-	EUR	3,576,000.00	3,716,197.08	0.97
2.50% ITALY (BTP) 18/25	EUR	7,178,000.00	7,389,097.80	1.95
2.50% SUB. ENEL 18/78 -JR-S	EUR	100,000.00	97,707.90	0.03
3.25% ITALY (BTP) 15/46	EUR	724,000.00	708,454.27	0.19
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	EUR	200,000.00	210,808.40	0.06
3.375% SUB. ENEL 18/81 -JR-S	EUR	200,000.00	195,315.40	0.05
3.50% ITALY (BTP) 14/30 -SR-S	EUR	2,090,000.00	2,254,901.00	0.60
3.875% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 19/29	EUR	488,000.00	495,446.39	0.13
4.45% SUB. UBI BANCA 17/27	EUR	605,000.00	604,950.39	0.16
4.75% ITALY (BTP) 13/44 -SR-	EUR	1,392,000.00	1,691,959.30	0.45
6.25% SUB. INTESA SANPAOLO 17/PERP -JR-S	EUR	488,000.00	477,708.08	0.13
6.625% SUB. UNICREDIT 17/PERP -JR-S	EUR	720,000.00	698,796.72	0.19
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	400,000.00	474,994.80	0.13
			38,045,609.92	10.09
日本				
0.375% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/20 -SR-	EUR	159,000.00	159,932.69	0.04
0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	EUR	200,000.00	203,798.20	0.05
0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR-	EUR	101,000.00	103,137.46	0.03
2.00% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S	USD	900,000.00	794,435.26	0.21
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	EUR	216,000.00	231,905.81	0.06
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	EUR	110,000.00	121,258.39	0.03
3.00% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/30 -SR-	EUR	190,000.00	208,314.29	0.06
5.00% SOFTBANK GROUP 18/28	EUR	437,000.00	467,603.98	0.12
			2,290,386.08	0.60
ジャージー				
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	208,006.20	0.06
1.75% UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	209,405.20	0.06
1.875% HEATHROW FUNDING 19/34 -SR-S	EUR	200,000.00	201,182.00	0.05
2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	EUR	300,000.00	320,377.20	0.08
3.125% GLENCORE FINANCE 19/26 -SR-S	GBP	481,000.00	563,889.47	0.15
			1,502,860.07	0.40
ルクセンブルグ				
0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 -SR-	EUR	203,000.00	204,472.56	0.05

0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	EUR	150,000.00	151,047.45	0.04
1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 -SR-	EUR	142,000.00	146,093.72	0.04
1.375% DREAM GLOBAL FUNDING 17/21 -SR-S	EUR	700,000.00	705,409.60	0.19
1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	EUR	200,000.00	198,093.20	0.05
1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	EUR	150,000.00	157,737.00	0.04
1.45% CPI PROPERTY (FR/RAT) 18/22 -SR-	EUR	684,000.00	690,855.73	0.18
1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-	EUR	600,000.00	593,762.40	0.16
1.50% GRAND CITY PROPERTIES 18/27 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,185,387.60	0.31
1.50% LOGICOR FINANCING 18/22 -SR-	EUR	1,013,000.00	1,023,237.38	0.27
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	EUR	300,000.00	286,185.90	0.08
1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	EUR	240,000.00	240,046.80	0.06
1.75% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 18/28 -SR-	EUR	100,000.00	100,393.60	0.03
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	EUR	100,000.00	97,240.20	0.03
1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	107,702.20	0.03
1.876% PROLOGIS INTL II 15/25	EUR	125,000.00	132,004.00	0.03
2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR-	EUR	200,000.00	201,866.80	0.05
2.00% BLACKSTONE PP EUR 19/24 -SR-S	EUR	550,000.00	563,511.30	0.15
2.25% LOGICOR FINANCING 18/25 -SR-	EUR	727,000.00	732,677.87	0.19
2.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/39 -SR-	EUR	128,000.00	138,670.21	0.04
2.50% GRAND CITY PROPERTIES 18/PERP	EUR	200,000.00	191,182.00	0.05
2.534% SUB. SWISS RE FINANCE LUXEMBOURG 19/50	EUR	200,000.00	202,844.20	0.05
2.875% PROLOGIS INTERNATIONAL II 14/22 -SR-S	EUR	200,000.00	215,784.00	0.06
3.00% ARCELORMITTAL 15/21 -SR-S	EUR	100,000.00	105,680.90	0.03
4.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-S	GBP	410,000.00	489,923.45	0.13
4.75% CPI PROPERTY GROUP 19/23 -SR-S	USD	660,000.00	589,403.22	0.16
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 17/27 -SR-S	USD	494,000.00	448,530.02	0.12
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	100,000.00	107,623.00	0.03
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	200,000.00	245,061.40	0.06
			10,252,427.71	2.71
メキシコ				
2.75% PEMEX 15/27 '2'	EUR	690,000.00	618,361.44	0.16
4.75% AMERICA MOVIL 10/22 -SR-	EUR	190,000.00	216,951.69	0.06
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	EUR	260,000.00	265,170.88	0.07
			1,100,484.01	0.29
オランダ				
0.125% BMW FINANCE 18/21 -SR-	EUR	134,000.00	134,332.59	0.04
0.25% NETHERLANDS 15/25	EUR	1,787,000.00	1,844,754.05	0.49
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	EUR	729,000.00	737,545.34	0.20
0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	EUR	188,000.00	189,915.34	0.05
0.50% NETHERLANDS 16/26	EUR	2,457,000.00	2,577,835.26	0.68
0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR-	EUR	163,000.00	164,525.52	0.04
0.625% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 19/23 -SR-	EUR	442,000.00	446,818.24	0.12
0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR-	EUR	141,000.00	144,402.05	0.04
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	EUR	200,000.00	203,213.20	0.05
0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR-	EUR	250,000.00	257,029.00	0.07
0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR-	EUR	231,000.00	234,684.91	0.06
1.00% BMW FINANCE 18/25 -SR-	EUR	182,000.00	184,700.15	0.05

1.00% LEASEPLAN CORPORATION 19/22 -SR-	EUR	131,000.00	132,570.69	0.04
1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	EUR	140,000.00	143,580.22	0.04
1.00% UNILEVER 15/23 '41'	EUR	100,000.00	104,046.60	0.03
1.125% AHOLD DELHAIZE 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	102,075.40	0.03
1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	EUR	100,000.00	103,502.20	0.03
1.125% BMW FINANCE 18/26 -SR-S	EUR	206,000.00	210,583.71	0.06
1.125% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/24 -SR-	EUR	357,000.00	312,507.09	0.08
1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR-	EUR	155,000.00	158,306.46	0.04
1.25% TEVA PHARMA FINANCE II 15/23 -SR-S	EUR	300,000.00	280,017.00	0.07
1.25% VONOVIA FINANCE 16/24 -SR-	EUR	300,000.00	307,361.40	0.08
1.375% ASML HOLDING 16/26 -SR-	EUR	120,000.00	125,685.12	0.03
1.50% BAYER CAPITAL 18/26 -SR-S	EUR	200,000.00	202,127.20	0.05
1.50% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	EUR	100,000.00	103,228.00	0.03
1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	EUR	100,000.00	102,957.50	0.03
1.50% VONOVIA FINANCE 16/26 -SR-	EUR	200,000.00	205,196.40	0.05
1.625% INNOGY FINANCE 18/26 -SR-	EUR	127,000.00	134,838.19	0.04
1.625% SUB. ING GROUP 17/29	EUR	200,000.00	196,202.20	0.05
1.75% JAB HOLDINGS 18/26 -SR-S	EUR	100,000.00	101,590.50	0.03
1.80% VONOVIA FINANCE 19/25 -SR-S	EUR	100,000.00	104,749.50	0.03
1.875% LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 - SR-	EUR	155,000.00	160,188.47	0.04
1.875% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 17/PERP -JR-	EUR	100,000.00	98,542.80	0.03
1.875% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 15/27 - SR-S	EUR	200,000.00	167,197.60	0.04
1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	EUR	300,000.00	295,507.80	0.08
2.00% ARGENTUM NETHERLANDS 18/30 -S-	EUR	100,000.00	108,485.00	0.03
2.00% JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S	EUR	100,000.00	102,131.10	0.03
2.125% BAYER CAPITAL 18/29 -SR-S	EUR	100,000.00	101,430.50	0.03
2.125% WPC EUROBOND 18/27 -SR-	EUR	498,000.00	500,277.35	0.13
2.25% WPC EUROBOND 18/26 -SR-	EUR	436,000.00	446,631.86	0.12
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR- S	EUR	200,000.00	208,281.00	0.06
2.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	EUR	200,000.00	206,793.00	0.05
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	100,000.00	99,339.80	0.03
2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	EUR	2,035,000.00	3,154,608.16	0.84
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	400,000.00	411,986.00	0.11
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 16/28	EUR	200,000.00	213,404.00	0.06
3.00% ING GROUP 17/28 -SR-S	EUR	500,000.00	530,008.50	0.14
3.125% MYLAN 16/28 -SR-S	EUR	200,000.00	209,997.00	0.06
3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	104,340.20	0.03
3.25% TEVA PHARMA FINANCE 18/22 -SR-	EUR	108,000.00	110,620.40	0.03
3.25% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/30 -SR-	EUR	200,000.00	210,553.00	0.06
3.375% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 18/PERP -JR-	EUR	100,000.00	98,615.40	0.03
3.50% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS 16/46 - JR-	EUR	150,000.00	166,237.20	0.04
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	400,000.00	422,276.80	0.11
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	250,000.00	259,214.25	0.07
3.875% RABOBANK 13/23	EUR	100,000.00	114,001.30	0.03
4.00% NETHERLANDS 05/37 -SR- 144A	EUR	1,021,000.00	1,653,512.56	0.44
4.125% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/38 -SR-	EUR	100,000.00	111,444.20	0.03
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS 15/PERP -S-	EUR	200,000.00	218,239.00	0.06

4.50% SUB. NN GROUP 14/PERP -JR-S	EUR	210,000.00	222,642.63	0.06
4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	EUR	320,000.00	349,603.52	0.09
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	EUR	527,000.00	568,856.98	0.15
4.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FIN. 14/PERP -JR-	EUR	200,000.00	208,878.00	0.06
4.75% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 14/25 -SR-	EUR	300,000.00	330,899.10	0.09
5.125% SUB. ASR NEDERLAND 15/45 -JR-S	EUR	300,000.00	331,508.70	0.09
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	GBP	400,000.00	506,814.31	0.13
6.75% SUB. ING GROUP (COCO) 19/PERP -JR-S	USD	231,000.00	203,473.07	0.05
6.75% TEVA PHARMACEUTICAL 18/28 -SR-	USD	400,000.00	359,772.86	0.10
7.125% SUB. ABN AMRO BANK 12/22 -JR-S	EUR	100,000.00	120,988.40	0.03
			23,938,182.85	6.39
ナイジェリア				
7.625% NIGERIA 18/25 -SR-S	USD	200,000.00	189,323.19	0.05
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	USD	244,000.00	238,201.34	0.06
			427,524.53	0.11
ノルウェー				
1.75% NORWAY 17/27 '479' -SR- 144A -S-	NOK	64,123,000.00	6,733,326.77	1.77
1.75% NORWAY 19/29 -SR-S	NOK	51,261,000.00	5,349,519.35	1.41
5.75% SUB. DNB BANK 15/PERP -JR-S	USD	200,000.00	178,460.17	0.05
			12,261,306.29	3.23
オマーン				
6.75% OMAN 18/48 '3' T1 -SR-S	USD	200,000.00	156,225.73	0.04
			156,225.73	0.04
パナマ				
1.875% CARNIVAL 15/22	EURUSD	200,000.00	211,274.20	0.06
9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-		930,000.00	1,210,325.29	0.32
			1,421,599.49	0.38
ペルー				
7.35% PERU 05/25	USD	522,000.00	585,072.57	0.15
8.75% PERU 03/33 -SR-	USD	863,000.00	1,202,707.09	0.32
			1,787,779.66	0.47
ポーランド				
3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S	EUR	1,245,000.00	1,417,457.40	0.38
			1,417,457.40	0.38
ポルトガル				
4.125% PORTUGAL (ODT) 17/27 -SR-	EUR	3,424,000.00	4,265,598.66	1.12
5.75% SUB. CAIXA GERAL DE DEPOSITOS 18/28 -JR-	EUR	500,000.00	531,644.50	0.14
8.50% SUB NOVO BANCO 18/28	EUR	400,000.00	402,385.20	0.11
			5,199,628.36	1.37
カタール				
5.103% QATAR 18/48 -SR-	USD	1,800,000.00	1,750,848.10	0.46
			1,750,848.10	0.46
ルーマニア				
2.875% ROMANIA 18/29 -SR-S	EUR	875,000.00	884,069.38	0.23
3.875% ROMANIA 15/35	EUR	601,000.00	624,864.51	0.17
4.125% ROMANIA 18/39 -SR-	EUR	340,000.00	352,305.62	0.09
			1,861,239.51	0.49

サウジアラビア				
4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S	USD	1,276,000.00	1,123,862.44	0.30
			1,123,862.44	0.30
シンガポール				
3.75% ONGC VIDESH VANKORNEFT 16/26 -SR-	USD	720,000.00	627,699.67	0.17
			627,699.67	0.17
スロベニア				
5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70'	EUR	1,630,000.00	2,182,496.65	0.58
			2,182,496.65	0.58
南アフリカ				
3.75% SOUTH AFRICA 14/26 -SR-	EUR	278,000.00	296,321.31	0.08
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	USD	970,000.00	909,898.87	0.24
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	ZAR	32,998,000.00	1,857,129.23	0.49
			3,063,349.41	0.81
スペイン				
0.875% BANKIA 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	100,531.20	0.03
0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	EUR	100,000.00	101,743.80	0.03
1.00% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/27 -SR-	EUR	100,000.00	93,497.90	0.02
1.00% ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 '8'	EUR	200,000.00	206,568.60	0.05
1.069% TELEFONICA EMISIONES 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	102,292.10	0.03
1.125% CAIXABANK 17/24 -SR-	EUR	200,000.00	203,475.80	0.05
1.125% CAIXABANK 19/26 -SR-S	EUR	300,000.00	300,317.10	0.08
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	EUR	100,000.00	104,312.20	0.03
1.30% SPAIN 16/26 -SR-	EUR	2,885,000.00	3,015,263.52	0.80
1.375% BANCO SANTANDER 16/21 -SR-S	EUR	200,000.00	205,565.20	0.05
1.45% INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S	EUR	100,000.00	100,647.20	0.03
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	EUR	300,000.00	310,860.30	0.08
1.60% SPAIN 15/25 -SR-	EUR	1,313,000.00	1,407,975.86	0.37
1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	103,766.20	0.03
1.788% TELEFONICA EMISIONES 19/29 -SR-	EUR	600,000.00	614,838.00	0.16
1.93% TELEFONICA EMISIONES 16/31 -SR-S	EUR	100,000.00	102,328.30	0.03
1.95% SPAIN 15/30 -SR-	EUR	1,922,000.00	2,069,576.93	0.55
1.95% SPAIN 16/26 -SR-	EUR	1,948,000.00	2,127,907.54	0.56
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,722,231.00	0.46
2.125% SUB. BANCO SANTANDER 18/28	EUR	200,000.00	197,015.00	0.05
2.15% SPAIN 15/25	EUR	2,017,000.00	2,230,775.78	0.59
2.25% SUB. CAIXABANK 18/30	EUR	200,000.00	192,003.00	0.05
2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR- S	EUR	100,000.00	101,490.10	0.03
2.375% METROVACESA (FR/RAT) 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	210,163.60	0.06
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	EUR	900,000.00	919,494.90	0.24
2.575% SUB. BBVA 19/29 -S-	EUR	300,000.00	304,068.30	0.08
2.75% SPAIN 14/24 -SR-	EUR	1,896,000.00	2,151,855.72	0.57
2.90% SPAIN 16/46 -SR-	EUR	1,405,000.00	1,621,292.73	0.43
2.932% TELEFONICA EMISIONES 14/29 '44'	EUR	100,000.00	114,120.30	0.03
3.25% SUB. SANTANDER ISS. 16/26 -JR-S	EUR	500,000.00	541,502.00	0.14
3.80% SPAIN 14/24 -SR-	EUR	4,224,000.00	4,988,277.89	1.31
4.00% SUB. BANKIA 14/24	EUR	900,000.00	904,905.00	0.24

4.20% SPAIN 05/37	EUR	1,377,000.00	1,904,081.18	0.50
4.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 18/PERP -JR-	EUR	400,000.00	346,904.40	0.09
5.15% SPAIN 13/44 -SR- REG.S	EUR	1,226,000.00	1,971,392.06	0.52
5.25% SUB. CAIXABANK (COCO) 18/PERP -JR-	EUR	600,000.00	524,443.80	0.14
5.40% SPAIN 13/23 -SR-	EUR	1,326,000.00	1,604,080.76	0.42
5.75% SPAIN 02/32	EUR	1,280,000.00	1,962,891.52	0.52
6.00% SUB. BANKIA (COCO) 17/PERP -JR-	EUR	200,000.00	195,332.60	0.05
6.125% SUB. ABANCA 19/29 S	EUR	700,000.00	702,506.70	0.19
6.25% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 14/PERP	EUR	300,000.00	307,318.80	0.08
6.375% SUB. BANKIA (COCO) 18/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	195,459.60	0.05
6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	317,920.20	0.08
7.00% SUB. IBERCAJA BANCO 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	194,601.00	0.05
7.50% SUB. ABANCA 18/PERP -JR-	EUR	200,000.00	196,680.00	0.05
			37,894,275.69	10.00
スリランカ				
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	USD	1,140,000.00	1,023,646.97	0.27
			1,023,646.97	0.27
国際機関				
0.125% E.F.S.F. 17/23 '123' T1 -SR-S	EUR	1,276,000.00	1,294,351.43	0.34
0.125% E.I.B. 15/25 '2167/0100' -SR-	EUR	2,150,000.00	2,179,588.30	0.58
0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	EUR	2,000,000.00	2,116,642.00	0.56
1.00% E.I.B. 16/32 '2232/0100' -SR-	EUR	2,000,000.00	2,100,688.00	0.56
1.20% E.F.S.F. 15/45 -SR-	EUR	755,000.00	767,235.53	0.20
			8,458,505.26	2.24
スウェーデン				
0.125% SWEDEN 18/23 -SR-S	EUR	2,633,000.00	2,676,062.72	0.71
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	EUR	860,000.00	894,859.24	0.24
1.00% NORDEA BANK 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	99,799.70	0.03
1.00% SUB. SWEDBANK 17/27 '314' T1	EUR	100,000.00	97,046.00	0.03
1.125% AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY 17/24 - SR-S	EUR	371,000.00	367,248.82	0.10
1.125% ESSITY 15/25 '20'	EUR	100,000.00	102,641.10	0.03
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	207,761.40	0.06
1.50% AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY (FR/RAT) 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	204,598.80	0.05
1.75% HEIMSTADEN BOSTA 18/21 -SR-	EUR	790,000.00	806,380.65	0.21
1.875% FASTIGHETS BALDER 17/26 -SR-	EUR	304,000.00	300,619.52	0.08
2.125% HEIMSTADEN BOSTAD 19/23 -SR-	EUR	485,000.00	493,260.52	0.13
2.125% TELIA COMPANY 19/34 -SR-S	EUR	200,000.00	206,735.80	0.05
2.25% SAGAX 19/25 -SR-	EUR	491,000.00	497,412.95	0.13
2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	USD	1,499,000.00	1,339,284.15	0.35
4.00% SUB.NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	EUR	100,000.00	107,156.80	0.03
			8,400,868.17	2.23
スイス				
FRN UBS AUSTRALIA 18/21 -SR-	AUD	909,000.00	573,026.02	0.15
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	EUR	300,000.00	309,909.90	0.08
1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR- S	EUR	100,000.00	102,439.60	0.03
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' - SR-S	EUR	200,000.00	209,461.20	0.06

3.869% CREDIT SUISSE GROUP 18/29 -SR-S	USD	1,133,000.00	990,980.21	0.26
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	319,725.60	0.08
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	400,000.00	429,263.60	0.11
			2,934,806.13	0.77
タイ				
4.625% THAI OIL TREASURY 18/28 -SR-S	USD	400,000.00	375,850.12	0.10
5.375% THAI OIL TREASURY 18/48 -SR-S	USD	237,000.00	239,540.88	0.06
			615,391.00	0.16
チュニジア				
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	EUR	613,000.00	566,293.69	0.15
			566,293.69	0.15
アラブ首長国連邦				
1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-S	EUR	410,000.00	422,117.55	0.11
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	USD	1,178,000.00	1,062,475.29	0.28
4.875% ABU DHABI NATIONAL 18/30 -SR-	USD	376,000.00	355,663.21	0.09
			1,840,256.05	0.48
イギリス				
FRN LEGAL & GENERAL GROUP 18/48	GBP	144,000.00	177,261.24	0.05
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	400,000.00	402,377.20	0.11
0.40% ANZ NEW ZEALAND INTERNATIONAL LONDON 17/22 -SR-	EUR	133,000.00	133,964.38	0.04
0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	EUR	106,000.00	106,294.26	0.03
0.625% BARCLAYS 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	98,120.20	0.03
0.625% LLOYDS BANKING GROUP 18/24 -SR-	EUR	100,000.00	98,158.60	0.03
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	EUR	300,000.00	306,632.40	0.08
0.875% ASTRAZENECA 14/21 '5'	EUR	200,000.00	204,458.00	0.05
0.875% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 18/23 -SR-	EUR	100,000.00	100,614.80	0.03
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	280,000.00	283,634.96	0.08
0.875% YORKSHIRE BUILDING 18/23 -SR-	EUR	451,000.00	448,397.28	0.12
0.90% BP CAPITAL MARKETS 18/24 -SR-	EUR	413,000.00	424,881.60	0.11
1.00% BRITISH TELECOM 17/24 -SR-	EUR	100,000.00	100,521.20	0.03
1.00% LLOYDS BANKING GROUP 16/23 -SR-S	EUR	400,000.00	400,498.80	0.11
1.125% IMPERIAL BRANDS FINANCE (FR/RAT) 19/23 -SR-S	EUR	153,000.00	153,714.05	0.04
1.125% SANTANDER UK GRP 16/23 -SR-S	EUR	110,000.00	109,628.20	0.03
1.25% BG ENERGY CAPITAL 14/22 '25'	EUR	200,000.00	208,689.20	0.06
1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	EUR	180,000.00	189,489.06	0.05
1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32	EUR	787,000.00	831,568.60	0.22
1.375% TESCO CORPORATE 18/23 -SR-S	EUR	146,000.00	147,201.73	0.04
1.375% WPP FINANCE 18/25 -SR-S	EUR	300,000.00	304,538.70	0.08
1.50% MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-	EUR	100,000.00	103,364.20	0.03
1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-S	EUR	581,000.00	598,263.83	0.16
1.526% BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S	EUR	200,000.00	210,288.00	0.06
1.625% MONDI FINANCE 18/26 -SR-	EUR	196,000.00	201,620.89	0.05
1.75% EASYJET 16/23 -SR-	EUR	100,000.00	103,835.80	0.03
1.75% RBS GROUP 18/26 -SR-S	EUR	433,000.00	432,799.52	0.11
2.00% RBS GROUP 17/23 -SR-	EUR	200,000.00	204,449.80	0.05
2.00% SUB. NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/29	EUR	200,000.00	196,941.40	0.05
2.125% IMPERIAL BRANDS FINANCE (FR/RAT) 19/27 -SR-S	EUR	391,000.00	392,257.85	0.10

2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	200,000.00	211,308.60	0.06
2.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 17/30 -SR-	EUR	100,000.00	96,655.20	0.03
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	EUR	200,000.00	207,323.00	0.05
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 'DIP' -SR-	GBP	920,000.00	1,056,096.03	0.28
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	150,000.00	158,877.00	0.04
2.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/26 '3' -SR-S	EUR	100,000.00	111,710.50	0.03
2.50% HSBC HOLDINGS 16/27 '23' -SR-	EUR	100,000.00	111,681.10	0.03
2.875% VODAFONE GROUP 17/37 -SR-	EUR	800,000.00	832,148.00	0.22
3.00% SUB. HSBC HOLDINGS 15/25 S.21	EUR	300,000.00	332,878.20	0.09
3.10% SUB. VODAFONE GROUP 18/79 -JR-S	EUR	200,000.00	195,823.40	0.05
3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'	EUR	311,000.00	320,822.94	0.08
3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S	EUR	150,000.00	162,900.00	0.04
3.50% SUB. JUST GROUP 18/25	GBP	517,000.00	574,198.34	0.15
3.875% SUB. AVIVA 14/44 -JR-S	EUR	150,000.00	159,136.50	0.04
4.00% CYBG 18/26 -SR-	GBP	220,000.00	257,195.56	0.07
4.302% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 18/29 -SR-S	USD	760,000.00	687,046.78	0.18
4.50% STATE BANK OF INDIA 18/23 -SR-	USD	614,000.00	565,869.19	0.15
4.50% SUB. HBOS 05/30 '24'	EUR	100,000.00	111,061.80	0.03
4.75% SUB. DIRECT LINE (COCO) 17/PERP	GBP	442,000.00	422,880.00	0.11
5.076% ROYAL BANK OF SCOTLAND 18/30 -SR-	USD	405,000.00	379,476.18	0.10
5.25% VODAFONE GROUP 18/48 T5 -SR-	USD	459,000.00	407,864.10	0.11
5.75% SUB. PHOENIX GROUP HOLDINGS 18/PERP -JR-S	GBP	246,000.00	242,995.42	0.06
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	GBP	258,000.00	281,948.81	0.07
5.875% SUB. HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	GBP	200,000.00	234,619.92	0.06
6.25% SUB. HSBC HOLDINGS (COCO) 18/PERP -JR-	USD	404,000.00	358,785.45	0.10
6.375% PINNACLE BIDCO 18/25	GBP	161,000.00	192,936.65	0.05
6.75% SUB. INVESTEC (COCO) 17/PERP	GBP	403,000.00	441,585.19	0.12
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	300,000.00	325,361.70	0.09
8.00% SUB. CYBG (COCO) 16/PERP -JR-	GBP	400,000.00	446,065.46	0.12
			17,561,716.77	4.67

アメリカ合衆国

FRN GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	EUR	1,401,000.00	1,385,842.58	0.37
FRN HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	USD	75,000.00	66,529.64	0.02
0.35% AMERICAN HONDA FINANCE 19/22 -SR-	EUR	378,000.00	380,285.01	0.10
0.375% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 16/21 -SR-	EUR	100,000.00	100,885.10	0.03
0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR-	EUR	100,000.00	99,042.10	0.03
0.375% UNITED PARCEL SERVICE 17/23 -SR-	EUR	150,000.00	151,258.20	0.04
0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-	EUR	100,000.00	101,397.60	0.03
0.50% COLGATE-PALMOLIVE 19/26 -SR-	EUR	100,000.00	100,791.00	0.03
0.50% PROCTER & GAMBLE 17/24 -SR-	EUR	100,000.00	101,525.60	0.03
0.50% VERIZON COMMUNICATIONS 16/22 -SR-	EUR	200,000.00	202,683.00	0.05
0.60% PERKINELMER 18/21 -SR-	EUR	200,000.00	200,819.80	0.05
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	EUR	400,000.00	403,800.40	0.11
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	360,000.00	364,200.48	0.10
0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	EUR	300,000.00	307,139.10	0.08
0.75% COCA-COLA 19/26 -SR-	EUR	200,000.00	201,563.80	0.05
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	EUR	300,000.00	305,679.60	0.08

0.875% GENERAL ELECTRIC 17/25 -SR-	EUR	200,000.00	194,454.40	0.05
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	200,000.00	204,465.20	0.05
0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-	EUR	100,000.00	101,907.80	0.03
1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-	EUR	100,000.00	102,646.70	0.03
1.125% BAT CAPITAL 17/23 -SR-	EUR	100,000.00	100,990.60	0.03
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	EUR	126,000.00	131,239.46	0.03
1.125% WELLS FARGO 14/21 '59' -SR-S	EUR	200,000.00	205,711.00	0.05
1.15% UNITED TECHNOLOGIES 18/24 -SR-	EUR	100,000.00	102,607.60	0.03
1.25% CELANESE US HOLDINGS 17/25 -SR-	EUR	100,000.00	98,622.10	0.03
1.25% COCA-COLA 19/31 -SR-	EUR	115,000.00	116,833.22	0.03
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23 -SR-	EUR	300,000.00	303,501.90	0.08
1.25% US TREASURY 16/21 -SR-	USD	657,900.00	571,556.25	0.15
1.30% RELX CAPITAL 15/25	EUR	200,000.00	206,811.00	0.05
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	EUR	189,000.00	192,261.76	0.05
1.349% MARSH & MCLENNAN 19/26 -SR-	EUR	100,000.00	101,156.20	0.03
1.375% ABBVIE 16/24 -SR-	EUR	100,000.00	103,174.70	0.03
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	EUR	200,000.00	206,980.40	0.05
1.375% COLGATE-PALMOLIVE 19/34 -SR-	EUR	167,000.00	170,211.74	0.05
1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-	EUR	200,000.00	204,338.80	0.05
1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	EUR	300,000.00	310,400.40	0.08
1.375% MORGAN STANLEY 16/26 -SR-	EUR	400,000.00	408,672.00	0.11
1.375% VERIZON COMMUNICATIONS 17/26 '9Y' -SR-	EUR	100,000.00	104,004.00	0.03
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	EUR	200,000.00	206,924.60	0.05
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	EUR	200,000.00	207,659.60	0.06
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	200,000.00	207,049.20	0.05
1.50% 3M COMPANY 14/26 'F' -SR-	EUR	100,000.00	107,171.10	0.03
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	EUR	100,000.00	104,721.40	0.03
1.50% WELLS FARGO 17/27 -SR-	EUR	175,000.00	180,894.00	0.05
1.625% MONDELEZ INTL 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	103,804.80	0.03
1.625% UNITED PARCEL SERVICE 15/25 -SR-	EUR	118,000.00	127,010.48	0.03
1.638% JPMORGAN CHASE 17/28 -SR-	EUR	200,000.00	208,897.60	0.06
1.75% IBM 19/31 -SR-	EUR	119,000.00	124,361.19	0.03
1.75% MCDONALD'S 16/28 -SR-	EUR	100,000.00	105,771.90	0.03
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	EUR	200,000.00	210,104.40	0.06
1.75% NASDAQ 19/29 -SR-	EUR	377,000.00	379,049.37	0.10
1.776% BANK OF AMERICA 17/27 -SR-	EUR	200,000.00	210,167.40	0.06
1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	103,845.30	0.03
1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	EUR	200,000.00	208,455.20	0.06
1.875% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/27 -SR-	EUR	100,000.00	101,258.00	0.03
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	300,000.00	311,250.60	0.08
1.875% PROCTER & GAMBLE 18/38 -SR-	EUR	100,000.00	110,328.70	0.03
1.875% PROLOGIS EURO 18/29 -SR-	EUR	200,000.00	210,571.40	0.06
1.979% MARSH & MCLENNAN 19/30 -SR-	EUR	100,000.00	102,438.70	0.03
2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	EUR	174,000.00	181,291.47	0.05
2.00% HJ HEINZ 15/23 -SR-	EUR	100,000.00	104,503.50	0.03
2.125% CELANESE US HOLDINGS 18/27 -SR-	EUR	240,000.00	246,628.80	0.07
2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-	EUR	200,000.00	217,022.60	0.06

2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	EUR	100,000.00	91,522.00	0.02
2.15% BOOKING HOLDINGS 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	213,779.00	0.06
2.25% KRAFT HEINZ FOODS 16/28 -SR-	EUR	200,000.00	204,905.60	0.05
2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	EUR	200,000.00	218,317.40	0.06
2.40% AT&T 14/24 -SR-	EUR	100,000.00	108,250.90	0.03
2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR-	EUR	100,000.00	106,774.70	0.03
2.50% AT&T 13/23 -SR-	EUR	300,000.00	322,748.70	0.09
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	EUR	753,000.00	804,595.56	0.21
2.60% AT&T 14/29 -SR-	EUR	100,000.00	107,756.50	0.03
2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S	EUR	300,000.00	311,029.50	0.08
2.625% US TREASURY 19/29	USD	536,500.00	487,425.04	0.13
2.75% ZF NA CAPITAL 15/23	EUR	200,000.00	208,598.20	0.06
2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	EUR	100,000.00	113,931.00	0.03
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	EUR	250,000.00	276,535.75	0.07
2.875% US TREASURY 18/28 'C'	USD	336,000.00	311,332.01	0.08
2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' - SR-	EUR	163,000.00	180,029.43	0.05
3.00% PROLOGIS 13/22 -SR-	EUR	100,000.00	107,716.40	0.03
3.125% PVH 17/27 -SR-	EUR	668,000.00	676,182.33	0.18
3.15% AT&T 17/36 -SR-	EUR	200,000.00	211,741.40	0.06
3.20% APPLE 17/27 -SR-	USD	2,052,000.00	1,846,675.84	0.49
3.224% BP CAPITAL MARKETS AMERICA 18/24 - SR-	USD	1,730,000.00	1,564,700.73	0.41
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	GBP	206,000.00	248,002.99	0.07
4.20% MARS 19/59 -SR-S	USD	250,000.00	226,916.78	0.06
4.25% AT&T 13/43 -SR-	GBP	352,000.00	443,475.95	0.12
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	USD	497,000.00	493,404.01	0.13
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	USD	683,000.00	580,652.75	0.15
4.75% CSX 18/48 -SR-	USD	557,000.00	538,089.28	0.14
4.875% WALMART 09/29 -SR-S	EUR	100,000.00	141,380.90	0.04
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	USD	732,000.00	694,546.50	0.18
6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	USD	310,000.00	298,475.51	0.08
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	USD	204,000.00	190,833.79	0.05
6.425% SUB. RBS CAP. PFD 03/PERP -JR-	USD	171,000.00	187,507.48	0.05
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	USD	525,000.00	443,185.06	0.12
7.30% ENI USA 97/27 -SR-	USD	768,000.00	834,302.31	0.22
			26,892,492.85	7.18
ウズベキスタン				
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	USD	429,000.00	381,162.79	0.10
			381,162.79	0.10
債券合計			360,556,792.65	95.51
合計			360,937,120.43	95.61
その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
英領バージン諸島				
4.75% CHINA CINDA FINANCE 19/29 -SR-	USD	450,000.00	417,060.49	0.11
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	USD	200,000.00	182,769.21	0.05
8.125% CHAMPION SINCERITY 19/PERP -SR-S	USD	200,000.00	185,343.84	0.05
			785,173.54	0.21

ケイマン諸島					
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-	USD	200,000.00	185,287.05	0.05	
			185,287.05	0.05	
イタリア					
7.50% SUB. UNICREDIT 19/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	203,703.00	0.05	
			203,703.00	0.05	
ルクセンブルグ					
5.375% AROUNDTOWN 19/29 -SR-	USD	617,000.00	558,914.15	0.15	
			558,914.15	0.15	
スウェーデン					
6.25% SUB. SVENSKA HB 19/PERP -JR-S	USD	200,000.00	179,060.26	0.05	
			179,060.26	0.05	
イギリス					
6.875% SUB. COVENTRY (COCO) 19/PERP	GBP	523,000.00	612,393.17	0.16	
			612,393.17	0.16	
アメリカ合衆国					
1.09% JPM 19/27 -SR-	EUR	931,000.00	938,725.43	0.25	
			938,725.43	0.25	
合計			3,463,256.60	0.92	
投資有価証券合計			364,400,377.03	96.53	
現金預金			12,648,483.10	3.35	
預金			500,000.00	0.13	
その他の純負債			-53,014.68	-0.01	
純資産合計			377,495,845.45	100.00	

ピクテ EURガバメント・ボンド
(単位：ユーロ)

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				
0.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1,209,501.60	0.17
0.625% WESTPAC BANKING 17/24 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,032,535.00	0.42
0.75% WESTPAC BANKING 18/23 -SR-	EUR	2,500,000.00	2,550,010.00	0.35
1.25% NATIONAL AUSTRALIAN BANK 16/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,132,915.00	0.43
			9,924,961.60	1.37
オーストリア				
1.65% AUSTRIA 14/24 '1' -SR- 144A	EUR	2,392,000.00	2,649,821.72	0.37
1.75% AUSTRIA 13/23 -SR- REG.S	EUR	1,421,000.00	1,560,796.56	0.22
2.40% AUSTRIA 13/34 -SR-	EUR	937,000.00	1,178,861.25	0.16
3.15% AUSTRIA 12/44 -SR-	EUR	1,866,000.00	2,793,398.27	0.39
3.40% AUSTRIA 12/22 T.2 -SR-144A-S	EUR	1,700,000.00	1,941,415.30	0.27
3.50% AUSTRIA 05/21	EUR	2,000,000.00	2,201,352.00	0.30
3.65% AUSTRIA 04/22 144A -SR-	EUR	2,662,000.00	3,000,835.33	0.41
3.80% AUSTRIA 12/62 -SR- 144A -S-	EUR	1,200,000.00	2,259,291.60	0.31
3.90% AUSTRIA 04/20 -SR-	EUR	1,775,000.00	1,877,697.95	0.26

4.15% AUSTRIA 06/37	EUR	1,407,000.00	2,225,881.04	0.31
4.85% AUSTRIA 09/26 144A -SR-	EUR	3,464,000.00	4,672,586.14	0.64
6.25% AUSTRIA 97/27 S.6	EUR	2,666,502.26	4,049,984.96	0.56
			30,411,922.12	4.20
ベルギー				
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	EUR	2,550,000.00	2,690,163.30	0.37
0.90% BELGIUM 19/29 S.87 -SR-	EUR	1,207,000.00	1,266,030.75	0.17
1.00% BELFIUS BANK 18/29 -SR-S '70'	EUR	700,000.00	730,519.30	0.10
1.60% BELGIUM 16/47 S78 -SR- 144A -S-	EUR	700,000.00	738,686.20	0.10
2.25% BELGIUM 06/23 '68' -SR-	EUR	3,720,200.00	4,137,085.61	0.57
2.25% BELGIUM 17/57 S83 -SR- 144/S	EUR	1,000,000.00	1,177,610.00	0.16
2.60% BELGIUM 14/24 '72'	EUR	1,588,000.00	1,823,413.06	0.25
3.75% BELGIUM 13/45 -SR-S	EUR	2,191,800.00	3,397,184.79	0.47
3.75% BELGIUM OLO 10/20 '58' -SR-	EUR	2,547,500.00	2,711,587.02	0.37
4.00% BELGIUM 12/32 '66' -SR-	EUR	2,497,000.00	3,548,237.00	0.49
4.00% BELGIUM OLO 06/22 '48'	EUR	3,331,000.00	3,781,697.62	0.52
4.25% BELGIUM OLO 10/41 '60' -SR-	EUR	1,775,000.00	2,836,359.48	0.39
4.25% BELGIUM OLO 11/21 '61' -SR-	EUR	1,211,000.00	1,356,002.72	0.19
4.50% BELGIUM OLO 11/26 '64' -SR-	EUR	2,626,200.00	3,455,543.46	0.48
5.00% BELGIUM OLO 04/35 '44' -SR-	EUR	4,000,000.00	6,470,804.00	0.89
5.50% BELGIUM OLO 98/28 '31'	EUR	6,024,500.00	8,837,067.95	1.22
			48,957,992.26	6.74
カナダ				
0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-	EUR	1,041,000.00	1,063,452.29	0.15
0.625% TORONTO-DOMINION 18/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,021,732.00	0.14
0.75% CIBC 18/23 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,273,638.40	0.45
			5,358,822.69	0.74
デンマーク				
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,029,810.00	0.28
0.50% KOMMUNEKREDIT 18/25 -SR-	EUR	1,900,000.00	1,947,954.10	0.27
			3,977,764.10	0.55
フィンランド				
0.875% OP CORPORATE BANK 16/21 -SR-	EUR	2,970,000.00	3,025,984.50	0.42
1.50% FINLAND 13/23 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,155,710.00	0.30
2.625% FINLAND 12/42 -SR-	EUR	1,217,000.00	1,708,912.62	0.24
2.75% FINLAND 12/28 -SR-	EUR	2,083,000.00	2,588,866.97	0.36
4.00% FINLAND 09/25	EUR	1,425,000.00	1,803,529.88	0.25
			11,283,003.97	1.57
フランス				
0.20% HSBC FRANCE 18/21 -SR-S	EUR	2,200,000.00	2,212,953.60	0.31
0.50% O.A.T. 14/19 -SR-	EUR	3,540,600.00	3,564,743.35	0.49
0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25	EUR	2,300,000.00	2,350,551.70	0.32
0.75% CA HOME LOAN 17/27	EUR	4,700,000.00	4,846,052.50	0.67
1.00% O.A.T. 15/25	EUR	4,000,000.00	4,295,216.00	0.59
1.25% DEXIA CREDIT LOCAL 14/24 -SR-S	EUR	2,900,000.00	3,076,151.80	0.42
1.375% HSBC FRANCE 18/23 -SR-	EUR	2,600,000.00	2,736,947.20	0.38
1.50% O.A.T. 15/31	EUR	5,500,000.00	6,156,095.00	0.85

1.75% O.A.T. 13/23 -SR-	EUR	11,690,685.00	12,732,979.71	1.76
1.75% O.A.T. 14/24	EUR	5,000,000.00	5,561,670.00	0.77
2.00% O.A.T. 17/48	EUR	4,217,406.00	4,940,779.69	0.68
2.25% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	5,055,477.00	5,542,627.82	0.76
2.25% O.A.T. 13/24	EUR	4,250,000.00	4,808,530.75	0.66
2.40% CRH-CAISSE REFINANCEMENT HABITAT. 13/25 -SR-	EUR	2,144,765.00	2,433,315.25	0.34
2.50% O.A.T. 10/20 -SR-	EUR	6,883,903.00	7,216,354.21	1.00
3.00% O.A.T. 12/22 -SR-	EUR	2,662,000.00	2,947,542.09	0.41
3.25% O.A.T. 10/21 -SR-	EUR	7,596,000.00	8,339,223.02	1.15
3.25% O.A.T. 13/45 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,756,898.40	0.24
3.75% O.A.T. 05/21 -SR-	EUR	6,550,000.00	7,134,233.80	0.98
3.75% O.A.T. 09/19 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,048,568.00	0.28
4.00% O.A.T. 05/38	EUR	5,114,000.00	7,957,112.96	1.10
4.00% O.A.T. 05/55	EUR	2,309,700.00	4,000,566.70	0.55
4.00% O.A.T. 10/60 -SR-	EUR	2,112,251.00	3,761,800.74	0.52
4.25% O.A.T. 07/23 -SR-	EUR	6,568,873.00	7,964,857.05	1.10
4.50% O.A.T. 09/41 -SR-	EUR	6,227,561.00	10,524,304.08	1.45
4.75% O.A.T. 03/35 -SR-	EUR	4,503,324.00	7,269,234.08	1.00
5.50% O.A.T. 97/29	EUR	5,500,000.00	8,373,222.00	1.16
5.75% O.A.T. 00/32 -SR-	EUR	3,683,807.00	6,194,804.05	0.85
			150,747,335.55	20.79

ドイツ

0.00% GERMANY 16/21 '173' -SR-	EUR	3,785,000.00	3,833,519.92	0.53
0.375% K.F.W. 18/25 -SR-	EUR	2,828,000.00	2,906,137.64	0.40
0.75% DEUTSCHE BAHN FINANCE 16/26 -SR-S	EUR	2,900,000.00	3,002,320.70	0.41
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	EUR	5,310,000.00	5,550,394.32	0.77
1.00% GERMANY 15/25	EUR	3,000,000.00	3,267,498.00	0.45
1.125% DEUTSCHE BOERSE 18/28 -SR-S	EUR	5,413,000.00	5,727,619.80	0.79
1.25% NORD RHEIN-WESTFALEN 16/36 -SR-	EUR	2,000.00	2,088.97	0.00
1.375% STATE BERLIN 17/37 S495 -SR-	EUR	3,638,000.00	3,888,432.64	0.54
2.00% GERMANY 11/22 -SR-	EUR	6,500,000.00	6,974,864.00	0.96
2.25% GERMANY 09/21	EUR	1,820,000.00	1,947,534.68	0.27
2.25% GERMANY 10/20	EUR	6,349,200.00	6,610,736.25	0.91
2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN13/33 '1250' -SR-	EUR	888,000.00	1,072,860.29	0.15
2.50% GERMANY 12/44	EUR	2,473,311.48	3,642,294.94	0.50
2.50% GERMANY 14/46 -SR-	EUR	6,419,000.00	9,617,459.32	1.33
3.00% GERMANY 10/20 -SR-	EUR	0.41	0.43	0.00
4.00% GERMANY 05/37 -SR-	EUR	3,500,000.00	5,754,931.00	0.79
4.75% GERMANY 03/34 -SR-	EUR	2,500,000.00	4,225,710.00	0.58
4.75% GERMANY 08/40	EUR	2,760,400.00	5,228,550.93	0.72
			73,252,953.83	10.10

アイルランド

0.90% IRELAND 18/28 -SR-	EUR	2,000,000.00	2,089,360.00	0.29
1.10% IRELAND 19/29	EUR	1,361,204.00	1,435,015.29	0.20
2.00% IRELAND 15/45 -S-	EUR	1,040,900.00	1,187,896.94	0.16
2.40% IRELAND 14/30	EUR	1,916,000.00	2,279,202.71	0.31
3.90% IRELAND 13/23 -SR-S	EUR	2,116,900.00	2,469,249.54	0.34

5.00% IRELAND 10/20	EUR	2,424,000.00	2,633,128.18	0.36
5.40% IRELAND 09/25 -SR-	EUR	3,019,600.00	3,983,226.83	0.55
			16,077,079.49	2.21
イタリア				
0.35% ITALY (BTP) 17/20	EUR	15,000,000.00	15,041,745.00	2.07
0.70% ITALY (BTP) 15/20	EUR	5,082,000.00	5,114,712.83	0.71
1.65% ITALY (BTP) 15/32	EUR	3,321,000.00	2,937,118.97	0.41
2.00% ITALY (BTP) 18/28	EUR	3,000,000.00	2,931,561.00	0.40
2.50% ITALY (BTP) 18/25	EUR	6,044,000.00	6,216,078.72	0.86
2.70% ITALY (BTP) 16/47	EUR	2,200,000.00	1,953,067.60	0.27
3.25% ITALY (BTP) 15/46	EUR	2,392,000.00	2,342,999.88	0.32
3.75% ITALY (BTP) 06/21 -SR-	EUR	4,915,000.00	5,259,580.82	0.73
3.75% ITALY (BTP) 10/21 -SR-	EUR	5,659,000.00	6,014,034.34	0.83
3.75% ITALY (BTP) 14/24 -SR-	EUR	1,794,000.00	1,975,210.15	0.27
4.00% ITALY (BTP) 05/37 -SR-	EUR	2,674,000.00	2,986,938.22	0.41
4.25% ITALY (BTP) 09/19 -SR-	EUR	7,886,000.00	8,027,127.86	1.11
4.25% ITALY (BTP) 09/20 -SR-	EUR	3,437,000.00	3,569,376.06	0.49
4.50% ITALY (BTP) 04/20 -SR-	EUR	3,764,000.00	3,904,528.94	0.54
4.50% ITALY (BTP) 13/23 -SR-	EUR	5,880,000.00	6,605,903.64	0.91
4.75% ITALY (BTP) 11/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,285,933.00	0.45
4.75% ITALY (BTP) 13/44 -SR-	EUR	1,800,000.00	2,189,979.00	0.30
5.00% ITALY (BTP) 03/34	EUR	2,757,000.00	3,422,355.08	0.47
5.00% ITALY (BTP) 07/39 -SR-	EUR	3,079,000.00	3,838,644.72	0.53
5.00% ITALY (BTP) 09/25 -SR-	EUR	12,639,000.00	14,839,222.40	2.05
5.00% ITALY (BTP) 09/40 -SR-	EUR	4,652,000.00	5,781,105.53	0.80
5.00% ITALY (BTP) 11/22 -SR-	EUR	7,876,000.00	8,785,473.22	1.21
5.25% ITALY (BTP) 98/29 -SR-	EUR	4,974,000.00	6,175,235.92	0.85
5.50% ITALY (BTP) 12/22 -SR-	EUR	5,945,000.00	6,809,682.42	0.94
5.75% ITALY (BTP) 02/33 -SR-	EUR	4,460,000.00	5,880,608.12	0.81
6.00% ITALY (BTP) 99/31 -SR-	EUR	4,304,000.00	5,721,057.57	0.79
6.50% ITALY (BTP) 97/27 -SR-	EUR	2,470,900.00	3,267,046.22	0.45
7.25% ITALY (BTP) 96/26	EUR	3,372,000.00	4,566,807.50	0.63
9.00% ITALY (BTP) 93/23 -SR-	EUR	12,089,000.00	16,087,158.70	2.23
			165,530,293.43	22.84
ルクセンブルグ				
0.95% E.F.S.F. 18/28 -SR-	EUR	1,926,000.00	2,041,742.97	0.28
			2,041,742.97	0.28
オランダ				
0.25% NETHERLANDS 15/25	EUR	788,000.00	813,626.55	0.11
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,033,648.00	0.42
0.875% ALLIANZ FINANCE II 17/27 -SR-	EUR	4,900,000.00	5,044,025.70	0.70
1.375% ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1,059,297.00	0.15
2.00% NETHERLANDS 14/24 -SR-	EUR	1,100,000.00	1,238,238.10	0.17
2.25% NETHERLANDS 12/22 -SR- 144A	EUR	750,000.00	819,498.75	0.11
2.50% NETHERLANDS 12/33	EUR	1,531,000.00	1,987,758.54	0.27
2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	EUR	2,320,000.00	3,579,305.28	0.49
3.25% NETHERLANDS 11/21	EUR	1,184,000.00	1,289,528.74	0.18

3.50% NETHERLANDS 10/20	EUR	956,000.00	1,006,806.62	0.14
3.75% NETHERLANDS 06/23	EUR	4,883,000.00	5,683,118.61	0.78
3.75% NETHERLANDS 10/42 -SR-	EUR	1,875,000.00	3,169,419.38	0.44
4.00% NETHERLANDS 05/37 -SR- 144A	EUR	1,221,000.00	1,973,000.47	0.27
5.50% NETHERLANDS 98/28	EUR	4,515,385.00	6,732,926.70	0.93
			37,430,198.44	5.16

ポルトガル

2.875% PORTUGAL (ODT) 15/25	EUR	6,000,000.00	6,899,910.00	0.95
4.10% PORTUGAL 06/37 144A -S-	EUR	2,000,000.00	2,637,888.00	0.36
4.125% PORTUGAL (ODT) 17/27 -SR-	EUR	5,600,000.00	6,983,312.00	0.96
			16,521,110.00	2.27

スペイン

0.875% EUROCAJA RURAL 16/24 -SR-S	EUR	2,400,000.00	2,473,663.20	0.34
1.00% BANKIA 15/25 -SR-S	EUR	3,000,000.00	3,095,388.00	0.43
1.25% BANKINTER 18/28 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1,580,196.00	0.22
1.40% SPAIN 14/20 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,014,624.00	0.14
1.40% SPAIN 18/28 -SR-	EUR	4,500,000.00	4,687,632.00	0.65
1.60% SPAIN 15/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,362,265.00	0.74
1.95% SPAIN 15/30 -SR-	EUR	4,113,000.00	4,424,510.39	0.61
3.45% SPAIN 16/66 -SR-	EUR	2,060,000.00	2,566,626.10	0.35
3.875% CAIXABANK 05/25 -SR-	EUR	2,700,000.00	3,278,102.40	0.45
4.00% SPAIN 10/20 -SR-	EUR	6,108,000.00	6,395,192.05	0.88
4.20% SPAIN 05/37	EUR	2,248,000.00	3,103,730.42	0.43
4.40% SPAIN 13/23 -SR-S	EUR	1,700,000.00	2,033,914.00	0.28
4.60% SPAIN 09/19 -SR-	EUR	250,000.00	254,110.75	0.04
4.70% SPAIN 09/41	EUR	2,852,000.00	4,260,645.58	0.59
4.80% SPAIN 08/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,835,329.50	0.25
4.85% SPAIN 10/20 -SR-	EUR	6,104,000.00	6,611,462.14	0.91
4.90% SPAIN 07/40	EUR	2,366,000.00	3,601,759.43	0.50
5.15% SPAIN 13/44 -SR- REG.S	EUR	3,198,000.00	5,134,491.34	0.71
5.40% SPAIN 13/23 -SR-	EUR	6,750,000.00	8,166,075.75	1.13
5.50% SPAIN 11/21	EUR	5,611,000.00	6,288,062.54	0.87
5.75% SPAIN 02/32	EUR	2,380,000.00	3,647,250.04	0.50
5.85% SPAIN 11/22 -SR-	EUR	4,928,000.00	5,777,266.88	0.80
5.90% SPAIN 11/26 -SR-	EUR	6,500,000.00	8,939,820.50	1.23
6.00% SPAIN 98/29	EUR	3,384,494.68	4,969,006.79	0.69
			99,501,124.80	13.74

スウェーデン

0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-	EUR	1,565,000.00	1,544,252.80	0.21
0.25% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/24	EUR	1,400,000.00	1,413,675.20	0.20
0.25% SVENSKA HANDELSBANKEN 17/22 -SR-	EUR	1,347,000.00	1,358,419.87	0.19
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	EUR	1,854,000.00	1,925,707.16	0.27
			6,242,055.03	0.87

イギリス

1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32	EUR	1,500,000.00	1,579,693.50	0.22
			1,579,693.50	0.22

アメリカ合衆国

1.375% APPLE 17/29 -SR-	EUR	3,757,000.00	3,995,054.79	0.55
1.625% APPLE 14/26	EUR	2,900,000.00	3,148,680.80	0.43
			7,143,735.59	0.98
投資有価証券合計			685,981,789.37	94.63
現金預金			30,703,588.14	4.24
預金			500,000.00	0.07
その他の純資産			7,720,172.18	1.06
純資産合計			724,905,549.69	100.00

ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション
(単位：ユーロ)

銘柄	通貨	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				
オーストリア				
AMS	CHF	354,720.00	8,380,391.93	1.76
			8,380,391.93	1.76
ベルギー				
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	161,259.00	12,037,984.35	2.53
ONTEX GROUP	EUR	373,725.00	7,362,382.50	1.55
			19,400,366.85	4.08
デンマーク				
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	DKK	96,281.00	7,065,445.63	1.48
PANDORA	DKK	201,830.00	8,357,216.71	1.75
			15,422,662.34	3.23
フィンランド				
NOKIA	EUR	1,985,629.00	10,071,110.29	2.11
NORDEA BANK	SEK	1,364,922.00	10,062,600.37	2.11
			20,133,710.66	4.22
フランス				
DANONE	EUR	234,507.00	16,012,137.96	3.36
ELIS	EUR	1,023,275.00	14,765,858.25	3.10
ORPEA	EUR	69,025.00	7,361,516.25	1.55
SAFRAN	EUR	127,901.00	15,527,181.40	3.26
VINCI	EUR	114,069.00	9,837,310.56	2.06
VIVENDI	EUR	473,552.00	12,208,170.56	2.56
			75,712,174.98	15.89
ドイツ				
KNORR-BREMSE	EUR	81,118.00	7,139,195.18	1.50
SILTRONIC	EUR	111,057.00	8,595,811.80	1.80
			15,735,006.98	3.30
アイルランド				
SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	333,294.00	8,259,025.32	1.73
			8,259,025.32	1.73
イタリア				
INTESA SANPAOLO	EUR	4,890,948.00	10,615,802.63	2.23

			10,615,802.63	2.23
オランダ				
ASML HOLDING	EUR	82,652.00	13,675,599.92	2.87
OCI	EUR	1,057,472.00	25,791,742.08	5.42
			39,467,342.00	8.29
ロシア				
MOSCOW EXCHANGE	USD	8,404,743.00	10,443,565.83	2.19
			10,443,565.83	2.19
スペイン				
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	3,212,643.00	16,300,950.58	3.42
GESTAMP AUTOMOCION	EUR	3,419,041.00	17,608,061.15	3.70
GRIFOLS 'B' ADR -SPONS.-	USD	443,192.00	7,827,653.22	1.64
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	1,147,104.00	13,363,761.60	2.81
			55,100,426.55	11.57
スイス				
JULIUS BAER GROUPE	CHF	292,978.00	10,520,166.93	2.21
NESTLE	CHF	206,134.00	17,481,078.41	3.67
			28,001,245.34	5.88
イギリス				
BBA AVIATION	GBP	3,117,278.00	8,870,900.36	1.86
CINEWORLD GROUP	GBP	5,039,206.00	17,058,850.72	3.58
GLAXOSMITHKLINE	GBP	1,063,236.00	19,623,784.49	4.13
INFORMA	GBP	1,935,864.00	16,710,561.04	3.51
INMARSAT	GBP	2,485,799.00	15,897,541.49	3.34
KAZ MINERALS	GBP	1,606,037.00	12,011,530.62	2.52
LIVANOVA	USD	181,037.00	15,743,890.69	3.30
PRUDENTIAL	GBP	1,023,350.00	18,245,476.21	3.83
ROYAL DUTCH SHELL 'A'	EUR	484,446.00	13,530,576.78	2.84
ROYAL DUTCH SHELL 'B'	GBP	251,695.00	7,083,857.81	1.49
SAGA	GBP	9,293,091.00	12,007,004.49	2.52
SOPHOS GROUP	GBP	3,612,789.00	12,589,815.97	2.64
			169,373,790.67	35.56
合計			476,045,512.08	99.93
・その他の譲渡性のある有価証券				
株式				
ドイツ				
AIST MEDIALAB -DEF-	EUR	10,242.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
合計			0.00	0.00
投資有価証券合計			476,045,512.08	99.93
現金預金			826,077.96	0.17
その他の純負債			-477,110.51	-0.10
純資産合計			476,394,479.53	100.00

中間財務書類に対する注記(2019年3月31日現在)(抜粋)

注1 - 重要な会計方針の要約

一般事項

当中間財務書類は、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。

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。

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。

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、監査が行われない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CFD)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. 短期金融商品は、利息込みの額面価額での償却原価法または「時価評価法」により評価されます。
7. 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。
8. 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。

投資対象売却に係る実現純損益

投資対象売却に係る実現純損益は、当該投資対象の平均原価に基づき計算されます。

投資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。

収益

配当金は、落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。

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。

期間末日の純資産価額

2019年3月31日付の各サブファンドの(取得申込と買戻しに使用される)正式な純資産価額および財務書類に表示されている純資産価額は、2019年3月30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。

- 1) 米国および欧州市場で取引される以下のサブファンドの資産については、純資産価額の計算時に考慮される直近の入手可能な価格は2019年3月28日の最終取引価格でした。

ピクテ ユーロ債券

- 2) 米国および欧州市場で取引される以下のサブファンドの資産については、純資産価額の計算時に考慮される直近の入手可能な価格は2019年3月29日の午後4時の価格であり、当日の取引終了時における公正な価格と予測されるも

のが含まれております。

ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション

3)他の全てのサブファンドについては、正式な純資産価額および財務書類に表示されている純資産価額は、2019年3月29日の取引終了時の原資産の評価に基づいて決定されました。

これらのサブファンドに関する取得申込と買戻し手続きは、上記の影響を受けませんでした。

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、2019年3月31日に終了する期間を対象とします。

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

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。

2019年3月31日に終了する期間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-USDガバメント・ボンド	0.30%	-	0.60%	0.90%	0.00%	-
ピクテ ユーロボンド	0.60%	0.45%	0.90%	1.25%	0.00%	-
ピクテ EURガバメント・ボンド	0.30%	0.30%	0.60%	0.90%	0.00%	-
ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション	0.90%	-	1.80%	2.50%	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。2019年3月31日に終了する期間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-USDガバメント・ボンド	0.15%	0.20%
ピクテ ユーロボンド	0.30%	0.35%
ピクテ EURガバメント・ボンド	0.15%	0.20%
ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション	0.40%	0.45%

注5 - その他の未払報酬

2019年3月31日現在、その他の未払報酬には、主に保管報酬、サービス報酬およびその他の税金が含まれています。

注6 - 申込手数料、買戻手数料ならびに転換手数料

各サブファンド(またはサブクラス)の発行価格は、フォワード・プライシング・ベースに基づき計算された当該サブファンド(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、フォワード・プライシング・ベースに基づき計算された当該サブファンド(またはサブクラス)の純資産価額となります。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 - 先渡取引

先物取引

2019年3月31日現在、以下の先物取引が未決済でした。

ピクテ ユーロ債券

			満期日	通貨	約定価額(ユーロ)
買建	6.00契約	Germany 10Y Bund Government Bond	2019/06/06	EUR	636,307.20
買建	245.00契約	Germany 2Y Schatz Government Bond	2019/06/06	EUR	24,789,737.00
買建	112.00契約	Germany 30Y Buxl Government Bond	2019/06/06	EUR	16,571,016.00
買建	185.00契約	Germany 5Y BOBL Government Bond	2019/06/06	EUR	20,541,678.50
買建	81.00契約	Italia 10Y BTP LT Government Bond	2019/06/06	EUR	9,720,113.40
買建	99.00契約	US 10Y Treasury Bond	2019/06/19	USD	8,999,430.97
買建	26.00契約	US 2Y Treasury Bond	2019/06/28	USD	4,640,266.31
買建	11.00契約	US 30Y Treasury Bond	2019/06/19	USD	1,243,471.03
買建	519.00契約	US 5Y Treasury Bond	2019/06/28	USD	47,270,677.52
売建	150.00契約	Euribor 3M EUR -Liffe-	2020/06/15	EUR	-37,500,000.00
売建	76.00契約	France 10Y OAT LT Government Bond	2019/06/06	EUR	-7,988,588.00
売建	162.00契約	Italia 3Y BTP ST Government Bond	2019/06/06	EUR	-17,348,661.00
売建	103.00契約	UK 10Y L-Gilt Government Bond	2019/06/26	GBP	-12,675,479.78
売建	10.00契約	US 10Y Treasury Bond	2019/06/19	USD	-946,216.16
売建	12.00契約	US 30Y Ultra Treasury Bond	2019/06/19	USD	-1,134,737.00

ピクテ-U S D ガバメント・債券

			満期日	通貨	約定価額(米ドル)
買建	181.00契約	US 10Y Treasury Bond	2019/06/19	USD	18,446,992.39
買建	291.00契約	US 2Y Treasury Bond	2019/06/28	USD	58,303,506.95
買建	20.00契約	US 30Y Treasury Bond	2019/06/19	USD	2,533,188.16
買建	3.00契約	US 30Y Ultra Treasury Bond	2019/06/19	USD	317,942.16
売建	16.00契約	US 10Y Treasury Bond	2019/06/19	USD	-1,697,464.32
売建	109.00契約	US 5Y Treasury Bond	2019/06/28	USD	-11,133,518.33

ピクテ E U R ガバメント・債券

			満期日	通貨	約定価額(ユーロ)
--	--	--	-----	----	-----------

買建	88.00契約	France 10Y OAT LT Government Bond	2019/06/06	EUR	9,242,992.00
買建	51.00契約	Germany 10Y Bund Government Bond	2019/06/06	EUR	5,406,311.10
買建	2.00契約	Germany 30Y Buxl Government Bond	2019/06/06	EUR	294,527.80
買建	149.00契約	Italia 10Y BTP LT Government Bond	2019/06/06	EUR	17,851,749.60
買建	55.00契約	Spain 10Y Government Bond	2019/06/06	EUR	5,729,328.00
売建	115.00契約	Germany 5Y BOBL Government Bond	2019/06/06	EUR	-12,771,520.50
売建	65.00契約	Italia 3Y BTP ST Government Bond	2019/06/06	EUR	-6,955,702.00

先物取引に係るオプション

2019年3月31日現在、以下の先物取引に係るオプションが未決済でした。

ピクテ ユーロボンド

			満期日	通貨	約定価額(ユーロ)
買建	80.00契約	Euribor 3M EUR -Liffe- PUT 100	2019/06/14	EUR	-20,000,000.00

注8 - オプション取引

2019年3月31日現在、以下のオプション取引が未決済でした。

ピクテ ユーロボンド

名称	数量	権利行使 価格	満期日	通貨	約定価額 (ユーロ)	評価額 (ユーロ)
CALL CDX NA High Yield S31 5Y	22,500,000	0.825	2019/06/19	USD	3,094,744.00	15,654.87
CALL EUR/USD SPOT C.R.	-8,969,000	1.059	2020/01/09	USD	-850,371.59	-32,650.83
CALL GBP/USD SPOT C.R.	-11,212,000	1.05	2020/01/09	USD	-536,610.30	-16,166.84
CALL GBP/USD SPOT C.R.	-6,386,839	1.279	2019/06/14	USD	-3,783,015.44	-69,411.04
CALL NZD/USD SPOT C.R.	21,480,000	0.7062	2019/08/16	NZD	6,796,488.93	99,339.14
CALL NZD/USD SPOT C.R.	-21,480,000	0.74	2019/08/16	NZD	-1,703,362.37	-18,958.84
CALL NZD/USD SPOT C.R.	4,000,000	0.7062	2019/08/16	NZD	1,265,640.40	18,498.91
CALL NZD/USD SPOT C.R.	-4,000,000	0.74	2019/08/16	NZD	-317,199.70	-3,530.51
CALL NZD/USD SPOT C.R.	25,480,000	0.74	2019/08/16	NZD	2,020,562.07	22,489.35
CALL USA 5Y Treasury Bond	-246	115.5	2019/04/26	USD	-15,438,909.24	-152,244.12
CALL USA 5Y Treasury Bond	246	116.25	2019/05/24	USD	8,797,183.87	88,951.94
CALL USD/TRY SPOT C.R.	-2,038,685	6.1261	2019/06/21	USD	-1,629,822.31	-108,294.37
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-2,546,441	18.0704	2019/08/22	USD	-321,488.60	-12,624.55
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	2,546,441	18.0704	2019/08/22	USD	321,488.60	12,624.55
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-8,979,000	14.92	2019/04/23	USD	-4,025,176.51	-91,907.88
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	8,979,000	14.02	2019/04/23	USD	12,116,312.26	371,787.35
CALL USD/ZAR SPOT C.R.	-4,489,500	14.02	2019/04/23	USD	-6,058,156.13	-185,893.68
PUT CDX NA High Yield S31 5Y	-22,500,000	0.625	2019/06/19	USD	11,352,137.00	-43,435.92
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	7,932,000	1.1358	2019/04/03	EUR	8,024,249.16	125,960.16
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	-7,932,000	1.1358	2019/04/03	EUR	-8,023,614.60	-126,118.80
PUT EUR/CHF SPOT C.R.	7,570,000	1.109	2019/06/24	EUR	2,957,069.10	50,567.60
PUT EUR/USD SPOT C.R.	8,969,000	1.165	2019/04/09	USD	-878.65	0
PUT EUR/USD SPOT C.R.	8,672,000	1.144	2019/06/26	USD	-2,720,575.96	58,508.02
PUT GBP/USD SPOT C.R.	11,212,000	1.39	2019/04/09	USD	131,007.20	1,397.13
PUT GBP/USD SPOT C.R.	9,047,000	1.436	2020/02/27	USD	-2,687,712.75	61,843.31
PUT GBP/USD SPOT C.R.	11,212,000	1.05	2020/01/09	USD	536,610.30	16,166.84
PUT GBP/USD SPOT C.R.	6,386,839	1.3486	2019/06/14	USD	-3,041,633.60	52,015.65
PUT USA 30Y Treasury Bond	-66	142	2019/05/24	USD	439,832.23	-5,507.34

PUT USA 5Y Treasury Bond	246	114	2019/04/26	USD	-558,277.45	1,710.07
PUT USD/BRL SPOT C.R.	5,154,000	3.5335	2019/04/18	USD	-21,940.70	91.75

2019年3月31日現在のこれらの契約に係る評価額は、130,861.92ユーロであり、純資産計算書の資産の部に含まれています。

ピクテ-U S Dガバメント・ボンド

名称	数量	権利行使 価格	満期日	通貨	約定価額 (米ドル)	評価額 (米ドル)
CALL USA 5Y Treasury Bond	-109	115.5	2019/04/26	USD	-7,681,211.94	-57,054.96
CALL USA 5Y Treasury Bond	109	116.25	2019/05/24	USD	4,376,801.02	34,913.79
PUT USA 30Y Treasury Bond	-30	142	2019/05/24	USD	224,484.38	-2,343.90
PUT USA 5Y Treasury Bond	109	114	2019/04/26	USD	-277,755.86	851.29

2019年3月31日現在のこれらの契約に係る評価額は、23,633.78米ドルであり、純資産計算書の負債の部に含まれています。

注9 - 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。

2019年3月31日現在、以下の為替予約取引が未決済でした。

ピクテ ユーロボンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
AUD	4,680,000.00	USD	3,322,095.74	2019/06/18
BRL	6,800,000.00	USD	1,803,251.95	2019/05/08
CHF	49,936,108.19	EUR	44,546,196.42	2019/06/18
EUR	563,000.00	AUD	906,493.62	2019/06/18
EUR	3,762,582.18	CZK	97,100,000.00	2019/06/18
EUR	582,028.81	GBP	500,000.00	2019/06/18
EUR	1,909,649.59	HUF	613,000,000.00	2019/06/18
EUR	74,426,138.93	USD	84,872,435.79	2019/06/18
HUF	76,432,000.00	USD	277,853.41	2019/06/18
IDR	33,000,000,000.00	USD	2,338,954.23	2019/05/08
JPY	3,051,301,037.00	EUR	24,504,899.19	2019/04/26
JPY	953,000,000.00	USD	8,607,566.67	2019/06/18
NOK	44,100,000.00	EUR	4,533,479.26	2019/06/18
PLN	16,470,000.00	EUR	3,808,130.91	2019/06/18
SEK	43,000,000.00	EUR	4,094,360.34	2019/06/18
USD	1,834,845.55	BRL	6,800,000.00	2019/05/08
USD	348,792.50	CAD	464,100.00	2019/06/18
USD	488,626.86	EUR	431,682.87	2019/04/30
USD	8,384,347.56	GBP	6,280,357.00	2019/06/18
USD	4,628,923.03	KRW	5,165,000,000.00	2019/05/08
USD	6,486,797.37	MXN	126,400,000.00	2019/06/18
USD	13,716,915.28	NOK	116,800,000.00	2019/06/18
USD	2,121,281.54	PHP	112,800,000.00	2019/05/08
USD	4,274,108.57	THB	135,200,000.00	2019/06/18
USD	3,052,990.64	TRY	17,780,000.00	2019/06/18
USD	2,131,215.34	TWD	65,665,161.00	2019/06/18
USD	2,077,108.86	ZAR	30,300,000.00	2019/06/18

2019年3月31日現在のこれらの契約に係る未実現純利益は、124,087.44ユーロであり、純資産計算書に含まれています。

ピクテ-U S Dガバメント・ボンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
CHF	7,777,748.98	USD	7,846,127.99	2019/04/30
EUR	236,564,697.70	USD	267,474,241.10	2019/04/30
JPY	4,632,030,255.00	USD	42,057,558.69	2019/04/26
USD	1,285,031.10	EUR	1,142,787.01	2019/04/30

2019年3月31日現在のこれらの契約に係る未実現純損失は、1,327,818.27米ドルであり、純資産計算書に含まれていません。

ピクテ E U Rガバメント・ボンド

通貨	購入	通貨	売却	満期日
CHF	120,807,203.37	EUR	107,826,796.67	2019/04/30
GBP	1,729,902.47	EUR	2,025,741.80	2019/04/30
USD	22,022.14	EUR	19,477.76	2019/04/30

2019年3月31日現在のこれらの契約に係る未実現純利益は、219,297.43ユーロであり、純資産計算書に含まれています。

ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション

通貨	購入	通貨	売却	満期日
USD	488,883.67	EUR	432,399.34	2019/04/30

2019年3月31日現在のこれらの契約に係る未実現純利益は、1,970.10ユーロであり、純資産計算書に含まれています。

注10 - スワップ取引

2019年3月31日現在、以下のスワップ取引が未決済でした。

ピクテ ユーロボンド

通貨	額面価格	支払利率	受取利率	利払開始日	満期日
USD	2,700,000	2.67%	BBA LIBOR USD 3M	2015/11/16	2045/11/16
AUD	39,000,000	2.35%	BBSW 6M	2017/06/22	2022/06/22
USD	28,900,000	BBA LIBOR USD 3M	1.85%	2017/06/22	2022/06/22
USD	18,200,000	2.86%	BBA LIBOR USD 3M	2018/02/26	2025/02/26
SEK	98,543,000	1.33%	STIB 3M	2018/03/14	2028/03/14
CAD	15,325,000	CDOR 3M	2.63%	2018/03/14	2028/03/14
MXN	42,900,000	TIE 28D	8.43%	2023/08/17	2028/08/10
HUF	3,210,000,000	3.13%	BUBOR 6M	2020/10/15	2022/10/15
MXN	20,100,000	TIE 28D	9.19%	2023/08/17	2028/08/10
GBP	8,850,000	1.27%	ICE LIBOR GBP 6M	2019/12/13	2021/12/13
GBP	8,900,000	1.23%	ICE LIBOR GBP 6M	2019/12/13	2021/12/13
CZK	106,100,000	1.90%	PRIBOR 6M	2019/01/18	2024/01/18
AUD	12,400,000	2.35%	BBSW 6M	2017/06/22	2022/06/22
USD	6,000,000	BBA LIBOR USD 3M	1.85%	2017/06/22	2022/06/22
CAD	2,600,000	Canada Bankers Acceptances 3M	2.59%	2018/03/16	2028/03/14
SEK	17,100,000	1.32%	STIBOR 3M	2018/03/16	2028/03/14
USD	2,500,000	2.84%	BBA LIBOR USD 3M	2018/03/15	2025/02/26
CZK	108,800,000	1.90%	PRIBOR 6M	2019/01/18	2024/01/18
USD	3,300,000	2.67%	BBA LIBOR USD 3M	2015/11/16	2045/11/16
NZD	17,700,000	2.07%	NZD Bank Bill 3M	2019/02/15	2024/02/15
NZD	83,700,000	NZD Bank Bill 3M	1.91%	2019/02/15	2020/02/15
PLN	66,500,000	WIBOR 6M	1.83%	2019/09/16	2021/09/16

PLN	31,300,000	2.11%	WIBOR 6M	2019/09/16	2024/09/16
-----	------------	-------	----------	------------	------------

2019年3月31日現在のこれらの金利スワップ取引に係る未実現純損失は、2,389,559.60ユーロであり、純資産計算書に含まれています。

ピクテ-USDガバメント・ボンド

通貨	額面価格	支払利率	受取利率	利払開始日	満期日
USD	1,600,000	2.67%	BBA LIBOR USD 3M	2015/11/16	2045/11/16
USD	800,000	2.13%	BBA LIBOR USD 3M	2015/11/16	2045/11/16
USD	300,000	2.13%	BBA LIBOR USD 3M	2016/02/11	2045/11/16
USD	6,200,000	2.86%	BBA LIBOR USD 3M	2018/02/26	2025/02/26

2019年3月31日現在のこれらの金利スワップ取引に係る未実現純損失は、117,078.12米ドルであり、純資産計算書に含まれています。

注11 - クレジット・デフォルト・スワップ(CDS)

CDSは、参照発行者において契約で定められた信用リスクが生じた場合に、カウンターパーティ(プロテクションの買い手)がプロテクションの売り手が一定額を支払うというコミットメントに対してプレミアムを支払う二者間金融契約です。プロテクションの買い手は、信用リスクが生じた場合に、参照発行者が発行した特定の債券をその額面(または別の参照値または執行価格)で売却する権利を取得します。信用リスクには通常、破産、倒産、法的解決/強制清算、未払い債務の繰延または不払いが含まれます。

2019年3月31日現在、以下のCDSが未決済でした。

ピクテ ユーロボンド

プロテクション		原資産	通貨	額面	支払金利	受取金利	満期日
買い手	Bouygues		EUR	600,000	1.00%	-	2023/12/20
買い手	Bouygues		EUR	400,000	1.00%	-	2023/12/20
買い手	Diageo		EUR	500,000	1.00%	-	2023/12/20
買い手	Diageo		EUR	500,000	1.00%	-	2023/12/20
買い手	Republic of Korea		USD	9,300,000	1.00%	-	2022/12/20
買い手	People's Republic of China		USD	3,023,256	1.00%	-	2023/12/20
買い手	People's Republic of China		USD	2,213,392	1.00%	-	2023/12/20
買い手	People's Republic of China		USD	1,263,352	1.00%	-	2023/12/20
買い手	Standard Chartered		EUR	900,000	1.00%	-	2023/12/20
買い手	Capital One Bank		USD	900,000	1.00%	-	2022/12/20
買い手	Generali		EUR	500,000	1.00%	-	2023/12/20
買い手	South Africa		USD	500,000	1.00%	-	2022/06/20
買い手	South Africa		USD	100,000	1.00%	-	2022/12/20
買い手	Koninklijke KPN		EUR	300,000	1.00%	-	2023/12/20
買い手	iTraxx Europe Xover S31 5Y		EUR	3,800,000	5.00%	-	2024/06/20
買い手	iTraxx Europe S31 3Y		EUR	9,500,000	1.00%	-	2022/06/20
売り手	BP Capital Markets America		EUR	400,000	-	1.00%	2020/03/20
売り手	Shell International Finance		EUR	300,000	-	1.00%	2021/12/20
売り手	Shell International Finance		EUR	400,000	-	1.00%	2020/03/20
売り手	Danske Bank		EUR	500,000	-	1.00%	2020/06/20
売り手	Erste Group Bank		EUR	120,000	-	1.00%	2020/12/20
売り手	Generali		EUR	500,000	-	1.00%	2023/12/20
売り手	South Africa		USD	100,000	-	1.00%	2021/12/20
売り手	South Africa		USD	1,300,000	-	1.00%	2021/12/20

2019年3月31日現在のこれらの取引に係る未実現純損失は、1,029,994.93ユーロであり、純資産計算書に含まれていません。

注12 - 有価証券貸付

2019年3月31日に終了した期間において、有価証券の貸付取引を行いました。2019年3月31日現在、貸付有価証券の価額および受取担保の価額は以下のとおりです。

サブファンド	通貨	貸付有価証券価額	受取担保
ピクテ ヨーロピアン・エクイティ・セレクション	EUR	14,540,575.00	16,533,532.00

サブファンドはこれらの有価証券貸付取引に係る報酬を受け取ります。当該報酬は、運用計算書および純資産変動計算書における有価証券貸付に係る利息の項目に表示されます。受取利息の30%が保管受託銀行であるピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイに有価証券貸付取引に係るサービスの対価として支払われます。当該貸付取引にあたっては、サブファンドは担保（OECD加盟国の政府または地方政府が発行または保証した債券、AA格以上の信用格付を有する国際機関または組織の地方または国際的な拠点が発行または保証した債券、または十分な流動性を提供する大手の発行体が発行または保証した債券による）を受け取ります。有価証券貸付契約の締結時の担保の価額は、貸付有価証券の時価総額の105%以上とします。

注13 - 店頭デリバティブ商品に係る担保

店頭デリバティブ商品（CFD、オプション、スワップおよびCDS）の取引において、サブファンドは取引の相手方から証拠金を受け入れています。

2019年3月31日現在、サブファンドは証拠金として以下の金額を受け入れています。

サブファンド	通貨	証拠金金額
ピクテ ユーロボンド	EUR	350,000.00ユーロ

「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、2019年3月31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中間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(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)

	2019年3月31日 (単位：米ドル)	2018年9月30日 (単位：米ドル)
銀行預入：		
- 預金	195,296.03	234,287.64
貴金属	1,000,038,736.14	819,146,468.67
金融派生商品		
- 為替予約取引	-5,002.02	-41,610.65
その他の資産	740,620.82	0.00
総資産	1,000,969,650.97	819,339,145.66
控除：		
- 銀行借越	25.38	27.86
- その他の負債	214,465.95	355,261.06
純資産	1,000,755,159.64	818,983,856.74

損益計算書

	自 2018年10月1日 至 2019年3月31日 (単位：米ドル)	自 2017年10月1日 至 2018年9月30日 (単位：米ドル)
受取利息	516.26	149.91
受益証券発行に係る受取当期利益	-107,881.44	-274,092.58

収益合計	-107,365.18	-273,942.67
費用：		
マイナス金利(ロング・ポジション)	0.00	19.02
支払利息(ショート・ポジション)	5,291.77	2,272.44
監査報酬	5,406.77	10,429.06
支払法定報酬		
- 管理報酬(1)		
- I dy 受益証券	295,155.08	496,914.02
- HI dy 受益証券	1,391.16	3,061.01
- P dy 受益証券	281,522.32	602,229.93
- R dy 受益証券	196,933.82	446,293.59
管理事務報酬(2)	91,210.73	173,708.43
保管受託銀行報酬(3)	227,099.57	432,133.08
その他の費用	202.16	53,069.57
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-49,554.75	-290,243.40
費用合計	1,054,658.63	1,929,886.75
純損益	-1,162,023.81	-2,203,829.42
純売却損	2,284,652.16	-397,922.42
実現損益	1,122,628.35	-2,601,751.84
未実現純損益(変動)	74,352,783.90	-69,485,675.02
損益合計	75,475,412.25	-72,087,426.86

実際の報酬率

(1)I dy/HI 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：報酬はビクテ・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)I dy/P dy/R dy/Z dy受益証券：純資産価額の0.02%

(2)HI dy受益証券：純資産価額の0.06%

(3)純資産価額の0.05%

資産明細表

項目	2018年 9月30日 現在合計	購入	売却	2019年 3月31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	7,701.83	0.00
EUR					EUR	4,012.69	0.00
USD					USD	183,581.51	0.02
預金合計						195,296.03	0.02
銀行預金合計						195,296.03	0.02
銀行借入							
JPY					JPY	-25.38	0.00
銀行借入合計						-25.38	0.00
貴金属							
その他譲渡可能資産							
アメリカ合衆国							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	20,916,988	1,494,813	0	22,411,801	USD	933,408,471.83	93.25
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	542,946	3,179,686	2,122,792	1,599,840	USD	66,630,264.31	6.66
						1,000,038,736.14	99.91
貴金属合計						1,000,038,736.14	99.91

金融派生商品

為替予約取引

FX-SW.JPY/USD,04.09.18-05.10.18	-1,960,000	0	-1,960,000	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,04.09.18-05.10.18	217,553,385	0	217,553,385	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,04.09.18-05.10.18	-875,000	0	-875,000	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,04.09.18-05.10.18	7,866	0	7,866	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,14.09.18-05.10.18	-19,940	0	-19,940	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,14.09.18-05.10.18	2,226,329	0	2,226,329	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,01.10.18-05.10.18	0	-224,650,240	-224,650,240	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,01.10.18-05.10.18	0	1,972,000	1,972,000	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,01.10.18-09.11.18	0	-1,972,000	-1,972,000	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,01.10.18-09.11.18	0	224,022,797	224,022,797	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,01.10.18-05.10.18	0	-50,413	-50,413	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,01.10.18-05.10.18	0	5,743,000	5,743,000	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,01.10.18-09.11.18	0	-5,743,000	-5,743,000	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,01.10.18-09.11.18	0	50,522	50,522	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,12.10.18-09.11.18	0	-44,700	-44,700	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,12.10.18-09.11.18	0	5,009,428	5,009,428	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,23.10.18-09.11.18	0	-27,000	-27,000	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,23.10.18-09.11.18	0	3,025,655	3,025,655	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,30.10.18-09.11.18	0	-2,608,022	-2,608,022	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,30.10.18-09.11.18	0	23,100	23,100	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,06.11.18-07.12.18	0	-1,970,000	-1,970,000	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,06.11.18-07.12.18	0	222,493,849	222,493,849	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,06.11.18-07.12.18	0	-5,787	-5,787	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,06.11.18-07.12.18	0	654,000	654,000	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,12.11.18-07.12.18	0	-2,536,184	-2,536,184	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,12.11.18-07.12.18	0	22,300	22,300	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,20.11.18-07.12.18	0	-26,500	-26,500	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,20.11.18-07.12.18	0	2,981,175	2,981,175	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,03.12.18-07.12.18	0	-224,890,380	-224,890,380	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,03.12.18-07.12.18	0	1,980,000	1,980,000	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,03.12.18-18.01.19	0	-1,980,000	-1,980,000	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,03.12.18-18.01.19	0	223,850,733	223,850,733	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,03.12.18-07.12.18	0	-11,426	-11,426	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,03.12.18-07.12.18	0	1,298,000	1,298,000	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,03.12.18-18.01.19	0	-1,298,000	-1,298,000	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,03.12.18-18.01.19	0	11,472	11,472	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,04.12.18-18.01.19	0	-24,000	-24,000	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,04.12.18-18.01.19	0	2,693,784	2,693,784	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,20.12.18-18.01.19	0	-24,000	-24,000	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,20.12.18-18.01.19	0	2,672,458	2,672,458	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,20.12.18-27.12.18	0	-1,032,260,000	-1,032,260,000	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,20.12.18-27.12.18	0	9,249,145	9,249,145	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,27.12.18-18.01.19	0	-28,500	-28,500	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,27.12.18-18.01.19	0	3,152,292	3,152,292	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,02.01.19-18.01.19	0	-26,800	-26,800	0 USD		
FX-SW.JPY/USD,02.01.19-18.01.19	0	2,921,233	2,921,233	0 JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,07.01.19-18.01.19	0	-10,800,000	-10,800,000	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,07.01.19-18.01.19	0	99,623	99,623	0 USD	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,14.01.19-18.01.19	0	-213,173,200	-213,173,200	0 JPY		
FX-SW.USD/JPY,14.01.19-18.01.19	0	1,972,000	1,972,000	0 USD	0.00	0.00

FX-SW.JPY/USD,14.01.19-28.02.19	0	-1,972,000	-1,972,000	0	USD		
FX-SW.JPY/USD,14.01.19-28.02.19	0	212,417,076	212,417,076	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,14.01.19-18.01.19	0	-10,029,000	-10,029,000	0	JPY		
FX-SW.USD/JPY,14.01.19-18.01.19	0	92,604	92,604	0	USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,14.01.19-28.02.19	0	-92,936	-92,936	0	USD		
FX-SW.JPY/USD,14.01.19-28.02.19	0	10,029,000	10,029,000	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,29.01.19-28.02.19	0	-31,600	-31,600	0	USD		
FX-SW.JPY/USD,29.01.19-28.02.19	0	3,449,996	3,449,996	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,31.01.19-28.02.19	0	-26,000	-26,000	0	USD		
FX-SW.JPY/USD,31.01.19-28.02.19	0	2,818,773	2,818,773	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,04.02.19-28.02.19	0	-2,743,201	-2,743,201	0	JPY		
FX-SW.USD/JPY,04.02.19-28.02.19	0	25,000	25,000	0	USD	0.00	0.00
FX-SW.USD/JPY,12.02.19-28.02.19	0	-75,438,051	-75,438,051	0	JPY		
FX-SW.USD/JPY,12.02.19-28.02.19	0	682,900	682,900	0	USD	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,19.02.19-28.02.19	0	-17,500	-17,500	0	USD		
FX-SW.JPY/USD,19.02.19-28.02.19	0	1,937,053	1,937,053	0	JPY	0.00	0.00
FX-SW.JPY/USD,25.02.19-05.04.19	0	-1,432,000	0	-1,432,000	USD		
FX-SW.JPY/USD,25.02.19-05.04.19	0	158,076,726	0	158,076,726	JPY	-4,701.53	0.00
FX-SW.USD/JPY,25.02.19-05.04.19	0	-6,123,000	0	-6,123,000	JPY		
FX-SW.USD/JPY,25.02.19-05.04.19	0	55,393	0	55,393	USD	107.05	0.00
FX-SW.USD/JPY,01.03.19-05.04.19	0	-2,345,252	0	-2,345,252	JPY		
FX-SW.USD/JPY,01.03.19-05.04.19	0	21,000	0	21,000	USD	-175.59	0.00
FX-SW.USD/JPY,04.03.19-05.04.19	0	-2,556,823	0	-2,556,823	JPY		
FX-SW.USD/JPY,04.03.19-05.04.19	0	22,900	0	22,900	USD	-185.89	0.00
FX-SW.JPY/USD,13.03.19-05.04.19	0	-22,000	0	-22,000	USD		
FX-SW.JPY/USD,13.03.19-05.04.19	0	2,446,015	0	2,446,015	JPY	85.44	0.00
FX-SW.JPY/USD,26.03.19-05.04.19	0	-36,000	0	-36,000	USD		
FX-SW.JPY/USD,26.03.19-05.04.19	0	3,972,522	0	3,972,522	JPY	-131.50	0.00
為替予約取引合計						-5,002.02	0.00

中間財務書類に対する注記(2019年3月31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。

証券取引所または他の規制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の評価は、原則としてこれらの契約の主要な取引所である証券取引所または他の規制市場が公表する終値または清算価格に基づいて決定されます。証券取引所または他の規制市場で取引されていない先渡契約およびオプション(OTCデリバティブ)は、原資産の市場価格に基づき、一般に認められている評価モデルおよび原則により評価されます。

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2019年6月10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。

財務諸表

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)

(1)貸借対照表

(単位：円)

	前期 [2018年12月10日現在]	当期 [2019年6月10日現在]
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	305,014,100	179,995,184
親投資信託受益証券	57,655,117,278	28,295,778,922
未収入金	-	4,687,800,000
流動資産合計	57,960,131,378	33,163,574,106
資産合計	57,960,131,378	33,163,574,106
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	166,968,191	64,188,454
未払解約金	-	4,687,819,998
未払受託者報酬	859,711	634,430
未払委託者報酬	26,289,114	19,400,155
未払利息	894	493
その他未払費用	48,003	33,381
流動負債合計	194,165,913	4,772,076,911
負債合計	194,165,913	4,772,076,911
純資産の部		
元本等		
元本	66,787,276,410	32,094,227,151
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	9,021,310,945	3,702,729,956
(分配準備積立金)	-	301,535,046
元本等合計	57,765,965,465	28,391,497,195
純資産合計	57,765,965,465	28,391,497,195
負債純資産合計	57,960,131,378	33,163,574,106

(2)損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前期 自 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10日
営業収益		
有価証券売買等損益	208,942,756	1,663,981,644
営業収益合計	208,942,756	1,663,981,644
営業費用		

支払利息	25,708	44,707
受託者報酬	5,577,653	4,319,084
委託者報酬	170,558,636	132,072,871
その他費用	242,532	230,492
営業費用合計	176,404,529	136,667,154
営業利益又は営業損失()	32,538,227	1,527,314,490
経常利益又は経常損失()	32,538,227	1,527,314,490
当期純利益又は当期純損失()	32,538,227	1,527,314,490
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()	8,633,562	193,400,571
期首剰余金又は期首欠損金()	5,978,425,377	9,021,310,945
剰余金増加額又は欠損金減少額	1,313,495,915	5,109,062,557
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	1,313,495,915	5,109,062,557
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,418,103,202	483,002,695
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	3,418,103,202	483,002,695
分配金	962,182,946	641,392,792
期末剰余金又は期末欠損金()	9,021,310,945	3,702,729,956

(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)

	前期 2018年12月10日現在	当期 2019年6月10日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	48,890,795,529円	66,787,276,410円
期中追加設定元本額	27,569,593,210円	3,614,622,699円
期中一部解約元本額	9,673,112,329円	38,307,671,958円
2. 受益権の総数	66,787,276,410口	32,094,227,151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9,021,310,945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3,702,729,956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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10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77期 (2018年6月12日から2018年7月10日まで)	2. 分配金の計算過程 第83期 (2018年12月11日から2019年1月10日まで)
費用控除後の配当等収益額 A 85,677,984円	費用控除後の配当等収益額 A 71,014,294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 0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 3,723,974,229円	収益調整金額 C 2,689,738,359円
分配準備積立金額 D 0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	3,809,652,213円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,760,752,653円
当ファンドの期末残存口数	F	61,786,836,821口	当ファンドの期末残存口数	F	49,550,535,331口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	616.58円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	557.15円
10,000口当たり分配金額	H	25.00円	10,000口当たり分配金額	H	25.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	154,467,092円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	123,876,338円
第78期 (2018年7月11日から2018年8月10日まで)			第84期 (2019年1月11日から2019年2月12日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	89,025,836円	費用控除後の配当等収益額	A	88,385,643円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	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	3,639,097,293円	収益調整金額	C	2,696,837,391円
分配準備積立金額	D	0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	3,728,123,129円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,785,223,034円
当ファンドの期末残存口数	F	61,493,414,223口	当ファンドの期末残存口数	F	50,653,118,379口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	606.26円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	549.86円
10,000口当たり分配金額	H	25.00円	10,000口当たり分配金額	H	25.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	153,733,535円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	126,632,795円
第79期 (2018年8月11日から2018年9月10日まで)			第85期 (2019年2月13日から2019年3月11日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	94,185,191円	費用控除後の配当等収益額	A	71,091,509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	3,741,159,723円	収益調整金額	C	2,648,233,519円
分配準備積立金額	D	0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	3,835,344,914円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,719,325,028円
当ファンドの期末残存口数	F	64,297,484,108口	当ファンドの期末残存口数	F	50,451,272,128口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	596.50円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	538.99円
10,000口当たり分配金額	H	25.00円	10,000口当たり分配金額	H	25.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	160,743,710円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	126,128,180円
第80期 (2018年9月11日から2018年10月10日まで)			第86期 (2019年3月12日から2019年4月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	90,870,179円	費用控除後の配当等収益額	A	60,027,162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	3,916,141,580円	収益調整金額	C	2,352,800,802円
分配準備積立金額	D	0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	4,007,011,759円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,412,827,964円
当ファンドの期末残存口数	F	68,451,451,067口	当ファンドの期末残存口数	F	45,769,109,741口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	585.38円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	527.17円
10,000口当たり分配金額	H	25.00円	10,000口当たり分配金額	H	25.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	171,128,627円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	114,422,774円
第81期 (2018年10月11日から2018年11月12日まで)			第87期 (2019年4月11日から2019年5月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	98,874,102円	費用控除後の配当等収益額	A	61,009,939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	3,478,978,730円	収益調整金額	C	2,162,971,992円
分配準備積立金額	D	0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	3,577,852,832円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,223,981,931円
当ファンドの期末残存口数	F	62,056,716,537口	当ファンドの期末残存口数	F	43,072,125,630口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	576.54円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	516.33円
10,000口当たり分配金額	H	25.00円	10,000口当たり分配金額	H	20.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	155,141,791円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	86,144,251円

第82期 (2018年11月13日から2018年12月10日まで)			第88期 (2019年5月11日から2019年6月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	102,732,086円	費用控除後の配当等収益額	A	55,502,776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	310,220,724円
収益調整金額	C	3,686,763,529円	収益調整金額	C	1,592,978,616円
分配準備積立金額	D	0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	3,789,495,615円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,958,702,116円
当ファンドの期末残存口数	F	66,787,276,410口	当ファンドの期末残存口数	F	32,094,227,151口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	567.39円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	610.28円
10,000口当たり分配金額	H	25.00円	10,000口当たり分配金額	H	20.00円
収益分配金金額	I=F×H/10,000	166,968,191円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	64,188,454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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10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(2018年12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	490,102,531
合計	490,102,531

当期(2019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	602,219,596
合計	602,219,596

(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 (2018年12月10日現在)	当期 (2019年6月10日現在)
1口当たり純資産額	0.8649円	0.8846円
(1万口当たり純資産額)	(8,649円)	(8,846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	21,355,304,847	28,295,778,922	

合計	21,355,304,847	28,295,778,922	
----	----------------	----------------	--

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)

	[2018年12月10日現在]	[2019年6月10日現在]
資産の部		
流動資産		
預金	133,320,618	155,776,115
コール・ローン	166,803,474	1,433,006,455
国債証券	87,928,553,866	52,996,065,193
派生商品評価勘定	409,513,269	35,413,724
未収入金	-	5,854,977,025
未収利息	849,049,972	339,950,040
前払費用	248,560,555	159,112,265
流動資産合計	89,735,801,754	60,974,300,817
資産合計	89,735,801,754	60,974,300,817
負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	535,680,317
未払解約金	8,620,000	6,676,368,308
未払利息	488	3,926
その他未払費用	85,269	-
流動負債合計	8,705,757	7,212,052,551
負債合計	8,705,757	7,212,052,551
純資産の部		
元本等		
元本	70,623,879,009	40,575,482,453
剰余金		
剰余金又は欠損金()	19,103,216,988	13,186,765,813
元本等合計	89,727,095,997	53,762,248,266
純資産合計	89,727,095,997	53,762,248,266
負債純資産合計	89,735,801,754	60,974,300,817

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	<p>国債証券</p> <p>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。</p>
2. デリバティブ等の評価基準及び評価方法	<p>為替予約</p> <p>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。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>「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。</p>

(貸借対照表に関する注記)

	2018年12月10日現在	2019年6月10日現在
1. 元本の推移		
期首相当日現在元本額	61,802,849,536円	70,623,879,009円
期中追加設定元本額	18,666,428,726円	3,142,313,067円
期中一部解約元本額	9,845,399,253円	33,190,709,623円
期末元本額	70,623,879,009円	40,575,482,453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)	4,185,127,750円	3,497,821,786円
ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(1年決算型)	11,317,933円	12,293,399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)	8,188,699,019円	8,152,576,426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)	3,781,136,334円	2,259,623,077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)	1,150,168,738円	381,819,483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)	45,379,864,052円	21,355,304,847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)	2,581,361,199円	2,537,468,989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)	5,346,203,984円	2,378,574,446円
2. 受益権の総数	70,623,879,009口	40,575,482,453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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	自 2018年12月11日 至 2019年6月10日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>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。</p>	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> <ul style="list-style-type: none"> ・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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	自 2018年12月11日 至 2019年6月10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

(2018年12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	1,159,356,963
合計	1,159,356,963

(2019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	1,666,606,282
合計	1,666,606,282

(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

(2018年12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	89,367,105,269	-	88,957,592,000	409,513,269
	ユーロ	30,323,213,700	-	30,232,192,000	91,021,700
	スウェーデンクローネ	30,343,900,314	-	30,104,100,000	239,800,314
	ノルウェークローネ	28,699,991,255	-	28,621,300,000	78,691,255
	合計	89,367,105,269	-	88,957,592,000	409,513,269

(2019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				
	買建	5,979,835,276	-	6,015,249,000	35,413,724
	ユーロ	2,774,250,309	-	2,788,241,000	13,990,691
	ノルウェークローネ	1,406,927,059	-	1,419,153,000	12,225,941
	デンマーククローネ	1,798,657,908	-	1,807,855,000	9,197,092
	売建	64,488,870,239	-	65,024,550,556	535,680,317
	ユーロ	22,611,029,750	-	22,774,309,386	163,279,636
	ノルウェークローネ	20,458,837,899	-	20,670,496,166	211,658,267
	デンマーククローネ	21,419,002,590	-	21,579,745,004	160,742,414
	合計	70,468,705,515	-	71,039,799,556	500,266,593

(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)

	(2018年12月10日現在)	(2019年6月10日現在)
1口当たり純資産額	1,2705円	1,3250円
(1万口当たり純資産額)	(12,705円)	(13,250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	ユーロ	0.45% SPANISH GOVT 22/10/31	9,500,000.00	9,730,850.00	
		1.45% SPANISH GOVT 27/10/31	12,650,000.00	13,811,270.00	
		2.35% SPANISH GOVT 33/07/30	7,100,000.00	8,420,600.00	
		3.45% SPANISH GOVT 66/07/30	2,540,000.00	3,700,526.00	
		3.8% SPANISH GOVT 24/04/30	18,000,000.00	21,456,000.00	
		4.2% SPANISH GOVT 37/01/31	6,150,000.00	9,197,325.00	
		4.85% SPANISH GOVT 20/10/31	11,000,000.00	11,804,100.00	
		4% SPANISH GOVT 20/04/30	10,800,000.00	11,222,280.00	
		5.15% SPANISH GOVT 44/10/31	11,320,000.00	20,130,356.00	
		5.9% SPANISH GOVT 26/07/30	7,600,000.00	10,673,440.00	
		6% SPANISH GOVT 29/01/31	13,010,000.00	19,797,317.00	
	ユーロ 小計		109,670,000.00	139,944,064.00 (17,189,329,381)	
	ノルウェークローネ	1.5% NORWEGIAN GOVT 26/02/19	176,000,000.00	178,024,000.00	
		1.75% NORWEGIAN GOVT 25/03/13	96,200,000.00	98,807,020.00	
		1.75% NORWEGIAN GOVT 27/02/17	317,000,000.00	325,590,700.00	
		1.75% NORWEGIAN GOVT 29/09/06	111,000,000.00	113,686,200.00	
		2% NORWEGIAN GOVT 23/05/24	358,700,000.00	369,712,090.00	
		3.75% NORWEGIAN GOVT 21/05/25	314,700,000.00	330,309,120.00	
	ノルウェークローネ 小計		1,373,600,000.00	1,416,129,130.00 (17,814,904,455)	

デンマーククローネ	0.25% DENMARK GOVT 20/11/15	100,000,000.00	101,310,000.00	
	0.5% DENMARK GOVT 27/11/15	156,500,000.00	168,237,500.00	
	1.5% DENMARK GOVT 23/11/15	116,000,000.00	126,950,400.00	
	1.75% DENMARK GOVT 25/11/15	108,000,000.00	123,811,200.00	
	3% DENMARK GOVT 21/11/15	127,000,000.00	138,442,700.00	
	4.5% DENMARK GOVT 39/11/15	230,500,000.00	434,976,550.00	
デンマーククローネ 小計		838,000,000.00	1,093,728,350.00 (17,991,831,357)	
合計			52,996,065,193 (52,996,065,193)	

(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
ユーロ	国債証券 11銘柄	100.0%	32.4%
ノルウェークローネ	国債証券 6銘柄	100.0%	33.6%
デンマーククローネ	国債証券 6銘柄	100.0%	34.0%

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。

「ピクテ・コア・エクイティ・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2019年4月10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。

財務諸表

ピクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)

(1)貸借対照表

(単位：円)

	前期 [2018年10月10日現在]	当期 [2019年4月10日現在]
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	110,780,418	47,074,295
親投資信託受益証券	8,819,727,769	5,890,633,551
派生商品評価勘定	36,985,203	19,923,610
未収入金	-	198,455,442
流動資産合計	8,967,493,390	6,156,086,898
資産合計	8,967,493,390	6,156,086,898
負債の部		
流動負債		
未払金	-	4,680,055
未払収益分配金	86,273,091	59,868,398
未払解約金	-	174,860,000

未払受託者報酬	242,004	160,062
未払委託者報酬	4,598,071	3,041,183
未払利息	303	135
その他未払費用	31,720	36,389
流動負債合計	91,145,189	242,646,222
負債合計	91,145,189	242,646,222
純資産の部		
元本等		
元本	7,189,424,256	4,989,033,215
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	1,686,923,945	924,407,461
(分配準備積立金)	-	118,228,808
元本等合計	8,876,348,201	5,913,440,676
純資産合計	8,876,348,201	5,913,440,676
負債純資産合計	8,967,493,390	6,156,086,898

(2) 損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前期		当期	
	自 2018年4月11日 至 2018年10月10日		自 2018年10月11日 至 2019年4月10日	
営業収益				
有価証券売買等損益	657,759,418		322,774,218	
為替差損益	122,964,222		120,181,951	
営業収益合計	534,795,196		202,592,267	
営業費用				
支払利息	13,557		8,838	
受託者報酬	1,207,503		1,348,646	
委託者報酬	22,942,533		25,624,192	
その他費用	220,804		228,661	
営業費用合計	24,384,397		27,210,337	
営業利益又は営業損失()	510,410,799		229,802,604	
経常利益又は経常損失()	510,410,799		229,802,604	
当期純利益又は当期純損失()	510,410,799		229,802,604	
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()	1,340,773		40,459,862	
期首剰余金又は期首欠損金()	1,035,718,840		1,686,923,945	
剰余金増加額又は欠損金減少額	612,545,747		552,240,064	
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	612,545,747		552,240,064	
剰余金減少額又は欠損金増加額	21,464,360		525,229,149	
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	21,464,360		525,229,149	
分配金	448,946,308		519,264,933	
期末剰余金又は期末欠損金()	1,686,923,945		924,407,461	

(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。

(貸借対照表に関する注記)

	前期 2018年10月10日現在	当期 2019年4月10日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	4,887,824,864円	7,189,424,256円
期中追加設定元本額	2,384,674,258円	3,370,039,941円
期中一部解約元本額	83,074,866円	5,570,430,982円
2. 受益権の総数	7,189,424,256口	4,989,033,215口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

前期 自 2018年4月11日 至 2018年10月10日	当期 自 2018年10月11日 至 2019年4月10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35期 (2018年4月11日から2018年5月10日まで)	第41期 (2018年10月11日から2018年11月12日まで)
費用控除後の配当等収益額 A 17,459,419円	費用控除後の配当等収益額 A 821,135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 1,377,466,477円	収益調整金額 C 2,517,222,133円
分配準備積立金額 D 79,367,714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 1,474,293,610円	当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D 2,518,043,268円
当ファンドの期末残存口数 F 4,887,824,864口	当ファンドの期末残存口数 F 9,616,120,008口
10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000 3,016.24円	10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000 2,618.56円
10,000口当たり分配金額 H 120.00円	10,000口当たり分配金額 H 120.00円
収益分配金金額 I=F×H/10,000 58,653,898円	収益分配金金額 I=F×H/10,000 115,393,440円
第36期 (2018年5月11日から2018年6月11日まで)	第42期 (2018年11月13日から2018年12月10日まで)
費用控除後の配当等収益額 A 25,251,272円	費用控除後の配当等収益額 A 17,223,683円
費用控除後・繰越欠損金補填後の B 19,778,992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 1,552,859,114円	収益調整金額 C 2,463,160,049円
分配準備積立金額 D 38,143,681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 1,636,033,059円	当ファンドの分配対象収益額 E=A+B+C+D 2,480,383,732円
当ファンドの期末残存口数 F 5,487,675,250口	当ファンドの期末残存口数 F 9,856,799,525口
10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000 2,981.28円	10,000口当たり収益分配対象額 G=E/F×10,000 2,516.41円
10,000口当たり分配金額 H 120.00円	10,000口当たり分配金額 H 120.00円
収益分配金金額 I=F×H/10,000 65,852,103円	収益分配金金額 I=F×H/10,000 118,281,594円
第37期 (2018年6月12日から2018年7月10日まで)	第43期 (2018年12月11日から2019年1月10日まで)
費用控除後の配当等収益額 A 6,174,123円	費用控除後の配当等収益額 A 6,654,168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	1,574,047,259円	収益調整金額	C	2,048,958,162円
分配準備積立金額	D	17,071,552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	1,597,292,934円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,055,612,330円
当ファンドの期末残存口数	F	5,560,171,003口	当ファンドの期末残存口数	F	8,548,002,947口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,872.74円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,404.78円
10,000口当たり分配金額	H	120.00円	10,000口当たり分配金額	H	120.00円
収益分配金金額	I=F × H/10,000	66,722,052円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	102,576,035円
第38期 (2018年7月11日から2018年8月10日まで)			第44期 (2019年1月11日から2019年2月12日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	15,253,946円	費用控除後の配当等収益額	A	3,689,637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	125,815,504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	1,956,722,205円	収益調整金額	C	1,180,544,876円
分配準備積立金額	D	0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	2,097,791,655円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,184,234,513円
当ファンドの期末残存口数	F	7,097,672,816口	当ファンドの期末残存口数	F	5,166,990,696口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,955.60円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,291.92円
10,000口当たり分配金額	H	120.00円	10,000口当たり分配金額	H	120.00円
収益分配金金額	I=F × H/10,000	85,172,073円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	62,003,888円
第39期 (2018年8月11日から2018年9月10日まで)			第45期 (2019年2月13日から2019年3月11日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	6,252,818円	費用控除後の配当等収益額	A	15,727,304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	1,982,845,908円	収益調整金額	C	1,106,655,387円
分配準備積立金額	D	55,897,377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	2,044,996,103円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,122,382,691円
当ファンドの期末残存口数	F	7,189,424,256口	当ファンドの期末残存口数	F	5,095,131,536口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,844.45円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,202.85円
10,000口当たり分配金額	H	120.00円	10,000口当たり分配金額	H	120.00円
収益分配金金額	I=F × H/10,000	86,273,091円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	61,141,578円
第40期 (2018年9月11日から2018年10月10日まで)			第46期 (2019年3月12日から2019年4月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	8,869,866円	費用控除後の配当等収益額	A	12,323,374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	165,773,832円
収益調整金額	C	1,958,723,012円	収益調整金額	C	1,039,191,906円
分配準備積立金額	D	0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	1,967,592,878円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,217,289,112円
当ファンドの期末残存口数	F	7,189,424,256口	当ファンドの期末残存口数	F	4,989,033,215口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,736.79円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,439.92円
10,000口当たり分配金額	H	120.00円	10,000口当たり分配金額	H	120.00円
収益分配金金額	I=F × H/10,000	86,273,091円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	59,868,398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 2018年4月11日 至 2018年10月10日	当期 自 2018年10月11日 至 2019年4月10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、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

	前期 自 2018年4月11日 至 2018年10月10日	当期 自 2018年10月11日 至 2019年4月10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

前期(2018年10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	209,002,982
合計	209,002,982

当期(2019年4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	296,078,843
合計	296,078,843

(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(2018年10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	4,348,866,300	-	4,311,881,097	36,985,203
	米ドル	2,740,282,338	-	2,729,280,064	11,002,274
	ユーロ	1,608,583,962	-	1,582,601,033	25,982,929
合計		4,348,866,300	-	4,311,881,097	36,985,203

当期(2019年4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	5,658,949,589	-	5,639,025,979	19,923,610
	米ドル	3,674,189,880	-	3,657,255,940	16,933,940
	ユーロ	1,984,759,709	-	1,981,770,039	2,989,670
合計		5,658,949,589	-	5,639,025,979	19,923,610

(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 (2018年10月10日現在)	当期 (2019年4月10日現在)
1口当たり純資産額	1,2346円	1,1853円
(1万口当たり純資産額)	(12,346円)	(11,853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・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	3,257,193,006	5,890,633,551	
合計		3,257,193,006	5,890,633,551	

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)

	[2018年10月10日現在]	[2019年4月10日現在]
資産の部		
流動資産		
預金	29,865,677	240,249,821
コール・ローン	46,876,768	203,185,569
株式	16,667,153,471	13,102,465,000
派生商品評価勘定	-	14,256
未収入金	128,311,608	17,769,712
未収配当金	17,098,351	28,537,032
流動資産合計	16,889,305,875	13,592,221,390
資産合計	16,889,305,875	13,592,221,390

負債の部		
流動負債		
派生商品評価勘定	-	70,487
未払金	77,766,943	-
未払解約金	14,260,000	192,710,000
未払利息	128	584
その他未払費用	720	9,312
流動負債合計	92,027,791	192,790,383
負債合計	92,027,791	192,790,383
純資産の部		
元本等		
元本	9,432,267,877	7,409,141,676
剰余金		
剰余金又は欠損金()	7,365,010,207	5,990,289,331
元本等合計	16,797,278,084	13,399,431,007
純資産合計	16,797,278,084	13,399,431,007
負債純資産合計	16,889,305,875	13,592,221,390

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)

	2018年10月10日現在	2019年4月10日現在
1. 元本の推移		
期首相当日現在元本額	8,347,978,876円	9,432,267,877円
期中追加設定元本額	1,955,464,979円	2,639,217,309円
期中一部解約元本額	871,175,978円	4,662,343,510円
期末元本額	9,432,267,877円	7,409,141,676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)	2,894,889,699円	2,743,545,662円
i T r u s t 世界株式	589,360,403円	696,700,582円
ピクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)	4,952,677,319円	3,257,193,006円
ピクテ世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	995,340,456円	711,702,426円
2. 受益権の総数	9,432,267,877口	7,409,141,676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 2018年4月11日 至 2018年10月10日	自 2018年10月11日 至 2019年4月10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 2018年4月11日 至 2018年10月10日	自 2018年10月11日 至 2019年4月10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年以内に償還されず。	同左

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

(2018年10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
株式	717,351,045
合計	717,351,045

(2019年4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
株式	923,132,706
合計	923,132,706

(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

(2018年10月10日現在)

該当事項はありません。

(2019年4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	255,923,276	-	255,979,507	56,231
	米ドル	229,655,509	-	229,720,382	64,873
	香港ドル	7,212,018	-	7,206,373	5,645
	シンガポールドル	13,094,465	-	13,100,079	5,614
	南アフリカランド	5,961,284	-	5,952,673	8,611
	合計	255,923,276	-	255,979,507	56,231

(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)

	(2018年10月10日現在)	(2019年4月10日現在)
1口当たり純資産額	1.7808円	1.8085円
(1万口当たり純資産額)	(17,808円)	(18,085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	44,600	2,609.00	116,361,400	
	塩野義製薬	26,700	6,450.00	172,215,000	
	ソニー	33,600	5,121.00	172,065,600	
	ファナック	6,200	21,290.00	131,998,000	
	円 小計	111,100		592,640,000	
米ドル	CHEVRON CORP	16,268	125.54	2,042,284.72	
	CONOCOPHILLIPS	27,668	65.70	1,817,787.60	
	ECOLAB INC	10,486	181.50	1,903,209.00	
	LINDE PLC	9,259	182.90	1,693,471.10	
	3M CO	7,192	211.96	1,524,416.32	
	FORTIVE CORP	19,052	86.12	1,640,758.24	
	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	13,052	160.85	2,099,414.20	
	RAYTHEON COMPANY	8,267	179.04	1,480,123.68	
	UNITED TECHNOLOGIES CORP	12,969	132.25	1,715,150.25	
	APTIV PLC	17,845	87.51	1,561,615.95	
	NIKE INC CL-B	24,390	84.28	2,055,589.20	
	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	11,858	115.32	1,367,464.56	
	STARBUCKS CORP	20,862	75.12	1,567,153.44	
	ALPHABET INC-CL C	3,208	1,197.25	3,840,778.00	
	THE WALT DISNEY CO.	15,863	116.86	1,853,750.18	
	WALMART INC	18,322	98.69	1,808,198.18	
	PEPSICO INC	16,757	122.17	2,047,202.69	

	COLGATE-PALMOLIVE CO	20,118	68.11	1,370,236.98	
	ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	11,052	163.85	1,810,870.20	
	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	16,007	128.66	2,059,460.62	
	GRIFOLS SA-ADR	91,842	19.67	1,806,532.14	
	MERCK & CO. INC.	26,580	80.80	2,147,664.00	
	ZOETIS INC	20,552	101.46	2,085,205.92	
	CITIGROUP INC	25,134	65.20	1,638,736.80	
	JPMORGAN CHASE & CO	23,785	104.87	2,494,332.95	
	BLACKROCK INC	3,768	439.81	1,657,204.08	
	STATE STREET CORP	23,051	68.43	1,577,379.93	
	MARSH & MCLENNAN COS	18,738	92.69	1,736,825.22	
	MICROSOFT CORP	33,676	119.28	4,016,873.28	
	PALO ALTO NETWORKS INC	6,224	240.77	1,498,552.48	
	VISA INC-CLASS A SHARES	15,556	157.49	2,449,914.44	
	APPLE INC	18,195	199.50	3,629,902.50	
	SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	1,842	1,021.00	1,880,682.00	
	BROADCOM INC	5,469	303.45	1,659,568.05	
	INTEL CORP	38,494	55.32	2,129,488.08	
	米ドル 小計	653,401		69,667,796.98 (7,747,059,024)	
ユーロ	TOTAL SA	23,075	50.23	1,159,057.25	
	COVESTRO AG	12,412	51.68	641,452.16	
	SAFRAN SA	14,052	121.35	1,705,210.20	
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	10,749	72.60	780,377.40	
	WOLTERS KLUWER	16,921	60.56	1,024,735.76	
	CONTINENTAL AG	5,720	147.08	841,297.60	
	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	15,067	76.60	1,154,132.20	
	DANONE	18,516	68.54	1,269,086.64	
	AXA	50,359	23.16	1,166,314.44	
	CAPGEMINI SA	10,246	108.65	1,113,227.90	
	SAP SE	15,833	98.38	1,557,650.54	
	NOKIA OYJ	236,159	5.18	1,224,248.25	
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	90,504	14.94	1,352,310.76	
	ASML HOLDING NV	8,315	179.20	1,490,048.00	
	ユーロ 小計	527,928		16,479,149.10 (2,063,189,467)	
イギリスポンド	ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	47,922	25.02	1,199,248.05	
	RELX PLC	71,816	16.50	1,185,323.08	
	DIAGEO PLC	43,453	31.30	1,360,296.16	
	ASTRAZENECA PLC	14,063	61.51	865,015.13	
	GLAXOSMITHKLINE PLC	116,786	15.82	1,847,788.09	
	PRUDENTIAL PLC	75,661	16.59	1,255,594.29	
	VODAFONE GROUP PLC	485,684	1.40	682,483.15	
	イギリスポンド 小計	855,385		8,395,747.95 (1,218,223,027)	
スイスフラン	ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	9,415	275.00	2,589,125.00	

スイスフラン 小計		9,415		2,589,125.00 (287,884,808)
スウェーデンクローネ	ASSA ABLOY AB-B	78,128	203.40	15,891,235.20
	NORDEA BANK ABP	132,710	75.88	10,070,034.80
スウェーデンクローネ 小計		210,838		25,961,270.00 (311,794,852)
デンマーククローネ	NOVOZYMES A/S-B SHARES	28,519	317.00	9,040,523.00
	DSV A/S	14,083	573.80	8,080,825.40
デンマーククローネ 小計		42,602		17,121,348.40 (287,125,012)
香港ドル	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	112,904	86.20	9,732,324.80
香港ドル 小計		112,904		9,732,324.80 (138,004,365)
シンガポールドル	DBS GROUP HOLDINGS LTD	115,073	27.00	3,106,971.00
シンガポールドル 小計		115,073		3,106,971.00 (255,237,667)
南アフリカランド	NASPERS LTD-N SHS	7,238	3,525.03	25,514,167.14
南アフリカランド 小計		7,238		25,514,167.14 (201,306,778)
合計		2,645,884		13,102,465,000 (12,509,825,000)

(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 35銘柄	100.0%	62.0%
ユーロ	株式 14銘柄	100.0%	16.5%
イギリスポンド	株式 7銘柄	100.0%	9.7%
スイスフラン	株式 1銘柄	100.0%	2.3%
スウェーデンクローネ	株式 2銘柄	100.0%	2.5%
デンマーククローネ	株式 2銘柄	100.0%	2.3%
香港ドル	株式 1銘柄	100.0%	1.1%
シンガポールドル	株式 1銘柄	100.0%	2.0%
南アフリカランド	株式 1銘柄	100.0%	1.6%

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・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」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2019年6月10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。

財務諸表

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

(1)貸借対照表

(単位：円)

	前期 [2018年12月10日現在]	当期 [2019年6月10日現在]
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	4,359,007	57,076,503
親投資信託受益証券	445,212,056	6,727,411,808
派生商品評価勘定	3,375,920	47,658,174
流動資産合計	452,946,983	6,832,146,485
資産合計	452,946,983	6,832,146,485
負債の部		
流動負債		
未払金	29,679	-
未払収益分配金	2,578,501	37,287,167
未払受託者報酬	7,476	123,590
未払委託者報酬	216,802	3,584,169
未払利息	12	156
その他未払費用	18,069	59,933
流動負債合計	2,850,539	41,055,015
負債合計	2,850,539	41,055,015
純資産の部		
元本等		
元本	515,700,277	7,457,433,449
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金()	65,603,833	666,341,979
(分配準備積立金)	-	156,845,190
元本等合計	450,096,444	6,791,091,470
純資産合計	450,096,444	6,791,091,470
負債純資産合計	452,946,983	6,832,146,485

(2)損益及び剰余金計算書

(単位：円)

	前期 自 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10日
営業収益		
有価証券売買等損益	53,322,657	343,969,752
為替差損益	96,016,928	99,173,542
営業収益合計	42,694,271	443,143,294
営業費用		
支払利息	6,318	6,462
受託者報酬	182,083	636,123
委託者報酬	5,280,354	18,447,618
その他費用	223,054	438,242
営業費用合計	5,691,809	19,528,445

営業利益又は営業損失()	48,386,080	423,614,849
経常利益又は経常損失()	48,386,080	423,614,849
当期純利益又は当期純損失()	48,386,080	423,614,849
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()	44,060,068	7,143,093
期首剰余金又は期首欠損金()	416,539,839	65,603,833
剰余金増加額又は欠損金減少額	419,724,766	66,358,682
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	419,724,766	66,358,682
剰余金減少額又は欠損金増加額	18,395,124	871,502,674
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	18,395,124	871,502,674
分配金	46,067,624	212,065,910
期末剰余金又は期末欠損金()	65,603,833	666,341,979

(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。

(貸借対照表に関する注記)

	前期 2018年12月10日現在	当期 2019年6月10日現在
1. 元本の推移		
期首元本額	5,186,150,543円	515,700,277円
期中追加設定元本額	210,065,124円	7,587,042,680円
期中一部解約元本額	4,880,515,390円	645,309,508円
2. 受益権の総数	515,700,277口	7,457,433,449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65,603,833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666,341,979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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10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0.50%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77期 (2018年6月12日から2018年7月10日まで)	2. 分配金の計算過程 第83期 (2018年12月11日から2019年1月10日まで)
費用控除後の配当等収益額 A 11,718,612円	費用控除後の配当等収益額 A 18,308,628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 749,112,927円	収益調整金額 C 1,637,312,917円

分配準備積立金額	D	0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	760,831,539円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,655,621,545円
当ファンドの期末残存口数	F	2,963,303,587口	当ファンドの期末残存口数	F	6,653,584,080口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,567.51円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,488.31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	14,816,517円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	33,267,920円
第78期 (2018年7月11日から2018年8月10日まで)			第84期 (2019年1月11日から2019年2月12日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	11,712,044円	費用控除後の配当等収益額	A	29,118,543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	121,157,028円
収益調整金額	C	746,067,008円	収益調整金額	C	1,609,302,671円
分配準備積立金額	D	0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	757,779,052円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,759,578,242円
当ファンドの期末残存口数	F	2,963,509,193口	当ファンドの期末残存口数	F	6,599,990,321口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,557.03円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,666.02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	14,817,545円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	32,999,951円
第79期 (2018年8月11日から2018年9月10日まで)			第85期 (2019年2月13日から2019年3月11日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	5,982,303円	費用控除後の配当等収益額	A	22,188,910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	436,070,543円	収益調整金額	C	1,610,805,446円
分配準備積立金額	D	0円	分配準備積立金額	D	117,178,489円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	442,052,846円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	1,750,172,845円
当ファンドの期末残存口数	F	1,739,398,614口	当ファンドの期末残存口数	F	6,605,232,148口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,541.40円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,649.66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	8,696,993円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	33,026,160円
第80期 (2018年9月11日から2018年10月10日まで)			第86期 (2019年3月12日から2019年4月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	1,889,559円	費用控除後の配当等収益額	A	29,952,845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	81,518,612円
収益調整金額	C	128,566,297円	収益調整金額	C	1,867,669,354円
分配準備積立金額	D	0円	分配準備積立金額	D	99,615,769円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	130,455,856円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,078,756,580円
当ファンドの期末残存口数	F	516,051,222口	当ファンドの期末残存口数	F	7,554,432,539口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,527.96円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,751.67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	2,580,256円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	37,772,162円
第81期 (2018年10月11日から2018年11月12日まで)			第87期 (2019年4月11日から2019年5月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	2,109,037円	費用控除後の配当等収益額	A	29,297,512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	127,756,477円	収益調整金額	C	1,864,724,002円
分配準備積立金額	D	0円	分配準備積立金額	D	173,065,379円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	129,865,514円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,067,086,893円
当ファンドの期末残存口数	F	515,562,434口	当ファンドの期末残存口数	F	7,542,510,001口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,518.91円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F×10,000	2,740.56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	2,577,812円	収益分配金金額	I=F×H/10,000	37,712,550円

第82期 (2018年11月13日から2018年12月10日まで)			第88期 (2019年5月11日から2019年6月10日まで)		
費用控除後の配当等収益額	A	1,716,565円	費用控除後の配当等収益額	A	31,113,784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	127,322,011円	収益調整金額	C	1,843,695,430円
分配準備積立金額	D	0円	分配準備積立金額	D	163,018,573円
当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	129,038,576円	当ファンドの分配対象収益額	E=A+B+C+D	2,037,827,787円
当ファンドの期末残存口数	F	515,700,277口	当ファンドの期末残存口数	F	7,457,433,449口
10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,502.20円	10,000口当たり収益分配対象額	G=E/F × 10,000	2,732.60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	2,578,501円	収益分配金金額	I=F × H/10,000	37,287,167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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10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)、その他これらのリスクを増大させる新興国債券への投資に伴うリスク、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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	当期 自 2018年12月11日 至 2019年6月10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。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

前期(2018年12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	6,743,994
合計	6,743,994

当期(2019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	26,468,891
合計	26,468,891

(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(2018年12月10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 米ドル	444,748,192	-	441,372,272	3,375,920
	合計	444,748,192	-	441,372,272	3,375,920

当期(2019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	6,631,119,119	-	6,583,460,945	47,658,174
	米ドル	6,631,119,119	-	6,583,460,945	47,658,174
合計		6,631,119,119	-	6,583,460,945	47,658,174

(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 (2018年12月10日現在)	当期 (2019年6月10日現在)
1口当たり純資産額	0.8728円	0.9106円
(1万口当たり純資産額)	(8,728円)	(9,106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・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	2,202,964,113	6,727,411,808	
合計		2,202,964,113	6,727,411,808	

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・エマージング・ソブリン債券ファンド・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・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド

貸借対照表

(単位：円)

	[2018年12月10日現在]	[2019年 6月10日現在]
資産の部		
流動資産		
預金	360,923,620	238,916,359
コール・ローン	22,721,880	16,779,184
国債証券	5,126,937,938	10,344,598,879
特殊債券	145,070,910	472,767,597
社債券	540,719,089	1,182,227,733
派生商品評価勘定	3,787,005	-
未収入金	66,767,120	189,043,794
未収利息	81,094,722	172,325,889
前払費用	11,155,718	16,615,334
差入委託証拠金	12,136,388	31,883,910
流動資産合計	6,371,314,390	12,665,158,679
資産合計	6,371,314,390	12,665,158,679
負債の部		
流動負債		
未払金	33,148,392	126,092,101
未払解約金	2,730,000	-
未払利息	66	45
その他未払費用	1,716	-
流動負債合計	35,880,174	126,092,146
負債合計	35,880,174	126,092,146
純資産の部		
元本等		
元本	2,206,195,225	4,106,087,907
剰余金		
剰余金又は欠損金()	4,129,238,991	8,432,978,626
元本等合計	6,335,434,216	12,539,066,533
純資産合計	6,335,434,216	12,539,066,533
負債純資産合計	6,371,314,390	12,665,158,679

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、特殊債券、及び社債券 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	<p>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。</p> <p>先物取引 個別法に基づき、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、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場によっております。</p>
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>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。</p>

(貸借対照表に関する注記)

	2018年12月10日現在	2019年6月10日現在
1. 元本の推移 期首相当日現在元本額 期中追加設定元本額 期中一部解約元本額 期末元本額 元本の内訳 ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジなしコース ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジコース 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) ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用)為替ヘッジコース	3,923,529,890円 83,580,775円 1,800,915,440円 2,206,195,225円 1,250,322,928円 46,835,992円 754,001,985円 155,034,320円	2,206,195,225円 2,310,684,479円 410,791,797円 4,106,087,907円 1,179,299,753円 45,125,079円 678,698,962円 2,202,964,113円
2. 受益権の総数	2,206,195,225口	4,106,087,907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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	自 2018年12月11日 至 2019年6月10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)、その他これらのリスクを増大させる新興国債券への投資に伴うリスク、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	<p>運用リスクの管理に係る牽制機能確保するため、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> <ul style="list-style-type: none"> ・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 2018年6月12日 至 2018年12月10日	自 2018年12月11日 至 2019年6月10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 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 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。</p>	<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る場合、当該価額が異なることもあります。</p>
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

(2018年12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	188,437,288
特殊債券	6,325,874

社債券	42,377,647
合計	237,140,809

(2019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	168,566,515
特殊債券	4,430,003
社債券	16,868,570
合計	189,865,088

(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

債券関連

(2018年12月10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	債券先物取引	281,461,743	-	285,248,748	3,787,005
	買建				
合計		281,461,743	-	285,248,748	3,787,005

(注)時価の算定方法

・先物取引

1. 債券先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として計算期間末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、計算期間末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 債券先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。

3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。

(2019年6月10日現在)

該当事項はありません。

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)

	(2018年12月10日現在)	(2019年6月10日現在)
1口当たり純資産額	2.8717円	3.0538円
(1万口当たり純資産額)	(28,717円)	(30,538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	7% REP OF VENEZUELA 98/12/31	133,000.00	35,910.00	
		11.75% COLOMBIA GOVT 20/02/25	200,000.00	212,840.00	
		11.75% VENEZUELA GOVT 26/10/21	200,000.00	56,500.00	
		12.75% RUSSIA GOVT 28/06/24	350,000.00	574,280.00	
		12.75% VENEZUELA GOVT 22/08/23	200,000.00	58,000.00	
		2.5% REP OF ARGENTINA 38/12/31	260,000.00	142,545.00	
		2.625% BRAZIL GOVT 23/01/05	500,000.00	491,350.00	
		2.625% COLOMBIA GOVT 23/03/15	200,000.00	197,440.00	
		3.125% CHILE GOVT 26/01/21	1,000,000.00	1,032,000.00	
		3.24% CHILE GOVT 28/02/06	423,000.00	440,808.30	
		3.25% REPUBLIC OF POLAND 26/04/06	200,000.00	206,940.00	
		3.5% AZERBAIJAN GOVT 32/09/01	550,000.00	496,155.00	
		3.6% MEXICAN GOVT 25/01/30	300,000.00	302,400.00	
		3.75% MEXICAN GOVT 28/01/11	250,000.00	248,175.00	
		3.75% REP OF PANAMA 25/03/16	450,000.00	471,510.00	
		3.86% CHILE GOVT 47/06/21	200,000.00	211,220.00	
		3.875% COLOMBIA GOVT 27/04/25	320,000.00	328,608.00	
		3.875% KAZAKHSTAN GOVT 24/10/14	700,000.00	728,070.00	
		3.875% REP OF PANAMA 28/03/17	500,000.00	529,500.00	
		3.875% STATE OF QATAR 23/04/23	250,000.00	260,975.00	
		3% REPUBLIC OF POLAND 23/03/17	400,000.00	407,560.00	
		4.125% MEXICAN GOVT 26/01/21	250,000.00	257,000.00	
		4.125% PERU GOVT 27/08/25	200,000.00	221,700.00	
		4.125% REP OF URUGUAY 45/11/20	320,000.00	317,600.00	
		4.15% MEXICAN GOVT 27/03/28	200,000.00	204,780.00	
		4.25% BRAZIL GOVT 25/01/07	425,000.00	440,767.50	
		4.25% COSTA RICA GOVT 23/01/26	200,000.00	193,560.00	
		4.25% RUSSIA GOVT 27/06/23	600,000.00	613,200.00	
		4.3% REP OF PANAMA 53/04/29	400,000.00	426,800.00	
		4.3% SOUTH AFRICA 28/10/12	400,000.00	379,760.00	
		4.35% MEXICAN GOVT 47/01/15	250,000.00	235,325.00	
		4.375% COSTA RICA GOVT 25/04/30	200,000.00	187,500.00	
		4.375% REP OF URUGUAY 27/10/27	718,624.00	767,274.84	
		4.375% REP OF URUGUAY 31/01/23	290,019.00	310,320.33	
		4.375% ROMANIA 23/08/22	850,000.00	896,325.00	
		4.375% RUSSIA GOVT 29/03/21	400,000.00	410,000.00	
		4.375% SAUDI INTERNATION 29/04/16	800,000.00	860,640.00	
		4.5% BOLIVIA GOVT 28/03/20	739,000.00	701,355.34	
		4.5% COLOMBIA GOVT 26/01/28	250,000.00	266,800.00	
		4.5% COLOMBIA GOVT 29/03/15	700,000.00	747,530.00	
4.5% GUATEMALA GOVT 26/05/03	500,000.00	493,600.00			
4.5% REP OF PANAMA 47/05/15	400,000.00	440,720.00			
4.5% REP OF PANAMA 50/04/16	650,000.00	704,405.00			

4.5% REP OF URUGUAY 24/08/14	200,000.00	211,419.99	
4.5% RUSSIA GOVT 22/04/04	400,000.00	415,800.00	
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO 26/08/04	300,000.00	296,805.00	
4.6% MEXICAN GOVT 46/01/23	200,000.00	194,940.00	
4.6% MEXICAN GOVT 48/02/10	200,000.00	195,740.00	
4.625% BRAZIL GOVT 28/01/13	600,000.00	618,600.00	
4.625% INDONESIA GOVT 43/04/15	1,100,000.00	1,146,750.00	
4.625% REP OF ARGENTINA 23/01/11	500,000.00	376,000.00	
4.625% REP OF PARAGUAY 23/01/25	200,000.00	208,562.50	
4.665% SOUTH AFRICA 24/01/17	300,000.00	307,590.00	
4.7% PARAGUAY GOVT 27/03/27	300,000.00	319,011.00	
4.75% REP OF AZERBAIJAN 24/03/18	640,000.00	668,928.00	
4.75% REPUBLIC OF UZBEKI 24/02/20	279,000.00	284,998.50	
4.75% RUSSIA GOVT 26/05/27	600,000.00	633,360.00	
4.817% STATE OF QATAR 49/03/14	1,195,000.00	1,348,079.50	
4.85% SOUTH AFRICA 27/09/27	200,000.00	198,700.00	
4.875% REP OF KAZAKHSTAN 44/10/14	850,000.00	922,760.00	
4.875% REP OF SERBIA 20/02/25	280,000.00	282,940.00	
4.875% ROMANIA 24/01/22	800,000.00	860,480.00	
4.875% RUSSIA 23/09/16	400,000.00	425,560.00	
4.875% SOUTH AFRICA 26/04/14	400,000.00	403,240.00	
4.975% REP OF URUGUAY 55/04/20	474,659.00	513,818.36	
4% MEXICAN GOVT 23/10/02	250,000.00	259,375.00	
4% REP OF COLOMBIA 24/02/26	500,000.00	519,000.00	
4% REP OF PANAMA 24/09/22	400,000.00	423,848.00	
4% REPUBLIC OF POLAND 24/01/22	500,000.00	531,700.00	
4% STATE OF QATAR 29/03/14	373,000.00	399,557.60	
5.1% REP OF URUGUAY 50/06/18	858,747.00	945,909.82	
5.1% RUSSIA GOVT 35/03/28	1,000,000.00	1,060,800.00	
5.125% MONGOLIA GOVT 22/12/05	250,000.00	247,500.00	
5.125% REP OF KAZAKHSTAN 25/07/21	700,000.00	773,430.00	
5.125% ROMANIA GOVT 48/06/15	1,150,000.00	1,236,250.00	
5.125% REPUBLIC OF POLAND 21/04/21	291,000.00	305,229.90	
5.2% COLOMBIA GOVT 49/05/15	200,000.00	219,500.00	
5.25% NAMIBIA GOVT 25/10/29	500,000.00	491,250.00	
5.25% RUSSIA GOVT 47/06/23	400,000.00	430,000.00	
5.25% SAUDI INTERNATIONAL 50/01/16	300,000.00	338,250.00	
5.375% HUNGARY GOVT 23/02/21	200,000.00	219,180.00	
5.375% HUNGARY GOVT 24/03/25	800,000.00	895,280.00	
5.375% IVORY COAST 24/07/23	300,000.00	294,000.00	
5.375% OMAN GOV INTERNTL 27/03/08	1,300,000.00	1,207,310.00	
5.375% REP OF ZAMBIA 22/09/20	500,000.00	328,200.00	
5.375% REPUBLIC OF UZBEK 29/02/20	200,000.00	204,420.00	
5.5% CROATIA 23/04/04	200,000.00	218,760.00	
5.5% DOMINICAN GOVT 25/01/27	500,000.00	523,750.00	
5.577% EGYPT GOVT 23/02/21	250,000.00	250,375.00	
5.625% BANCO CENTRAL COS 43/04/30	800,000.00	667,200.00	

5.625% BRAZIL GOVT 41/01/07	130,000.00	135,863.00	
5.625% BRAZIL GOVT 47/02/21	500,000.00	512,500.00	
5.625% MONGOLIA GOVT 23/05/01	500,000.00	498,100.00	
5.625% REP OF ARGENTINA 22/01/26	350,000.00	277,865.00	
5.625% REP OF COLOMBIA 44/02/26	200,000.00	229,000.00	
5.625% REP OF PERU 50/11/18	1,510,000.00	2,030,346.00	
5.625% RUSSIA 42/04/04	200,000.00	226,460.00	
5.65% SOUTH AFRICA 47/09/27	200,000.00	194,060.00	
5.75% HUNGARY 23/11/22	400,000.00	451,160.00	
5.75% STATE OF QATAR 42/01/20	250,000.00	317,700.00	
5.8% REP OF IRAQ 28/01/15	750,000.00	716,100.00	
5.875% DOMINICAN GOVT 24/04/18	200,000.00	212,240.00	
5.875% EGYPT GOVT 25/06/11	200,000.00	198,000.00	
5.875% REP OF ARGENTINA 28/01/11	351,000.00	247,876.20	
5.875% SALVADOR GOVT 25/01/30	200,000.00	196,240.00	
5.875% SOUTH AFRICA 22/05/30	200,000.00	213,500.00	
5.875% SOUTH AFRICA 25/09/16	500,000.00	535,100.00	
5.875% SOUTH AFRICA 30/06/22	200,000.00	208,240.00	
5.95% BOLIVIA GOVT 23/08/22	300,000.00	319,092.00	
5.95% DOMINICAN GOVT 27/01/25	424,000.00	452,196.00	
5% BRAZIL GOVT 45/01/27	200,000.00	190,700.00	
5% REP OF COLOMBIA 45/06/15	610,000.00	652,456.00	
5% REP OF PARAGUAY 26/04/15	460,000.00	492,660.00	
5% REPUBLIC OF POLAND 22/03/23	700,000.00	748,370.00	
5% SOUTH AFRICA 46/10/12	200,000.00	182,180.00	
6.05% MEXICAN GOVT 40/01/11	150,000.00	172,500.00	
6.1% REP OF PARAGUAY 44/08/11	200,000.00	226,000.00	
6.125% COLOMBIA GOVT 41/01/18	200,000.00	239,000.00	
6.125% EGYPT GOVT 22/01/31	700,000.00	712,250.00	
6.125% IVORY COAST 33/06/15	380,000.00	340,442.00	
6.125% REP OF LITHUANIA 21/03/09	400,000.00	424,000.00	
6.125% ROMANIA 44/01/22	800,000.00	975,360.00	
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN 27/05/11	800,000.00	738,560.00	
6.25% HONDURAS GOVT 27/01/19	150,000.00	156,180.00	
6.25% HUNGARY GOVT 20/01/29	200,000.00	204,560.00	
6.25% SENEGAL GOVT 33/05/23	1,000,000.00	931,200.00	
6.375% CROATIA 21/03/24	300,000.00	318,300.00	
6.375% HUNGARY GOVT 21/03/29	400,000.00	427,040.00	
6.375% IVORY COAST 28/03/03	500,000.00	476,700.00	
6.375% REP OF GABON 24/12/12	250,000.00	241,250.00	
6.375% SALVADOR GOVT 27/01/18	20,000.00	19,488.00	
6.4% DOMINICAN GOVT 49/06/05	215,000.00	219,192.50	
6.5% DOMINICAN GOVT 48/02/15	200,000.00	207,400.00	
6.5% KAZAKHSTAN GOVT 45/07/21	200,000.00	263,040.00	
6.55% PERU GOVT 37/03/14	380,000.00	527,630.00	
6.588% EGYPT GOVT 28/02/21	600,000.00	585,360.00	
6.625% CROATIA 20/07/14	700,000.00	728,490.00	

6.625% FED REP OF ETHIOP 24/12/11	950,000.00	973,465.00	
6.625% LITHUANIA GOVT 22/02/01	200,000.00	220,180.00	
6.625% REP OF ARGENTINA 28/07/06	400,000.00	288,600.00	
6.65% LEBANESE REP 30/02/26	1,050,000.00	771,750.00	
6.75% CROATIA 19/11/05	400,000.00	405,840.00	
6.75% JAMAICA GOVT 28/04/28	400,000.00	448,568.00	
6.75% OMAN GOV INTERNTL 48/01/17	600,000.00	524,580.00	
6.75% ROMANIA 22/02/07	250,000.00	275,025.00	
6.85% DOMINICAN REP 45/01/27	650,000.00	694,525.00	
6.875% DOMINICAN GOVT 26/01/29	291,000.00	326,938.50	
6.875% EGYPT GOVT 40/04/30	200,000.00	183,240.00	
6.875% REP OF ARGENTINA 21/04/22	400,000.00	335,320.00	
6.875% REP OF ARGENTINA 27/01/26	230,000.00	168,590.00	
6.875% REP OF ARGENTINA 48/01/11	150,000.00	103,050.00	
6.875% REP OF BELARUS 23/02/28	750,000.00	787,425.00	
6.95% GABONESE REP 25/06/16	450,000.00	438,750.00	
6% CROATIA 24/01/26	300,000.00	339,480.00	
6% DOMINICAN GOVT 28/07/19	250,000.00	264,900.00	
6% FED REPUBLIC OF BRAZI 26/04/07	600,000.00	676,200.00	
7.125% REP OF ARGENTINA 36/07/06	168,000.00	118,994.40	
7.125% REP OF ARGENTINA 17/06/28	300,000.00	206,100.00	
7.125% REP OF PANAMA 26/01/29	200,000.00	247,040.00	
7.125% REP OF TAJIKISTAN 27/09/14	200,000.00	185,780.00	
7.143% REPUBLIC OF NIGER 30/02/23	400,000.00	385,480.00	
7.15% REP OF ARMENIA 25/03/26	300,000.00	338,610.00	
7.25% REP OF SERBIA 21/09/28	400,000.00	436,400.00	
7.25% REPUBLIC OF KENYA 28/02/28	200,000.00	197,740.00	
7.375% JORDAN GOVT 47/10/10	400,000.00	390,000.00	
7.375% REP OF LITHUANIA 20/02/11	200,000.00	206,160.00	
7.375% UKRAINE GOVT 32/09/25	200,000.00	183,500.00	
7.45% DOMINICAN GOVT 44/04/30	250,000.00	285,800.00	
7.5% EGYPT GOVT 27/01/31	500,000.00	519,350.00	
7.5% HONDURAS GOVT 24/03/15	200,000.00	216,450.00	
7.5% KINGDOM OF BAHRAIN 47/09/20	300,000.00	313,770.00	
7.5% REP OF ARGENTINA 26/04/22	600,000.00	461,700.00	
7.5% UTD MEXICAN STS 33/04/08	500,000.00	647,500.00	
7.6003% EGYPT GOVT 29/03/01	787,000.00	807,855.50	
7.625% HUNGARY GOVT 41/03/29	350,000.00	547,575.00	
7.625% REP OF ARGENTINA 46/04/22	400,000.00	289,080.00	
7.625% REPUBLIC OF GHANA 29/05/16	200,000.00	194,600.00	
7.625%REP OF EL SALVADOR 41/02/01	250,000.00	249,985.00	
7.65% REP OF VENEZUELA 25/04/21	370,000.00	103,045.00	
7.65% SALVADOR GOVT 35/06/15	200,000.00	201,600.00	
7.696% REPUBLIC OF NIGER 38/02/23	600,000.00	575,820.00	
7.75% REP OF VENEZUELA 19/10/13	200,000.00	61,398.00	
7.75% UKRAINE GOVT 20/09/01	200,000.00	204,080.00	
7.75% UKRAINE GOVT 21/09/01	100,000.00	101,810.00	

7.75% UKRAINE GOVT 22/09/01	200,000.00	203,500.00	
7.75% UKRAINE GOVT 23/09/01	300,000.00	301,530.00	
7.75% UKRAINE GOVT 24/09/01	300,000.00	297,510.00	
7.75% UKRAINE GOVT 25/09/01	210,000.00	205,947.00	
7.75% UKRAINE GOVT 27/09/01	400,000.00	387,680.00	
7.85% REPUBLIC OF SRI LA 29/03/14	1,317,000.00	1,331,750.40	
7.875% ECUADOR GOVT 28/01/23	631,000.00	610,492.50	
7.875% JAMAICA GOVT 45/07/28	300,000.00	359,610.00	
7.875% REP OF GHANA 23/08/07	236,664.00	250,863.84	
7.875% REP OF PAKISTAN 36/03/31	920,000.00	894,700.00	
7.875% REP OF URUGUAY 33/01/15	200,000.00	281,940.00	
7.903% EGYPT GOVT 48/02/21	900,000.00	869,040.00	
7.95% ECUADOR GOVT 24/06/20	600,000.00	612,600.00	
7% KINGDOM OF BAHRAIN 28/10/12	200,000.00	213,400.00	
8.125% COLOMBIA GOVT 24/05/21	300,000.00	366,201.00	
8.125% REP OF GHANA 26/01/18	400,000.00	416,080.00	
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA 28/05/09	500,000.00	511,900.00	
8.25% REPUBLIC OF KENYA 48/02/28	750,000.00	728,400.00	
8.25% VENEZUELA GOVT 24/10/13	300,000.00	85,500.00	
8.25% REP OF EL SALVADOR 32/04/10	500,000.00	536,890.00	
8.28% REP OF ARGENTINA 33/12/31	210,305.70	160,949.58	
8.28% REP OF ARGENTINA 33/12/31	140,203.80	103,919.05	
8.3% MEXICAN GOVT 31/08/15	200,000.00	273,740.00	
8.375% PNG GOVT INTL BON 28/10/04	200,000.00	208,812.50	
8.5% EGYPT GOVT 47/01/31	400,000.00	405,000.00	
8.625% SALVADOR GOVT 29/02/28	73,000.00	81,117.60	
8.627% REPUBLIC OF GHANA 49/06/16	370,000.00	353,350.00	
8.747% REPUBLIC OF NIGER 31/01/21	1,100,000.00	1,171,500.00	
8.75% ECUADOR GOVT 23/06/02	200,000.00	213,380.00	
8.75% FED REP OF BRAZIL 25/02/04	300,000.00	377,430.00	
8.75% REP OF PERU 33/11/21	235,000.00	374,120.00	
8.875% ECUADOR GOVT 27/10/23	357,000.00	363,783.00	
8.875% REP OF PANAMA 27/09/30	200,000.00	280,940.00	
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA 27/07/30	520,000.00	347,984.00	
8% JAMAICA GOVT 39/03/15	300,000.00	364,260.00	
9.25% REP OF SURINAME 26/10/26	200,000.00	185,500.00	
9.25% VENEZUELA GOVT 27/09/15	350,000.00	106,225.00	
9.25% VENEZUELA GOVT 28/05/07	100,000.00	28,000.00	
9.375% REP OF PANAMA 29/04/01	200,000.00	297,260.00	
9.375% REPUBLIC OF ANGOL 48/05/08	1,040,000.00	1,077,648.00	
9.375% VENEZUELA GOVT 34/01/13	100,000.00	30,500.00	
9.5% REPUBLIC OF CAMEROO 25/11/19	200,000.00	212,260.00	
9.65% ECUADOR GOVT 26/12/13	400,000.00	425,284.00	
9.75% UKRAINE GOVT 28/11/01	200,000.00	213,180.00	
9% REP OF VENEZUELA 23/05/07	180,000.00	51,300.00	
5.75% IVORY COAST 32/12/31	362,000.00	341,872.80	

	米ドル	小計	94,048,222.50	95,324,353.85 (10,344,598,879)
国債証券小計				10,344,598,879 (10,344,598,879)
特殊債券	米ドル	5.75% BQ CENT TUNISIE 25/01/30	200,000.00	177,140.00
		5.75% ESKOM 21/01/26	200,000.00	197,780.00
		6.375% INSTITUTO COSTARR 43/05/15	200,000.00	161,422.00
		6.75% ESKOM HOLDINGS LIM 23/08/06	200,000.00	201,580.00
		6% PERTAMINA 42/05/03	500,000.00	549,700.00
		7.125% ESKOM HOLDINGS 25/02/11	200,000.00	201,560.00
		9.625% NATIONAL POWER CO 28/05/15	2,000,000.00	2,867,320.00
		米ドル	小計	3,500,000.00
特殊債券小計				472,767,597 (472,767,597)
社債券	米ドル	12.75% PDVSA 22/02/17	200,000.00	53,234.00
		3.75% EMPRESA NACIONAL D 26/08/05	567,000.00	570,005.10
		4.25% CODELCO INC 42/07/17	500,000.00	513,300.00
		4.25% PEMEX 25/01/15	350,000.00	326,795.00
		4.375% CODELCO INC 49/02/05	304,000.00	314,883.20
		4.375% KAZTRANS GAS JSC 27/09/26	400,000.00	400,000.00
		4.5% PEMEX 26/01/23	200,000.00	183,480.00
		4.75% KZOKZ 27/04/19	477,000.00	501,804.00
		4.75% PETROLEOS DEL PERU 32/06/19	540,000.00	568,620.00
		5.25% ENAPCL 29/11/06	300,000.00	331,410.00
		5.375% PETROLEOS DE VENE 27/04/12	250,000.00	55,015.00
		5.5% PEMEX 44/06/27	200,000.00	158,380.00
		5.625% PETROLEOS DEL PER 47/06/19	400,000.00	438,720.00
		5.71% INDONESIA ASAHAN A 23/11/15	1,800,000.00	1,949,220.00
		6.25% PERUSAHAAN LISTRIK 49/01/25	500,000.00	575,600.00
		6.35% PETROLEOS MEXICANO 48/02/12	550,000.00	467,610.00
		6.375% KZOKZ 48/10/24	200,000.00	226,500.00
		6.45% PERTAMINA 44/05/30	500,000.00	583,500.00
		6.5% PETROLEOS MEXICANOS 29/01/23	296,000.00	285,196.00
		6.53% INDONESIA ASAHAN A 28/11/15	800,000.00	921,944.00
		6.875% PEMEX 26/08/04	250,000.00	254,550.00
		6.875% SOUTHERN GAS CORR 26/03/24	400,000.00	454,000.00
		6% PDVSA 26/11/15	100,000.00	22,029.00
		6% PETROLEOS DE VENEZUEL 24/05/16	430,000.00	96,203.89
		7.75% GEORGIAN RAILWAY J 22/07/11	300,000.00	325,290.00
		8.45% ESKOM 28/08/10	200,000.00	216,460.00
	8.5% PETROLEOS DE VENEZU 20/10/27	75,000.00	65,255.25	
9.75% PDVSA 35/05/17	125,926.00	35,095.57		
	米ドル	小計	11,214,926.00	10,894,100.01 (1,182,227,733)
社債券小計				1,182,227,733 (1,182,227,733)

合計		11,999,594,209 (11,999,594,209)	
----	--	------------------------------------	--

(注)

1. 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。
2. 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	230銘柄	86.2%
	特殊債券	7銘柄	3.9%
	社債券	28銘柄	9.9%
			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2019年8月30日現在です。

【純資産額計算書】

資産総額	65,089,295,568円
負債総額	1,792,885,313円
純資産総額(-)	63,296,410,255円
発行済口数	70,836,959,463口
1万口当たり純資産額(/)	8,936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**

2019年9月末日現在：2億円

委託会社が発行する株式の総数：20,000株(普通株式：10,000株 A種優先株式：10,000株)

発行済株式総数：1,563株(普通株式：800株 A種優先株式：763株)

最近5年間における資本金の額の増減：2018年10月10日付で2億円から14億円に増加

2018年12月7日付で14億円から2億円に減少

(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

運用部門、プロダクト部門およびコンプライアンス部門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、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。

2019年9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	114	1,707,186,059,311
単位型株式投資信託	23	86,716,614,183
合計	137	1,793,902,673,494

3【委託会社等の経理状況】

1．財務諸表及び中間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。

当社の中間財務諸表は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）並びに同規則第38条及び第57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。

当社の財務諸表及び中間財務諸表に掲記される科目、その他の事項の金額については、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34期事業年度(2018年1月1日から2018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。

また、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第35期事業年度の中間会計期間(2019年1月1日から2019年6月30日まで)の中間財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人の中間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33期 (2017年12月31日現在)	第34期 (2018年12月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	1,525,089	3,711,860
前払費用	60,122	79,027
未収委託者報酬	1,532,316	1,685,428
未収還付法人税等	-	83,663
未収収益	696,208	263,070
繰延税金資産	339,084	253,349
その他	8,072	11,075
流動資産計	4,160,893	6,087,475
固定資産		
有形固定資産		
建物付属設備	1 210,479	194,447
器具備品	1 133,271	126,555
有形固定資産合計	343,751	321,002
無形固定資産		
ソフトウェア	61,790	50,121
その他	831	831
無形固定資産合計	62,622	50,953
投資その他の資産		
投資有価証券	4,119	5,190
長期差入保証金	284,554	284,554
繰延税金資産	512,781	532,044
投資その他の資産合計	801,454	821,788
固定資産計	1,207,828	1,193,745
資産合計	5,368,721	7,281,220

(単位：千円)

	第33期 (2017年12月31日現在)	第34期 (2018年12月31日現在)
負債の部		
流動負債		
預り金	29,125	32,961
未払金		
未払手数料	861,397	907,510
その他未払金	297,619	264,097
未払法人税等	387,407	-
賞与引当金	937,113	588,498
その他	50,083	103,729

流動負債合計		2,562,746	1,896,797
固定負債			
長期借入金	2	-	2,400,000
退職給付引当金		302,281	360,643
資産除去債務		81,345	81,540
固定負債合計		383,627	2,842,183
負債合計		2,946,374	4,738,981
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		2,171,640	2,292,176
繰越利益剰余金		2,171,640	2,292,176
利益剰余金合計		2,221,640	2,342,176
株主資本合計		2,421,640	2,542,176
評価・換算差額等			
その他有価証券評価差額金		707	62
評価・換算差額等合計		707	62
純資産合計		2,422,347	2,542,239
負債・純資産合計		5,368,721	7,281,220

(2)【損益計算書】

(単位：千円)

	第33期 (自 2017年1月1日 至 2017年12月31日)	第34期 (自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)
営業収益		
委託者報酬	14,705,428	14,781,311
その他営業収益	1,217,445	1,302,354
営業収益計	15,922,874	16,083,665
営業費用		
支払手数料	9,345,108	9,004,895
広告宣伝費	313,373	336,376
調査費		
調査費	145,561	163,385
委託調査費	906,242	1,340,587
委託計算費	368,263	394,917
営業雑経費		
通信費	48,335	54,988
印刷費	275,003	263,151
諸会費	11,174	12,423
図書費	2,693	2,948
諸経費	3,383	4,528
営業費用計	11,419,141	11,578,202

一般管理費								
給料								
役員報酬				128,559				120,350
給料・手当				1,736,346				1,856,527
賞与		1		253,627				474,775
賞与引当金繰入				882,289				488,893
旅費交通費				132,367				127,937
租税公課				58,084				66,628
不動産賃借料				326,527				347,815
退職給付費用		2		94,619				236,714
固定資産減価償却費				75,270				73,103
消耗器具備品費				20,504				18,691
人材採用費				22,258				35,910
修繕維持費				34,385				32,905
諸経費				165,017				177,587
一般管理費計				3,929,857				4,057,841
営業利益				573,875				447,621
営業外収益								
受取利息				49				50
投資有価証券売却益				1,521				-
法人税等還付加算金				4,048				-
その他				2,240				3,048
営業外収益計				7,860				3,099
営業外費用								
支払利息		3		-				10,250
為替差損				-				14,411
その他				1,062				2,561
営業外費用計				1,062				27,222
経常利益				580,672				423,498
税引前当期純利益				580,672				423,498
法人税、住民税及び事業税				363,369				79,910
法人税等調整額				168,270				66,756
法人税等合計額				195,099				146,666
当期純利益				385,573				276,832

（3）【株主資本等変動計算書】

第33期(自 2017年1月1日 至 2017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	1,786,067	1,836,067	2,036,067	1,114	1,114	2,037,181
当期変動額								

当期純利益	-	-	385,573	385,573	385,573	-	-	385,573
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	-	-	-	-	-	407	407	407
当期変動額合計	-	-	385,573	385,573	385,573	407	407	385,165
当期末残高	200,000	50,000	2,171,640	2,221,640	2,421,640	707	707	2,422,347

第34期(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

(千円)

	株主資本						
	資本金	資本剰余金			利益剰余金		
		資本 準備金	その他 資本剰余金	資本剰余金 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	2,171,640	2,221,640
当期変動額							
新株の発行	1,200,000	1,200,000	-	1,200,000	-	-	-
資本金から剰余金への 振替	1,200,000	-	1,200,000	1,200,000	-	-	-
準備金から剰余金への 振替	-	1,200,000	1,200,000	-	-	-	-
自己株式の取得	-	-	-	-	-	-	-
自己株式の処分	-	-	2,400,000	2,400,000	-	156,295	156,295
当期純利益	-	-	-	-	-	276,832	276,832
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	-	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	-	-	120,536	120,536
当期末残高	200,000	-	-	-	50,000	2,292,176	2,342,176

(千円)

	株主資本		評価・換算差額等		純資産 合計
	自己株式	株主資本 合計	その他有価証券 評価差額金	評価・換算 差額等合計	
当期首残高	-	2,421,640	707	707	2,422,347
当期変動額					
新株の発行	-	2,400,000	-	-	2,400,000
資本金から剰余金への 振替	-	-	-	-	-
準備金から剰余金への 振替	-	-	-	-	-
自己株式の取得	2,556,295	2,556,295	-	-	2,556,295
自己株式の処分	2,556,295	-	-	-	-
当期純利益	-	276,832	-	-	276,832
株主資本以外の項目の 当期変動額(純額)	-	-	644	644	644
当期変動額合計	-	120,536	644	644	119,891

当期末残高	-	2,542,176	62	62	2,542,239
-------	---	-----------	----	----	-----------

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)に基づく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おります。
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。

未適用の会計基準等

- ・「収益認識に関する会計基準」(企業会計基準第29号 平成30年3月30日 企業会計基準委員会)
- ・「収益認識に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第30号 平成30年3月30日 企業会計基準委員会)

(1) 概要

国際会計基準審議会(IASB)及び米国財務会計基準審議会(FASB)は、共同して収益認識に関する包括的な会計基準の開発を行い、2014年5月に「顧客との契約から生じる収益」(IASBにおいてはIFRS第15号、FASBにおいてはTopic606)を公表しており、IFRS第15号は2018年1月1日以降開始する事業年度から、Topic606は2017年12月15日より後に開始する事業年度から適用される状況を踏まえ、企業会計基準委員会において、収益認識に関する包括的な会計基準が開発され、適用指針とあわせて公表されたものです。

企業会計基準委員会の収益認識に関する会計基準の開発に当たって基本的な方針として、IFRS第15号と整合性を図る便宜の1つである財務諸表間の比較可能性の観点から、IFRS第15号の基本的な原則を取り入れることを出発点とし、会計基準を定めることとされ、また、これまで我が国で行われてきた実務等に配慮すべき事項がある場合は、比較可能性を損なわせない範囲で代替的な取り扱いを追加することとされております。

(2) 適用予定日

2022年12月期の期首から適用します。

(3) 当該会計基準等の適用による影響

「収益認識に関する会計基準」等の適用による財務諸表に与える影響額については、現時点で評価中であります。

注記事項

(貸借対照表関係)

第33期 (2017年12月31日現在)	第34期 (2018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 275,494千円	建物付属設備 298,168千円
器具備品 306,543千円	器具備品 335,627千円
2 関係会社に対する資産及び負債には次のものがあります。	2 関係会社に対する資産及び負債には次のものがあります。
-	長期借入金 2,400,000千円

(損益計算書関係)

第33期 自 2017年1月1日 至 2017年12月31日	第34期 自 2018年1月1日 至 2018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 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。	3 関係会社との取引に係るものが次のとおり含まれております。
-	支払利息 10,250千円

(株主資本等変動計算書関係)

第33期(自 2017年1月1日 至 2017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33期事業年度期首 株式数 (株)	第33期 増加株式数 (株)	第33期 減少株式数 (株)	第33期事業年度末 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

該当事項はありません。

(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34期(自 2018年1月1日 至 2018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34期事業年度期首 株式数 (株)	第34期 増加株式数 (株)	第34期 減少株式数 (株)	第34期事業年度末 株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	800	-	-	800

A種優先株式 (注1)	-	763	-	763
合計	800	763	-	1,563
自己株式				
普通株式 (注2),(注3)	-	800	800	-
合計	-	800	800	-

(注1) A種優先株式の発行済株式総数の増加763株は、第三者割当による関係会社に対する新株の発行による増加であります。

(注2) 普通株式の自己株式の株式数の増加800株は、取締役会決議による普通株式の自己株式の取得による増加であります。

(注3) 普通株式の自己株式の株式数の減少800株は、取締役会決議による普通株式の自己株式の処分による減少であります。

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(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33期(自 2017年1月1日 至 2017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

1年内	285,676千円
1年超	569,660千円
合計	855,336千円

第34期(自 2018年1月1日 至 2018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

1年内	285,575千円
1年超	284,085千円
合計	569,660千円

(金融商品に関する注記)

第33期(自 2017年1月1日 至 2017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(当座預金、普通預金、定期預金又は信託預金等)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。

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)2017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	1,525,089	1,525,089	-
未収委託者報酬	1,532,316	1,532,316	-
未払手数料	861,397	861,397	-
その他未払金	297,619	297,619	-

(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284,554千円)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	1,525,089	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,532,316	-	-	-	-	-

第34期(自 2018年1月1日 至 2018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(当座預金、普通預金、定期預金又は信託預金等)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。

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。

長期借入金は、返済日は最長で決算日後9年であります。固定金利の為、金利の変動リスクはございません。

(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)2018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	3,711,860	3,711,860	-
未収委託者報酬	1,685,428	1,685,428	-
未払手数料	907,510	907,510	-
その他未払金	264,097	264,097	-
長期借入金	2,400,000	2,420,336	20,336

(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。

長期借入金の時価は、元金利の合計額を、同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

(3)長期差入保証金(貸借対照表計上額284,554千円)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	3,711,860	-	-	-	-	-
未収委託者報酬	1,685,428	-	-	-	-	-

(5)長期借入金の決算日後の返済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
長期借入金	-	-	-	-	1,200,000	1,200,000

(有価証券関係)

第33期(2017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	1,800	2,868	1,068
	小計	1,800	2,868	1,068
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	1,300	1,250	49
	小計	1,300	1,250	49
合計		3,100	4,119	1,019

2. 当期中に売却されたその他有価証券(自 2017年1月1日 至 2017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	6,288	1,521	-
合計	6,288	1,521	-

第34期(2018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	700	1,367	667
	小計	700	1,367	667
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	4,400	3,822	577
	小計	4,400	3,822	577
合計		5,100	5,190	90

2. 当期中に売却されたその他有価証券(自 2018年1月1日 至 2018年12月31日)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

第33期(自 2017年1月1日 至 2017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34期(自 2018年1月1日 至 2018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33期(自 2017年1月1日 至 2017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

退職給付債務の期首残高	(千円)
勤務費用	1,621,013
	62,729

利息費用	4,850
数理計算上の差異の発生額	4,375
退職給付の支払額	76,576
<u>退職給付債務の期末残高</u>	<u>1,607,639</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	1,228,980
期待運用収益	12,289
数理計算上の差異の発生額	55,244
事業主からの拠出額	8,843
<u>年金資産の期末残高</u>	<u>1,305,358</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	1,607,639
年金資産	1,305,358
<u>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</u>	<u>302,281</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	62,729
利息費用	4,850
期待運用収益	12,289
数理計算上の差異の費用処理額	59,620
<u>退職給付制度に係る退職給付費用</u>	<u>4,330</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	32.30%
投資証券	34.50%
株式	2.00%
その他	31.00%
<u>合計</u>	<u>100.00%</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 0.30%

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98,950千円であります。

第34期(自 2018年1月1日 至 2018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	1,607,639
勤務費用	62,802
利息費用	4,754
数理計算上の差異の発生額	6,340
退職給付の支払額	80,089
<u>退職給付債務の期末残高</u>	<u>1,601,447</u>

(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表

	(千円)
年金資産の期首残高	1,305,358
期待運用収益	13,053
数理計算上の差異の発生額	69,618
事業主からの拠出額	7,988
<u>年金資産の期末残高</u>	<u>1,240,804</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	1,601,447
年金資産	1,240,804
<u>貸借対照表に計上された負債と資産の純額</u>	<u>360,643</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	62,802
利息費用	4,754
期待運用収益	13,053
数理計算上の差異の費用処理額	75,959
<u>退職給付制度に係る退職給付費用</u>	<u>130,463</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	16.08%
投資証券	34.05%
株式	6.52%
その他	43.35%
<u>合計</u>	<u>100.00%</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 0.30%

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106,250千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産の発生 of 主な原因別の内訳

(千円)

区分	第33期 (2017年12月31日現在)	第34期 (2018年12月31日現在)
繰延税金資産		
退職給付引当金損金算入限度超過額	469,362	481,703
未払事業税否認	23,712	1,571
未確定債務	-	28,714
賞与引当金損金算入限度超過額	299,785	189,701
資産除去債務	18,951	19,967
その他	40,367	63,763
繰延税金資産小計	852,178	785,421
評価性引当額	-	-
繰延税金資産合計	852,178	785,421
繰延税金負債		
その他有価証券評価差額	312	27
繰延税金負債小計	312	27
繰延税金資産合計(純額)	851,865	785,394

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33期 (2017年12月31日現在)		第34期 (2018年12月31日現在)	
法定実効税率	30.80%	法定実効税率	30.86%
(調整)		(調整)	
交際費等永久に損金算入されない項目	2.40%	交際費等永久に損金算入されない項目	3.10%
住民税均等割	-	住民税均等割	0.89%
評価性引当金	-	評価性引当金	-
税額控除	-	税額控除	1.43%
その他	0.20%	その他	1.20%
税効果会計適用後の法人税等の負担率	33.60%	税効果会計適用後の法人税等の負担率	34.63%

(資産除去債務関係)

第33期(2017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

期首残高	81,151千円
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	193千円
資産除去債務の履行による減少額	-
期末残高	81,345千円

第34期(2018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

期首残高	81,345千円
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	194千円
資産除去債務の履行による減少額	-
期末残高	81,540千円

(セグメント情報等)

第33期(自 2017年1月1日 至 2017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

	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	14,705,428千円	401,758千円	815,687千円	15,922,874千円

(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34期(自 2018年1月1日 至 2018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

	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	14,781,311千円	579,781千円	722,573千円	16,083,665千円

(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33期(自 2017年1月1日 至 2017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)	52,799	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)	644,985	未払金	69,905
							運用手数料 の受取(注2)	483,873	未収 収益	416,082
							翻訳事務 手数料の受取 (注3)	12,234	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)	214,132	未払金	49,143
							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 - 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)	47,124	未払金	20,625
							運用手数料 の受取(注2)	126,975	未収 収益	20,087
							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)	68,941	未払金	-

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 ホールディング 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。

第34期(自 2018年1月1日 至 2018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)	60,347	未払金	-
親会社 (注7)	ビクテ アセット マネジメント ホールディング エスエー	スイス、 ジュネーブ	CHF40,000,000	グループ 管理会社	直接100%	資金の提供	第三者割当に よる優先出資 の発行(注2)	2,400,000	-	-
							長期借入金 の借入(注3)	2,400,000	長期 借入金	2,400,000
							自己株式の 処分(注4)	-	-	-
							利息の支払 (注5)	10,250	未払金	10,250
親会社 (注7)	ビクテ アジア プライベート リミテッド	シンガ ポール	CHF1,000,000	グループ 管理会社	直接100%	資金の提供	自己株式の 取得(注6)	2,556,295	-	-

(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8)	1,011,629	未払金	83,539
							運用手数料 の受取(注8)	145,652	未収 収益	12,188
							翻訳事務 手数料の受取 (注9)	60,499	未収 収益	48,263
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8)	253,677	未払金	47,947
							翻訳事務 手数料の受取 (注9)	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 - 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8)	75,280	未払金	9,884
							運用手数料 の受取(注8)	314,207	未収 収益	30,753
							翻訳事務 手数料の受取 (注9)	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10)	31,773	未収 収益	18,949

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)第三者割当による優先出資の発行については、株主総会での決議に基づき、決定しております。

(注3)長期借入金については、関係会社間の契約に基づき、決定しております。

(注4)自己株式の処分については、株主総会での決議に基づき、決定しております。

(注5)支払利息については、関連会社間の契約に基づき、決定しております。

(注6)自己株式の取得については、株主総会での決議に基づき、決定しております。

(注7)2018年12月13日付で当社の親会社はピクテ アジア プライベート リミテッドからピクテ アセット マネージメント ホールディング エスエーへ異動しております。

(注8)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9)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10)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 ホールディング エスエー(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33期 自 2017年1月1日 至 2017年12月31日		第34期 自 2018年1月1日 至 2018年12月31日
1株当たり純資産額	3,027,934円85銭	1株当たり純資産額(注1)	3,055,757円62銭
1株当たり当期純利益	481,966円86銭	1株当たり当期純利益(注2)	285,008円40銭
損益計算書上当期純利益	385,573千円	損益計算書上当期純利益	276,832千円
1株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式にかかる当期純利益	385,573千円	1株当たり当期純利益の算定に用いられた普通株式にかかる当期純利益	276,832千円
差額	-	差額	-
期中平均株式数	-	期中平均株式数	971株
普通株式	800株	普通株式	797株
普通株式と同等の株式	-	普通株式と同等の株式	173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いません。		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いません。	

(注1) 1株当たりの純資産額の計算方法

純資産額から優先株式にかかる資本金の額97,633千円を控除しております。

(注2) A種優先株式は、剰余金の配当請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり当期純利益の算定上、普通株式に含めて計算しております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

中間財務諸表

(1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

資産の部

流動資産

現金・預金		4,137,867
未収委託者報酬		1,800,978
未収収益		207,867
前払費用		260,012
その他		13,740
流動資産合計		6,420,466

固定資産

有形固定資産	1	319,008
無形固定資産		43,926
投資その他の資産		
投資有価証券		5,960
長期差入保証金		284,554
繰延税金資産		761,163
投資その他の資産合計		1,051,677

固定資産合計		1,414,612
--------	--	-----------

資産合計		7,835,079
------	--	-----------

負債の部

流動負債

預り金		40,537
未払金		1,943,976
未払法人税等		25,069
賞与引当金		399,705
その他	2	57,020
流動負債合計		2,466,309

固定負債

長期借入金		2,400,000
退職給付引当金		296,884
資産除去債務		81,638
固定負債合計		2,778,523

負債合計		5,244,832
------	--	-----------

純資産の部

株主資本

資本金		200,000
利益剰余金		
利益準備金		50,000
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金		2,339,649
利益剰余金合計		2,389,649

株主資本合計		2,589,649
--------	--	-----------

評価・換算差額等

その他有価証券評価差額金		596
--------------	--	-----

評価・換算差額等合計	596
純資産合計	2,590,246
負債純資産合計	7,835,079

(2) 中間損益計算書

(単位：千円)

	第35期中間会計期間 自 2019年 1月 1日 至 2019年 6月30日	
営業収益		
委託者報酬		7,495,060
その他営業収益		555,218
営業収益計		8,050,279
営業費用及び一般管理費	1	7,955,565
営業利益		94,713
営業外収益		2,093
営業外費用	2	22,628
経常利益		74,178
税引前中間純利益		74,178
法人税、住民税及び事業税		2,710
法人税等調整額		23,994
中間純利益		47,472

(3) 中間株主資本等変動計算書

第35期中間会計期間(自 2019年 1月 1日 至 2019年 6月30日)

(単位：千円)

	株主資本					評価・換算差額等		純資産 合計
	資本金	利益剰余金			株主資本 合計	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	2,292,176	2,342,176	2,542,176	62	62	2,542,239
当中間期変動額								
中間純利益	-	-	47,472	47,472	47,472	-	-	47,472
株主資本以外の項目 の当中間期変動額 (純額)	-	-	-	-	-	534	534	534
当中間期変動額合計	-	-	47,472	47,472	47,472	534	534	48,007
当中間期末残高	200,000	50,000	2,339,649	2,389,649	2,589,649	596	596	2,590,246

重要な会計方針

区分	第35期中間会計期間 自 2019年 1月 1日 至 2019年 6月30日
----	--

1. 資産の評価基準及び評価方法	有価証券 (1) 其他有価証券 時価のあるもの 中間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)に基づく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、中間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、支出見込額の当中間会計期間負担分を計上しております。 (3) 退職給付引当金 役員及び従業員の退職金に充てるため、当中間会計期間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中間会計期間末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. その他中間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。

[表示方法の変更]

(『税効果会計に係る会計基準』の一部改正の適用)

「『税効果会計に係る会計基準』の一部改正」(企業会計基準第28号 平成30年2月16日)等を当中間会計期間の期首から適用しており、繰延税金資産は投資その他の資産の区分に表示しております。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

区分	第35期中間会計期間末 (2019年6月30日現在)
1 有形固定資産の減価償却累計額	664,884千円
2 消費税等の取扱い	仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、金額的重要性が乏しいため、流動負債の「その他」に含めて表示しております。

(中間損益計算書関係)

区分	第35期中間会計期間 自 2019年1月1日 至 2019年6月30日	
	1 減価償却実施額	有形固定資産
	無形固定資産	7,027千円
2 営業外費用のうち主要なもの	支払利息	22,625千円

(中間株主資本等変動計算書関係)

第35期中間会計期間(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

	第35期事業年度期首 株式数 (株)	第35期中間会計期間 増加株式数 (株)	第35期中間会計期間 減少株式数 (株)	第35期中間会計期間末 株式数 (株)
発行済株式				
普通株式	800	-	-	800
A種優先株式	763	-	-	763
合計	1,563	-	-	1,563

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

該当事項はありません。

(2) 基準日が当中間会計期間に属する配当のうち、配当の効力発生日が中間会計期間末後となるもの

該当事項はありません。

(リース取引関係)

(借主側)

第35期中間会計期間(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)

1. ファイナンス・リース取引

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

1年内 273,344千円

1年超 152,968千円

合計 426,313千円

(金融商品関係)

第35期中間会計期間末(2019年6月30日現在)

金融商品の時価等に関する事項

1. 2019年6月30日における金融商品の中間貸借対照表計上額、時価およびこれらの差額は次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません。

(千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
現金・預金	4,137,867	4,137,867	-
未収委託者報酬	1,800,978	1,800,978	-
資産計	5,938,845	5,938,845	-
未払金	1,943,976	1,943,976	-
長期借入金	2,400,000	2,471,216	71,216
負債計	4,343,976	4,415,193	71,216

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

これら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。

長期借入金の時価は、元金利の合計額を、同様の新規借入を行った場合に想定される利率で割り引いた現在価値により算定しております。

3. 長期差入保証金(中間貸借対照表計上額284,554千円)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。

(有価証券関係)

第35期中間会計期間末(2019年6月30日現在)

その他有価証券で時価のあるもの

(千円)

	種類	中間貸借対照表計上額	取得原価	差額
中間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	3,857	2,800	1,057
	小計	3,857	2,800	1,057
中間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	2,102	2,300	197
	小計	2,102	2,300	197
合計		5,960	5,100	860

(デリバティブ取引関係)

第35期中間会計期間末(2019年6月30日現在)

該当事項はありません。

(資産除去債務関係)

第35期中間会計期間末(2019年6月30日現在)

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの
当中間会計期間における当該資産除去債務の総額の増減

当事業年度期首	81,540千円
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	97千円
資産除去債務の履行による減少額	-
当中間会計期間末残高	81,638千円

(セグメント情報等)

1. セグメント情報

第35期中間会計期間(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)

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

第35期中間会計期間(自 2019年1月1日 至 2019年6月30日)

(1) 製品及びサービスごとの情報

	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	7,495,060千円	231,011千円	324,206千円	8,050,279千円

(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。

(1株当たり情報)

	第35期中間会計期間 自 2019年1月1日 至 2019年6月30日
1株当たり純資産額	3,115,766円59銭
1株当たり中間純利益	30,372円92銭

中間損益計算書上の中間純利益	47,472千円
1株当たり中間純利益の算定 に用いられた普通株式にかかる中間純利益	47,472千円
差額	-
期中平均株式数	1,563株
普通株式	800株
A種優先株式	763株

なお、潜在株式調整後1株当たり中間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。

(注1) 1株当たりの純資産額の計算方法

純資産額から優先株式にかかる資本金の額97,633千円を控除しております。

(注2) A種優先株式は、剰余金の配当請求権について普通株式と同等の権利を有しているため、1株当たり中間純利益の算定上、普通株式に含めて計算しております。

(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

定款の変更

2018年10月5日付株主総会により発行可能株式数および発行可能種類株式数、A種優先株式の内容、並びに種類株主総会の決議を要しない事項について決議し、定款の変更を行いました。

出資の状況

2018年10月10日に委託会社のグループ会社であるピクテ・アセット・マネジメント・ホールディング・エス・エーに対してA種優先株式を763株発行し、資本金は2億円から14億円へ、資本準備金は0円から12億円へと変化しました。その後、2018年12月7日に資本金を14億円から2億円へ、資本準備金を12億円から0円へと減少させ、同年12月12日にピクテ・アジア・プライベート・リミテッドからその所有する委託会社の普通株式800株を買戻し、当該普通株式800株をピクテ・アセット・マネジメント・ホールディング・エス・エーに譲渡しました。

委託会社の株主の状況は、「第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 1 ファンドの性格 (3)ファンドの仕組み 委託会社の概況」に記載のとおりです。

事業譲渡または事業譲受その他の重要事項

提出日前1年以内において、該当する事実はありません。

- (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。
---------------	------------	---

2019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。

2019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	12,200百万円	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。
百五証券株式会社	3,000百万円	
楽天証券株式会社	7,495百万円	
東海東京証券株式会社	6,000百万円	
池田泉州TT証券株式会社	1,250百万円	
第四北越証券株式会社	600百万円	
西日本シティTT証券株式会社	3,000百万円	
四国アライアンス証券株式会社	3,000百万円	
株式会社SBI証券	48,323百万円	
ごうぎん証券株式会社	3,000百万円	
ぐんぎん証券株式会社	3,000百万円	
七十七証券株式会社	3,000百万円	
九州FG証券株式会社	3,000百万円	
北洋証券株式会社	500百万円	
おきぎん証券株式会社	500百万円	
松井証券株式会社	11,945百万円	

株式会社滋賀銀行	33,076百万円	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社百十四銀行	37,322百万円	
株式会社みなと銀行	37,484百万円	
株式会社西日本シティ銀行	85,745百万円	
株式会社百五銀行	20,000百万円	
株式会社北國銀行	26,673百万円	
株式会社千葉銀行	145,069百万円	
株式会社名古屋銀行	25,090百万円	
株式会社山陰合同銀行	20,705百万円	
株式会社北洋銀行	121,101百万円	
株式会社肥後銀行	18,128百万円	
株式会社秋田銀行	14,100百万円	
株式会社伊予銀行	20,948百万円	
株式会社熊本銀行	33,847百万円	
株式会社親和銀行	36,878百万円	
株式会社福岡銀行	82,329百万円	
株式会社群馬銀行	48,652百万円	
株式会社足利銀行	135,000百万円	
株式会社中国銀行	15,149百万円	
株式会社大分銀行	19,598百万円	
株式会社第四銀行	32,776百万円	
スルガ銀行株式会社	30,043百万円	
株式会社四国銀行	25,000百万円	
株式会社静岡銀行	90,845百万円	
株式会社七十七銀行	24,658百万円	
株式会社沖縄銀行	22,725百万円	
株式会社きらぼし銀行	43,734百万円	
株式会社山梨中央銀行	15,400百万円	
株式会社宮崎銀行	14,697百万円	
株式会社北越銀行	24,538百万円	
株式会社阿波銀行	23,400百万円	
株式会社十八銀行	24,404百万円	

2019年3月末日現在

(3)投資顧問会社

名称	資本金の額	事業の内容
ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ	2,100万スイスフラン (約2,286百万円)	スイス籍の法人であり、内外の有価証券等に係る投資顧問業務およびその業務に付随する一切の業務を営んでいます。

2019年9月末日現在。スイスフランの円貨換算は、2019年9月末日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1スイスフラン=108.88円)によります。

(注)2019年11月16日付で投資顧問会社として関係法人に追加となります。

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)投資顧問会社

資産配分に関する助言を行います。

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。

(3) 投資顧問会社

委託会社と投資顧問会社の最終的な株主はピクテ・グループのパートナーです。

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。

2019年2月25日提出	臨時報告書
2019年5月15日提出	有価証券報告書
2019年5月15日提出	有価証券届出書
2019年5月23日提出	臨時報告書

独立監査人の監査報告書

2019年3月8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 大畑 茂
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2018年1月1日から2018年12月31日までの第34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2018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

2019年10月2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 大畑 茂
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、「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2019年2月16日から2019年8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2019年8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。

独立監査人の中間監査報告書

2019年9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 大畑 茂
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2019年1月1日から2019年12月31日までの第35期事業年度の中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間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中間監査を行った。

中間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中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間財務諸表を作成し有用な情報を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中間監査に基づいて、独立の立場から中間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中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準は、当監査法人に中間財務諸表には全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得るために、中間監査に係る監査計画を策定し、これに基づき中間監査を実施することを求めている。

中間監査においては、中間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に年度監査と比べて監査手続の一部を省略した中間監査手続が実施される。中間監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。中間監査の目的は、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中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。また、中間監査には、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中間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、中間監査の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。

中間監査意見

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、ピクテ投信投資顧問株式会社の2019年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2019年1月1日から2019年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を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、中間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。