

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2012年2月29日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めず。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。</p> <p>②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。</p> <p>③外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売差益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>



PICTET

ピクテ・アセット・
アロケーション・
ファンド(毎月分配型)
愛称：ノアリザーブ

運用報告書(全体版)

第91期(決算日2019年9月17日) 第94期(決算日2019年12月16日)
第92期(決算日2019年10月15日) 第95期(決算日2020年1月15日)
第93期(決算日2019年11月15日) 第96期(決算日2020年2月17日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2020年2月17日に第96期の決算を行いましたので、第91期から第96期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5作成期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	百万円	
第12 作成期	67期(2017年9月15日)	9,328	30	0.8	95.4	52,524
	68期(2017年10月16日)	9,395	30	1.0	98.1	55,516
	69期(2017年11月15日)	9,389	30	0.3	95.4	57,695
	70期(2017年12月15日)	9,358	30	△0.0	91.9	61,482
	71期(2018年1月15日)	9,441	30	1.2	95.8	65,236
	72期(2018年2月15日)	9,117	30	△3.1	91.5	66,027
第13 作成期	73期(2018年3月15日)	9,156	30	0.8	96.0	68,651
	74期(2018年4月16日)	9,096	30	△0.3	94.3	69,882
	75期(2018年5月15日)	9,122	30	0.6	96.6	71,221
	76期(2018年6月15日)	9,142	30	0.5	95.6	72,788
	77期(2018年7月17日)	9,081	30	△0.3	94.1	73,582
	78期(2018年8月15日)	8,984	30	△0.7	97.6	73,337
第14 作成期	79期(2018年9月18日)	8,952	30	△0.0	98.5	73,520
	80期(2018年10月15日)	8,723	30	△2.2	98.4	72,272
	81期(2018年11月15日)	8,691	30	△0.0	96.3	72,176
	82期(2018年12月17日)	8,611	30	△0.6	92.9	71,071
	83期(2019年1月15日)	8,521	30	△0.7	98.4	70,071
	84期(2019年2月15日)	8,694	30	2.4	95.5	70,049
第15 作成期	85期(2019年3月15日)	8,729	30	0.7	95.4	69,440
	86期(2019年4月15日)	8,780	30	0.9	98.2	69,007
	87期(2019年5月15日)	8,642	30	△1.2	86.9	66,936
	88期(2019年6月17日)	8,771	30	1.8	96.9	67,035
	89期(2019年7月16日)	8,840	30	1.1	98.3	64,773
	90期(2019年8月15日)	8,822	30	0.1	95.6	63,116
第16 作成期	91期(2019年9月17日)	8,843	30	0.6	96.4	60,993
	92期(2019年10月15日)	8,837	30	0.3	96.1	60,311
	93期(2019年11月15日)	8,814	30	0.1	97.0	59,019
	94期(2019年12月16日)	8,855	30	0.8	100.3	58,823
	95期(2020年1月15日)	8,946	30	1.4	99.2	59,161
	96期(2020年2月17日)	9,045	30	1.4	98.7	59,186

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第91期	(期首)2019年 8月15日	円 8,822	% -	% 95.6
	8月末	8,936	1.3	95.5
	(期末)2019年 9月17日	8,873	0.6	96.4
第92期	(期首)2019年 9月17日	8,843	-	96.4
	9月末	8,892	0.6	95.8
	(期末)2019年10月15日	8,867	0.3	96.1
第93期	(期首)2019年10月15日	8,837	-	96.1
	10月末	8,867	0.3	96.5
	(期末)2019年11月15日	8,844	0.1	97.0
第94期	(期首)2019年11月15日	8,814	-	97.0
	11月末	8,876	0.7	97.7
	(期末)2019年12月16日	8,885	0.8	100.3
第95期	(期首)2019年12月16日	8,855	-	100.3
	12月末	8,918	0.7	99.2
	(期末)2020年 1月15日	8,976	1.4	99.2
第96期	(期首)2020年 1月15日	8,946	-	99.2
	1月末	8,985	0.4	99.1
	(期末)2020年 2月17日	9,075	1.4	98.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

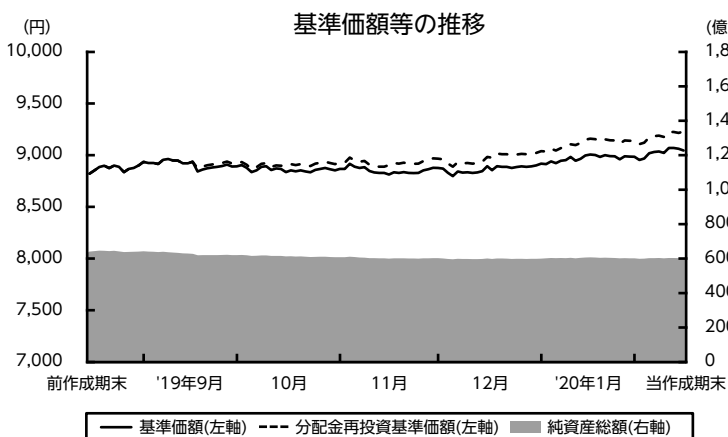
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年8月16日から2020年2月17日まで)

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、4.6%の上昇となりました。

*「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第91期	19/8/15	19/9/6	19/8/26	19/9/17
	8,822円	8,963円	8,837円	8,873円
第92期	19/9/17	19/9/26	19/10/3	19/10/15
	8,843円	8,909円	8,836円	8,867円
第93期	19/10/15	19/11/5	19/11/13	19/11/15
	8,837円	8,917円	8,829円	8,844円
第94期	19/11/15	19/12/13	19/12/4	19/12/16
	8,814円	8,893円	8,799円	8,885円
第95期	19/12/16	20/1/14	19/12/20	20/1/15
	8,855円	8,983円	8,876円	8,976円
第96期	20/1/15	20/2/17	20/2/3	20/2/17
	8,946円	9,075円	8,954円	9,075円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入
- 上昇▲ ・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から2019年9月は、米中の閣僚級貿易交渉再開が決定され、その進展に対する期待などから、上昇しました。その後12月にかけては、米中貿易交渉における部分合意がなされ、米国の対中追加関税引き上げが延期されたことや、英国の合意なき欧州連合（EU）離脱に対する懸念が後退したことなどを背景に上昇しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への悪影響などが意識され、株価が調整する局面もありましたが、期を通じてみれば世界の株式市場は上昇しました。
- ・世界の債券市場は、期首から2019年12月は、米連邦準備制度理事会（FRB）が追加金融緩和に対する慎重な姿勢を示したことや、米中貿易交渉の進展期待が高まり投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを背景に、下落（利回りは上昇）しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への影響が懸念されたことなどを背景に大幅に上昇（利回り低下）しました。
- ・金価格は、期首から2019年12月は、FRBが追加金融緩和に対する慎重な姿勢を示したことや、米中貿易交渉の進展期待が高まり投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどが下押し圧力となった一方で、金の代替資産であるドルが軟調推移したことが下支えとなり、概ね横ばいで推移しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への影響が懸念されたことなどを背景に大幅に上昇し、期を通じてみても金は上昇しました。
- ・為替市場では、期首から2019年9月は、米中の閣僚級貿易交渉再開の決定を受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、安全資産である円が売られ、円安・ドル高が進行しました。その後12月にかけては、米中貿易交渉が部分的な合意に至ったことなどを背景に円安・ドル高が一段と進行しました。2020年1月から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて投資家心理が冷え込み、円高・ドル安が急進する局面もありましたが、期を通じてみれば、円安・米ドル高となりました。

3. 組入状況

以下の投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

資産名	投資先ファンド	組入比率		
		前作成期末	当作成期末	増減
債券 (為替ヘッジあり)	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	21.5%	12.9%	-8.5%
	ピクテ・ハイインカム・ソプリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	6.9%	5.0%	-1.9%
	ピクテ・グローバル・フィクスト・インカム・ オポチュニティーズ	0.0%	3.3%	+3.3%
	PGSF-世界分散債券ファンド	0.8%	0.9%	+0.1%
債券 (為替ヘッジなし)	ピクテ-USDガバメント・ボンド	20.1%	22.5%	+2.4%
	ピクテ-ユーロボンド	10.1%	9.9%	-0.3%
	iシェアーズ 米国公債 20年超 ETF	1.6%	5.1%	+3.4%
	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	0.0%	2.0%	+2.0%
	ピクテ-EURガバメント・ボンド	5.1%	0.0%	-5.1%
	PGSF-新興国ソプリン・ファンド	0.7%	0.0%	-0.7%
債券 合計		67.0%	61.6%	-5.4%
株式	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	18.0%	20.9%	+2.9%
	ピクテ-エマージング・マーケット	0.0%	3.4%	+3.4%
	ピクテ-ヨーロッパ・エクイティ・セレクション	1.4%	2.6%	+1.1%
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	0.0%	2.2%	+2.2%
	iシェアーズ グローバル・ウォーター ETF	0.0%	1.5%	+1.5%
	Xトラックーズ・ハーベストCSI 300中国A株 ETF	0.0%	0.9%	+0.9%
	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%	0.0%	-1.5%
	金融セレクト・セクター SPDRファンド	1.4%	0.0%	-1.4%
株式 合計		22.3%	31.5%	+9.2%
金	ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	6.3%	5.6%	-0.7%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

- ・前期末から2019年9月末にかけては、債券や金の組入れを引き下げ、株式に資金をシフトしました。株式部分では、コア・エクイティ・ファンドを通じて先進国株式の組入れを引き上げました。債券部分では、ユーロ建て公共債券を一部売却しました。
- ・10月は、コア・エクイティ・ファンドを通じて株式の組入比率を引き上げるなどしました。
- ・11月は、株式の組入れを引き上げ、債券やキャッシュなどの安全資産の組入れを引き下げました。株式部分では、新興国株式と欧州株式を購入しました。債券部分では、ユーロ建て公共債券の組入れを引き下げました。
- ・12月は、株式の組入れを引き上げ、債券やキャッシュなどの組入れを引き下げました。株式部分では、セキュリティ関連企業株式を購入したほか、新興国株式を追加で買い増しました。一方で、世界高配当公益株式を一部売却しました。債券部分では、ユーロ建て公共債や優良先進国国債を一部売却しました。また、世界債券通貨絶対収益戦略を新規に購入しました。
- ・2020年1月は限定的ながら株式から債券へ資金を振り向けました。株式部分では、世界高配当公益株式を全売却し、世界ウォーター関連株式に資金を一部シフトしました。また、中国株式をETFを通じて新規に購入しました。一方で、米国金融セクター株式を全売却しました。債券部分では、優良先進国国債から米国超長期国債に一部の資金を移しました。
- ・2月上旬から期末にかけては、新興国現地通貨建て国債や新興国米ドル建て国債（為替ヘッジ）を売却し、短期新興国社債に資金をシフトしました。

※各投資先ファンドの内容については、16ページ以降をご覧ください。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、15ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	自 2019年8月16日 至 2019年9月17日	自 2019年9月18日 至 2019年10月15日	自 2019年10月16日 至 2019年11月15日	自 2019年11月16日 至 2019年12月16日	自 2019年12月17日 至 2020年1月15日	自 2020年1月16日 至 2020年2月17日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.338	0.338	0.339	0.338	0.334	0.331
当期の収益	20	18	14	20	20	18
当期の収益以外	9	11	15	9	9	11
翌期繰越分配対象額	817	806	790	781	772	760

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

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

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

5. 今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

現状のリスク水準を維持しながらも、ポートフォリオのディフェンシブ性を意識した運用を行っていく方針です。世界経済は米国や欧州などで持ち直しの動きが広がる一方、中国を中心に感染拡大が警戒される新型コロナウイルスの影響には警戒が必要だと考えています。事態の沈静化に時間を要するようであれば、個人消費を中心に実体経済に悪影響を及ぼすことが想定され、一時的とはいえ世界経済の下押し圧力が強まる可能性は否定できません。その為、株式の組入比率は現状程度を維持するものの、クオリティ株式などを厚めに保有します。債券については、米国を中心に追加利下げ観測が高まっていることなども考慮して、欧州から米国へ資産の入れ替えを進める方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当学期(第91期～第96期) (2019年8月16日～2020年2月17日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,912円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	44円 (5)	0.492% (0.056)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(37)	(0.419)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(1)	(0.017)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	0 (0)	0.004 (0.004)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	10 (0)	0.115 (0.000)	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(10)	(0.114)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	54	0.611	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

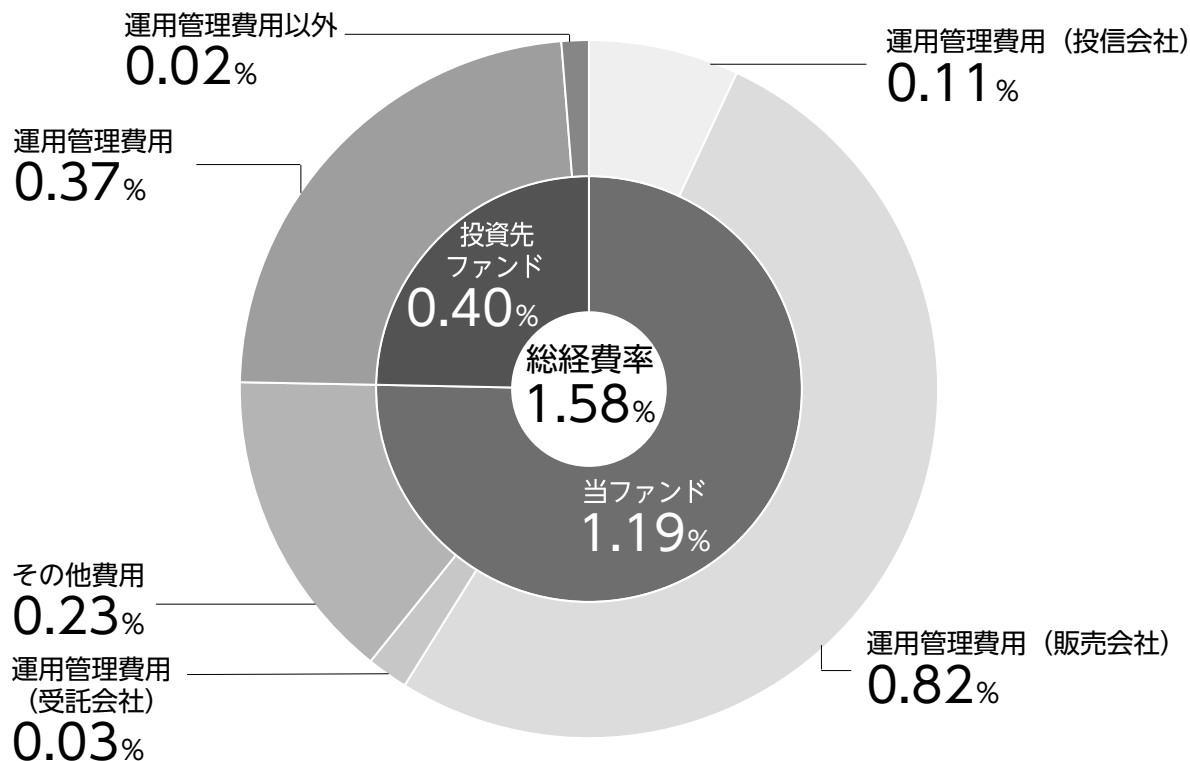
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしています。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.58%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.58%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.37%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2019年8月16日から2020年2月17日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		第91期～第96期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
	決算期					
国内	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ -	千円 -	□ 1,612,407,779	千円 1,499,995	
	ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	-	-	6,303,157,389	5,573,020	
	ピクテ・コア・エクイティ・ファンド (適格機関投資家専用)	779,903,335	899,250	1,203,778,552	1,421,300	
	ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	1,036,938,991	1,182,940	-	-	
外国	邦貨建	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	-	-	201,792	982,216
		PGSF-新興国ソブリン・ファンド	-	-	47,621	484,742
		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	158,761	1,913,753	-	-
		ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ ファンド-フィジカル・ゴールド	-	-	57,276	914,169
	米ドル建	XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	177,800	千米ドル 5,441	-	千米ドル -
		ピクテ-エマージング・マーケット	20,922	17,390	-	-
		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	84,770	10,773	-	-
		ピクテ-USDガバメント・ボンド	20,150	15,027	20,330	15,017
		ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	128,271	18,098	5,500	773
		FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	-	-	313,000	9,024
		ISHARES GLOBAL WATER	161,451	7,842	-	-
	ユーロ建	ピクテ-ユーロボンド	-	-	千ユーロ 8,156	千ユーロ 5,551
		ピクテ-EURガバメント・ボンド	-	-	146,009	27,002
ピクテ-ヨーロッパ・エクイティ・ セレクション		4,810	4,164	442	365	

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等**（2019年8月16日から2020年2月17日まで）

該当事項はありません。

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

■**自社設定投資信託受益証券等の状況等**（2019年8月16日から2020年2月17日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2019年8月16日から2020年2月17日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2020年2月17日現在）

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第15作成期末 (第90期末)	第16作成期末(第96期末)		
	□数	□数	評価額 千円	比率 %
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	3,159,251,044	2,968,432	5.0
ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ (適格機関投資家専用)	14,955,353,518	8,652,196,129	7,660,654	12.9
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	9,961,893,691	12,368,687	20.9
ピクテ・セキュリティ・ファンド (適格機関投資家専用)	—	1,036,938,991	1,281,552	2.2
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	201,792	—	—	—
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	47,621	—	—	—
PGSF－世界分散債券ファンド	63,898	63,898	528,438	0.9
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	—	158,761	1,948,961	3.3
ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	252,306	195,030	3,313,127	5.6
合計	30,113,346,867	22,810,697,545	30,069,854	50.8

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) 一印は組入れがありません。

(2) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	第15作成期末 (第90期末)	第16作成期末(第96期末)			
	□数	□数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
XTRACKERS HARVEST CSI 300 CH	—	177,800	5,044	553,851	0.9
ピクテ-エマージング・マーケット	—	20,922	18,376	2,017,780	3.4
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	—	84,770	10,764	1,181,898	2.0
ピクテ-USDガバメント・ボンド	162,295	162,115	121,265	13,314,947	22.5
ISHARES 20+ YEAR TREASURY BO	66,808	189,579	27,403	3,008,920	5.1
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	313,000	—	—	—	—
ISHARES GLOBAL WATER	—	161,451	8,313	912,868	1.5
小計	542,103	796,637	191,168	20,990,267	35.5
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)			千ユーロ		
ピクテ-ユーロボンド	79,582	71,426	49,061	5,836,336	9.9
ピクテ-EURガバメント・ボンド	146,009	—	—	—	—
ピクテ-ユーロピアン・エクイティ・セレクション	10,015	14,383	12,815	1,524,493	2.6
小計	235,607	85,809	61,876	7,360,830	12.4
合計	777,710	882,447	—	28,351,097	47.9

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

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2020年2月17日現在)

項目	第16作成期末(第96期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	32,596,532	53.7
投資証券	25,824,419	42.6
コール・ローン等、その他	2,251,942	3.7
投資信託財産総額	60,672,893	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (27,769,293千円) の投資信託財産総額 (60,672,893千円) に対する比率は45.8%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.80円、1ユーロ=118.96円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月17日)、(2019年10月15日)、(2019年11月15日)、(2019年12月16日)、(2020年1月15日)、(2020年2月17日)現在

項目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
(A)資産	87,744,192,417円	85,863,435,487円	82,827,038,435円	85,114,906,286円	84,098,644,369円	86,057,345,434円
産						
コール・ローン等	2,852,486,924	2,649,688,490	2,804,856,050	2,250,076,884	1,586,838,745	1,619,548,588
投資信託受益証券(評価額)	35,471,200,015	34,863,606,850	34,845,004,956	36,000,555,985	33,634,333,858	32,596,532,806
投資証券(評価額)	23,316,473,780	23,094,427,416	22,399,697,348	22,984,431,565	25,061,773,957	25,824,419,079
未収入金	26,104,031,698	25,255,712,731	22,777,480,081	23,879,841,852	23,815,697,809	26,016,844,961
(B)負債	26,750,331,309	25,551,721,805	23,807,340,644	26,291,202,978	24,937,404,729	26,871,004,368
債						
未払金	25,700,467,227	25,010,631,268	23,234,685,570	25,756,207,912	24,314,682,649	26,266,129,739
未払収益分配金	206,913,960	204,754,312	200,894,622	199,284,568	198,392,637	196,311,232
未払解約金	788,182,118	290,898,028	321,845,337	286,527,324	376,695,155	355,925,167
未払信託報酬	53,890,240	44,710,108	49,106,702	48,396,125	46,873,601	51,798,005
未払利息	8,183	6,639	7,527	6,125	4,326	4,405
その他未払費用	869,581	721,450	800,886	780,924	756,361	835,820
(C)純資産総額(A-B)	60,993,861,108	60,311,713,682	59,019,697,791	58,823,703,308	59,161,239,640	59,186,341,066
元本	68,971,320,186	68,251,437,550	66,964,874,226	66,428,189,603	66,130,879,174	65,437,077,614
次期繰越損益金	△ 7,977,459,078	△ 7,939,723,868	△ 7,945,176,435	△ 7,604,486,295	△ 6,969,639,534	△ 6,250,736,548
(D)受益権総口数	68,971,320,186口	68,251,437,550口	66,964,874,226口	66,428,189,603口	66,130,879,174口	65,437,077,614口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,843円	8,837円	8,814円	8,855円	8,946円	9,045円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第91期首元本額は71,546,865,631円、第91～96期中追加設定元本額は6,984,380,204円、第91～96期中一部解約元本額は13,094,168,221円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第91期末0.8843円、第92期末0.8837円、第93期末0.8814円、第94期末0.8855円、第95期末0.8946円、第96期末0.9045円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は6,250,736,548円です。

■損益の状況

第91期(自2019年 8月16日 至2019年 9月17日) 第94期(自2019年11月16日 至2019年12月16日)
 第92期(自2019年 9月18日 至2019年10月15日) 第95期(自2019年12月17日 至2020年 1月15日)
 第93期(自2019年10月16日 至2019年11月15日) 第96期(自2020年 1月16日 至2020年 2月17日)

項目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(A)配 当 等 収 益	171,002,718円	175,778,950円	158,553,439円	156,339,844円	144,516,470円	131,849,143円
受 取 配 当 金	170,773,197	175,962,398	158,862,165	156,530,172	144,643,627	131,999,253
受 取 利 息	404,573	-	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 175,052	△ 183,448	△ 308,726	△ 190,328	△ 127,157	△ 150,110
(B)有価証券売買損益	244,275,873	35,719,638	△ 53,677,517	375,388,621	706,950,930	766,650,639
売 買 益	1,261,904,554	826,439,364	561,285,683	711,892,075	1,536,950,233	1,135,874,732
売 買 損	△ 1,017,628,681	△ 790,719,726	△ 614,963,200	△ 336,503,454	△ 829,999,303	△ 369,224,093
(C)信 託 報 酬 等	△ 65,203,314	△ 56,381,636	△ 60,772,812	△ 59,273,518	△ 58,293,185	△ 63,878,805
(D)当期損益金(A + B + C)	350,075,277	155,116,952	44,103,110	472,454,947	793,174,215	834,620,977
(E)前期繰越損益金	△ 3,347,492,339	△ 3,058,366,203	△ 2,929,588,305	△ 2,904,914,897	△ 2,510,864,078	△ 1,790,809,559
(F)追加信託差損益金	△ 4,773,128,056	△ 4,831,720,305	△ 4,858,796,618	△ 4,972,741,777	△ 5,053,557,034	△ 5,098,236,734
(配当等相当額)	(5,699,320,636)	(5,577,896,512)	(5,398,819,767)	(5,253,598,087)	(5,170,044,329)	(5,053,002,670)
(売買損益相当額)	(△10,472,448,692)	(△10,409,616,817)	(△10,257,616,385)	(△10,226,339,864)	(△10,223,601,363)	(△10,151,239,404)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,770,545,118	△ 7,734,969,556	△ 7,744,281,813	△ 7,405,201,727	△ 6,771,246,897	△ 6,054,425,316
(H)収 益 分 配 金	△ 206,913,960	△ 204,754,312	△ 200,894,622	△ 199,284,568	△ 198,392,637	△ 196,311,232
次期繰越損益金(G + H)	△ 7,977,459,078	△ 7,939,723,868	△ 7,945,176,435	△ 7,604,486,295	△ 6,969,639,534	△ 6,250,736,548
追加信託差損益金	△ 4,835,890,023	△ 4,907,554,445	△ 4,961,910,613	△ 5,033,112,915	△ 5,117,325,554	△ 5,172,069,844
(配当等相当額)	(5,636,558,669)	(5,502,062,372)	(5,295,705,772)	(5,193,226,949)	(5,106,275,809)	(4,979,169,560)
(売買損益相当額)	(△10,472,448,692)	(△10,409,616,817)	(△10,257,616,385)	(△10,226,339,864)	(△10,223,601,363)	(△10,151,239,404)
繰 越 損 益 金	△ 3,141,569,055	△ 3,032,169,423	△ 2,983,265,822	△ 2,571,373,380	△ 1,852,313,980	△ 1,078,666,704

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

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

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

(注4) 第91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(144,151,993円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,699,320,636円)より分配対象収益は5,843,472,629円(10,000口当たり847円)であり、うち206,913,960円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(128,920,172円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,577,896,512円)より分配対象収益は5,706,816,684円(10,000口当たり836円)であり、うち204,754,312円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,780,627円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,398,819,767円)より分配対象収益は5,496,600,394円(10,000口当たり820円)であり、うち200,894,622円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(138,913,430円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,253,598,087円)より分配対象収益は5,392,511,517円(10,000口当たり811円)であり、うち199,284,568円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(134,624,117円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,170,044,329円)より分配対象収益は5,304,668,446円(10,000口当たり802円)であり、うち198,392,637円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(122,478,122円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、および信託約款に規定する収益調整金(5,053,002,670円)より分配対象収益は5,175,480,792円(10,000口当たり790円)であり、うち196,311,232円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	144,151,993円	128,920,172円	97,780,627円	138,913,430円	134,624,117円	122,478,122円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	5,699,320,636円	5,577,896,512円	5,398,819,767円	5,253,598,087円	5,170,044,329円	5,053,002,670円
分配準備積立金	-	-	-	-	-	-
分配対象収益 (1万口当たり)	5,843,472,629円 (847円)	5,706,816,684円 (836円)	5,496,600,394円 (820円)	5,392,511,517円 (811円)	5,304,668,446円 (802円)	5,175,480,792円 (790円)
分配金額 (1万口当たり)	206,913,960円 (30円)	204,754,312円 (30円)	200,894,622円 (30円)	199,284,568円 (30円)	198,392,637円 (30円)	196,311,232円 (30円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

投資対象とする投資信託証券の追加に伴い、投資信託約款の付表に所要の変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2020年2月17日現在で組入れている組入投資信託証券の内容です。

ピクテ－USDガバメント・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2019年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で 取引されている譲渡性のある有価証券		スウェーデン	
債券		1.25% SWEDEN 16/21 -SR-S	1.34
オーストラリア		1.75% SWEDISH EXPORT CREDIT 17/20 -SR-	0.52
2.25% WESTPAC BANKING 15/20 'C7' -S-	0.71	2.00% SWEDBANK MORTGAGE 15/20	0.46
3.15% WESTPAC BANKING 19/24 -S-	0.70	2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.40
3.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/23 -S-	1.27	2.45% SVENSKA HANDELSBANKEN 16/21 'TR.11' -SR-	0.10
	2.68	2.50% NORDEA BANK 15/20 'TR.14'	0.46
			3.28
カナダ		アメリカ合衆国	
FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20 -SR-	0.21	1.125% US TREASURY 16/21 SAD	1.52
3.15% CIBC 18/21 -S-	0.82	1.50% US TREASURY 15/22 'SG'	1.96
	1.03	1.625% US TREASURY 12/22 E-2022	1.62
デンマーク		1.625% US TREASURY 16/23	2.37
2.25% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.63	1.75% US TREASURY 15/22 'Q'	1.56
2.25% KOMMUNEKREDIT 18/21 -SR-S	0.50	1.75% US TREASURY 16/21 SAF	1.64
	1.13	1.875% US TREASURY 17/22	2.26
ドイツ		2.00% US TREASURY 12/22 B -SR-	2.09
1.875% AAREAL BANK 17/20 -SR-	0.60	2.00% US TREASURY 15/25 'B'	1.45
	0.60	2.00% US TREASURY 15/25 'E'	1.99
ノルウェー		2.00% US TREASURY 16/26 F-2026	1.45
2.50% DNB BOLIGKREDITT 17/22 144A -S-	0.56	2.00% US TREASURY 17/24 SM24	1.39
	0.56	2.125% US TREASURY 15/22 'T-2022'	2.09
カタール		2.125% US TREASURY 16/23 'S'	1.89
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.13	2.125% US TREASURY 17/24 SN -SR-	1.33
	0.13	2.25% US TREASURY 17/27	2.37
韓国		2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	0.55
2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S	0.25	2.50% US TREASURY 15/45	1.43
	0.25	2.50% US TREASURY 18/25 -SR-	1.69
国際機関		2.625% US TREASURY 10/20 'F'	0.81
2.50% NORDIC INVESTMENT BANK 18/20 -SR-	0.53	2.75% US TREASURY 12/42 -SR-	1.01
2.75% INT'L DEVELOPMENT ASSOCIATION 18/23 -SR-S	0.67	2.75% US TREASURY 13/23 'F-1023' -SR-	2.00
3.125% I.A.D.B. 18/28 -SR-	0.89	2.75% US TREASURY 14/24 'B' -SR-	1.87
	2.09	2.75% US TREASURY 17/47	2.22

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.75% US TREASURY 18/23 SAB-2023 -SR-	1.71	4.75% US TREASURY 11/41	1.45
2.875% US TREASURY 15/45	1.24	5.00% US TREASURY 07/37	0.74
2.875% US TREASURY 16/46	1.58	6.00% US TREASURY 96/26	3.13
2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023	1.91	6.25% US TREASURY 00/30	0.55
3.00% US TREASURY 18/48 -SR-	2.58	6.25% US TREASURY 93/23	1.96
3.125% US TREASURY 11/41 S2041	0.98	6.375% US TREASURY 97/27	2.97
3.125% US TREASURY 12/42	1.03	6.50% US TREASURY 96/26	2.08
3.125% US TREASURY 13/43	0.92	7.25% US TREASURY 92/22 -SR-	1.40
3.20% APPLE 17/27 -SR-	0.50	7.50% US TREASURY 94/24	1.87
3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-	0.24	7.625% US TREASURY 92/22	1.66
3.625% US TREASURY 11/21 B-2021	1.46	7.625% US TREASURY 95/25	2.77
3.625% US TREASURY 14/44 -SR-	1.62	8.00% US TREASURY 91/21	1.89
3.75% US TREASURY 13/43 '2043' -SR-	1.02	8.125% US TREASURY 91/21	1.64
4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-	0.30	8.125% US TREASURY 91/21	1.48
4.375% US TREASURY 09/39 '2039'	0.22		86.96
4.50% BERKSHIRE HATHAWAY 13/43 -SR-	0.18	投資有価証券合計	98.71
4.50% US TREASURY 08/38	0.82	現金預金	0.67
4.50% US TREASURY 09/39	0.89	その他の純資産	0.62
4.625% US TREASURY 10/40	1.61	純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	730,605,036.66
収益	
債券利息、純額	24,104,993.33
スワップ取引に係る利息	104,663.61
預金利息	158,368.46
	24,368,025.40
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,717,035.39
保管報酬、銀行手数料および利息	292,655.45
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	224,458.46
サービス報酬	659,760.13
年次税	322,144.93
取引費用	23,549.91
スワップ取引に係る支払利息	111,603.06
	3,351,207.33
投資純利益／損失	21,016,818.07
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－1,724,323.77
－プール(プーリング効果)	2,621,080.75
－為替取引	－497,382.25
－オプション取引	178,677.14
－為替予約取引	－20,338,151.33
－先渡取引	3,227,746.24
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	－848,489.56
実現純利益／損失	3,635,975.29
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	62,579,246.95
－オプション取引	－3,906.93
－為替予約取引	2,580,638.39
－スワップ取引	－404,584.34
運用による純資産の増加／減少	68,387,369.36
投資証券発行手取額	764,284,220.93
投資証券買戻費用	－809,048,731.53
支払分配金	－615,299.78
再評価差額	－12,620,354.29
期末現在純資産額	740,992,241.35

ピクテ・コア・エクイティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2019年10月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	2,409,408	4,256,943
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド	6,264,489	6,370,985
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド	5,254,478	5,300,192

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド全体（6,993,095千口）の内容です。

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
医薬品(32.8%)		
塩野義製薬	27.9	164,303
電気機器(67.2%)		
ソニー	33	202,488
ファナック	7	134,400
合計	株数・金額	67
	銘柄数<比率>	3
		501,191
		<4.1%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
 上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円		
AMETEK INC	153	1,332	143,122	資本財	
BLACKROCK INC	41	1,722	184,899	各種金融	
CHEVRON CORP	164	1,860	199,759	エネルギー	
CITIGROUP INC	199	1,342	144,111	銀行	
COLGATE-PALMOLIVE CO	189	1,337	143,571	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	260	1,430	153,583	エネルギー	
THE WALT DISNEY CO.	149	1,930	207,278	メディア・娯楽	
ECOLAB INC	83	1,588	170,572	素材	
FORTIVE CORP	188	1,225	131,619	資本財	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	114	1,822	195,698	資本財	
JPMORGAN CHASE & CO	224	2,527	271,417	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	190	2,457	263,834	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	90	1,730	185,753	家庭用品・パーソナル用品	
ELI LILLY & CO	128	1,377	147,869	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MARSH & MCLENNAN COS	155	1,491	160,130	保険	
MERCK & CO. INC.	192	1,622	174,260	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NIKE INC CL-B	229	2,123	228,002	耐久消費財・アパレル	
PALO ALTO NETWORKS INC	68	1,431	153,747	ソフトウェア・サービス	
STATE STREET CORP	207	1,157	124,299	各種金融	
3M CO	83	1,264	135,790	資本財	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	112	1,482	159,155	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	146	2,559	274,855	ソフトウェア・サービス	
WALMART INC	187	2,232	239,747	食品・生活必需品小売り	
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	116	1,553	166,775	ヘルスケア機器・サービス	
LINDE PLC	87	1,632	175,326	素材	
APTIV PLC	180	1,477	158,592	自動車・自動車部品	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	111	1,136	122,066	消費者サービス	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
ALPHABET INC-CL C	33	4,024	432,071	メディア・娯楽	
APPLE INC	131	2,985	320,571	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GRIFOLS SA-ADR	961	1,925	206,694	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INTEL CORP	432	2,184	234,519	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	299	4,139	444,423	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	144	1,995	214,258	食品・飲料・タバコ	
QUALCOMM INC	217	1,614	173,341	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	196	1,685	180,952	消費者サービス	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)					
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	19	2,010	215,890	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,493 36	67,417 -	7,238,564 <58.6%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス…英国市場)	百株	千英ポンド	千円	
DIAGEO PLC	354	1,190	156,253	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC	789	1,098	144,147	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,098	1,890	248,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	534	1,233	161,890	エネルギー
RELX PLC	675	1,275	167,313	商業・専門サービス
VODAFONE GROUP PLC	4,570	735	96,504	電気通信サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,024 6	7,425 -	974,167 <7.9%>
(ユーロ…ドイツ)		千ユーロ		
CONTINENTAL AG	67	757	89,244	自動車・自動車部品
RWE AG	465	1,287	151,802	公益事業
SAP SE	175	1,863	219,615	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	851	1,304	153,709	電気通信サービス
COVESTRO AG	298	1,266	149,271	素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,859 5	6,478 -	763,644 <6.2%>
(ユーロ…フランス)				
CAPGEMINI SA	103	1,090	128,549	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	155	1,196	141,015	資本財
AXA	550	1,235	145,680	保険
SAFRAN SA	119	1,684	198,509	資本財
TOTAL SA	217	974	114,867	エネルギー
DANONE	158	1,249	147,283	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,304 6	7,431 -	875,904 <7.1%>
(ユーロ…オランダ)				
WOLTERS KLUWER	151	989	116,613	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	74	1,668	196,610	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	225 2	2,657 -	313,223 <2.5%>
(ユーロ…ベルギー)				
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	123	1,043	123,028	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123 1	1,043 -	123,028 <1.0%>
(ユーロ…フィンランド)				
NOKIA OYJ	2,907	1,304	153,704	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,907 1	1,304 -	153,704 <1.2%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,421 15	18,914 -	2,229,505 <18.0%>
(スイス…スイス市場)		千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	95	2,724	293,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	95 1	2,724 -	293,986 <2.4%>

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン…ストックホルム市場)	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
ASSA ABLOY AB-B	680	14,661	158,196	資本財
NORDEA BANK ABP	1,300	8,713	94,022	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,980 2	23,375 -	252,219 <2.0%>
(デンマーク…コペンハーゲン市場)		千デンマーククローネ		
DSV PANALPINA A/S	132	8,322	131,325	運輸
NOVOZYMES A/S-B SHARES	268	7,627	120,355	素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	400 2	15,949 -	251,680 <2.0%>
(香港…香港市場)		千香港ドル		
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,289	8,810	120,616	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,289 1	8,810 -	120,616 <1.0%>
(シンガポール…シンガポール市場)		千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,140	2,806	218,181	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,140 1	2,806 -	218,181 <1.8%>
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場)		千南アフリカランド		
NASPERS LTD-N SHS	91	20,470	144,729	小売
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	91 1	20,470 -	144,729 <1.2%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,936 65	- -	11,723,653 <94.9%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド全体（6,264,489千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
建設業(9.0%)		
大成建設	5.2	20,696
大林組	18.1	18,697
鹿島建設	11.6	16,031

銘柄	当期末		
	株数	評価額	
	千株	千円	
建設業(9.0%)			
大東建託	1.9	25,621	
積水ハウス	4.4	9,611	
食料品(8.3%)			
日本たばこ産業	35.2	82,948	
化学(9.4%)			
クラレ	9.3	11,969	
信越化学工業	1.1	12,705	
積水化学工業	10.3	17,551	
富士フィルムホールディングス	11.1	51,459	
医薬品(13.3%)			
アステラス製薬	53.4	82,636	
塩野義製薬	7.3	42,989	
田辺三菱製薬	6.5	7,826	
ゴム製品(6.4%)			
ブリヂストン	15.6	64,599	
機械(1.9%)			
アマダホールディングス	9.6	11,011	
マキタ	2.4	7,512	
電気機器(20.8%)			
日立製作所	12.4	48,744	
キヤノン	28.4	80,315	
東京エレクトロン	3.7	79,087	
輸送用機器(5.1%)			
S U B A R U	17.5	51,275	
その他製品(3.7%)			
バンダイナムコホールディングス	5.6	36,960	
空運業(1.0%)			
日本航空	3	9,804	
情報・通信業(17.0%)			
K D D I	24.5	72,483	
N T T ドコモ	34.4	98,108	
小売業(3.2%)			
セブン&アイ・ホールディングス	7.8	32,471	
銀行業(0.9%)			
あおぞら銀行	3.5	9,019	
合計	株数・金額	343	1,002,135
	銘柄数<比率>	26	<15.7%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	177	915	98,337	保険
ALLSTATE CORP	83	891	95,738	保険
ALTRIA GROUP INC	190	808	86,806	食品・飲料・タバコ
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	116	452	48,549	食品・飲料・タバコ
H&R BLOCK INC	58	135	14,574	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB	123	626	67,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	19	166	17,876	各種金融
COCA-COLA COMPANY	157	849	91,180	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	89	635	68,244	家庭用品・パーソナル用品
CUMMINS INC	40	632	67,905	資本財
DR HORTON INC	46	243	26,184	耐久消費財・アパレル
DARDEN RESTAURANTS INC	34	393	42,205	消費者サービス
GLOBE LIFE INC	25	238	25,571	保険
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	48	68	7,320	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	38	877	94,195	小売
HORMEL FOODS CORP	21	92	9,921	食品・飲料・タバコ
ILLINOIS TOOL WORKS	46	695	74,686	資本財
INGREDION INC	15	117	12,668	食品・飲料・タバコ
INTL BUSINESS MACHINES CORP	64	899	96,591	ソフトウェア・サービス
JUNIPER NETWORKS INC	106	248	26,692	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KELLOGG CO	26	162	17,408	食品・飲料・タバコ
LEAR CORP	12	134	14,414	自動車・自動車部品
LEGGETT & PLATT INC	24	96	10,371	耐久消費財・アパレル
LEIDOS HOLDINGS INC	33	278	29,941	ソフトウェア・サービス
MERCK & CO. INC.	100	847	91,025	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
METLIFE INC	72	321	34,548	保険
NVR INC	0.93	339	36,495	耐久消費財・アパレル
NUCOR CORP	23	114	12,307	素材
OMNICOM GROUP	61	462	49,657	メディア・娯楽
ORACLE CORPORATION	164	897	96,412	ソフトウェア・サービス
PPG INDUSTRIES INC	18	214	22,980	素材
PPL CORP	207	628	67,460	公益事業
PFIZER INC	242	865	92,965	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	116	901	96,829	食品・飲料・タバコ
PROCTER & GAMBLE CO	70	864	92,844	家庭用品・パーソナル用品
RAYTHEON COMPANY	10	202	21,773	資本財
SEALED AIR CORP	32	129	13,879	素材
SNAP-ON INC	16	245	26,394	資本財
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A	33	273	29,396	資本財

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円		
STRYKER CORP	6	127	13,743	ヘルスケア機器・サービス	
TARGET CORP	82	911	97,875	小売	
TRAVELERS COS INC/THE	58	830	89,162	保険	
WALMART INC	67	808	86,794	食品・生活必需品小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	140	729	78,378	食品・生活必需品小売り	
WESTERN UNION CO	131	306	32,887	ソフトウェア・サービス	
YUM! BRANDS INC	41	472	50,717	消費者サービス	
ACCENTURE PLC-CL A	8	163	17,575	ソフトウェア・サービス	
EATON CORP PLC	106	824	88,536	資本財	
PENTAIR PLC	34	123	13,225	資本財	
TE CONNECTIVITY LTD	98	860	92,399	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
LYONDELLBASELL INDU-CL A	78	649	69,686	素材	
(アメリカ・・・米国店頭市場)					
AMGEN INC	40	793	85,150	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	28	654	70,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	25	400	42,993	ソフトウェア・サービス	
CISCO SYSTEMS INC	185	869	93,377	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CITRIX SYSTEMS INC	38	372	40,010	ソフトウェア・サービス	
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	143	854	91,735	ソフトウェア・サービス	
EBAY INC	120	455	48,873	小売	
EXPEDITORS INTL WASH INC	47	338	36,340	運輸	
FLIR SYSTEMS INC	23	120	12,928	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
F5 NETWORKS INC	15	206	22,143	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GILEAD SCIENCES INC	93	577	62,035	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HD SUPPLY HOLDINGS INC	24	93	10,009	資本財	
INTEL CORP	184	933	100,189	半導体・半導体製造装置	
KLA CORPORATION	17	269	28,981	半導体・半導体製造装置	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A	160	881	94,635	食品・飲料・タバコ	
NETAPP INC	18	95	10,264	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PACCAR INC	10	71	7,706	資本財	
PAYCHEX INC	12	102	10,992	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	56	775	83,225	食品・飲料・タバコ	
TEXAS INSTRUMENTS INC	42	536	57,551	半導体・半導体製造装置	
VIACOM INC-CLASS B	84	189	20,357	メディア・娯楽	
GARMIN LTD	33	283	30,415	耐久消費財・アパレル	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,038 73	34,653 -	3,720,763 <58.4%>	
(カナダ・・・トロント市場)		千カナダドル			
CGI INC	75	785	63,186	ソフトウェア・サービス	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	18	195	15,732	銀行	
GREAT-WEST LIFECO INC	72	217	17,519	保険	
IA FINANCIAL CORP INC	21	124	10,001	保険	

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ…トロント市場)		百株	千カナダドル	千円	
POWER CORP OF CANADA		88	264	21,277	保険
SUN LIFE FINANCIAL INC		19	108	8,766	保険
通貨小計	株数・金額	293	1,695	136,483	
	銘柄数<比率>	6	-	<2.1%>	
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		203	123	16,259	耐久消費財・アパレル
DIAGEO PLC		79	265	34,817	食品・飲料・タバコ
3I GROUP PLC		262	281	36,935	各種金融
RELX PLC		353	666	87,450	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC		168	345	45,323	消費者サービス
FERGUSON PLC		12	77	10,224	資本財
通貨小計	株数・金額	1,079	1,760	231,010	
	銘柄数<比率>	6	-	<3.6%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
HENKEL AG & CO KGAA		28	238	28,087	家庭用品・パーソナル用品
HENKEL KGAA-VORZUG		51	481	56,727	家庭用品・パーソナル用品
国小計	株数・金額	80	719	84,814	
	銘柄数<比率>	2	-	<1.3%>	
(ユーロ…フランス)					
THALES SA		23	227	26,799	資本財
PUBLICIS GROUPE		34	145	17,139	メディア・娯楽
SCHNEIDER ELECTRIC SE		87	676	79,695	資本財
SANOFI		100	822	96,930	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SODEXO SA		25	250	29,512	消費者サービス
ALSTOM		17	65	7,702	資本財
国小計	株数・金額	288	2,186	257,779	
	銘柄数<比率>	6	-	<4.0%>	
(ユーロ…オランダ)					
RANDSTAD NV		15	67	8,008	商業・専門サービス
NN GROUP NV		0.33	1	123	保険
国小計	株数・金額	15	68	8,132	
	銘柄数<比率>	2	-	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー)					
UCB SA		34	217	25,663	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額	34	217	25,663	
	銘柄数<比率>	1	-	<0.4%>	
(ユーロ…フィンランド)					
NOKIAN RENKAAT OYJ		24	61	7,304	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額	24	61	7,304	
	銘柄数<比率>	1	-	<0.1%>	
通貨小計	株数・金額	443	3,255	383,694	
	銘柄数<比率>	12	-	<6.0%>	

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス…スイス市場)		百株	千スイスフラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED		7	85	9,201	食品・飲料・タバコ
ZURICH INSURANCE GROUP AG		5	191	20,632	保険
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		31	901	97,275	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADECCO SA-REG		46	246	26,610	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額	90	1,424	153,719	
	銘柄数<比率>	4	—	<2.4%>	
(スウェーデン…ストックホルム市場)			千スウェーデンクローネ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		185	1,636	17,660	銀行
INVESTOR AB-B SHS		21	1,014	10,942	各種金融
通貨小計	株数・金額	206	2,650	28,602	
	銘柄数<比率>	2	—	<0.4%>	
(ノルウェー…オスロ市場)			千ノルウェークローネ		
ORKLA ASA		148	1,265	14,806	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株数・金額	148	1,265	14,806	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.2%>	
(デンマーク…コペンハーゲン市場)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		161	5,649	89,154	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ISS A/S		30	484	7,641	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額	192	6,134	96,795	
	銘柄数<比率>	2	—	<1.5%>	
(オーストラリア…オーストラリア市場)			千オーストラリアドル		
CALTEX AUSTRALIA LTD		63	163	11,765	エネルギー
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD		89	252	18,190	銀行
WESFARMERS LTD		142	551	39,798	小売
AGL ENERGY LTD		191	367	26,503	公益事業
通貨小計	株数・金額	487	1,334	96,257	
	銘柄数<比率>	4	—	<1.5%>	
(香港…香港市場)			千香港ドル		
CLP HOLDINGS LIMITED		470	3,741	51,217	公益事業
MTR CORP		180	777	10,645	運輸
POWER ASSETS HOLDINGS LIMITED		315	1,653	22,639	公益事業
SUN HUNG KAI PROPERTIES		165	1,790	24,508	不動産
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		390	2,665	36,492	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		175	920	12,601	公益事業
通貨小計	株数・金額	1,695	11,548	158,105	
	銘柄数<比率>	6	—	<2.5%>	
(シンガポール…シンガポール市場)			千シンガポールドル		
SINGAPORE EXCHANGE LTD		221	184	14,381	各種金融
COMFORTDELGRO CORP LTD		708	169	13,211	運輸
SINGAPORE AIRLINES LTD		99	89	6,942	運輸

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール・・・シンガポール市場)		百株	千シンガポールドル	千円	電気通信サービス 消費者サービス
SINGAPORE TELECOM LTD		2,317	727	56,566	
GENTING SINGAPORE LTD		1,105	98	7,689	
通貨小計	株数・金額	4,450	1,270	98,791	
	銘柄数<比率>	5	-	<1.6%>	
合計	株数・金額	14,126	-	5,119,031	
	銘柄数<比率>	121	-	<80.3%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(3) 外国投資信託証券

銘柄		当期末		
		□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		□	千米ドル	千円
HCP INC		12,817	467	50,161
PUBLIC STORAGE		1,601	395	42,515
SIMON PROPERTY GROUP INC		2,612	381	40,940
通貨小計	□数・金額	17,030	1,244	133,617
	銘柄数<比率>	3	-	<2.1%>
(香港)			千香港ドル	
LINK REIT		61,500	5,104	69,880
通貨小計	□数・金額	61,500	5,104	69,880
	銘柄数<比率>	1	-	<1.1%>
合計	□数・金額	78,530	-	203,497
	銘柄数<比率>	4	-	<3.2%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド全体（5,254,478千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
電気機器(73.2%) 堀場製作所	11.6	73,892
情報・通信業(26.8%) Zホールディングス	84.8	27,051
合計	96	100,943
	株数・金額 銘柄数<比率>	<1.9%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式 上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	35	594	63,798	小売
AMERICAN WATER WORKS CO INC	42	525	56,471	公益事業
AQUA AMERICA INC	117	536	57,555	公益事業
BOSTON SCIENTIFIC CORP	285	1,101	118,272	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	99	1,307	140,341	ソフトウェア・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	314	1,395	149,881	保険
GLOBAL PAYMENTS INC	82	1,328	142,642	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	44	511	54,895	素材
MSA SAFETY INC	47	516	55,500	商業・専門サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	104	1,083	116,385	素材
SMITH (A.O.) CORP	165	752	80,781	資本財
STANLEY BLACK & DECKER INC	53	737	79,179	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	46	1,285	137,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TORO CO	143	1,028	110,379	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC	69	1,538	165,172	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	114	2,010	215,858	ソフトウェア・サービス
XYLEM INC	160	1,196	128,505	資本財
ALLEGION PLC	106	1,078	115,809	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	130	609	65,402	資本財

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円	
APPLE INC	61	1,394	149,718	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CISCO SYSTEMS INC	225	1,057	113,569	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLUMBIA SPORTSWEAR CO	51	497	53,456	耐久消費財・アパレル
COMCAST CORP-CL A	246	1,093	117,368	メディア・娯楽
EXPEDIA GROUP INC	72	964	103,572	小売
FACEBOOK INC-A	43	778	83,556	メディア・娯楽
HALOZYME THERAPEUTICS INC	165	257	27,605	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPG PHOTONICS CORP	40	516	55,451	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORPORATION	51	817	87,721	半導体・半導体製造装置
LITTELFUSE INC	36	640	68,785	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MIDDLEBY CORP	77	850	91,347	資本財
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	27	241	25,955	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAYPAL HOLDINGS INC	60	602	64,694	ソフトウェア・サービス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	33	270	29,038	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOPSIS INC	70	954	102,466	ソフトウェア・サービス
TRIMBLE INC	204	773	83,046	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	29	569	61,190	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NXP SEMICONDUCTORS NV	71	755	81,094	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,735 37	32,173 -	3,454,468 <65.2%>
(イギリス・・・英国市場)		千英ポンド		
BUNZL PLC	322	642	84,231	資本財
MONDI PLC	601	929	121,958	素材
SEVERN TRENT PLC	199	420	55,201	公益事業
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,123 3	1,992 -	261,390 <4.9%>
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		
SIEMENS AG-REG	104	1,000	117,890	資本財
VONOVIA SE	110	523	61,738	不動産
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	214 2	1,523 -	179,628 <3.4%>
(ユーロ・・・フランス)				
SCHNEIDER ELECTRIC SE	143	1,106	130,431	資本財
KERING	27	1,200	141,548	耐久消費財・アパレル
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	170 2	2,307 -	271,980 <5.1%>
(ユーロ・・・アイルランド)				
KINGSPAN GROUP PLC	228	1,013	119,479	資本財
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	228 1	1,013 -	119,479 <2.3%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	613 5	4,845 -	571,088 <10.8%>

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス・・・スイス市場)	百株	千スイスフラン	千円	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	54	1,559	168,270	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STADLER RAIL AG	115	509	55,006	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	169 2	2,069 -	223,277 <4.2%>
(香港・・・香港市場)		千香港ドル		
CHINA MOBILE (HONG KONG)	840	5,468	74,862	電気通信サービス
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	497	4,058	55,554	公益事業
GUANGDONG INVESTMENT LTD	2,540	4,023	55,079	公益事業
TENCENT HOLDINGS LTD	174	5,536	75,797	メディア・娯楽
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,051 4	19,086 -	261,293 <4.9%>
(シンガポール・・・シンガポール市場)		千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	987	1,047	81,431	銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	987 1	1,047 -	81,431 <1.5%>
(韓国・・・韓国市場)		千韓国ウォン		
COWAY CO., LTD	112	904,324	81,117	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	350	1,389,534	124,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	462 2	2,293,858 -	205,759 <3.9%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,142 54	- -	5,058,709 <95.4%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第47期～第52期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	38円 (36) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (3) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	6 (6) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	4 (3) (1) (0)
合計	51

(注1) 左記の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2019年12月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド	13,375,382	17,802,633

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド全体（29,531,301千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ)		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
(スペイン)	国債証券	0.45	2022/10/31	12,500	12,768	1,535,186
0.45% SPANISH GOVT		1.45	2027/10/31	6,800	7,413	891,308
1.45% SPANISH GOVT		2.35	2033/7/30	6,930	8,385	1,008,247
2.35% SPANISH GOVT		3.45	2066/7/30	1,230	1,942	233,492
3.45% SPANISH GOVT		3.8	2024/4/30	10,100	11,821	1,421,243
3.8% SPANISH GOVT		4.2	2037/1/31	3,150	4,816	579,107
4.2% SPANISH GOVT		4.85	2020/10/31	13,000	13,617	1,637,232
4.85% SPANISH GOVT		5.15	2044/10/31	8,120	14,998	1,803,263
5.15% SPANISH GOVT		5.9	2026/7/30	12,550	17,287	2,078,491
5.9% SPANISH GOVT		6.0	2029/1/31	11,510	17,290	2,078,815
6% SPANISH GOVT	小計	-	-	-	-	13,266,389
(デンマーク)	国債証券	0.25	2020/11/15	30,000	30,273	487,092
0.25% DENMARK GOVT		0.5	2027/11/15	195,500	209,927	3,377,739
0.5% DENMARK GOVT		1.5	2023/11/15	82,500	89,339	1,437,468
1.5% DENMARK GOVT		1.75	2025/11/15	81,500	92,486	1,488,102
1.75% DENMARK GOVT		3.0	2021/11/15	90,000	96,525	1,553,087
3% DENMARK GOVT		4.5	2039/11/15	164,400	314,464	5,059,730
4.5% DENMARK GOVT	小計	-	-	-	-	13,403,222

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)	国債証券			千シンガポールドル	千シンガポールドル	
1.75% SINGAPORE GOVT		1.75	2022/4/1	32,200	32,344	2,584,357
2.125% SINGAPORE GOVT		2.125	2026/6/1	11,620	11,940	954,081
2.25% SINGAPORE GOVT		2.25	2036/8/1	9,130	9,564	764,210
2.625% SINGAPORE GOVT		2.625	2028/5/1	26,400	28,237	2,256,171
2.75% SINGAPORE GOVT		2.75	2046/3/1	16,780	18,917	1,511,529
3% SINGAPORE GOVT		3.0	2024/9/1	32,300	34,317	2,741,990
3.375% SINGAPORE GOVT	3.375	2033/9/1	14,180	16,733	1,337,032	
小計	—	—	—	—	—	12,149,373
合計	—	—	—	—	—	38,818,984

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第89期～第94期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (28) (0) (1)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0) (0)
合計	30

(注1) 左記の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率

(b) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテユーロボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
証書			
アメリカ合衆国			
3.021% FORD MOTOR CREDIT 19/24 S5 -SR-	0.12	3.25% ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S	0.04
	0.12	3.75% BELGIUM 13/45 -SR-S	0.56
証書合計	0.12	5.00% BELGIUM OLO 04/35 '44' -SR-	0.18
債券		5.50% BELGIUM OLO 98/28 '31'	0.83
アルゼンチン			4.07
FRN ARGENTINA 17/20	0.01	バミューダ	
	0.01	3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.15
オーストラリア			0.15
0.375% WESTPAC BANKING 17/23 -SR-	0.05	ブラジル	
1.25% WESTPAC BANKING 18/33	0.33	4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	0.34
2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S	0.10		0.34
2.625% WESTFIELD AMERICA 17/29 -SR-S	0.06	英領バージン諸島	
3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	0.02	FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.08
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	0.09	2.875% HUARONG FINANCE II 16/PERP -SR-S	0.03
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	0.05	3.125% CHINA GREAT WALL 19/24 -SR-S	0.06
	0.70	3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.05
オーストリア		3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.19
1.20% AUSTRIA 15/25 -SR-	0.99	4.25% CHARMING LIGHT 17/PERP -SR-S	0.03
1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-	0.17	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.08
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.05	4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.07
3.15% AUSTRIA 12/44 -SR-	0.16	4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.12
4.15% AUSTRIA 06/37	0.92	4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.12
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.07	5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.03
6.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	0.02	6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.07
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.11	7.875% RKPf OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.03
	2.49		0.96
バーレーン		ブルガリア	
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.13	2.95% BULGARIA 14/24 REG.S	0.09
	0.13		0.09
ベルギー		カナダ	
0.25% EUROCLEAR BANK 18/22 -SR-S	0.02	FRN TORONTO-DOMINION BANK 18/20 -SR-	0.05
0.625% KBC GROUP 19/25 -SR-S	0.05	0.04% C.I.B.C. 19/27	0.25
0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'	0.40	0.25% ROYAL BANK CANADA 19/24 -SR-	0.04
1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-	0.52	0.375% TORONTO-DOMINION 19/24 -SR-	0.04
1.00% BELGIUM OLO 16/26 -SR- 144A/S	0.42	5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.12
1.125% ANHEUSER-BUSCH 19/27 -SR-S	0.16		0.50
1.50% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/25 -SR-	0.05	ケイマン諸島	
1.625% SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-	0.03	0.875% CK HUTCHISON FINANCE II 16/24 -SR-S	0.05
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	0.05	1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	0.07
1.90% BELGIUM OLO 15/38 '76' -SR-	0.24	3.25% SUB. XLIT 17/47	0.04
2.60% BELGIUM 14/24 '72'	0.43	3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.04
3.00% BELGIUM 14/34 '73' -SR-S	0.09	4.375% SUB. PHOENIX GROUP 18/29 -JR-	0.05
		4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.12
		5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.06
		5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR-	0.05
		5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.18

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.03	フィンランド	
6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.12	0.875% ELISA 17/24 -SR-S	0.03
7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.03	1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S	0.02
7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.03	1.125% ELISA 19/26 -SR-	0.06
7.95% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/23 S	0.03	1.25% SAMPO 17/25 -SR-	0.07
8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.06	1.375% SATO 19/24 -SR-	0.04
8.25% CHINA EVERGRANDE 17/22 -SR-S	0.03	2.625% FINLAND 12/42 -SR-	0.36
8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.03	2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20 -S-	0.03
8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.16	5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-	0.02
9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S	0.04		0.63
	1.22	フランス	
チリ		0.00% O.A.T. 17/23 -SR-	0.57
1.625% CHILE 14/25 -SR-	0.07	0.125% URW 18/21 -SR-	0.02
	0.07	0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	0.05
中国		0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-	0.03
5.95% POWERLONG R.E.H 17/20 -SR-	0.04	0.375% ENGIE 17/23 -SR-	0.02
6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.07	0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	0.03
7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.12	0.50% O.A.T. 15/25 -SR-	1.48
7.625% CIFI HOLDINGS 19/21 -SR-S	0.11	0.50% O.A.T. 16/26 -SR-	1.62
8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 18/20 -SR-S	0.07	0.50% PSA BANQUE 19/22 -SR-S	0.02
	0.41	0.625% HOLDING D'INFRASTRUCTURE DE TRANSPORT 17/23 -SR-	0.02
コロンビア		0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.18
4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	0.21	0.625% LEGRAND 19/28 -SR-S	0.05
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.20	0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	0.03
	0.41	0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	0.02
クロアチア		0.625% SAINT GOBAIN 19/24 -SR-	0.07
2.75% CROATIA 17/30 -SR-	0.08	0.75% BFCM 18/25 -SR-S	0.07
	0.08	0.75% BFCM 19/26 -SR-	0.05
チェコ共和国		0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	0.02
4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.03	0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	0.08
4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.04	0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S	0.05
4.875% CEZ 10/25 '15'	0.11	0.75% THALES 18/25 -SR-	0.03
	0.18	0.875% BPCE 18/24 -SR-	0.10
デンマーク		0.875% SAINT GOBAIN 18/23 -SR-S	0.02
0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-	0.26	0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR-	0.03
0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-	0.38	1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-	0.02
1.625% DANSKE BANK 19/24 -SR-S	0.06	1.00% BPCE 19/25 -SR-	0.05
2.50% SUB. DANSKE BANK 19/29 -S-	0.05	1.00% CREDIT AGRICOLE 19/29 -SR-	0.03
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	0.05	1.00% LEGRAND 18/26 -SR-	0.05
	0.80	1.00% ORANGE 18/25 -SR-	0.05
ドミニカ共和国		1.00% RENAULT 18/24 -SR-	0.05
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.17	1.00% SANOFI 18/26 -SR-	0.02
	0.17	1.00% SUB. BNP PARIBAS CARDIF 17/24	0.07
エジプト		1.00% URW 19/27 -SR-	0.07
6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.12	1.023% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 18/27 -SR-S	0.02
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.05	1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	0.03
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.06	1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-	0.10
	0.23	1.125% BNP PARIBAS 18/23 -SR-	0.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.125% BNP PARIBAS 18/26 -SR-S	0.04
1.125% BPCE 17/23 -SR-	0.02
1.125% COFIROUTE 17/27 -SR-	0.02
1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.12
1.125% ORANGE 19/24 -SR-	0.02
1.125% RENAULT 19/27 -SR-S	0.07
1.125% SANOFI 16/28 -SR-	0.09
1.125% URW 18/25 -SR-	0.05
1.25% ACCOR 17/24 -SR-S	0.03
1.25% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 19/28 -SR-	0.04
1.25% KERING 16/26 -SR-	0.02
1.25% O.A.T. 16/36 -SR-	0.85
1.25% SOCIETE GENERALE 19/24 -SR-S	0.03
1.375% BPCE 18/26 -SR-	0.03
1.375% ORANGE 19/49 -SR-	0.02
1.50% ARKEMA 15/25 -SR-	0.04
1.50% O.A.T. 15/31	0.85
1.50% SUEZ 17/29 -SR-	0.04
1.535% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 19/39 -SR-S	0.04
1.625% BENI STABILI 17/24 -SR-	0.03
1.625% GECINA 18/30 -SR-	0.05
1.625% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	0.10
1.75% CARREFOUR SA 18/26 -SR-	0.02
1.75% O.A.T. 14/24	1.41
1.75% O.A.T. 16/66 -SR-	0.57
1.75% SANOFI 14/26	0.02
2.00% IMERYS 14/24 -SR-	0.02
2.00% O.A.T. 17/48	2.82
2.00% ORANGE 19/29 -SR-	0.06
2.00% PEUGEOT 18/25 -SR-	0.04
2.125% BNP PARIBAS 19/27 -SR-	0.11
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	0.02
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' -SR-S	0.07
2.50% CAP GEMINI 15/23	0.02
2.50% O.A.T. 14/30 -SR-	1.03
2.50% SUB. BFCM 18/28 -SR-S	0.07
2.708% CV SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.04
2.875% SUB. URW 18/PERP -JR-	0.02
3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S	0.04
3.25% SUB. ENGIE 19/PERP -JR-	0.02
3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S	0.02
3.375% SUB. AXA 16/47 '38' -JR-	0.02
3.375% SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 19/31 -S-	0.02
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	0.12
4.032% SUB. BNP PARIBAS CARDIFF 14/PERP	0.04
4.50% SUB. CREDIT AGRICOLE ASSURANCE 14/PERP -S-	0.04
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	0.08
5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	0.02
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.05

銘柄	純資産に対する 比率(%)
8.50% LEGRAND 95/25 -SR-	0.04
	14.73
ドイツ	
0.00% DAIMLER 19/24 -SR-	0.09
0.00% DEUTSCHE BANK 96/21 -SR-	0.03
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.21
0.125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 19/24 -SR-S	0.05
0.125% VIER GAS TRANSPORT 19/29 -SR-S	0.06
0.25% GERMANY 19/29 -SR-	2.31
0.25% SAP 18/22 -SR-S	0.03
0.25% VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES 18/20 -SR-	0.07
0.35% E.ON 19/30 -SR-	0.02
0.375% DAIMLER 19/26 -SR-	0.07
0.375% VOLKSWAGEN BANK 19/22 -SR-	0.05
0.50% GERMANY 15/25 -SR-	2.94
0.50% DEUTSCHE TELEKOM 19/27 -SR-S	0.05
0.75% K.F.W. 19/29 -SR-	0.21
0.75% SAP 18/24 -SR-S	0.02
0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	0.08
0.875% E.ON 17/24 -SR-	0.03
1.00% COMMERZBANK 19/26 -SR-S	0.06
1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR-	0.00
1.125% DAIMLER 19/34 -SR-	0.08
1.25% DEUTSCHE BANK 14/21 -SR-S	0.03
1.50% DEUTSCHE BANK 17/22 -SR-	0.05
1.50% HEIDELBERGCEMENT 16/25 -SR-S	0.06
1.50% VIER GAS TRANSPORT 18/28 -SR-	0.02
1.55% TLG IMMOBILEN 19/26 -SR-S	0.14
1.625% SAP 18/31 -SR-S	0.06
1.75% DEUTSCHE BANK 18/28 -SR-	0.03
1.75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31 -SR-	0.07
1.75% O2 TELEFONICA D.F. (FR/RAT) 18/25 -SR-	0.02
2.241% SUB. ALLIANZ 15/45 -JR-S	0.02
2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S	0.03
2.875% FRESENIUS FINANCE 13/20 -SR-S	0.02
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.15
3.099% SUB. ALLIANZ SE 17/47 -JR-	0.02
3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-	0.02
3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S	0.05
3.50% SUB. BERTELSMANN 15/75 -JR-S	0.04
4.00% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'	0.02
5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42	0.02
6.75% KME 18/23 -S-	0.05
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	0.04
	7.42
香港	
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.05
5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR-S	0.06
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.07

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.375% SHIMAO PROPERTY 18/21 -SR-S	0.05
	0.23
インドネシア	
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.04
3.375% INDONESIA 15/25	0.04
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.10
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.04
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.11
8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S	0.06
	0.39
アイルランド	
0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR-	0.13
0.25% FCA BANK IRELAND 17/20 -SR-S	0.05
0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S	0.05
0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR-	0.05
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	0.03
1.00% IRELAND 16/26 -SR-	0.32
1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S	0.02
1.375% FCA CAPITAL IRELAND 15/20 -SR-	0.02
1.50% ABBOTT IRELAND FINANCING 18/26 -SR-	0.04
1.625% ZURICH FINANCE IRELAND 19/39 -SR-	0.08
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	0.02
2.00% IRELAND 15/45 -S-	0.22
2.125% PERMANT TSB 19/24 -SR-S	0.18
2.40% IRELAND 14/30	0.21
2.625% GE CAPITAL EUROPEAN FUNDING 13/23 -SR-	0.05
4.25% SUB. AQUARIUS + INVESTMENTS 13/43	0.04
	1.51
イスラエル	
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.13
	0.13
イタリア	
FRN UNICREDIT 19/25 -SR-	0.07
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	0.03
0.65% ITALY (BTP) 16/23 -SR-	0.27
0.70% ITALY (BTP) 15/20	0.91
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	0.13
0.875% SNAM 16/26 S.17 -SR-S	0.05
1.00% SNAM 18/23 S.24 T1 -SR-S	0.02
1.125% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 18/26 -SR-	0.05
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	0.07
1.25% ITALY (BTP) 16/26 -SR-	0.58
1.50% ITALY (BTP) 15/25 -SR-	0.45
1.5% IREN 17/27 -SR-S	0.03
1.60% ITALY (BTP) 16/26	0.61
1.608% 2I RETE GAS 17/27 '5' -SR-S	0.05
1.625% ITALGAS 17/27 -SR-S	0.04
1.625% SUB. UNICREDIT 19/25 -SR-S	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.65% ITALY (BTP) 15/32	0.96
1.75% AUTOSTRADE ITALIA 15/26 '3' -SR-S	0.02
1.75% AUTOSTRADE ITALIA 16/27 -SR-S	0.03
1.75% INTESA SANPAOLO 18/28 -SR-	0.07
2.00% UNICREDIT 16/23 -SR-	0.02
2.125% INTESA SANPAOLO 18/23 -SR-S	0.04
2.25% ITALY (BTP) 16/36	1.17
2.50% ITALY (BTP) 14/24 -SR-	0.65
2.50% SUB. ENEL 18/78 -JR-S	0.02
2.70% ITALY (BTP) 16/47	0.82
3.25% ITALY (BTP) 15/46	0.72
3.50% ITALY (BTP) 14/30 -SR-S	1.31
3.50% SUB. ENEL 19/80 -JR-S	0.05
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.03
4.45% SUB UBI BANCA 17/27 -S-	0.11
4.75% ITALY (BTP) 13/44 -SR-	1.10
4.75% ENI 18/28 -SR- 144A	0.05
5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47	0.06
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.03
7.296% SUB. UNICREDIT 19/34 -S-	0.04
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	0.12
	10.82
日本	
0.375% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/20 -SR-	0.04
0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S	0.05
0.934% SUMITOMO MITSUI FINANCIAL 17/24 -SR-	0.02
2.25% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/26 -SR-S	0.04
2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S	0.02
3.00% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/30 -SR-	0.04
	0.21
ジャージー	
1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-	0.03
1.75% UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR-	0.03
1.875% HEATHROW FUNDING 19/34 -SR-S	0.02
2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-	0.12
	0.20
ルクセンブルグ	
0.20% DH EUROPE FINANCE 19/26 -SR-	0.09
0.25% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/25 -SR-	0.04
0.375% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/23 -SR-	0.03
0.625% AROUNDTOWN 19/25 -SR-	0.05
0.632% BECTON DICKINSON EF 19/23 -SR-	0.03
1.125% GELF BOND ISSUER 19/29 -SR-S	0.11
1.125% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/27 -SR-	0.04
1.208% BECTON DICKINSON EF 19/26 -SR-	0.04
1.375% DREAM GLOBAL FUNDING 17/21 -SR-S	0.10
1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-	0.03
1.375% NOVARTIS FINANCE 18/30 -SR-	0.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.50% ALERGAN FUNDINGS 18/23 -SR-	0.03	0.875% SIKA CAPITAL 19/27 S8YR -SR-S	0.03
1.50% MEDTRONIC GLOBAL HOLDING 19/39 -SR-	0.04	0.90% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/28 -SR-	0.04
1.50% SELP FINANCE SAR 19/26 -SR-	0.10	1.00% AEGON 16/23 -SR-	0.03
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.10	1.00% BMW FINANCE 18/25 -SR-	0.05
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.18	1.00% LEASEPLAN CORPORATION 19/22 -SR-	0.02
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.14	1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-	0.02
1.75% CNH INDUSTRIAL 19/27 -SR-	0.02	1.00% UNILEVER 15/23 '41'	0.02
1.75% DREAM GLOBAL FUNDING 19/26 -SR-	0.18	1.125% ARGENTUM/GIVAUDAN 18/25 -S-	0.02
1.75% HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) 17/29 -SR-	0.07	1.125% BMW FINANCE 18/26 -SR-S	0.04
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.10	1.125% UNILEVER 18/27 -SR-	0.07
1.75% MICHELIN LUXEMBOURG 15/27 -SR-	0.04	1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.08
2.00% AROUNDTOWN 18/26 -SR-	0.03	1.25% SIEMENS FINANCIERINGS. 19/31 -SR-	0.04
2.125% CPI PROPERTY (FR/RAT) 17/24 -SR-	0.03	1.25% VONOVIA FINANCE 16/24 -SR-	0.09
2.25% LOGICOR FINANCING 18/25 -SR-	0.18	1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	0.23
3.00% VIVION INVESTMENTS 19/24 -SR-S	0.08	1.375% ASML HOLDING 16/26 -SR-	0.02
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.06	1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 18/25 -SR-S	0.02
4.75% SES 11/21 '8' -SR-S	0.03	1.50% BAYER CAPITAL 18/26 -SR-S	0.03
4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.10	1.50% INNOGY FINANCE 18/29 -SR-S	0.02
5.25% FMC FINANCE VII 11/21 -S-	0.04	1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S	0.05
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.12	1.50% SIKA CAPITAL 19/31 -SR-S	0.02
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	0.02	1.625% INNOGY FINANCE 18/26 -SR-	0.04
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	0.06	1.75% JAB HOLDINGS 18/26 -SR-S	0.02
	2.37	1.823% WINTERSHALL 19/31 -SR-S	0.03
メキシコ		1.875% EDP FINANCE 18/25 -SR-	0.04
1.75% MEXICO 18/28 -SR-	0.17	1.875% LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 -SR-	0.06
2.125% AMERICA MOVIL 16/28 -SR-	0.04	1.875% REDEXIS GAS 15/27 -SR-S	0.03
2.75% PEMEX 15/27 '2'	0.11	1.875% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 17/PERP -JR-	0.02
4.75% AMERICA MOVIL 10/22 -SR-	0.04	1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S	0.07
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.06	2.00% ARGENTUM NETHERLANDS/GIVAUDAN 18/30 -S-	0.02
	0.42	2.00% JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S	0.02
オランダ		2.00% NIBC BANK 19/24 -SR-	0.02
0.125% BMW FINANCE 19/22 -SR-S	0.06	2.25% MYLAN 16/24 -SR-	0.05
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.10	2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR- S	0.03
0.125% SIEMENS FINANCE 19/29 -SR-S	0.03	2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	0.02
0.25% NETHERLANDS 15/25	0.38	2.625% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/27 -SR-	0.04
0.25% BNG BANK 15/25 S.1213 -SR-S	0.12	2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	0.02
0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-	0.06	2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-	0.59
0.375% EDP FINANCE 19/26 -SR-S	0.05	2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	0.07
0.375% NEDERLANDSE GASUNIE 19/31 -SR-S	0.04	2.875% SUB. ABN AMRO BANK 16/28	0.05
0.50% NETHERLANDS 16/26	0.64	3.00% ING GROUP 17/28 -SR-S	0.09
0.625% BMW FINANCE 19/23 -SR-	0.03	3.125% MYLAN 16/28 -SR-S	0.06
0.625% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 19/23 -SR-	0.07	3.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 19/PERP -JR-S	0.02
0.75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24 -SR-	0.06	3.50% SUB. ARGENTUM (ZH INS.) 16/46 -JR-S	0.03
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	0.07	3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	0.07
0.75% SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR-	0.03	3.75% NE PROPERTY COOP (FR/RAT) 15/21 -SR- S	0.03
0.84% WINTERSHALL 19/25 -SR-S	0.03	3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	0.04
0.875% ABN AMRO BANK 18/25 -SR-	0.08	3.875% RABOBANK 13/23	0.06
0.875% ALLIANDER 19/32 -SR-	0.05	4.00% NETHERLANDS 05/37 -SR- 144A	0.89

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.00% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FIN.14/PERP	0.04
4.125% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 18/38 -SR-	0.04
4.375% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS L15/PERP -S-	0.06
4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	0.06
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	0.10
5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S	0.02
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	0.09
9.00% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -S-	0.05
	5.83
ナイジェリア	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.08
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	0.11
	0.19
ノルウェー	
1.75% NORWAY 17/27 '479' -SR- 144A -S-	1.75
1.75% NORWAY 19/29 -SR-S	1.34
5.75% SUB. DNB BANK 15/PERP -JR-S	0.03
	3.12
パナマ	
1.875% CARNIVAL 15/22	0.03
	0.03
ペルー	
7.35% PERU 05/25	0.10
8.75% PERU 03/33 -SR-	0.24
	0.34
ポーランド	
3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S	0.23
	0.23
ポルトガル	
4.125% PORTUGAL (ODT) 17/27 -SR-	1.28
	1.28
カタール	
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.12
	0.12
ガーナ共和国	
7.875% REPUBLIC OF GHANA 13/23 -SR-	0.07
	0.07
ルーマニア	
3.875% ROMANIA 15/35	0.12
	0.12
スロベニア	
5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70'	0.36
	0.36
南アフリカ	
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.16
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.11
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.18
	0.45

銘柄	純資産に対する 比率(%)
スペイン	
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	0.10
0.75% CAIXABANK 18/23 -SR-	0.07
0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	0.02
1.125% BANCO SANTANDER 18/25 -SR-	0.05
1.125% CAIXABANK 17/24 -SR-	0.09
1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'	0.02
1.30% SPAIN 16/26 -SR-	1.25
1.447% TELEFONICA EMISIONES 18/27 -SR-	0.05
1.45% INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S	0.03
1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21	0.05
1.60% SPAIN 15/25 -SR-	0.56
1.625% MAPFRE 16/26 -SR-	0.02
1.95% SPAIN 15/30 -SR-	0.61
1.95% SPAIN 16/26 -SR-	0.69
2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-	0.31
2.15% SPAIN 15/25	0.38
2.375% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 19/27 -SR-S	0.04
2.375% METROVACESA (FR/RAT) 16/22 -SR-S	0.03
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.05
2.75% SPAIN 14/24 -SR-	0.36
2.90% SPAIN 16/46 -SR-	0.55
3.80% SPAIN 14/24 -SR-	0.82
4.20% SPAIN 05/37	0.57
4.375% SUB. MAPFRE 17/47	0.04
4.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 18/PERP -JR-	0.06
5.15% SPAIN 13/44 -SR- REG.S	0.66
5.40% SPAIN 13/23 -SR-	0.26
5.75% SPAIN 02/32	0.74
6.00% SUB. BANKIA (COCO) 17/PERP -JR-	0.14
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.11
6.75% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 17/PERP -JR-S	0.05
	8.78
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.06
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	0.20
	0.26
国際機関	
0.125% E.F.S.F. 17/23 '123' T1 -SR-S	0.21
0.125% E.I.B. 15/25 '2167/0100' -SR-	0.36
0.875% E.I.B. 18/28 'EARN' -SR-	0.36
1.00% E.I.B. 16/32 '2232/0100' -SR-	0.37
1.20% E.F.S.F. 15/45 -SR-	0.15
	1.45
スウェーデン	
0.125% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.44
0.50% VATTENFALL 19/26 -SR-	0.03
0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25 '8' -S-	0.15

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
1.00% NORDEA BANK 16/26 -SR-	0.02	1.375% BARCLAYS 18/26 -SR-S	0.03
1.00% SUB. SWEDBANK 17/27 '314' T1	0.02	1.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/27 -SR-S	0.05
1.125% ESSITY 15/25 '20'	0.03	1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S	0.03
1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-	0.03	1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32	0.15
1.125% TELE2 AB 18/24 -SR-	0.03	1.375% WPP FINANCE 18/25 -SR-S	0.02
1.50% INVESTOR 18/30 -SR-	0.04	1.50% MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-	0.02
2.125% HEIMSTADEN BOSTAD 19/23 -SR-	0.07	1.526% BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S	0.07
2.375% SWEDEN 18/23 -SR-S	0.23	1.625% MONDI FINANCE 18/26 -SR-	0.03
2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S	0.04	1.625% SUB. NGG FINANCE 19/79 -SR-S	0.06
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.16	1.625% VODAFONE GROUP 19/30 -SR-	0.04
4.00% SUB.NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	0.02	1.75% EASYJET 16/23 -SR-	0.02
	1.31	1.75% HAMMERSON 16/23 -SR-S	0.05
スイス		1.75% RBS GROUP 18/26 -SR-S	0.15
FRN UBS AUSTRALIA 18/21 -SR-	0.09	2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.11
1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-	0.05	2.125% IMPERIAL BRANDS FINANCE (FR/RAT) 19/27 -SR-S	0.05
1.25% CS GROUP 17/25 -SR-S	0.03	2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	0.07
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	0.07	2.20% VODAFONE GROUP 16/26 '55' -SR-	0.06
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	0.05	2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.05
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	0.10	2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	0.03
	0.39	2.50% BRITISH SKY BROASTING 14/26 '3' -SR-S	0.06
チュニジア		2.50% TESCO CORP TREASURY SERVICES 14/24 -SR-S	0.07
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.03	2.50% VODAFONE GROUP 19/39 -SR-	0.03
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.04	2.50% WM MORRISON SUPERMARKETS 19/31 -SR-S	0.04
	0.07	3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S	0.04
アラブ首長国連邦		3.50% TESCO PERSONAL 19/25 -SR-S	0.03
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.12	4.00% CYBG 18/26 -SR-	0.06
	0.12	4.50% SUB. HBOS 05/30 '24'	0.04
イギリス		4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.07
FRN SUB. INVESTEC 17/PERP	0.07	4.875% B.A.T. INTL FINANCE 09/21 '36' -SR-S	0.03
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	0.03	5.125% SUB. LEGAL & GENERAL 18/48	0.05
0.40% ANZ NEW ZEALAND INTERNATIONAL LONDON 17/22 -SR-	0.02	5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.04
0.50% BRITISH TELECOM 19/25 -SR-S	0.04	5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	0.05
0.625% BARCLAYS 17/23 -SR-	0.03	6.125% SUB. AVIVA 13/43 '8' REG.S	0.04
0.625% LLOYDS BANKING GROUP 18/24 -SR-	0.10	6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.06
0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-	0.07	7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.10
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	0.08	8.00% SUB. CYBG (COCO) 16/PERP -JR-	0.04
0.75% COCA-COLA EUR. PART. 16/22 -SR-	0.03	9.375% SUB. JUST GROUP 19/PERP -JR-	0.07
0.80% OMNICOM FINANCE HOLDINGS 19/27 -SR-	0.03		3.01
0.831% BP CAPITAL MARKETS 19/27 -SR-	0.08	アメリカ合衆国	
0.875% BRITISH TELECOMMUNICATIONS 18/23 -SR-	0.02	FRN HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	0.02
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	0.10	0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR-	0.04
0.90% BP CAPITAL MARKETS 18/24 -SR-	0.07	0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR-	0.02
1.00% BRITISH TELECOM 17/24 -SR-	0.02	0.375% UNITED PARCEL SERVICE 17/23 -SR-	0.02
1.125% NATIONWIDE BUILDING 15/22 -SR-S	0.03	0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-	0.03
1.125% SANTANDER UK GRP 16/23 -SR-S	0.02	0.50% COLGATE-PALMOLIVE 19/26 -SR-	0.02
1.231% BP CAPITAL MARKETS 19/31 -SR-S	0.06	0.50% PROCTER & GAMBLE 17/24 -SR-	0.03
1.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/27 S.51 -SR-S	0.07	0.50% VERIZON COMMUNICATIONS 16/22 -SR-	0.03
1.375% BABCOCK INTERNATIONAL GROUP 19/27 -SR-S	0.03	0.580% BANK OF AMERICA 19/29 -SR-S	0.08

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
0.60% PERKINELMER 18/21 -SR-	0.03	1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	0.07
0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-	0.10	1.875% PROLOGIS EURO 18/29 -SR-	0.04
0.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/24 -SR-	0.03	2.00% GOLDMAN SACHS GROUP 18/28 -SR-	0.03
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.08	2.00% US TREASURY 15/25 'B'	1.21
0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	0.07	2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-	0.04
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	0.06	2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-	0.03
0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	0.05	2.15% BERKSHIRE HATHAWAY 16/28 -SR-	0.04
0.75% COCA-COLA 19/26 -SR-	0.03	2.15% BOOKING HOLDINGS 15/22 -SR-	0.03
0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S	0.08	2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	0.03
0.80% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 19/31 -SR-	0.03	2.25% US TREASURY 19/49 -SR-	0.45
0.875% GENERAL ELECTRIC 17/25 -SR-	0.07	2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S	0.07
0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-	0.02	2.40% AT&T 14/24 -SR-	0.02
0.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/27 -SR-	0.09	2.425% ZIMMER BIOMET (FR/RAT) 16/26 -SR-	0.04
1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-	0.02	2.50% AT&T 13/23 -SR-	0.05
1.001% JP MORGAN CHASE 19/31 -SR-	0.07	2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.12
1.09% JPM 19/27 -SR-	0.09	2.625% US TREASURY 19/29	0.09
1.125% IBM CORP 16/24 -SR-	0.02	2.65% AT&T 13/21 -SR-	0.03
1.125% WELLS FARGO 14/21 '59' -SR-S	0.07	2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S	0.02
1.15% UNITED TECHNOLOGIES 18/24 -SR-	0.02	2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.06
1.25% CELANESE US HOLDINGS 17/25 -SR-	0.02	2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023	0.12
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23 -SR-	0.05	2.875% US TREASURY 18/28 'C'	0.06
1.25% GOLDMAN SACHS GROUP 16/25 -SR-S	0.05	2.875% VERIZON COMMUNICATIONS 17/38 '20Y' -SR-	0.03
1.25% MMS USA FINANCING 19/28 S9Y -SR-	0.03	3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 16/31 -SR-	0.04
1.25% US TREASURY 16/21 -SR-	0.10	3.00% PROLOGIS 13/22 -SR-	0.02
1.30% RELX CAPITAL 15/25	0.03	3.125% PVH 17/27 -SR-	0.08
1.342% MORGAN STANLEY 17/26 -SR-	0.07	3.15% AT&T 17/36 -SR-	0.08
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	0.07	3.625% PVH 16/24 -SR-	0.04
1.375% COLGATE-PALMOLIVE 19/34 -SR-	0.03	3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.05
1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S	0.03	3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.07
1.375% MORGAN STANLEY 16/26 -SR-	0.07	3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.05
1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-	0.03	4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.05
1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR-	0.03	4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.08
1.45% AT&T 14/22 -SR-	0.05	4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.06
1.50% 3M COMPANY 14/26 'F' -SR-	0.02	4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.05
1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'	0.09	4.25% IBM 19/49 -SR-	0.13
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.09	4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.13
1.625% MONDELEZ INTL 15/27 -SR-	0.04	4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.05
1.625% UNITED PARCEL SERVICE 15/25 -SR-	0.02	4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.12
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.08	4.75% CSX 18/48 -SR-	0.10
1.638% JPMORGAN CHASE 17/28 -SR-	0.04	4.875% WALMART 09/29 -SR-S	0.02
1.75% IBM 19/31 -SR-	0.06	4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.12
1.75% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGR.16/24 -SR-	0.02	5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.08
1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-	0.07	5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.12
1.776% BANK OF AMERICA 17/27 -SR-	0.07	5.25% HCA 19/49 -SR-	0.09
1.80% AT&T 18/26 -SR-	0.04	5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.08
1.80% BOOKING HOLDINGS 15/27 -S-	0.04	5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.08
1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	0.02	5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.10
1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	0.03	5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.10
1.875% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/27 -SR-	0.02	6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.18

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.14	1.75% LSE GROUP 18/27 -SR-	0.04
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.08	6.875% SUB. COVENTRY (COCO) 19/PERP	0.06
	7.80		0.10
ウズベキスタン		アメリカ合衆国	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.10	5.15% AT&T 18/50 -SR-	0.13
	0.10		0.13
債券合計	87.50	合計Ⅱ.	0.49
合計Ⅰ.	87.62	Ⅲ. 短期金融商品	
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券		短期金融商品	
債券		アルゼンチン	
英領バージン諸島		TBI ARGENTINA 31/10/20	0.05
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.10		0.05
	0.10	合計Ⅲ.	0.05
インドネシア		投資有価証券合計	88.16
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.08	現金預金	11.57
	0.08	預金	0.08
ジャージー		その他の純資産	0.19
6.50% GALAXY BIDCO 19/26 -S-	0.08	純資産合計	100.00
	0.08		
イギリス			

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	385,345,308.00
収益	
配当金、純額	1,538.95
債券利息、純額	10,235,944.94
スワップ取引に係る利息	1,454,003.68
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	2,687.07
預金利息	137,804.98
	11,831,979.62
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,057,786.70
保管報酬、銀行手数料および利息	340,518.13
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	136,468.32
サービス報酬	347,447.45
年次税	180,924.10
取引費用	72,758.87
スワップ取引に係る支払利息	1,498,321.37
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	632,945.02
	5,267,169.96
投資純利益／損失	6,564,809.66
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	5,780,643.44
－プール(プーリング効果)	-4,881,287.91
－為替取引	572,103.79
－オプション取引	26,513.01
－為替予約取引	957,309.86
－先渡取引	10,132,886.26
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	-4,384,326.26
実現純利益／損失	14,768,651.85
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	40,959,707.92
－オプション取引	-343,190.08
－為替予約取引	-645,822.97
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	-1,145,344.69
－スワップ取引	343,266.63
運用による純資産の増加／減少	53,937,268.66
投資証券発行手取額	354,749,213.24
投資証券買戻費用	-187,030,429.38
支払分配金	-23,541.42
再評価差額	5,112,626.80
期末現在純資産額	612,090,445.90

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細

項目	2018年 9月30日 現在合計	購入	売却	2019年 9月30日 現在合計	通貨	時価 (単位：米ドル)	総資産に 対する 比率(%)
銀行預入							
－ 預金							
CHF					CHF	9,657.79	0.00
EUR					EUR	9,230.12	0.00
JPY					JPY	10,466.61	0.00
USD					USD	156,187.91	0.01
預金合計						185,542.43	0.01
銀行預金合計						185,542.43	0.01
当座借越							
JPY					JPY	－29.27	0.00
当座借越合計						－29.27	0.00
貴金属							
その他譲渡可能資産							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	20,916,988	3,515,817	12,380	24,420,424	USD	1,166,160,720.35	94.21
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	542,946	6,853,323	5,918,410	1,477,852	USD	70,572,615.03	5.70
						1,236,733,335.38	99.91
貴金属合計						1,236,733,335.38	99.91

■損益計算書 (自 2018年10月1日 至 2019年9月30日)

	(単位：米ドル)
受取利息	4,149.90
受益証券発行に係る受取当期利益	－494,432.22
収益合計	－490,282.32
費用：	
マイナスイ金利(ロング・ポジション)	589.76
支払利息(ショート・ポジション)	8,954.61
監査報酬	10,836.56
支払法定報酬	
－ 管理報酬	
－ I dy 受益証券	689,180.21
－ HI dy 受益証券	4,551.82
－ P dy 受益証券	591,448.32
－ R dy 受益証券	406,340.60
管理事務報酬	204,354.87
保管受託銀行報酬	507,853.05
その他の費用	51,038.11
受益証券買戻しに係る支払当期利益	－324,539.85
費用合計	2,150,608.06
純損益	－2,640,890.38
純売却損益	11,317,284.55
実現損益	8,676,394.17
未実現純損益(変動)	218,264,376.86
損益合計	226,940,771.03

i シェアーズ 米国国債 20年超 ETF

■組入上位10銘柄 (2019年2月28日現在)

	銘柄名	クーポン (%)	満期	組入比率 (%)
1	TREASURY BOND	2.50	2045/2/15	9.18
2	TREASURY BOND	2.50	2046/2/15	7.49
3	TREASURY BOND	3.00	2045/11/15	6.70
4	TREASURY BOND	3.13	2044/8/15	6.42
5	TREASURY BOND	2.88	2043/5/15	6.40
6	TREASURY BOND	2.50	2046/5/15	5.88
7	TREASURY BOND	4.25	2040/11/15	4.81
8	TREASURY BOND	2.75	2047/8/15	4.61
9	TREASURY BOND	2.88	2046/11/15	4.11
10	TREASURY BOND	3.75	2043/11/15	3.89

■損益計算書 (2019年2月28日終了年度)

(単位：米ドル)

投資収益		
受取配当金－関連会社		751,780
受取利息－関連会社以外		226,433,452
投資収益合計		<u>227,185,232</u>
費用		
投資顧問報酬		11,891,664
費用合計		<u>11,891,664</u>
投資純利益		<u>215,293,568</u>
実現および未実現純利益(損失)		
実現純利益(損失)：		
投資－関連会社以外		(137,187,209)
現物償還－関連会社以外		11,067,296
実現純損失		<u>(126,119,913)</u>
未実現評価損益の純変動：		
投資－関連会社以外		127,329,672
未実現評価損益の純変動		<u>127,329,672</u>
実現および未実現純利益		<u>1,209,759</u>
運用による純資産の純増加額		<u><u>216,503,327</u></u>

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

■組入資産の明細（2019年12月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	1,653,037	5,256,658

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド全体（3,430,503千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
10.75% ECUADOR GOVT	国債証券	10.75	2022/3/28	400	372	40,430
10.75% ECUADOR GOVT		10.75	2029/1/31	200	173	18,810
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	350	603	65,541
2.5% REP OF ARGENTINA		3.75	2038/12/31	260	101	11,061
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	200	199	21,701
2.844% PERU GOVT		2.844	2030/6/20	200	205	22,349
3% REPUBLIC OF POLAND		3.0	2023/3/17	400	411	44,754
3.125% CHILE GOVT		3.125	2026/1/21	200	208	22,609
3.24% CHILE GOVT		3.24	2028/2/6	223	234	25,445
3.25% REPUBLIC OF POLAND		3.25	2026/4/6	200	211	23,014
3.25% TURKEY GOVT		3.25	2023/3/23	200	190	20,686
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	550	540	58,776
3.5% CHILE GOVT		3.5	2050/1/25	400	415	45,141
3.6% MEXICAN GOVT		3.6	2025/1/30	300	313	34,081
3.75% MEXICAN GOVT		3.75	2028/1/11	250	259	28,216
3.86% CHILE GOVT	国債証券	3.86	2047/6/21	200	221	24,033
3.87% REP OF PANAMA		3.87	2060/7/23	600	639	69,446
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	320	337	36,693
3.875% KAZAKHSTAN GOVT		3.875	2024/10/14	200	214	23,259
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	700	760	82,610
3.875% STATE OF QATAR		3.875	2023/4/23	250	263	28,672
4% REPUBLIC OF POLAND		4.0	2024/1/22	500	537	58,420
4% STATE OF QATAR		4.0	2029/3/14	373	415	45,195
4.125% MEXICAN GOVT		4.125	2026/1/21	250	266	28,957

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	200	223	24,305
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	200	212	23,103
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	213	23,214
4.25% BRAZIL GOVT		4.25	2025/1/7	425	449	48,881
4.25% RUSSIA GOVT		4.25	2027/6/23	200	217	23,587
4.25% TURKEY GOVT		4.25	2026/4/14	250	230	25,010
4.35% MEXICAN GOVT		4.35	2047/1/15	200	207	22,585
4.375% COSTA RICA GOVT		4.375	2025/4/30	200	194	21,153
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	718	787	85,527
4.375% RUSSIA GOVT		4.375	2029/3/21	200	221	24,031
4.375% SAUDI INTERNATION		4.375	2029/4/16	800	892	97,011
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2026/1/28	250	271	29,487
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	500	519	56,432
4.5% MEXICAN GOVT		4.5	2050/1/31	420	446	48,567
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	650	767	83,349
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2050/4/16	800	937	101,828
4.5% RUSSIA GOVT		4.5	2022/4/4	200	210	22,872
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO		4.5	2026/8/4	300	315	34,249
4.6% MEXICAN GOVT		4.6	2046/1/23	200	213	23,235
4.6% MEXICAN GOVT		4.6	2048/2/10	200	215	23,455
4.625% BRAZIL GOVT		4.625	2028/1/13	600	641	69,753
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	1,100	1,225	133,140
4.625% REP OF ARGENTINA		4.625	2023/1/11	150	63	6,944
4.625% REP OF PARAGUAY		4.625	2023/1/25	200	211	22,990
4.665% SOUTH AFRICA		4.665	2024/1/17	300	311	33,839
4.7% PARAGUAY GOVT		4.7	2027/3/27	300	327	35,627
4.75% MEXICAN GOVT		4.75	2044/3/8	300	327	35,538
4.75% REP OF AZERBAIJAN		4.75	2024/3/18	240	256	27,856
4.75% RUSSIA GOVT		4.75	2026/5/27	200	221	24,061
4.817% STATE OF QATAR		4.817	2049/3/14	1,195	1,477	160,546
4.875% REP OF KAZAKHSTAN		4.875	2044/10/14	250	307	33,448
4.875% RUSSIA		4.875	2023/9/16	200	218	23,768
4.875% TURKEY GOVT	国債証券	4.875	2026/10/9	350	329	35,858
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2043/4/16	400	321	34,961
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	504	594	64,597
5% BRAZIL GOVT		5.0	2045/1/27	200	204	22,212
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	640	736	80,050
5% REP OF PARAGUAY		5.0	2026/4/15	460	504	54,827
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	538	644	70,073
5.1% RUSSIA GOVT		5.1	2035/3/28	1,000	1,186	128,893
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	254	27,629

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	700	802	87,228
5.125% ROMANIA GOVT		5.125	2048/6/15	250	285	31,066
5.125% TURKEY GOVT		5.125	2028/2/17	200	188	20,482
5.2% COLOMBIA GOVT		5.2	2049/5/15	300	357	38,801
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	500	511	55,606
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	200	247	26,874
5.25% SAUDI INTERNATIONAL		5.25	2050/1/16	300	371	40,337
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2023/2/21	200	218	23,770
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	600	675	73,365
5.375% OMAN GOV INTERNTL		5.375	2027/3/8	1,300	1,304	141,765
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	500	334	36,399
5.5% CROATIA		5.5	2023/4/4	200	220	23,937
5.5% DOMINICAN GOVT		5.5	2025/1/27	500	531	57,779
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	250	259	28,164
5.625% BANCO CENTRAL COS		5.625	2043/4/30	200	175	19,053
5.625% BRAZIL GOVT		5.625	2041/1/7	130	143	15,646
5.625% BRAZIL GOVT		5.625	2047/2/21	500	555	60,311
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	500	512	55,731
5.625% REP OF ARGENTINA		5.625	2022/1/26	200	88	9,595
5.625% REP OF COLOMBIA		5.625	2044/2/26	330	405	44,119
5.625% REP OF PERU		5.625	2050/11/18	1,200	1,737	188,772
5.625% RUSSIA GOVT		5.625	2042/4/4	200	255	27,804
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	200	189	20,538
5.75% HUNGARY		5.75	2023/11/22	400	450	48,927
5.75% MEXICAN GOVT		5.75	2110/10/12	1,220	1,419	154,293
5.75% SOUTH AFRICA		5.75	2049/9/30	486	458	49,871
5.75% STATE OF QATAR		5.75	2042/1/20	250	342	37,184
5.75% TURKEY GOVT		5.75	2047/5/11	200	173	18,828
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	750	718	78,128
5.875% EGYPT GOVT		5.875	2025/6/11	200	208	22,679
5.875% REP OF ARGENTINA		5.875	2028/1/11	351	141	15,344
5.875% SALVADOR GOVT		5.875	2025/1/30	200	206	22,466
5.875% SOUTH AFRICA	国債証券	5.875	2022/5/30	200	213	23,227
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2025/9/16	200	217	23,655
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	424	459	49,941
6% CROATIA		6.0	2024/1/26	300	343	37,344
6% DOMINICAN GOVT		6.0	2028/7/19	250	272	29,607
6% FED REPUBLIC OF BRAZI		6.0	2026/4/7	400	464	50,435
6% TURKEY GOVT		6.0	2027/3/25	300	299	32,591
6% TURKEY GOVT		6.0	2041/1/14	400	362	39,438
6.1% REP OF PARAGUAY		6.1	2044/8/11	200	238	25,959

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
6.125% COLOMBIA GOVT		6.125	2041/1/18	100	128	13,933
6.125% COSTA RICA GOVT		6.125	2031/2/19	200	203	22,086
6.125% EGYPT GOVT		6.125	2022/1/31	400	414	45,067
6.125% IVORY COAST		6.125	2033/6/15	380	371	40,365
6.125% REP OF LITHUANIA		6.125	2021/3/9	400	419	45,615
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	210	270	29,393
6.125% TURKEY GOVT		6.125	2028/10/24	200	199	21,703
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN		6.2	2027/5/11	800	729	79,294
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	161	17,533
6.35% TURKEY GOVT		6.35	2024/8/10	257	266	29,014
6.375% CROATIA		6.375	2021/3/24	300	316	34,341
6.375% REP OF GABON		6.375	2024/12/12	250	251	27,376
6.375% SALVADOR GOVT		6.375	2027/1/18	20	20	2,263
6.4% DOMINICAN GOVT		6.4	2049/6/5	215	226	24,576
6.5% DOMINICAN GOVT		6.5	2048/2/15	200	211	23,033
6.5% KAZAKHSTAN GOVT		6.5	2045/7/21	200	295	32,164
6.55% PERU GOVT		6.55	2037/3/14	580	842	91,523
6.625% FED REP OF ETHIOP		6.625	2024/12/11	950	997	108,408
6.625% LITHUANIA GOVT		6.625	2022/2/1	200	219	23,818
6.65% LEBANESE REP		6.65	2030/2/26	1,050	481	52,305
6.7% REP OF PANAMA		6.7	2036/1/26	200	280	30,462
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	400	471	51,205
6.75% OMAN GOV INTERNTL		6.75	2048/1/17	600	576	62,639
6.75% REPUBLIC OF SENEGA		6.75	2048/3/13	450	436	47,463
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	350	384	41,765
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	328	35,670
6.875% EGYPT GOVT		6.875	2040/4/30	100	96	10,527
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2021/4/22	250	115	12,529
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2027/1/26	280	116	12,697
6.875% REP OF BELARUS		6.875	2023/2/28	350	371	40,354
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	450	457	49,757
7% KINGDOM OF BAHRAIN		7.0	2028/10/12	200	232	25,304
7.0529% EGYPT GOVT	国債証券	7.0529	2032/1/15	262	265	28,884
7.125% REP OF ARGENTINA		7.125	2036/7/6	168	64	6,961
7.125% REP OF ARGENTINA		7.125	2117/6/28	200	83	9,071
7.143% REPUBLIC OF NIGER		7.143	2030/2/23	400	398	43,281
7.15% REP OF ARMENIA		7.15	2025/3/26	300	349	37,944
7.158% COSTA RICA GOVT		7.158	2045/3/12	200	203	22,129
7.25% REP OF SERBIA		7.25	2021/9/28	400	435	47,371
7.25% REPUBLIC OF KENYA		7.25	2028/2/28	200	209	22,777
7.375% JORDAN GOVT		7.375	2047/10/10	400	416	45,241

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
7.375% REP OF LITHUANIA		7.375	2020/2/11	200	201	21,914
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	600	624	67,914
7.45% DOMINICAN GOVT		7.45	2044/4/30	250	290	31,571
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	300	327	35,577
7.5% HONDURAS GOVT		7.5	2024/3/15	200	220	23,935
7.5% KINGDOM OF BAHRAIN		7.5	2047/9/20	300	357	38,827
7.5% REP OF ARGENTINA		7.5	2026/4/22	400	175	19,099
7.5% UTD MEXICAN STS		7.5	2033/4/8	200	282	30,662
7.6003% EGYPT GOVT		7.6003	2029/3/1	237	251	27,300
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	652	1,067	115,957
7.625% REP OF ARGENTINA		7.625	2046/4/22	250	104	11,377
7.625% REPUBLIC OF GHANA		7.625	2029/5/16	200	198	21,531
7.625% TURKEY GOVT		7.625	2029/4/26	300	327	35,544
7.625% REP OF EL SALVADOR		7.625	2041/2/1	250	274	29,867
7.65% SALVADOR GOVT		7.65	2035/6/15	200	218	23,707
7.696% REPUBLIC OF NIGER		7.696	2038/2/23	600	585	63,650
7.75% REP OF VENEZUELA		-	9998/12/31	100	11	1,222
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2021/9/1	100	104	11,406
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2022/9/1	200	212	23,131
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	300	320	34,827
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2024/9/1	300	321	34,918
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	210	225	24,454
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2026/9/1	200	214	23,298
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2027/9/1	200	214	23,285
7.85% REPUBLIC OF SRI LA		7.85	2029/3/14	1,317	1,293	140,570
7.875% ECUADOR GOVT		7.875	2028/1/23	731	587	63,883
7.875% JAMAICA GOVT		7.875	2045/7/28	701	924	100,493
7.875% REP OF GHANA		7.875	2023/8/7	236	256	27,912
7.875% REP OF PAKISTAN		7.875	2036/3/31	920	933	101,486
7.875% REP OF URUGUAY		7.875	2033/1/15	100	147	16,060
7.903% EGYPT GOVT		7.903	2048/2/21	200	201	21,883
7.95% ECUADOR GOVT		7.95	2024/6/20	600	511	55,558
8% JAMAICA GOVT	国債証券	8.0	2039/3/15	400	533	58,016
8.125% REP OF GHANA		8.125	2026/1/18	400	421	45,837
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA		8.25	2028/5/9	500	515	56,019
8.25% REPUBLIC OF KENYA		8.25	2048/2/28	1,750	1,789	194,470
8.25% REP OF EL SALVADOR		8.25	2032/4/10	300	348	37,869
8.28% REP OF ARGENTINA		8.28	2033/12/31	252	128	13,918
8.3% MEXICAN GOVT		8.3	2031/8/15	200	295	32,153
8.375% PNG GOVT INTL BON		8.375	2028/10/4	200	207	22,576
8.5% EGYPT GOVT		8.5	2047/1/31	350	372	40,506

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	86	9,363
8.627% REPUBLIC OF GHANA		8.627	2049/6/16	370	354	38,559
8.747% REPUBLIC OF NIGER		8.747	2031/1/21	1,100	1,198	130,283
8.75% ECUADOR GOVT		8.75	2023/6/2	200	179	19,528
8.75% FED REP OF BRAZIL		8.75	2025/2/4	300	383	41,647
8.75% REP OF PERU		8.75	2033/11/21	235	385	41,901
8.875% ECUADOR GOVT		8.875	2027/10/23	357	293	31,893
8.875% REP OF PANAMA		8.875	2027/9/30	200	285	30,979
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA		8.97	2027/7/30	520	352	38,357
8.994% UKRAINE GOVT		8.994	2024/2/1	200	222	24,161
9.375% REP OF PANAMA		9.375	2029/4/1	200	304	33,068
9.375% REPUBLIC OF ANGOL		9.375	2048/5/8	1,040	1,080	117,413
9.5% REPUBLIC OF CAMEROO		9.5	2025/11/19	200	219	23,811
9.65% ECUADOR GOVT		9.65	2026/12/13	200	171	18,602
9.75% UKRAINE GOVT		9.75	2028/11/1	300	355	38,609
UKRAINE GOVT		-	2040/5/31	279	258	28,051
5.75% BQ CENT TUNISIE	特殊債券 (除く金融債)	5.75	2025/1/30	200	183	19,982
5.75% ESKOM HOLDINGS SOC		5.75	2021/1/26	200	200	21,775
6% PERTAMINA		6.0	2042/5/3	500	599	65,174
6.375% INSTITUTO COSTARR		6.375	2043/5/15	200	165	17,955
6.75% ESKOM HOLDINGS SOC		6.75	2023/8/6	200	201	21,873
7.125% ESKOM HOLDINGS SO		7.125	2025/2/11	200	201	21,868
9.625% NATIONAL POWER CO		9.625	2028/5/15	2,000	2,938	319,372
3.75% EMPRESA NACIONAL D	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.75	2026/8/5	267	271	29,531
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	200	207	22,583
4.375% CODELCO INC		4.375	2049/2/5	304	325	35,364
4.375% KAZTRANS GAS JSC		4.375	2027/9/26	400	419	45,571
4.5% PEMEX		4.5	2026/1/23	200	196	21,310
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	477	521	56,635
5.625% PETROLEOS DEL PER		5.625	2047/6/19	400	456	49,657
5.71% INDONESIA ASAHAN A		5.71	2023/11/15	1,800	1,984	215,655
5.75% KAZMUNAY GAS NATION		5.75	2047/4/19	200	235	25,567
6% PETROLEOS DE VENEZUEL	普通社債券 (含む投資法人債券)	-	2024/5/16	230	15	1,654
6.25% PERUSAHAAN LISTRIK		6.25	2049/1/25	500	636	69,179
6.375% KZOKZ		6.375	2048/10/24	200	254	27,634
6.45% PERTAMINA		6.45	2044/5/30	500	635	69,103
6.5% PETROLEOS MEXICANOS		6.5	2029/1/23	296	305	33,221
6.53% INDONESIA ASAHAN A		6.53	2028/11/15	800	974	105,931
6.875% SOUTHERN GAS CORR		6.875	2026/3/24	400	472	51,322
7.625% KONDOR FINANCE PL		7.625	2026/11/8	379	376	40,934
7.69% PETROLEOS MEXICANO		7.69	2050/1/23	538	581	63,159

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
7.75% GEORGIAN RAILWAY J		7.75	2022/7/11	300	327	35,606
8.45% ESKOM HOLDINGS SOC		8.45	2028/8/10	870	922	100,224
9.75% PDVSA		-	2035/5/17	125	8	954
						10,242,606

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	第89期～第94期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	30円 (29) (1) (1)
(b) 売買委託手数料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)
(c) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0) (0)
合計	33

(注1) 左記の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ-エマーシング・マーケット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
バミューダ			
COSAN 'A'	1.04		
	1.04		
ブラジル			
ATACADAO	2.13		
PETROLEO BRASILEIRO PETROBRAS	1.13		
VALE ADR -SPONS.-	2.49		
	5.75		
ケイマン諸島			
CHINA SCE GROUP HOLDINGS	1.47		
CIFI HOLDINGS GROUP	1.28		
XINYI GLASS HOLDINGS	1.17		
	3.92		
中国			
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	1.29		
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	3.48		
CHINA VANKE 'H'	1.74		
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES 'A'	1.72		
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	1.44		
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	3.25		
JIANGSU YANGHE BREWERY 'A'	2.49		
MIDEA GROUP 'A'	1.51		
PING AN INSURANCE 'H'	4.28		
TRAVELSKY TECHNOLOGY 'H'	2.13		
	23.33		
キプロス			
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.- -S-	1.50		
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	1.83		
	3.33		
ギリシャ			
NATL BANK GREECE	1.15		
	1.15		
香港			
SJM HOLDINGS	1.16		
	1.16		
ハンガリー			
OTP BANK	1.97		
	1.97		
インドネシア			
BANK TABUNGAN NEGARA	1.39		
	1.39		
メキシコ			
BANCO DEL BAJIO	0.95		
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	2.39		
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	1.11		
	4.45		
オランダ			
PROSUS	2.25		
	2.25		
ロシア			
ETALON GROUP GDR -SPONS.- REG.S	1.04		
LUKOIL OIL COMPANY	1.85		
ROSNEFT OIL COMPANY GDR -SPONS.- REG.S	1.08		
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	2.78		
SBERBANK PFD	0.58		
	7.33		
シンガポール			
BOC AVIATION 144A/S	3.30		
	3.30		
スロベニア			
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	1.68		
	1.68		
南アフリカ			
NASPERS 'N'	4.71		
	4.71		
韓国			
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	1.08		
SAMSUNG ELECTRONICS	5.39		
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	2.87		
SK HYNIX	2.55		
	11.89		
台湾			
CATCHER TECHNOLOGY	1.76		
PRIMAX ELECTRONICS	1.64		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	6.88		
	10.28		
タイ			
TISCO FINANCIAL GROUP -FGN-	2.41		
	2.41		
トルコ			
ULKER BISKUVI SANAYI	1.60		
YATAS YATAK VE YORGAN SANAYI TICARET	1.70		
	3.30		
イギリス			
BRITISH AMERICAN TOBACCO	2.04		
	2.04		

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
合計Ⅰ.	96.68	合計Ⅱ.	0.00
Ⅱ. 投資信託証券		投資有価証券合計	96.68
キプロス		現金預金	3.15
TURQUOISE VARIABLE CAPITAL INV. FUND - SUB- FUND A -A FIPPA-	0.00	その他の純資産	0.17
	0.00	純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

	(単位：米ドル)
期首現在純資産額	311,411,289.30
収益	
配当金、純額	9,536,450.84
有価証券貸付に係る利息	12,184.23
預金利息	80,542.10
	<u>9,629,177.17</u>
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,649,084.52
保管報酬、銀行手数料および利息	196,919.45
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	208,064.36
サービス報酬	501,138.08
年次税	115,273.83
取引費用	232,327.92
	<u>3,902,808.16</u>
投資純利益／損失	5,726,369.01
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	1,466,703.73
－プール(プーリング効果)	469,800.47
－為替取引	－204,154.78
－為替予約取引	－1,565,796.84
実現純利益／損失	5,892,921.59
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－4,093,195.83
－為替予約取引	252,624.46
運用による純資産の増加／減少	2,052,350.22
投資証券発行手取額	31,908,910.55
投資証券買戻費用	－100,636,714.45
支払分配金	－64,114.32
再評価差額	－1,047,241.48
期末現在純資産額	243,624,479.82

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

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券		ケイマン諸島	
アルゼンチン		3.95% LONGFOR GROUP 19/29 -SR-S	0.13
FRN ARGENTINA 17/20	0.09	4.375% SUB. PHOENIX GROUP 18/29 -JR-	0.17
	0.09	4.50% LONGFOR GROUP 18/28 -SR-S	0.50
オーストラリア		5.375% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/22 -SR-S	0.23
2.875% ORIGIN ENERGY FINANCE 12/19	0.21	5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP - JR-	0.24
	0.21	5.60% SHIMAO PROPERTY 19/26 -SR-S	0.31
オーストリア		6.00% YUZHOU PROPERTIES 16/23 -SR-	0.10
2.75% VOLKSBANK WIEN 17/27 -S-	0.22	6.55% CIFI HOLDINGS GROUP 19/24 -SR-S	0.53
4.50% SUB. RAIFFEISEN BANK INTL 18/PERP - JR-S	0.16	7.50% CHINA AOYUAN PROPERTY 18/21 -SR-	0.16
5.00% SUB. BAWAG GROUP 18/PERP -S-	0.26	7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.14
6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-	0.39	7.95% SUNAC CHINA HOLDINGS 19/23 S	0.11
	1.03	8.00% COUNTRY GARDEN 18/24 -SR-S	0.76
バーレーン		8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.16
7.50% OIL & GAS HOLDING 17/27 -SR-S	0.56	8.50% YUZHOU PROPERTIES 19/23 -SR-S	0.16
	0.56	8.75% CHINA EVERGRANDE 17/25 -S-	0.59
バミューダ		9.15% ZHENRO PROPERTIES 19/22 -SR-S	0.18
3.75% KUNLUN ENERGY 15/25	0.19		4.47
	0.19	中国	
ブラジル		5.95% POWERLONG R.E.H 17/20 -SR-	0.23
4.625% BRAZIL 17/28 -SR-	1.46	6.40% CNOOC 07/37 -SR-	0.28
	1.46	7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.46
英領バージン諸島		8.75% LOGAN PROPERTY HOLDINGS 17/20 -SR-S	0.24
FRN SINO OCEAN LAND IV 18/21 -SR-S	0.42		1.21
2.875% HUARONG FINANCE II 16/PERP -SR-S	0.18	コロンビア	
3.125% CHINA GREAT WALL 19/24 -SR-S	0.22	4.50% COLOMBIA 18/29 -SR-	0.98
3.50% CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S	0.67	6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.73
3.875% CHINA GREAT WALL III 17/27 -SR-S	0.26		1.71
3.95% CHINA GREAT WALL 19/PERP -SR-S	0.79	チェコ共和国	
4.25% CHARMING LIGHT 17/PERP -SR-S	0.16	4.00% ENERGO PRO 17/22 -SR-	0.17
4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.37	4.50% ENERGO PRO 18/24 -SR-	0.11
4.25% HUARONG FINANCE 17/27 -SR-S	0.24		0.28
4.375% CHARMING LIGHT 17/27 -SR-S	0.26	ドミニカ共和国	
4.40% CHINA CINDA FINANCE 17/27 -SR-S	0.53	6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.66
4.75% CHINA CINDA FINANCE I 19/29 -SR-S	0.56		0.66
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.16	エジプト	
6.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.29	6.375% EGYPT 19/31 -SR-	0.52
7.875% RKP OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.20	8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.25
8.125% EASY TACTIC 19/24 -SR-S	0.07	8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.20
	5.38		0.97
カナダ		フランス	
5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-	0.53	0.625% KLEPIERRE 19/30 -SR-	0.55
	0.53	1.125% IN'LI 19/19 -SR-	0.40
		2.00% O.A.T. 17/48	7.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.875% ALTICE FRANCE 18/27 -S-	0.16
	8.15
ドイツ	
0.00% K.F.W. 19/26 -SR-S	0.85
0.125% DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 19/24 -SR- S	0.17
0.25% GERMANY 19/29 -SR-	12.44
0.50% GERMANY 15/25 -SR-	3.64
1.55% TLG IMMOBILEN 19/26 -SR-S	0.52
2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27	0.51
6.75% KME 18/23 -S-	0.14
	18.27
香港	
3.975% VANKE REAL ESTATE 17/27 -SR-S	0.17
5.125% CNAC HONG KONG FINBRIDGE 18/28 -SR- S	0.13
6.125% SHIMAO PROPERTY 19/24 -SR-S	0.19
6.375% SHIMAO PROPERTY 18/21 -SR-S	0.26
	0.75
インドネシア	
1.45% INDONESIA 19/26 -SR-	0.19
5.125% PGN PERUSAHAAN GAS 14/24 -SR-S	0.50
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.42
6.757% INDONESIA ASAHAN 18/48 -SR-S	0.58
	1.69
アイルランド	
2.125% PERMANT TSB 19/24 -SR-S	0.57
	0.57
イスラエル	
6.375% ISRAEL CHEMICALS 18/38 -SR-	0.64
	0.64
イタリア	
2.70% ITALY (BTP) 16/47	4.53
4.375% SUB. UBI BANCA 19/29 -S-	0.07
4.45% SUB UBI BANCA 17/27 -S-	0.38
5.861% SUB. UNICREDIT 17/32 -S-	0.24
	5.22
ルクセンブルグ	
1.125% GELF BOND ISSUER 19/29 -SR-S	0.40
1.375% DREAM GLOBAL FUNDING 17/21 -SR-S	0.34
1.50% SELP FINANCE SAR 19/26 -SR-	0.31
1.625% AROUNDTOWN 18/28 -SR-	0.35
1.625% LOGICOR FINANCING 19/27 -SR-S	0.45
1.75% BLACKSTONE PPEH 19/29 -SR-S	0.55
1.75% DREAM GLOBAL FUNDING 19/26 -SR-	0.34
1.75% MEDTRONIC GLOBAL HOLDINGS 19/49 -SR-	0.31
2.25% LOGICOR FINANCING 18/25 -SR-	0.71
3.00% VIVION INVESTMENTS 19/24 -SR-S	0.38
3.25% LOGICOR FINANCING 18/28 -SR-S	0.24
4.875% SUB. CPI PROPERTY GP 19/PERP	0.33

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.30% RAIZEN FUELS FINANCE -SR-S	0.54
	5.25
メキシコ	
4.875% PEMEX 17/28 -SR-S	0.24
	0.24
オランダ	
0.125% NATIONALE BANK 19/29 -SR-S	0.43
1.125% VONOVIA FINANCE 19/34 -SR-S	0.29
1.35% WPC EUROBOND 19/28 -SR-	0.50
4.625% SUB. NN GROUP 14/44 -JR-	0.17
4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-	0.28
6.625% PETROBRAS GLOBAL 14/34 -SR-	0.54
9.00% SUMMER BIDCO 19/25 -PIK- -S-	0.18
	2.39
ナイジェリア	
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.35
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	0.44
	0.79
ペルー	
7.35% PERU 05/25	0.52
8.75% PERU 03/33 -SR-	0.99
	1.51
カタール	
5.103% QATAR 18/48 -SR-	0.47
	0.47
ガーナ共和国	
7.875% REPUBLIC OF GHANA 13/23 -SR-	0.32
	0.32
南アフリカ	
5.875% SOUTH AFRICA 13/25	0.48
5.875% SOUTH AFRICA 18/30 -SR-	0.54
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.81
	1.83
スペイン	
FRN SUB. CAIXABANK 18/PERP -JR-	0.33
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.24
6.00% SUB. BANKIA (COCO) 17/PERP -JR-	0.52
6.125% SUB ABANCA 19/29 -S-	0.36
7.50% SUB. BANCO SANTANDER (COCO) 19/PERP -JR-	0.08
	1.53
スリランカ	
6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S	0.20
6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-	0.96
	1.16
スウェーデン	
2.125% HEIMSTADEN BOSTAD 19/23 -SR-	0.26
3.00% INTRUM 19/27 -SR-S	0.57
	0.83

銘柄	純資産に対する 比率(%)
スイス	
7.25% SUB. CREDIT SUISSE GROUP 18/PERP - JR-S	0.21
	0.21
チュニジア	
5.625% CENTRAL BANK TUNISIA 17/24 -SR-S	0.10
6.375% BANQUE CENTRALE DE TUNISIE 19/26 -SR-S	0.13
	0.23
アラブ首長国連邦	
4.125% ABU DHABI 17/47 -SR-S	0.52
	0.52
イギリス	
FRN SUB. INVESTEC 17/PERP	0.38
2.00% SUB. BARCLAYS 17/28 -S-	0.40
2.256% HSBC HOLDINGS 17/26 SDIP -SR-	0.21
4.00% CYBG 18/26 -SR-	0.28
4.75% SUB. DIRECT LINE INSURANCE 17/PERP	0.32
5.125% SUB. LEGAL & GENERAL 18/48	0.24
5.875% SUB HSBC (COCO) 18/PERP -JR-	0.18
5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S	0.23
6.875% SUB. ROTHESAY LIFE 18/PERP -JR-	0.21
7.375% SUB. PENSION INSURANCE (COCO)19/PERP	0.36
8.00% SUB. CYBG (COCO) 16/PERP -JR-	0.13
	2.94
アメリカ合衆国	
0.625% PROLOGIS EURO FINANCE 19/31 -SR-	0.30
1.50% PROLOGIS EURO FINANCE 19/49 -SR-	0.33
1.625% WESTLAKE CHEMICAL 19/29 -SR-	0.33
2.00% US TREASURY 15/25 'B'	0.92
2.50% CHUBB INA HOLDINGS 18/38 -SR-	0.33
2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-	0.18
2.875% US TREASURY 18/23 SAE-2023	0.22
3.125% PVH 17/27 -SR-	0.28
3.375% US TREASURY 18/48 -SR-	6.29
3.70% UNITEDHEALTH GROUP 19/49 -SR-	0.20
3.75% DIGITAL STOUT HOLDING 18/30 -SR-	0.34
3.875% UNITEDHEALTH 19/59 -SR-	0.21
4.00% CHEMOURS 18/26 -SR-S	0.16
4.125% GENERAL ELECTRIC 12/42 -SR-	0.31
4.20% MARS 19/59 -SR-S	0.26
4.25% AT&T 13/43 -SR-	0.18
4.25% IBM 19/49 -SR-	0.55
4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-	0.50
4.45% STARBUCKS 19/49 -SR-	0.23
4.55% LOWE'S COS 19/49 -SR-	0.53
4.75% CSX 18/48 -SR-	0.44

銘柄	純資産に対する 比率(%)
4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-	0.39
5.00% INTERNATIONAL FLAVOR & FRAGRANCES 18/48 -SR-	0.32
5.05% CVS HEALTH 18/48 -SR-	0.45
5.25% HCA 19/49 -SR-	0.37
5.30% DISCOVERY COMMUNICATION 19/49 -SR-	0.33
5.576% FOX 19/49 -SR-S	0.36
5.75% CHARTER COMMUNICATION OPERATING 18/48 -SR-	0.45
5.80% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/59 -SR-	0.43
6.00% ENERGY TRANSFER 18/48 -SR-	0.64
6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-	0.59
6.625% PEMEX 05/35 -SR-	0.29
	17.71
ウズベキスタン	
5.375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0.43
	0.43
合計 I.	92.40
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券	
英領バージン諸島	
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.30
	0.30
インドネシア	
8.375% INDONESIA 19/39 -SR-	0.30
	0.30
ジャージー	
6.50% GALAXY BIDCO 19/26 -S-	0.20
	0.20
イギリス	
6.875% SUB. COVENTRY (COCO) 19/PERP	0.39
	0.39
アメリカ合衆国	
5.15% AT&T 18/50 -SR-	0.56
	0.56
合計 II.	1.75
III. 短期金融商品	
短期金融商品	
アルゼンチン	
TBI ARGENTINA 31/10/20	0.17
	0.17
合計 III.	0.17
投資有価証券合計	94.32
現金預金	6.07
その他の純負債	-0.39
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	84,865,228.03
収益	
債券利息、純額	5,704,342.63
スワップ取引に係る利息	2,207,163.45
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	116,066.53
預金利息	72,597.33
	<hr/> 8,100,169.94
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	703,469.46
成功報酬	1,158,439.68
保管報酬、銀行手数料および利息	190,445.34
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	51,913.67
サービス報酬	189,164.33
年次税	59,904.25
取引費用	81,900.49
スワップ取引に係る支払利息	2,199,201.87
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	694,690.63
	<hr/> 5,329,129.72
投資純利益／損失	2,771,040.22
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	4,498,422.91
－プール(プーリング効果)	2,232,444.55
－為替取引	-515,546.40
－オプション取引	594,528.73
－為替予約取引	3,958,323.97
－先渡取引	2,431,850.20
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	-5,161,329.92
実現純利益／損失	10,809,734.26
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	7,802,017.91
－オプション取引	-892,170.16
－為替予約取引	687,955.60
－クレジット・デフォルト・スワップ取引	-3,056,712.06
－スワップ取引	-188,882.46
運用による純資産の増加／減少	15,161,943.09
投資証券発行手取額	184,571,887.19
投資証券買戻費用	-25,787,096.97
支払分配金	-692.85
再評価差額	93,936.21
期末現在純資産額	258,905,204.70

ピクテヨーロッパ・エクイティ・セレクション

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場 で取引されている譲渡性のある有価証券		OCI	5.01
株式			10.29
オーストリア		ロシア	
AMS	2.94	MOSCOW EXCHANGE	1.88
	2.94		1.88
ベルギー		スペイン	
ANHEUSER-BUSCH INBEV	2.38	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	3.51
ONTEX GROUP	1.48	GESTAMP AUTOMOCION	2.98
	3.86	GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	2.08
デンマーク		MERLIN PROPERTIES SOCIMI	2.65
DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND	1.56		11.22
PANDORA	2.01	スイス	
	3.57	JULIUS BAER GROUPE	2.52
フィンランド		NESTLE	4.00
NOKIA	1.89		6.52
NORDEA BANK	1.84	イギリス	
UPM-KYMMENE	1.61	BBA AVIATION	1.90
	5.34	CINEWORLD GROUP	2.85
フランス		GLAXOSMITHKLINE	4.81
DANONE	2.76	INFORMA	3.32
ELIS	3.39	KAZ MINERALS	1.61
SAFRAN	3.06	LIVANOVA	3.52
VINCI	1.80	PRUDENTIAL	3.55
VIVENDI	2.21	ROYAL DUTCH SHELL 'A'	2.48
	13.22	ROYAL DUTCH SHELL 'B'	1.40
ドイツ		SAGA	2.00
KNORR-BREMSE	1.25	SOPHOS GROUP	3.14
SILTRONIC	2.15		30.58
	3.40	合計 I.	98.78
アイルランド		II. その他の譲渡性のある有価証券	
SMURFIT KAPPA GROUP	1.88	株式	
	1.88	ドイツ	
イタリア		AIST MEDIALAB -DEF-	0.00
BREMBO	1.60		0.00
INTESA SANPAOLO	2.48	合計 II.	0.00
	4.08	投資有価証券合計	98.78
オランダ		現金預金	0.06
ASML HOLDING	2.94	預金	1.25
EXOR HOLDING	2.34	その他の純負債	-0.09
		純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	330,522,739.14
収益	
配当金、純額	13,525,754.83
有価証券貸付に係る利息	205,018.86
預金利息	15,868.04
	<hr/>
	13,746,641.73
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,923,607.67
保管報酬、銀行手数料および利息	153,911.15
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	124,637.27
サービス報酬	728,449.57
年次税	182,397.61
取引費用	749,331.30
	<hr/>
	4,862,334.57
投資純利益／損失	8,884,307.16
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－1,282,923.02
－プール(プーリング効果)	－15,757.47
－為替取引	－363,810.28
－為替予約取引	36,241.96
実現純利益／損失	7,258,058.35
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－7,442,261.36
－為替予約取引	－2,635.22
運用による純資産の増加／減少	－186,838.23
投資証券発行手取額	370,397,349.72
投資証券買戻費用	－236,636,446.65
支払分配金	－167,627.08
再評価差額	14,417.66
期末現在純資産額	463,943,594.56

ピクテ・セキュリティ・ファンド（適格機関投資家専用）

■組入資産の明細（2019年8月20日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・セキュリティ・マザーファンド	67	104

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・セキュリティ・マザーファンド全体（26,072,753千口）の内容です。

(1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
輸送用機器(10.3%)		
デンソー	24	102,528
精密機器(0.2%)		
島津製作所	0.8	2,030
情報・通信業(18.4%)		
GMOペイメントゲートウェイ	19.5	163,800
トレンドマイクロ	4	20,360
サービス業(71.1%)		
セコム	79	710,684
合計	株数・金額	127
	銘柄数<比率>	5
		999,402
		<2.5%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外国株式
上場・登録株式

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	千米ドル	千円	
AUTOLIV INC	392	2,598	277,100	自動車・自動車部品
BRINK'S CO/THE	140	1,134	120,995	商業・専門サービス
ECOLAB INC	730	15,225	1,623,811	素材
EQUIFAX INC	180	2,592	276,436	商業・専門サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	1,240	17,222	1,836,823	ソフトウェア・サービス
FORTUNE BRANDS HOME & SECURI	560	2,866	305,667	資本財
GLOBAL PAYMENTS INC	669	10,683	1,139,402	ソフトウェア・サービス
MSA SAFETY INC	303	3,118	332,600	商業・専門サービス
NCR CORPORATION	573	1,769	188,770	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PALO ALTO NETWORKS INC	490	9,703	1,034,875	ソフトウェア・サービス
PERKINELMER INC	812	6,714	716,093	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROLLINS INC	70	232	24,822	商業・専門サービス
SERVICEMASTER GLOBAL HOLDING	600	3,484	371,589	消費者サービス
STANLEY BLACK & DECKER INC	459	6,255	667,122	資本財
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	654	18,280	1,949,626	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	273	4,451	474,783	資本財
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	742	9,551	1,018,695	ソフトウェア・サービス
TRANSUNION	1,211	10,132	1,080,678	商業・専門サービス
VISA INC-CLASS A SHARES	821	14,756	1,573,797	ソフトウェア・サービス
WABCO HOLDINGS INC	0.8	10	1,129	資本財
WABTEC CORP	20	136	14,525	資本財
WATERS CORP	49	1,042	111,219	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC	700	6,758	720,794	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	2,980	12,706	1,355,171	資本財
APTIV PLC	550	4,595	490,142	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	330	1,473	157,108	資本財
STERIS PLC	430	6,588	702,613	ヘルスケア機器・サービス
INTERXION HOLDING NV	1,070	8,522	908,929	ソフトウェア・サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ALARM.COM HOLDINGS INC	228	1,085	115,785	ソフトウェア・サービス
CINTAS CORP	266	7,124	759,775	商業・専門サービス
FISERV INC	1,722	18,562	1,979,647	ソフトウェア・サービス
FORTINET INC	561	4,553	485,585	ソフトウェア・サービス
GDS HOLDINGS LTD - ADR	600	2,511	267,798	ソフトウェア・サービス
KLA CORPORATION	585	8,224	877,116	半導体・半導体製造装置
LITTELFUSE INC	4	64	6,831	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PAYPAL HOLDINGS INC	663	7,138	761,323	ソフトウェア・サービス
PROOFPOINT INC	575	6,798	725,030	ソフトウェア・サービス
QUALYS INC	235	1,983	211,495	ソフトウェア・サービス
RAPID7 INC	395	2,132	227,379	ソフトウェア・サービス

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	千米ドル	千円	
SPLUNK INC	636	7,993	852,549	ソフトウェア・サービス
SYMANTEC CORP	3,950	9,420	1,004,722	ソフトウェア・サービス
VERINT SYSTEMS INC	499	2,710	289,120	ソフトウェア・サービス
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	352	7,238	771,990	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZSCALER INC	377	2,706	288,686	ソフトウェア・サービス
MIMECAST LTD	790	3,313	353,359	ソフトウェア・サービス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	240	2,610	278,407	ソフトウェア・サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	337	3,894	415,370	ソフトウェア・サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV	300	3,103	331,020	半導体・半導体製造装置
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30,374 48	285,778 -	30,478,324 <75.9%>
(イギリス・・・英国市場)		千英ポンド		
HALMA PLC	1,840	3,606	466,415	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERTEK GROUP PLC	760	4,196	542,761	商業・専門サービス
G4S PLC	5,400	926	119,877	商業・専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	8,550	3,921	507,106	商業・専門サービス
EXPERIAN PLC	3,210	8,134	1,051,988	商業・専門サービス
SOPHOS GROUP PLC	1,010	385	49,861	ソフトウェア・サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20,770 6	21,170 -	2,738,011 <6.8%>
(ユーロ・・・ドイツ)		千ユーロ		
CONTINENTAL AG	-	-	-	自動車・自動車部品
INFINEON TECHNOLOGIES AG	240	378	44,696	半導体・半導体製造装置
WIRECARD AG	210	2,961	349,990	ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	450 2	3,339 -	394,686 <1.0%>
(ユーロ・・・フランス)				
INGENICO GROUP	695	6,125	724,061	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VALEO SA	130	316	37,370	自動車・自動車部品
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	825 2	6,441 -	761,431 <1.9%>
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)				
EUROFINS SCIENTIFIC	38	1,485	175,621	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38 1	1,485 -	175,621 <0.4%>
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,313 5	11,266 -	1,331,739 <3.3%>
(スイス・・・スイス市場)		千スイスフラン		
SGS SA-REG	17	4,266	463,625	商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17 1	4,266 -	463,625 <1.2%>
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		千スウェーデンクローネ		
LOOMIS AB-B	-	-	-	商業・専門サービス
ASSA ABLOY AB-B	3,714	80,073	882,413	資本財
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,714 1	80,073 -	882,413 <2.2%>

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港・・・香港市場) SUNNY OPTICAL TECH	百株 250	千香港ドル 2,517	千円 34,238	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	250 1	2,517 -	34,238 <0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	56,439 62	- -	35,928,352 <89.4%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	当期末			
	口数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) DIGITAL REALTY TRUST INC EQUINIX INC EXTRA SPACE STORAGE INC IRON MOUNTAIN INC	口 50,000 26,200 54,500 52,000	千米ドル 6,216 14,560 6,633 1,658	千円 662,989 1,552,837 707,430 176,911	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	182,700 4	29,068 -	3,100,168 <7.7%>

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 (投 信 報 酬 (会 社) (販 信 会 社) (受 託 会 社)	33円 (31) (1) (2)
(b) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)
(c) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (1) (3) (0)
合計	39

(注1) 左記の費用 (消費税等のかかるものは消費税等を含む) は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ・ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
債券			
アルゼンチン			
8.50% YPF 16/21 -SR-	1.43	4.00% BOS FUNDING 19/24 -SR-S	0.60
	1.43	4.25% BATELCO INTERNATIONAL FINANCE 13/20 -SR-S	0.60
オーストリア		5.125% EMIRATES REIT (SUKUK) 17/22 -SR-	0.32
8.625% ELDORADO INTERNATIONAL FINANCE 16/21 -SR-S	0.62	5.50% METROPOLITAN LIGHT 17/22 -SR-S	0.79
	0.62	5.75% VLL INTERNATIONAL 17/24 '2' T1 -SR-S	0.27
アゼルバイジャン		5.875% SUB. BANCO BRASIL CAYMAN 12/23 -JR-S	0.37
4.75% SOCAR 13/23 -SR-S	0.89	5.875% SUZANO TRADING 10/21 -SR-S	0.35
	0.89	5.90% SUB. BANCO BRADESCO 10/21 REG.S	0.71
バミューダ		6.25% TIMES CHINA HOLDINGS 17/20 -SR-S	0.22
5.25% LI & FUNG 10/20 -SR-S	0.35	6.25% TIMES CHINA HOLDINGS 18/21 -SR-	0.34
	0.35	6.35% CHINA AOYUAN PROPERTY 17/20 -SR-S	0.41
ブラジル		6.50% CENTRAL CHINA REAL ESTATE 18/21 -SR-S	0.76
3.95% BRF 13/23 SR REG. S	0.17	6.875% DAR AL-ARKAN (SUKUK) 17/22 -SR-S	0.43
4.875% GLOBO COMUNICACOES 12/22	0.44	7.25% CHINA SCE GROUP 19/23 -SR-S	0.25
5.50% BOVESPA 10/20 -S-	0.89	7.25% H&H INTERNATIONAL 16/21 -SR-S	0.31
5.75% SUB. ITAU UNIBANCO 10/21 -JR-	0.79	7.375% VLL INTERNATIONAL 15/22	0.39
6.125% PETROBRAS GLOBAL FINANCE 17/22 -SR-	1.10	7.625% TIMES CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.26
6.20% SUB. ITAU UNI HOLDING CAYMAN 10/20 -JR-	0.17	7.875% 21VIANET GROUP 19/21 -SR-S	0.69
6.20% SUB. ITAU UNIBANCO CAYMAN 11/21	0.73	7.875% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -SR-S	0.34
7.25% LIGHT S.E./ENERGIA 18/23 -SR-S	0.62	7.90% YUZHOU PROPERTIES 18/21 -SR-S	0.44
7.375% SUB. BANCO ESTADO RIO GRANDE 12/22 -JR-S	0.73	8.50% AGILE GROUP HOLDINGS 18/21 -SR-S	0.09
	5.64	8.625% CFLD CAYMAN INVST.19/21 -SR-S	0.17
英領バージン諸島		8.625% YUZHOU PROPERTIES 19/22 -SR-S	0.44
2.25% CHINA GREAT W.I.H.III 16/19 -SR-S	0.37	8.75% CHINA SCE GROUP 19/21 -SR-S	0.14
3.125% MINMETALS BOUNTIOUS FINANCE 16/21 -SR-	0.38	9.00% AGILE PROPERTY HOLDINGS 15/20 -SR-S	0.17
3.25% HUARONG FINANCE II 16/21 -SR-S	0.26	11.25% KAISA GROUP HOLDINGS 19/22 -SR-S	0.42
3.375% HUARONG FINANCE 19/22 -SR-S	0.52		10.69
3.625% HUARONG FINANCE II 16/21 -SR-S	0.48	チリ	
3.75% HUARONG FINANCE 2019 19/24 -SR-S	0.70	5.25% AES GENER 11/21 -SR- REG.S	0.35
4.00% CHINALCO CAPITAL 16/21 -SR-	0.64		0.35
4.50% HUARONG FINANCE II 15/20 -SR-S	0.24	中国	
4.875% CHALCO HONG KONG INVESTMENT 18/21 -SR-S	0.29	3.00% CNAC (HK) FINBRIDGE 17/20 -SR-	0.34
4.875% GOLD FIELDS OROGEN 10/20 -SR-S	0.38	7.25% SUNAC CHINA HOLDING 19/22 -S-	0.40
5.25% SINO OCEAN LAND 19/22 -SR-S	0.14		0.74
5.875% STUDIO CITY 16/19 -SR-S	0.40	コロンビア	
7.25% STUDIO CITY 16/21 -SR-S	0.61	4.00% OLEODUCTO CENTRAL 14/21 -SR-S	0.87
7.875% RKPFF OVERSEAS 19/23 -SR-S	0.32	4.75% GRUPO AVAL 12/22 -SR-S	0.53
	5.73	5.375% SUB. BANCO DE BOGOTA 13/23 -S-	0.36
カナダ			1.76
7.00% FIRST QUANTUM MINERALS 14/21 -SR-S	0.16	キュラソー島	
7.25% FIRST QUANTUM MINERALS 14/22 -SR-S	0.42	3.65% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 11/21 -SR-	0.16
	0.58		0.16
ケイマン諸島		エジプト	
0.00% SPARC EM 17/22 S1 -SR-S	0.41	4.00% AFREXIMBANK 16/21 -SR-	0.78
			0.78
		香港	
		5.875% YANLORD LAND (HK) 17/22 -SR-S	0.48
		6.00% GEMDALE EVER PROSPERITY 18/21 -SR-S	0.43

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.125% SUB. BANKK EAST ASIA 10/20 -S-	0.09
	1.00
インド	
2.875% AXIS BANK (DUBAI) 16/21 -SR-	0.94
3.375% ADANI PORTS & SPECIAL ECO. ZONE 19/24 -SR-S	0.43
3.375% REC 19/24 -SR-S	0.34
3.75% POWER FINANCE 19/24 -SR-S	0.44
4.125% IDBI BANK 14/20 '023'	0.26
4.25% IDBI BANK 15/20 '24' -SR-	0.78
4.375% BHARAT PETROLEUM 19/22 -SR-S	0.35
4.75% JSW STEEL 14/19 -SR-S-	0.71
5.25% JSW STEEL 17/22 -SR-S	0.40
5.25% REC 18/23 -SR-S	0.55
5.625% NTPC 11/21 S.2 -SR-S	0.59
5.70% SHRIRAM TRANS FINANCE 19/22 -SR-S	0.35
5.95% SHRIRAM TRANSPORT FINANCE 19/22 -SR-S	1.21
6.45% RENEW POWWER 19/22 -SR-S	0.43
	7.78
インドネシア	
4.125% FEDERAL INTERNATIONAL FINANCE 18/21 -SR-S	0.53
5.23% INDONESIA ASAHAN 18/21 -SR-S	0.72
5.25% PERTAMINA 11/21 -SR-S	1.20
8.625% DELTA MERLIN DUNIA 19/24 -S- -DEF-	0.08
	2.53
アイルランド	
3.949% PHOSAGRO BOND FUNDING -LPN-18/23 -SR-S	0.61
4.00% STEEL FUNDING -LPN- 17/24 -SR-S	0.44
4.50% STEEL FUNDING -LPN- 16/23 -SR-	0.27
5.625% METALLOINVEST FINANCE 13/20 -S-	0.35
6.025% VEB FINANCE -LPN- 12/22 -SR-	1.01
6.604% NOVATEK FINANCE -LPN- 11/21 -SR-	1.03
7.50% KOKS FINANCE -LPN- 17/22 -SR-	0.41
7.75% ALFA BANK ISSUE -LPN- 11/21 -SR-S	0.27
	4.39
イスラエル	
4.435% DELEK & AVNER 14/20 -SR- 144A	0.69
	0.69
ジャージー	
4.699% POLYUS FINANCE 16/22 -SR-S	0.71
	0.71
ケニア	
4.875% EAST&SOUTH AFRICA 19/24 -SR-S	0.71
	0.71
ルクセンブルグ	
3.85% GAZPROM GAZ CAPITAL -LPN- 13/20 -SR-	0.41
5.00% COSAN LUXEMBOURG 13/23 -SR-S	0.22
5.25% KLABIN FINANCE 14/24 -SR-S	0.27
5.90% STEEL CAPITAL -LPN- 12/22 -SR-	0.51
5.999% GAZPROM CAPITAL -LPN- 11/21 -SR-	0.09
6.125% ATENTO LUXCO 1 17/22 -SR-S	0.60
6.50% CSN RESOURCES 10/20 -SR-S	0.07

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.625% ALTICE FINANCING 15/23 -SR-S	0.26
6.75% EVRAZ GROUP 16/22 -SR-	0.74
6.75% SUB. BANCO SAFRA LUXEMBOURG 11/21 -S-	0.36
7.375% RUMO LUXEMBOURG 17/24 -SR-S	1.01
7.625% CSN RESOURCES 18/23 -SR-S	0.80
7.75% MHP 17/24 -SR-	0.59
8.25% EVRAZ GROUP 15/21 -SR-S	0.73
8.75% KERNEL HOLDING 17/22 -SR-S	0.55
	7.21
マレーシア	
4.80% PRESS METAL LABUAN 17/22 -SR-S	0.58
6.30% SD INTERNATIONAL (SUKUK) 19/22 -SR-S	0.71
	1.29
モーリシャス	
5.373% MTN MAURITIUS INVESTMENTS 16/22 -SR-S	0.97
	0.97
メキシコ	
3.50% PEMEX 13/23 -SR-	0.43
4.50% ALPEK 12/22 -SR- REG.S	0.53
5.25% TRUST F/1401 14/24 -SR-S	0.46
6.00% CEMEX FINANCE 14/24 -SR-S	0.70
6.50% SUB. BBVA BANCOMER 11/21 -JR-S	0.24
7.25% SUB. BBVA BANCOMER 10/20 -JR-	0.20
	2.56
オランダ	
2.20% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/21 -SR-	0.55
3.95% VEON HOLDINGS 17/21 -SR-S	0.95
4.875% GREENKO DUTCH 17/22 -SR-S	0.17
5.125% BHARTI AIRTEL 13/23 -SR-S	0.45
6.00% MYRIAD INTL HOLDINGS 13/20 -SR- REG.S	0.79
6.125% LUKOIL 10/20	0.53
6.25% GTH FINANCE 16/20 -SR-	0.09
7.75% METINVEST 18/23 -SR-S	0.90
	4.43
ナイジェリア	
9.25% SEPLAT PETROLEUM 18/23 -SR-	0.36
10.50% ACCESS BANK 16/21 S.2 -SR-S	0.56
	0.92
ノルウェー	
8.75% DNO ASA 15/20 -SR- 144A/A	0.87
	0.87
オマーン	
3.75% BANK MUSCAT 16/21 '5' -SR-	0.85
5.625% NATIONAL BANK OF OMAN 18/23 -SR-S	0.57
	1.42
パナマ	
3.65% BANISTMO 17/22 -SR-S	0.69
4.375% MULTIBANK 17/22 -SR-S	0.59
4.50% GLOBAL BANK 16/21 -SR-S	0.88
	2.16

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ペルー	
5.875% UNACEM 14/21 -SR-S	0.47
	0.47
フィリピン	
3.28% PHILIPPINE NATIONAL BANK 19/24 -SR-S	0.43
3.45% RIZAL COMMERCIAL BANK 15/21 '3' -SR-S	0.21
6.50% ENERGY DEVELOPMENT 11/21 -SR-S	0.49
	1.13
カタール	
3.25% CBQ FINANCE LTD 16/21 -SR-	0.34
	0.34
シンガポール	
4.50% OLAM INTERNATIONAL 14/20 '6' -SR-S	0.26
4.50% OLAM INT'L 16/21 '10' -SR-S	0.95
4.85% ABJA INVESTMENT 14/20 -SR-S	0.69
4.875% JUBILANT PHARMA 16/21 -SR-S	0.52
5.25% TBG GLOBAL 15/22 -SR-S	0.96
5.75% TML HOLDINGS 14/21 -SR-S	0.34
6.00% JUBILANT PHARMA 19/24 -SR-S	0.53
6.625% ALAM SYNERGY 16/22 -SR-S	0.03
6.875% INDIKA ENERGY CAP 17/22 -SR-S	0.71
7.00% THETA CAPITAL 14/22 -SR-S	0.43
8.25% GOLDEN LEGACY 16/21 -SR-	0.89
8.50% MEDCO STRAIT SERVICES 17/22 -SR-S	0.37
	6.68
南アフリカ	
4.25% FIRSTRAND BANK 15/20 '6'	0.47
5.375% ANGLOGOLD ASHANTI 10/20 -SR-	0.43
	0.90
国際機関	
5.50% BANQUE OUEST AFRICAINE 16/21 -SR-	0.98
	0.98
トルコ	
3.50% KOC 13/20 -SR-S	1.03
4.00% AKBANK 15/20 -SR-S	0.86
4.00% YAPI VE KREDI BANKASI 13/20 SR-S	0.26
4.25% TURKIYE SISE VE CAM FABRIKALARI 13/20 -SR-S	0.12
4.253% EXPORT CREDORT BANK TURKEY 17/22 -SR-S	0.24
4.75% TURKIYE GARANT 14/19 -SR-S	0.51
5.00% AKBANK 12/22 -SR-S	0.25
5.00% EXPORT CREDIT BANK TURKEY 14/21 -SR-S	0.34
5.00% TURKIYE IS BANKASI 14/20	0.34
5.00% TURKIYE IS BANKASI 14/21 -SR-S	0.84
5.25% KOC HOLDINGS 16/23 -SR-	0.26
5.875% MERSINPORT 13/20 -SR-	0.86

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.25% TURKIYE GARANT 11/21 -SR-S	0.35
	6.26
アラブ首長国連邦	
5.625% OZTEL HOLDING SPC 18/23 -S-	0.44
8.625% ADES INTERNATIONAL 19/24 -S-	0.33
	0.77
イギリス	
3.875% SYNDICATE BANK 14/19 '3' -SR-S	0.35
5.50% FRESNILLO 13/23 -SR- REG.S	0.47
6.25% TULLOW OIL 14/22 -SR- REG S	0.69
6.375% VEDANTA RESOURCES 17/22 -SR-S	0.21
8.25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	0.66
8.25% VEDANTA RESOURCES 11/21 -SR- REG S	0.89
8.50% LIQUID TELECOM FINANCE 17/22 -S-	0.51
	3.78
アメリカ合衆国	
2.25% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE IV 12/20 -SR-	0.42
	0.42
合計Ⅰ.	91.09
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
債券	
英領バージン諸島	
5.75% GREENLAND GLOBAL INVESTMENT 19/23 -SR-S	0.38
7.50% ENN CLEAN HOLDING 19/21 -SR-S	0.35
	0.73
ルクセンブルグ	
3.15% STEEL CAPITAL 19/24 -SR-S	0.58
6.125% ATENTO LUXCO 19/22 -SR-S	0.21
	0.79
オランダ	
7.125% IHS NETHERLANDS 19/25 -SR-S	0.61
	0.61
ノルウェー	
8.375% DNO ASA 19/24 -SR-	0.48
	0.48
合計Ⅱ.	2.61
Ⅲ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z	2.54
	2.54
合計Ⅲ.	2.54
投資有価証券合計	96.24
現金預金	2.33
その他の純資産	1.43
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

期首現在純資産額	1,240,752,989.52
収益	
債券利息、純額	58,717,109.46
預金利息	547,243.50
	<hr/>
	59,264,352.96
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	8,536,093.81
保管報酬、銀行手数料および利息	548,640.62
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	342,157.03
サービス報酬	1,673,645.47
年次税	475,428.94
	<hr/>
	11,575,965.87
投資純利益／損失	47,688,387.09
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－14,597,308.49
－プール(プーリング効果)	44,218,067.58
－為替取引	2,201,091.10
－為替予約取引	－88,664,984.16
実現純利益／損失	－9,154,746.88
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	31,670,452.73
－為替予約取引	8,565,949.78
運用による純資産の増加／減少	31,081,655.63
投資証券発行手取額	497,538,427.54
投資証券買戻費用	－530,230,040.17
支払分配金	－12,427,743.61
再評価差額	－55,671,837.71
期末現在純資産額	1,171,043,451.20

i シェアーズ グローバル・ウォーター UCITS ETF

■組入上位10銘柄 (2019年2月28日現在)

	銘柄名	投資比率(%)
1	AMERICAN WATER WORKS INC	9.24
2	XYLEM INC	6.70
3	GEBERIT AG	5.13
4	VEOLIA ENVIRON. SA	4.95
5	IDEX CORP	4.73
6	DANAHER CORP	4.70
7	HALMA PLC	4.44
8	AQUA AMERICA INC	4.30
9	PENTAIR	3.38
10	UNITED UTILITIES GROUP PLC	3.37

■損益計算書 (2019年10月31日終了年度)

	(単位：千米ドル)
収益	16,471
金融商品の純利益／(損失)	138,078
投資利益／(損失)合計	154,549
運用費用	(4,298)
運用純利益／(損失)	150,251
金融費用：	
支払利息	(6)
投資主への分配	(7,872)
金融費用合計	(7,878)
税引前当期純利益	142,373
税金	(1,613)
税引後当期純利益	140,760
純資産増加／(減少)	140,760

Xトラッカーズ・ハーベスト CSI 300 中国A株 ETF

■組入上位10銘柄 (2019年5月31日現在)

	銘柄名	投資比率(%)
1	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	6.3
2	Kweichow Moutai Co Ltd	4.3
3	China Merchants Bank Co Ltd	2.7
4	GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A	2.1
5	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	2.0
6	Industrial Bank Co Ltd	1.9
7	MIDEA GROUP CO LTD-A	1.9
8	WULIANGYE YIBIN CO LTD-A	1.8
9	CITIC Securities Co Ltd	1.4
10	CHINA VANKE CO LTD -A	1.3

■損益計算書 (2019年5月31日終了年度)

	(単位：米ドル)
投資収益	
非関連利息収入	1,805
非関連配当収入	18,676,066
投資収益合計	18,677,871
費用	
投資顧問報酬	8,010,936
支払利息	1,729
その他の費用	57
費用合計	8,012,722
費用純額	8,012,722
投資純利益(損失)	10,665,149
実現および未実現利益(損失)	
以下に係る実現純利益(損失)：	
投資	(130,518,935)
外国為替取引	(4,572,434)
純実現利益(損失)	(135,091,369)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
投資	60,308,921
外国為替取引	68,244
未実現評価純利益(損失)の変動額	60,377,165
投資、先物および外国為替取引の実現および未実現純利益(損失)	(74,714,204)
運用による純資産の純増加(減少)	(64,049,055)
源泉徴収されていない外国税	2,088,944

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年12月31日現在)

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券		ガーンジー	
債券		3.125% CS GROUP FUNDING 16/20 -SR-	1.34
オーストラリア			1.34
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	0.55	香港	
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	0.94	1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	1.05
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	0.56		1.05
6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75	0.92	アイルランド	
6.625% SUB. MACQUARIE BANK 11/21 -JR-S	0.12	0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR-	0.52
	3.09	4.75% CLOVERIE ZURICH INSURANCE 16/PERP	0.72
オーストリア			1.24
0.75% OMV 18/23 -SR-	0.10	イタリア	
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	0.91	0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	0.98
	1.01	1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	0.51
ベルギー			1.49
0.25% EUROCLEAR BANK 18/22 -SR-S	0.51	日本	
	0.51	0.375% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/20 -SR-	0.52
カナダ		2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR-	1.33
0.25% FC DES JARDINS 18/21 -SR-	0.52		1.85
2.35% ROYAL BANK OF CANADA 15/20	0.45	ルクセンブルグ	
2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR-	1.08	0.50% HEIDELBERGCEMENT 18/22 -SR-	0.44
4.25% GLENCORE FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-	0.45	1.45% CPI PROPERTY (FR/RAT) 18/22 -SR-	0.51
	2.50	2.875% PROLOGIS INTERNATIONAL II 14/22 -SR-S	1.11
フランス		8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	1.25
0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	0.51		3.31
2.125% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 18/PERP -JR-	0.49	オランダ	
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	1.04	0.25% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 18/21 -SR-	1.08
2.50% ESSILORLUXOTTICA 17/22 -SR-S	0.88	0.375% SIEMENS FINANCIERINGS. 18/23 -SR-S	0.26
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	1.07	0.625% BAYER CAPITAL 18/22 -SR-S	0.51
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	1.65	0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	1.03
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	1.09	1.75% JAB HOLDINGS 16/23 -SR-	1.07
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	1.16	2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	1.33
	7.89	2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-	0.35
ドイツ		3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	1.09
0.25% SAP 18/22 -SR-S	0.52	3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	1.05
1.00% VOLKSWAGEN LEASING 18/23 -SR-	0.38	4.625% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS 17/PERP -JR-	0.81
5.50% SUB. ALLIANZ SE 12/PERP S.57 -JR-S	0.84	9.00% SUB. DELTA LLOYD LEVENSVERZ 12/42 -JR-	1.28
6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41 -S-	0.58		9.86
	2.32	スペイン	
		3.50% SUB. CAIXABANK 17/27 S2 -JR-S	0.53

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.134% TELEFONICA EMISIONES 10/20 -SR-	0.92	2.60% BNY MELLON 17/22 SJ -SR-	1.32
	1.45	2.65% AMGEN 17/22 -SR-	0.44
スウェーデン		2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR-	0.44
2.30% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/20 -SR-	1.34	2.80% BOEING 18/23 -SR-	0.44
	1.34	2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	0.87
スイス		2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	0.88
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	2.19	3.10% WALGREEN 12/22 -SR-	0.88
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	1.11	3.35% CVS HEALTH 18/21 -SR-	0.90
	3.30	3.375% ABB FINANCE 18/23 -SR-	0.45
イギリス		3.40% BMW US CAPITAL 18/21 -SR-S	0.63
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	1.03	3.45% BNY MELLON 18/23 -SR-	0.90
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	1.03	3.45% KINDER MORGAN ENERGY 12/23 -SR-	0.79
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	0.52	3.50% HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	0.56
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	1.59	3.50% RELX CAPITAL 18/23 -SR-	0.67
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	1.09	3.514% JPMORGAN CHASE 18/22 -SR-	0.90
2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S	1.73	3.60% IBM CREDIT 18/21 -SR-	0.45
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	0.81	3.864% BANK OF AMERICA 18/24 -SR-	0.90
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	1.35	4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	0.93
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	0.56	4.375% DISCOVERY COMMUNICATIONS 11/21 -SR-	0.92
3.75% ANGLO AMERICAN CAP. 17/22 -SR-S	1.16	4.40% DOMTAR 12/22 -SR-	1.41
4.247% STANDARD CHARTERED 18/23 -SR-S	0.89	4.875% SUB. MORGAN STANLEY 12/22	1.39
4.75% WPP FINANCE UK (FR/RAT) 12/21 -SR-	0.92	6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR-	1.41
6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S	1.41		27.60
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	1.68	合計 I.	86.92
	15.77	II. その他の譲渡性のある有価証券	
アメリカ合衆国		債券	
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	1.04	アメリカ合衆国	
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	1.05	2.125% CITIBANK NA 17/20 'BKNT' -SR-	1.32
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	1.06	5.00% LIBERTY MUTUAL GROUP 11/21 -SR-S	0.92
1.45% AT&T 14/22 -SR-	1.06		2.24
1.50% KINDER MORGAN 15/22 -SR-S	0.52	合計 II.	2.24
1.875% PHILIP MORRIS 16/21 -SR-	0.44	投資有価証券合計	89.16
2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR-	1.74	現金預金	7.42
2.35% HSBC USA 15/20 -SR-	0.89	その他の純資産	3.42
2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	0.44	純資産合計	100.00
2.50% UNITED PARCEL SVS 17/23 -SR-	0.88		

■運用計算書および純資産変動計算書（2018年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	18,069,800,182.00
収益	
債券利息、純額	272,625,539.00
預金利息	60,726.00
	272,686,265.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	39,924,185.00
保管報酬、銀行手数料および利息	4,040,257.00
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	8,524,273.00
年次税	755,969.00
取引費用	129,277.00
	53,373,961.00
投資純利益／(損失)	219,312,304.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(468,729,853.00)
－外国為替	(14,042,000.00)
－為替予約取引	231,120,420.00
－先渡取引	(1,170,600.00)
実現純利益／(損失)	(33,509,729.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(589,592,649.00)
－為替予約取引	331,401,879.00
運用による純資産の減少	(291,700,499.00)
受益証券発行手取額	4,158,710,000.00
受益証券買戻費用	(18,941,350,000.00)
支払分配金	(553,796,964.00)
期末現在純資産額	2,441,662,719.00