

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2004年10月29日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のバイオ医薬品関連企業の株式
運用方法	①主として、マザーファンド受益証券に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 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。また、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。 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。	



PICTET

## ピクテ・バイオ医薬品 ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース

### 運用報告書(全体版)

第124期(決算日2021年5月13日) 第127期(決算日2021年8月13日)  
第125期(決算日2021年6月14日) 第128期(決算日2021年9月13日)  
第126期(決算日2021年7月13日) 第129期(決算日2021年10月13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・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース」は、2021年10月13日に第129期の決算を行いましたので、第124期から第129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

40  
Years in Japan

## ■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額			参考指数		株式 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
第24 作成期	100期(2019年5月13日)	12,725	200	△ 7.4	49,070	△ 7.3	97.5	68,586
	101期(2019年6月13日)	12,051	200	△ 3.7	47,765	△ 2.7	98.6	72,084
	102期(2019年7月16日)	11,961	200	0.9	48,791	2.1	98.4	77,883
	103期(2019年8月13日)	11,600	200	△ 1.3	46,798	△ 4.1	98.7	79,236
	104期(2019年9月13日)	11,637	200	2.0	47,970	2.5	98.7	82,804
第25 作成期	105期(2019年10月15日)	11,254	150	△ 2.0	46,459	△ 3.1	98.4	82,801
	106期(2019年11月13日)	12,139	150	9.2	51,213	10.2	98.8	87,884
	107期(2019年12月13日)	12,893	150	7.4	56,094	9.5	98.5	84,508
	108期(2020年1月14日)	12,594	150	△ 1.2	55,847	△ 0.4	98.7	80,219
	109期(2020年2月13日)	12,878	150	3.4	57,503	3.0	98.0	81,983
	110期(2020年3月13日)	9,846	150	△22.4	43,645	△24.1	97.1	61,144
第26 作成期	111期(2020年4月13日)	11,461	150	17.9	52,485	20.3	99.1	71,197
	112期(2020年5月13日)	12,275	150	8.4	59,100	12.6	99.4	75,117
	113期(2020年6月15日)	11,796	150	△ 2.7	59,516	0.7	99.1	67,894
	114期(2020年7月13日)	12,442	150	6.7	62,405	4.9	98.9	70,068
	115期(2020年8月13日)	11,876	150	△ 3.3	60,936	△ 2.4	98.9	66,375
	116期(2020年9月14日)	11,129	150	△ 5.0	60,848	△ 0.1	99.2	62,235
第27 作成期	117期(2020年10月13日)	11,708	150	6.6	64,718	6.4	99.1	65,445
	118期(2020年11月13日)	11,396	150	△ 1.4	62,366	△ 3.6	98.7	62,762
	119期(2020年12月14日)	11,302	150	0.5	66,529	6.7	99.2	61,714
	120期(2021年1月13日)	12,125	150	8.6	69,898	5.1	99.4	65,098
	121期(2021年2月15日)	12,646	150	5.5	76,374	9.3	99.2	64,336
	122期(2021年3月15日)	12,207	150	△ 2.3	71,887	△ 5.9	99.1	61,592
第28 作成期	123期(2021年4月13日)	12,188	150	1.1	68,369	△ 4.9	99.2	61,063
	124期(2021年5月13日)	12,454	150	3.4	68,301	△ 0.1	99.3	61,598
	125期(2021年6月14日)	13,270	150	7.8	75,788	11.0	99.4	64,959
	126期(2021年7月13日)	13,097	150	△ 0.2	76,067	0.4	99.4	61,651
	127期(2021年8月13日)	13,451	150	3.8	78,885	3.7	97.3	62,720
	128期(2021年9月13日)	13,141	150	△ 1.2	79,973	1.4	98.5	60,872
	129期(2021年10月13日)	12,481	150	△ 3.9	75,152	△ 6.0	98.8	58,040

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2004年10月29日)を10,000として指数化したものです。

## ■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		参考指数		株式 組入比率
		円	騰落率		騰落率	
第124期	(期首)2021年4月13日	12,188	—	68,369	—	99.2
	4月末	12,678	4.0	71,842	5.1	99.3
	(期末)2021年5月13日	12,604	3.4	68,301	△ 0.1	99.3
第125期	(期首)2021年5月13日	12,454	—	68,301	—	99.3
	5月末	12,583	1.0	70,898	3.8	99.3
	(期末)2021年6月14日	13,420	7.8	75,788	11.0	99.4
第126期	(期首)2021年6月14日	13,270	—	75,788	—	99.4
	6月末	13,359	0.7	76,867	1.4	98.9
	(期末)2021年7月13日	13,247	△0.2	76,067	0.4	99.4
第127期	(期首)2021年7月13日	13,097	—	76,067	—	99.4
	7月末	13,127	0.2	76,333	0.3	98.3
	(期末)2021年8月13日	13,601	3.8	78,885	3.7	97.3
第128期	(期首)2021年8月13日	13,451	—	78,885	—	97.3
	8月末	13,441	△0.1	79,149	0.3	99.2
	(期末)2021年9月13日	13,291	△1.2	79,973	1.4	98.5
第129期	(期首)2021年9月13日	13,141	—	79,973	—	98.5
	9月末	12,818	△2.5	76,964	△ 3.8	98.3
	(期末)2021年10月13日	12,631	△3.9	75,152	△ 6.0	98.8

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

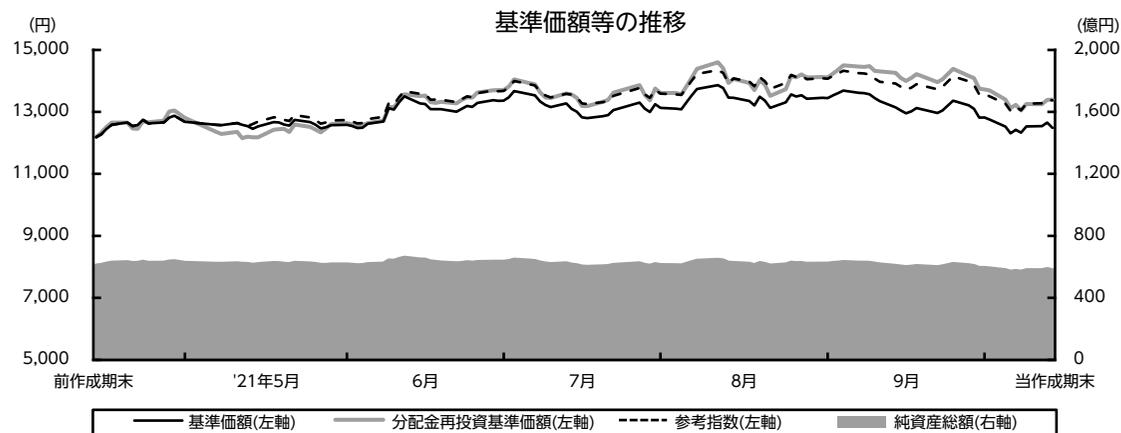
(注3) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2004年10月29日)を10,000として指数化したものです。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2021年4月14日から2021年10月13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、9.7%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。



※参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れているモデルナ（米国・バイオテクノロジー）やアストラゼネカ（英国・医薬品）などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルが上昇したこと

## 2. 投資環境

- ・バイオ医薬品関連株式市場は、前作成期末から9月中旬にかけては、アルツハイマー型認知症治療薬が承認されたことに加え、新型コロナウイルスのデルタ変異株の感染が世界中に拡大していることを背景に関連銘柄の株価が上昇したことなどから堅調に推移しました。その後当作成期末にかけては、中国不動産開発大手の債務不履行（デフォルト）懸念に加え、世界的なインフレ圧力の高まりと米連邦準備制度理事会（FRB）による早期の利上げへの懸念などから世界の株式市場が下落する中、バイオ市場医薬関連株式についても下落しました。期を通じてみると、バイオ医薬品関連株式市場は上昇しました。
- ・為替市場は、4月は米国長期金利の上昇に一服感が見られ、一時米ドルは円に対して下落したものの、5月は日本の新型コロナウイルスワクチン接種の進捗が遅れが見られたことなどから円に対して上昇しました。6月は米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に米ドルは対円で底堅く推移しました。7月から9月中旬は、新型コロナウイルスの変異株感染拡大による警戒感が広がったことや米中の一部の経済指標が軟調な内容となったことなどから、円に対して米ドルは下落しました。その後当作成期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期の利上げ観測が高まったことなどを背景に米長期金利が上昇し、日米金利差が拡大したことから、円に対して米ドルは大きく上昇しました。期を通じてみると、円に対して米ドルは上昇しました。

### 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

#### <マザーファンドの組入状況>

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

#### ◇国・地域別組入比率

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	89.2%
英国	4.5%
フランス	2.9%
スペイン	2.6%
ドイツ	0.4%
カナダ	0.1%



##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	84.4%
英国	6.9%
フランス	2.9%
スペイン	1.9%
ドイツ	1.8%
アイルランド	0.9%
中国	0.4%

#### ◇業種別組入比率

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	73.4%
医薬品	19.4%
ライフサイエンス関連	7.0%



##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	77.2%
医薬品	15.1%
ライフサイエンス関連	7.0%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ユナイテッド・セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	7.0%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	5.4%
PRAヘルス・サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	5.1%
ジャズ・ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	4.9%
アレクシオン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.9%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.8%
モデルナ	米国	バイオテクノロジー	4.7%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	4.3%

### 【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ギリアド・サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.6%
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	6.7%
モデルナ	米国	バイオテクノロジー	6.5%
アストラゼネカ (ADR)	英国	医薬品	6.5%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	4.7%
リジェネロン・ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.7%
ユナイテッド・セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	4.2%
イルミナ	米国	ライフサイエンス関連	3.9%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	3.3%
サノフィ (ADR)	フランス	医薬品	2.9%



(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － ギリアド・サイエンシズ : HIVやC型肝炎など感染症治療薬の分野に強みを持つ。
- － アムジェン : 白血球生成促進剤や関節リウマチ治療薬などが主力で、治療薬の発見、開発、製造、販売などを手がける。
- － モデルナ : メッセンジャーRNAによるワクチンや治療薬の研究・開発に注力するバイオ医薬品企業。新型コロナウイルスのワクチンで注目される。
- － アストラゼネカ (ADR) : がん、循環器・代謝疾患、呼吸器・炎症・自己免疫疾患などを中心に幅広い分野において医療用医薬品の創薬、開発、製造および販売を行う製薬会社大手。
- － バイオジェン : 神経学、腫瘍学、免疫学などを中心とした新薬の開発、製造、販売を行う。

などとなりました。

## 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、16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124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
	自 2021年4月14日 至 2021年5月13日	自 2021年5月14日 至 2021年6月14日	自 2021年6月15日 至 2021年7月13日	自 2021年7月14日 至 2021年8月13日	自 2021年8月14日 至 2021年9月13日	自 2021年9月14日 至 2021年10月13日
当期分配金	150	150	150	150	150	150
(対基準価額比率)	1.190	1.118	1.132	1.103	1.129	1.188
当期の収益	150	150	—	150	—	—
当期の収益以外	—	—	150	—	150	150
翌期繰越分配対象額	17,171	17,979	17,829	18,158	18,008	17,859

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

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

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、相対的に高い利益成長が期待されます。また魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続すると見られ、これは株価にとってプラス要因になると見えています。今後、薬価引き下げの動きや治験結果の発表、決算の内容などが株価動向に影響を与える可能性などに注視が必要と考えます。

### (2) 投資方針

ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド受益証券への投資を通じて世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

### <マザーファンド>

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第124期～第129期) (2021年4月14日～2021年10月13日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	13,001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)	136円 (72)	1.048% (0.552)	(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 ・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 ・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
(販売会社)	(57)	(0.441)	
(受託会社)	(7)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	0 (0)	0.002 (0.002)	(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 (株式会社)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	2 (1)	0.012 (0.006)	(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 ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	
(その他)	(1)	(0.006)	
合計	138	1.063	

(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。

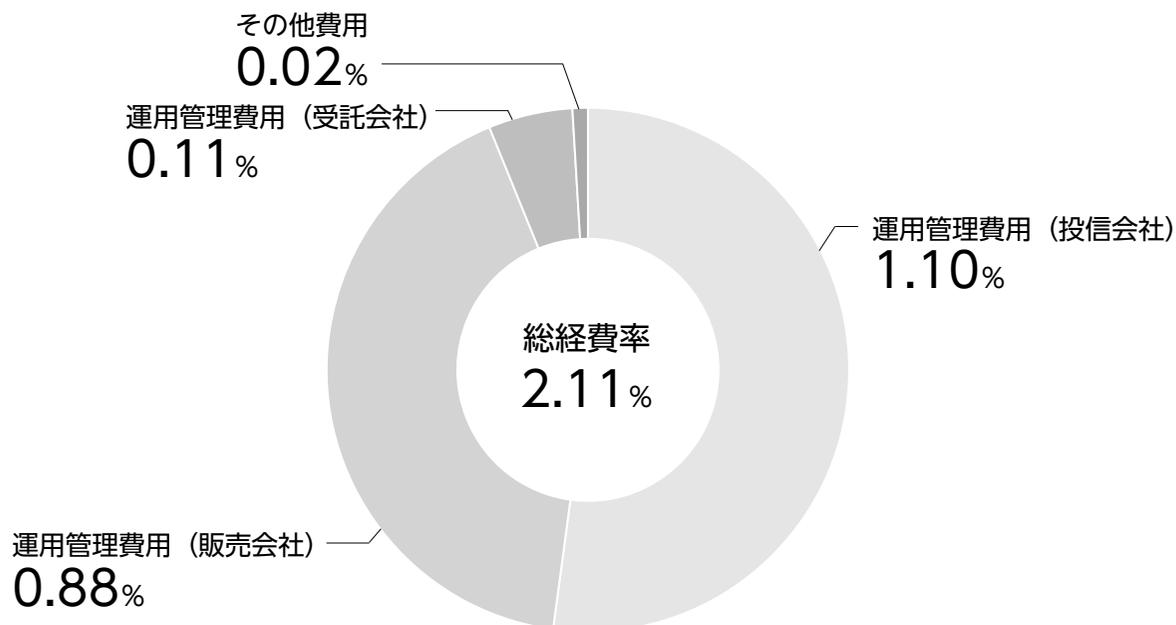
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## (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2.11%**です。



(注1) 上記の費用は、「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) 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は異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2021年4月14日から2021年10月13日まで)

決算期	第124期～第129期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	152,687	1,171,260	1,417,803	10,767,310

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第124期～第129期
(a) 過去6カ月の株式売買金額	41,738,600千円
(b) 過去6カ月の平均組入株式時価総額	67,016,724千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	0.62

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における主要な売買銘柄 (2021年4月14日から2021年10月13日まで)

### 株式

第124期～第129期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額		銘柄	株数	金額	
		千円	平均単価 円			千円	平均単価 円
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (アメリカ)	375	2,325,466	6,196	ALEXION PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	192	3,798,219	19,730
ILLUMINA INC (アメリカ)	39	1,984,635	50,560	MODERNA INC (アメリカ)	89	3,233,250	36,219
SAREPTA THERAPEUTICS INC (アメリカ)	80	762,602	9,438	PRA HEALTH SCIENCES INC (アメリカ)	153	2,847,318	18,534
BIONTECH SE-ADR (アメリカ)	26	698,225	26,545	UNITED THERAPEUTICS CORP (アメリカ)	93	1,845,726	19,834
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	37	678,427	18,202	JAZZ PHARMACEUTICALS PLC (アメリカ)	79	1,599,190	20,088
SYNEOS HEALTH INC (アメリカ)	61	568,296	9,191	BIOGEN INC (アメリカ)	34	1,403,275	41,067
IONIS PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	134	559,568	4,156	ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (アメリカ)	221	1,388,146	6,257
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES (アメリカ)	128	541,182	4,204	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)	13	819,999	59,601
BLUEBIRD BIO INC (アメリカ)	130	478,896	3,656	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	100	764,101	7,567
BRIDGEBIO PHARMA INC (アメリカ)	67	471,123	7,009	AMGEN INC (アメリカ)	25	665,344	26,077

(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（2021年4月14日から2021年10月13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。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況（2021年4月14日から2021年10月13日まで）

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査（2021年4月14日から2021年10月13日まで）

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細（2021年10月13日現在）

### 親投資信託残高

種類	第27作成期末 (第123期末)	第28作成期末 (第129期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	8,847,234	7,582,119	57,773,478

(注) 単位未満は切り捨てています。

## <参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているピクテ・バイオ医薬品マザーファンド全体（8,313,549千口）の内容です。

### 外国株式

#### 上場、登録株式

銘柄	第27作成期末 (第123期末)	第28作成期末(第129期末)			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	1,436	1,210	2,134	242,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTIVE BIOTECHNOLOGIES	—	1,212	3,965	450,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	1,214	1,004	4,574	519,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	1,925	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	239	565	11,496	1,304,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	2,085	1,861	37,573	4,264,244	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMICUS THERAPEUTICS INC	3,506	3,787	4,484	508,926	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第27作成期末 (第123期末)	第28作成期末(第129期末)			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	304	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMRYT PHARMA PLC - SPNR ADR	—	2,005	2,376	269,667	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARBUTUS BIOPHARMA CORP	2,091	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARDELYX INC	875	3,952	521	59,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	171	593	2,625	297,951	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	4,497	6,031	36,351	4,125,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVADEL PHARMACEUTICALS-ADR	997	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR	—	60	2,168	246,118	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	1,547	1,419	11,159	1,266,436	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,254	927	26,417	2,998,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIONTECH SE-ADR	187	416	10,163	1,153,483	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC	703	1,856	3,792	430,434	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIDGEBIO PHARMA INC	—	640	2,989	339,228	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHIASMA INC	5,881	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COHERUS BIOSCIENCES INC	1,761	1,552	2,720	308,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENALI THERAPEUTICS INC	422	320	1,451	164,740	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	325	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EDITAS MEDICINE INC	—	950	3,568	405,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	296	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESPERION THERAPEUTICS INC	1,234	1,296	1,335	151,552	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	2,096	1,876	4,016	455,810	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FATE THERAPEUTICS INC	—	309	1,828	207,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIBROGEN INC	—	931	989	112,320	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	936	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	241	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	7,976	7,093	47,786	5,423,280	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	8,970	7,616	10,412	1,181,687	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	2,510	2,281	8,343	946,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	194	536	21,713	2,464,305	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNITYBIO INC	457	3,088	2,856	324,208	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	3,289	2,894	18,631	2,114,468	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	2,098	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTELLIA THERAPEUTICS INC	—	367	4,710	534,539	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	1,005	1,047	1,838	208,700	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	1,014	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IONIS PHARMACEUTICALS INC	—	1,267	4,312	489,418	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	11,243	10,144	14,050	1,594,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KALA PHARMACEUTICALS INC	—	3,921	901	102,350	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LUMINEX CORP	513	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	2,049	1,171	36,445	4,136,230	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	2,129	1,963	6,213	705,151	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	—	325	3,417	387,898	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVAVAX INC	431	478	7,812	886,587	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	2,664	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	2,016	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	409	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	478	1,183	2,875	326,303	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	1,585	733	3,814	432,956	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	933	1,778	919	104,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRECIGEN INC	761	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	第27作成期末 (第123期末)	第28作成期末(第129期末)			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
RADIUS HEALTH INC	2,925	2,843	4,202	476,916	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	612	483	26,335	2,988,771	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANOFI-ADR	3,568	3,402	16,435	1,865,273	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAREPTA THERAPEUTICS INC	—	747	7,109	806,816	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGEN INC	141	414	6,821	774,204	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	2,763	1,564	4,696	533,023	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	—	584	5,079	576,476	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	1,227	3,466	9,025	1,024,338	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TWIST BIOSCIENCE CORP	—	183	1,910	216,787	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	2,148	1,237	23,508	2,667,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VANDA PHARMACEUTICALS INC	3,091	2,432	4,407	500,199	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	842	837	15,100	1,713,798	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	4,786	4,725	14,924	1,693,747	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENDO INTERNATIONAL PLC	—	3,418	1,425	161,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	1,435	1,411	16,000	1,815,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ICON PLC	—	198	5,255	596,452	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	1,833	1,087	14,682	1,666,347	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	1,674	2,006	1,598	181,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAVE LIFE SCIENCES LTD	1,504	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	117,524 60	113,726 59	554,283 —	62,905,608 <99.3%>

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) ー印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2021年10月13日現在)

項目	第28作成期末(第129期末)	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド	57,773,478	97.9
コール・ローン等、その他	1,210,317	2.1
投資信託財産総額	58,983,795	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・バイオ医薬品マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産 (62,930,061千円) の投資信託財産総額 (63,409,925千円) に対する比率は99.2%です。

(注3) ピクテ・バイオ医薬品マザーファンドにおける外貨建資産は、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=113.49円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2021年5月13日)	(2021年6月14日)	(2021年7月13日)	(2021年8月13日)	(2021年9月13日)	(2021年10月13日)現在
項目	第124期末	第125期末	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末
<b>(A)資産</b>						
産	62,707,877,747円	66,385,571,280円	62,873,875,707円	63,882,373,948円	61,937,716,195円	58,983,795,102円
コール・ローン等	1,344,941,689	1,510,745,634	1,299,302,071	1,309,830,891	1,340,682,564	1,165,817,083
ピクテ・バイオ医薬品 マザーファンド(評価額)	61,299,076,058	64,682,795,646	61,341,633,636	62,418,193,057	60,576,683,631	57,773,478,019
未収入金	63,860,000	192,030,000	232,940,000	154,350,000	20,350,000	44,500,000
<b>(B)負債</b>	1,109,210,821	1,425,987,444	1,222,675,615	1,162,372,095	1,065,503,823	943,118,891
未払収益分配金	741,913,300	734,267,035	706,112,765	699,428,173	694,810,490	697,538,133
未払解約金	259,511,661	576,839,107	411,193,486	352,920,871	259,959,988	142,911,017
未払信託報酬	107,742,326	114,835,079	105,334,509	109,984,584	110,694,684	102,636,336
未払利息	3,683	4,137	3,558	3,587	3,671	3,191
その他未払費用	39,851	42,086	31,297	34,880	34,990	30,214
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	61,598,666,926	64,959,583,836	61,651,200,092	62,720,001,853	60,872,212,372	58,040,676,211
元本	49,460,886,720	48,951,135,700	47,074,184,334	46,628,544,886	46,320,699,369	46,502,542,212
次期繰越損益金	12,137,780,206	16,008,448,136	14,577,015,758	16,091,456,967	14,551,513,003	11,538,133,999
<b>(D)受益権総口数</b>	49,460,886,720口	48,951,135,700口	47,074,184,334口	46,628,544,886口	46,320,699,369口	46,502,542,212口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,454円	13,270円	13,097円	13,451円	13,141円	12,481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124期首元本額は50,099,647,725円、第124～129期中追加設定元本額は7,023,067,504円、第124～129期中一部解約元本額は10,620,173,017円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第124期末1.2454円、第125期末1.3270円、第126期末1.3097円、第127期末1.3451円、第128期末1.3141円、第129期末1.2481円です。

## ■損益の状況

第124期(自2021年4月14日 至2021年5月13日) 第127期(自2021年7月14日 至2021年8月13日)  
 第125期(自2021年5月14日 至2021年6月14日) 第128期(自2021年8月14日 至2021年9月13日)  
 第126期(自2021年6月15日 至2021年7月13日) 第129期(自2021年9月14日 至2021年10月13日)

項目	第124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
(A)配当等収益	△ 33,939円	△ 50,044円	△ 43,852円	△ 39,113円	△ 46,882円	△ 41,233円
受取利息	-	-	-	-	-	4
支払利息	△ 33,939	△ 50,044	△ 43,852	△ 39,113	△ 46,882	△ 41,237
(B)有価証券売買損益	2,126,125,438	4,801,984,768	3,339,668	2,449,645,260	△ 629,191,078	△ 2,232,963,400
売買益	2,193,082,315	4,864,563,448	39,136,166	2,477,082,148	19,866,952	33,178,102
売買損	△ 66,956,877	△ 62,578,680	△ 42,475,834	△ 27,436,888	△ 649,058,030	△ 2,266,141,502
(C)信託報酬等	△ 107,780,710	△ 114,867,127	△ 105,363,967	△ 110,017,714	△ 110,725,477	△ 102,664,877
(D)当期損益金(A+B+C)	2,018,310,789	4,687,067,597	△ 108,747,487	2,339,588,433	△ 739,963,437	△ 2,335,669,510
(E)前期繰越損益金	2,479,151,345	3,591,821,543	7,055,730,093	6,068,716,380	7,496,486,063	5,923,294,416
(F)追加信託差損益金	8,382,231,372	8,463,826,031	8,336,145,917	8,382,580,327	8,489,800,867	8,648,047,226
(配当等相当額)	( 81,176,946,679)	( 80,465,716,804)	( 77,581,075,313)	( 76,962,694,082)	( 76,616,315,098)	( 77,099,533,924)
(売買損益相当額)	(△ 72,794,715,307)	(△ 72,001,890,773)	(△ 69,244,929,396)	(△ 68,580,113,755)	(△ 68,126,514,231)	(△ 68,451,486,698)
(G)計(D+E+F)	12,879,693,506	16,742,715,171	15,283,128,523	16,790,885,140	15,246,323,493	12,235,672,132
(H)収益分配金	△ 741,913,300	△ 734,267,035	△ 706,112,765	△ 699,428,173	△ 694,810,490	△ 697,538,133
次期繰越損益金(G+H)	12,137,780,206	16,008,448,136	14,577,015,758	16,091,456,967	14,551,513,003	11,538,133,999
追加信託差損益金	8,382,231,372	8,463,826,031	8,336,145,917	8,382,580,327	8,489,800,867	8,648,047,226
(配当等相当額)	( 81,177,301,716)	( 80,466,847,258)	( 77,582,092,811)	( 76,962,938,797)	( 76,616,733,563)	( 77,100,270,070)
(売買損益相当額)	(△ 72,795,070,344)	(△ 72,003,021,227)	(△ 69,245,946,894)	(△ 68,580,358,470)	(△ 68,126,932,696)	(△ 68,452,222,844)
分配準備積立金	3,755,548,834	7,544,622,105	6,349,617,328	7,708,876,640	6,801,675,573	5,948,822,836
繰越損益金	-	-	△ 108,747,487	-	△ 739,963,437	△ 3,058,736,063

(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124期計算期末における費用控除後の配当等収益(46,781,601円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,253,125,919円)、信託約款に規定する収益調整金(81,177,301,716円)および分配準備積立金(3,197,554,614円)より分配対象収益は85,674,763,850円(10,000口当たり17,321円)であり、うち741,913,300円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

(注5) 第125期計算期末における費用控除後の配当等収益(64,171,310円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,622,896,287円)、信託約款に規定する収益調整金(80,466,847,258円)および分配準備積立金(3,591,821,543円)より分配対象収益は88,745,736,398円(10,000口当たり18,129円)であり、うち734,267,035円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

(注6) 第126期計算期末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(77,582,092,811円)および分配準備積立金(7,055,730,093円)より分配対象収益は84,637,822,904円(10,000口当たり17,979円)であり、うち706,112,765円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

(注7) 第127期計算期末における費用控除後の配当等収益(26,792,013円)、費用控除後の有価証券等損益額(2,207,048,714円)、信託約款に規定する収益調整金(76,962,938,797円)および分配準備積立金(6,174,464,086円)より分配対象収益は85,371,243,610円(10,000口当たり18,308円)であり、うち699,428,173円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

(注8) 第128期計算期末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(76,616,733,563円)および分配準備積立金(7,496,486,063円)より分配対象収益は84,113,219,626円(10,000口当たり18,158円)であり、うち694,810,490円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

(注9) 第129期計算期末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(77,100,270,070円)および分配準備積立金(6,646,360,969円)より分配対象収益は83,746,631,039円(10,000口当たり18,009円)であり、うち697,538,133円(10,000口当たり150円)を分配金額としています。

(注10) 主要投資対象であるマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.50%以内の額

## ＜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124期	第125期	第126期	第127期	第128期	第129期
1万口当たり分配金	150円	150円	150円	150円	150円	150円
費用控除後の配当等収益	46,781,601円	64,171,310円	0円	26,792,013円	0円	0円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	1,253,125,919円	4,622,896,287円	0円	2,207,048,714円	0円	0円
収益調整金	81,177,301,716円	80,466,847,258円	77,582,092,811円	76,962,938,797円	76,616,733,563円	77,100,270,070円
分配準備積立金	3,197,554,614円	3,591,821,543円	7,055,730,093円	6,174,464,086円	7,496,486,063円	6,646,360,969円
分配対象収益 (1万口当たり)	85,674,763,850円 (17,321円)	88,745,736,398円 (18,129円)	84,637,822,904円 (17,979円)	85,371,243,610円 (18,308円)	84,113,219,626円 (18,158円)	83,746,631,039円 (18,009円)
分配金額 (1万口当たり)	741,913,300円 (150円)	734,267,035円 (150円)	706,112,765円 (150円)	699,428,173円 (150円)	694,810,490円 (150円)	697,538,133円 (150円)

- ◇ 分配金を再投資する場合  
お手持り分配金は、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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇ 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＞

該当事項はありません。

# ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド

## 運用状況のご報告

第21期（決算日：2021年4月13日）  
（計算期間：2020年4月14日～2021年4月13日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・バイオ医薬品マザーファンド」は、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（1年決算型）円コース」、「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなしコース」、「iTrustバイオ」、「ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ（適格機関投資家専用）」および「ピクテ・バイオ医薬品ファンド（1年決算型）為替ヘッジなしコース」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	世界主要市場のバイオ医薬品関連企業の株式に投資することにより、信託財産の積極的な成長を目指します。
主要投資対象	世界のバイオ医薬品関連企業の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	%		%	%	百万円
17期(2017年4月13日)	48,068	7.6	31,535	4.8	99.0	22,125
18期(2018年4月13日)	50,394	4.8	34,579	9.7	98.0	36,087
19期(2019年4月15日)	54,640	8.4	37,476	8.4	98.1	77,309
20期(2020年4月13日)	54,327	△ 0.6	37,162	△ 0.8	99.5	76,832
21期(2021年4月13日)	68,681	26.4	48,408	30.3	99.7	66,765

(注) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2000年4月14日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2020年4月13日	54,327	—	37,162	—	99.5
4月末	58,489	7.7	40,501	9.0	99.2
5月末	60,234	10.9	42,833	15.3	99.3
6月末	60,572	11.5	43,698	17.6	99.1
7月末	59,256	9.1	43,226	16.3	99.5
8月末	57,593	6.0	42,230	13.6	99.2
9月末	57,577	6.0	42,975	15.6	99.4
10月末	55,988	3.1	42,024	13.1	98.5
11月末	59,818	10.1	44,908	20.8	99.8
12月末	61,631	13.4	47,361	27.4	99.7
2021年1月末	66,637	22.7	50,534	36.0	99.8
2月末	66,790	22.9	50,338	35.5	99.5
3月末	68,340	25.8	48,943	31.7	99.6
(期末)					
2021年4月13日	68,681	26.4	48,408	30.3	99.7

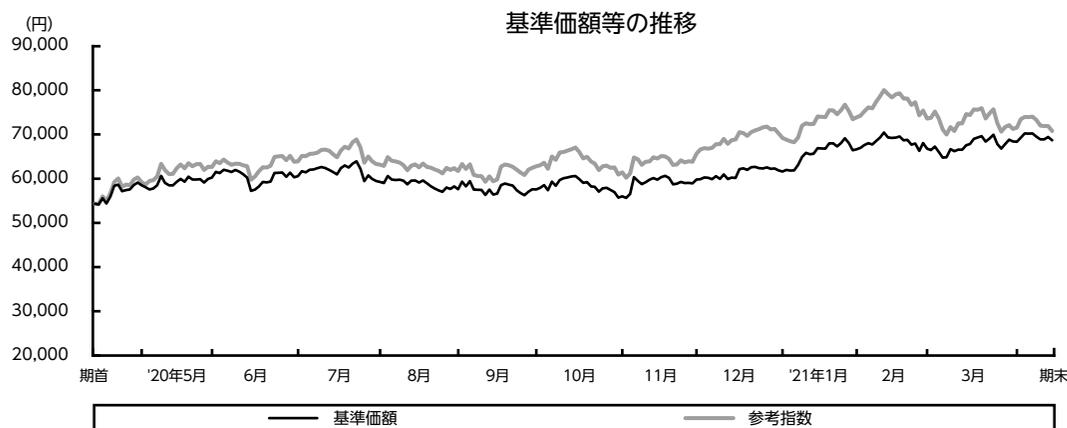
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数は、ナスダック・バイオテック指数を委託者が円換算し、設定日(2000年4月14日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、26.4%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

#### 【当期中半】

- 上昇▲ ・ 組入れているジャズ・ファーマシューティカルズ (米国・医薬品) やPRAヘルス・サイエンシズ (米国・ライフサイエンス関連)、イミュノメディクス (米国・バイオテクノロジー) などの株価が上昇したこと
- 下落▼ ・ 円に対して米ドルが下落したこと

#### 【当期中後半】

- 上昇▲ ・ 組入れているユナイテッド・セラピューティクス (米国・バイオテクノロジー) やモデルナ (米国・バイオテクノロジー) などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 円に対して米ドルが上昇したこと

### 2. 投資環境

- ・ バイオ医薬品関連株式市場は、期首から7月前半までは、新型コロナウイルス危機に医学的な解決策をもたらす可能性があるとの期待が再び膨らんだことや、相対的にディフェンシブな特性により収益への影響が限定的であるとの見方を背景に上昇しました。7月後半から8月にかけては、利益確定売りに押されたほか、目立った新型コロナウイルス・ワクチン関連のニュースがなかったことなどから軟調な展開となりました。その後は、ギリアド・サイエンシズ (米国) によるイミュノメ

ディクス（米国）の買収発表をきっかけに、M&A（合併・買収）観測が再燃し、多くの中小型株が連れ高しました。10月にかけては、新型コロナウイルスのワクチンについて期待された治験結果の発表がなかったことなどから下落しました。11月から2021年2月初旬までは、米バイデン政権による大規模な追加財政政策やワクチン接種の進展などから、景気回復への期待感を背景に大きく上昇しました。2月中旬以降は、長期金利の上昇などを背景に、株式市場全体における成長株（グロース株）から割安株（バリュー株）への資金シフトが鮮明となる中、バイオ医薬品関連株式市場は下落しました。その後期末にかけても、長期金利上昇への警戒感などから上値の重い展開となりましたが、期を通してみるとバイオ医薬品関連株式市場は上昇しました。

- ・為替市場では、期首から7月にかけては、米国の財政政策拡大への期待などから一時的に円安・米ドル高が進行する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で長期的な金融緩和姿勢が示されたことなどから円高・米ドル安となりました。その後、米国における追加経済対策を巡る不透明感などから乱高下しながらも概ね横ばいに推移しました。10月にかけては、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや、米国における追加経済対策を巡る不透明感などから米ドルは円に対して下落しました。11月から12月にかけても、米FOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどから、米ドルは円に対して下落しました。2021年1月から作成期末にかけては、米国にてワクチン接種のペースが拡大されたことや1.9兆ドル規模の追加経済政策が成立したこと、米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルは円に対して上昇しました。

### 3. 組入状況

主に世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいりました。

#### ◇国・地域別組入比率

##### 【期首】

国・地域名	組入比率
米国	93.2%
スペイン	3.5%
中国	1.4%
フランス	1.1%
アイルランド	0.2%
英国	0.1%



##### 【期末】

国・地域名	組入比率
米国	89.2%
英国	4.5%
フランス	2.9%
スペイン	2.6%
ドイツ	0.4%
カナダ	0.1%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇業種別組入比率

### 【期首】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	78.1%
医薬品	12.7%
ライフサイエンス関連	8.3%
ヘルスケア機器・用品	0.3%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

### 【期末】

業種名	組入比率
バイオテクノロジー	73.4%
医薬品	19.4%
ライフサイエンス関連	7.0%

## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.5%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	8.4%
リジェネロン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	7.9%
ギリアド・ サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	7.8%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	6.5%
バーテックス・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	5.6%
ユナイテッド・ セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	5.3%
アレクシオン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.7%
PRAヘルス・ サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	4.7%
ジャズ・ ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	4.3%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
アムジェン	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ギリアド・ サイエンシズ	米国	バイオテクノロジー	8.5%
ユナイテッド・ セラピューティクス	米国	バイオテクノロジー	7.0%
バイオジェン	米国	バイオテクノロジー	5.4%
PRAヘルス・ サイエンシズ	米国	ライフサイエンス関連	5.1%
ジャズ・ ファーマシューティカルズ	米国	医薬品	4.9%
アレクシオン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.9%
リジェネロン・ ファーマシューティカルズ	米国	バイオテクノロジー	4.8%
モデルナ	米国	バイオテクノロジー	4.7%
インサイト	米国	バイオテクノロジー	4.3%

期末の組入上位銘柄は、

- － アムジェン : 白血球生成促進剤や関節リウマチ治療薬などが主力で、治療薬の発見、開発、製造、販売などを手掛ける。
- － ギリアド・サイエンシズ : HIVやC型肝炎など感染症治療薬の分野に強みを持つ。
- － ユナイテッド・セラピューティクス : 肺高血圧症向け合成プロスタサイクリン製剤をはじめ、がん、C型肝炎などの治療薬の開発・販売を行う。
- － バイオジェン : 神経学、腫瘍学、免疫学などを中心とした新薬の開発、製造、販売を行う。
- － PRAヘルス・サイエンシズ : バイオをはじめとした医薬品企業に対して医薬品開発における臨床開発（治験業務）の受託サービスを提供。

などとなりました。

#### 4. 今後の運用方針

##### (1) 投資環境

バイオ医薬品関連企業は、画期的な治療薬を提供し続けるものと予想され、相対的に高い利益成長が期待されます。また魅力的な新薬候補や高い技術力を求めて大手医薬品企業がバイオ医薬品関連企業を買収する動きは継続すると見られ、これは株価にとってプラス要因になると見えています。今後、薬価引き下げの動きや治験結果の発表、決算の内容などが株価動向に影響を与える可能性などに注視が必要と考えます。

##### (2) 投資方針

世界のバイオ医薬品関連企業の株式に投資を行ってまいります。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年4月14日~2021年4月13日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	61,077円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (株 式)	2円 (2)	0.003% (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	4 (4)	0.007 (0.007)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	14 (10) (4)	0.022 (0.016) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務の処理等に要する費用
合計	20	0.032	

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

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

(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買および取引の状況（2020年4月14日から2021年4月13日まで）

### 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	アメリカ	百株 50,437	千米ドル 168,009	百株 88,423	千米ドル 422,556

(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。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	62,119,363千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	71,515,448千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.86

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■主要な売買銘柄 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR (アメリカ)	470	2,591,371	5,513	REGENERON PHARMACEUTICALS (アメリカ)	48	2,798,716	58,102
MODERNA INC (アメリカ)	246	2,536,560	10,309	UNITED THERAPEUTICS CORP (アメリカ)	179	2,705,231	15,089
GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	311	2,242,213	7,207	SYNEOS HEALTH INC (アメリカ)	390	2,593,973	6,643
SANOBI-ADR (アメリカ)	269	1,404,553	5,217	ALEXION PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	158	2,329,463	14,653
HORIZON THERAPEUTICS PLC (アメリカ)	125	831,033	6,607	AMGEN INC (アメリカ)	88	2,222,082	25,245
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	636	669,571	1,052	PRA HEALTH SCIENCES INC (アメリカ)	174	2,093,975	12,015
NOVAVAX INC (アメリカ)	46	636,320	13,635	VERTEX PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	76	2,063,933	26,905
AMGEN INC (アメリカ)	20	549,197	26,274	INCYTE CORP (アメリカ)	204	2,027,745	9,904
ALKERMES PLC (アメリカ)	231	508,260	2,197	VIATRIS INC (アメリカ)	1,091	1,934,404	1,772
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC (アメリカ)	28	457,269	16,154	GILEAD SCIENCES INC (アメリカ)	266	1,933,309	7,257

(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 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

該当事項はありません。

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

## ■特定資産の価格等の調査 (2020年4月14日から2021年4月13日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2021年4月13日現在)

外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ANI PHARMACEUTICALS INC	570	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACADIA PHARMACEUTICALS INC	2,466	1,436	2,935	321,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	1,084	1,214	6,342	694,995	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIMMUNE THERAPEUTICS INC	3,089	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	3,487	1,925	29,647	3,248,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	239	3,228	353,727	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMGEN INC	2,756	2,085	51,921	5,689,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMICUS THERAPEUTICS INC	4,727	3,506	3,257	356,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHASTAR PHARMACEUTICALS IN	—	304	520	57,070	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARBUTUS BIOPHARMA CORP	—	2,091	650	71,269	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARDELYX INC	—	875	615	67,422	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCTURUS THERAPEUTICS HOLDIN	—	171	634	69,563	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC-SPONS ADR	—	4,497	22,225	2,435,503	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AVADEL PHARMACEUTICALS-ADR	—	997	842	92,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEIGENE LTD-ADR	466	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	2,048	1,547	11,929	1,307,196	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIOGEN INC	1,868	1,254	32,963	3,612,143	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BIONTECH SE-ADR	—	187	2,277	249,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BLUEBIRD BIO INC	134	703	1,969	215,828	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHIASMA INC	—	5,881	1,658	181,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COHERUS BIOSCIENCES INC	2,051	1,761	2,413	264,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENALI THERAPEUTICS INC	1,629	422	2,123	232,716	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EAGLE PHARMACEUTICALS INC	736	325	1,343	147,182	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ENANTA PHARMACEUTICALS INC	—	296	1,435	157,280	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESPERION THERAPEUTICS INC	1,221	1,234	3,213	352,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EXELIXIS INC	2,243	2,096	4,828	529,065	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FIVE PRIME THERAPEUTICS INC	—	936	3,557	389,820	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GW PHARMACEUTICALS -ADR	94	241	5,250	575,390	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GILEAD SCIENCES INC	7,529	7,976	51,574	5,651,540	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRIFOLS SA-ADR	12,506	8,970	15,708	1,721,287	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HALOZYME THERAPEUTICS INC	4,795	2,510	10,784	1,181,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ILLUMINA INC	233	194	7,764	850,860	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNITYBIO INC	—	457	736	80,743	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IMMUNOMEDICS INC	2,694	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INCYTE CORP	5,300	3,289	26,271	2,878,793	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INOVIO PHARMACEUTICALS INC	1,830	2,098	1,729	189,507	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTERCEPT PHARMACEUTICALS IN	1,090	1,005	2,226	244,007	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC	2,348	1,014	3,217	352,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IRONWOOD PHARMACEUTICALS INC	7,729	11,243	11,423	1,251,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LEXICON PHARMACEUTICALS INC	12,020	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
LUMINEX CORP	—	513	1,900	208,227	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MODERNA INC	—	2,049	28,564	3,130,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYRIAD GENETICS INC	4,636	2,129	5,847	640,792	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEKTAR THERAPEUTICS	1,158	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVAVAX INC	—	431	7,582	830,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
OPKO HEALTH INC	—	2,664	1,081	118,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRA HEALTH SCIENCES INC	3,729	2,016	31,237	3,422,982	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PTC THERAPEUTICS INC	1,988	409	1,929	211,440	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIFIC BIOSCIENCES OF CALIF	—	478	1,471	161,296	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PACIRA BIOSCIENCES INC	2,858	1,585	10,772	1,180,490	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PARATEK PHARMACEUTICALS INC	—	933	767	84,056	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PORTOLA PHARMACEUTICALS INC	3,039	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRECIGEN INC	—	761	520	56,983	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RADIUS HEALTH INC	4,253	2,925	5,529	605,880	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS	1,087	612	28,972	3,174,829	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SANOBI-ADR	1,674	3,568	17,930	1,964,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SEAGEN INC	—	141	1,991	218,194	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
[シカゴ]SEATTLE GENETICS INC	256	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SUPERNUS PHARMACEUTICALS INC	4,497	2,763	7,729	846,956	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNEOS HEALTH INC	3,887	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRAVERE THERAPEUTICS INC	—	1,227	3,010	329,835	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITED THERAPEUTICS CORP	3,914	2,148	42,668	4,675,608	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VANDA PHARMACEUTICALS INC	5,300	3,091	4,921	539,286	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1,599	842	17,994	1,971,815	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ZAI LAB LTD-ADR	461	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MYLAN NV	12,880	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALKERMES PLC	3,934	4,786	8,989	985,034	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HORIZON THERAPEUTICS PLC	521	1,435	12,889	1,412,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	2,786	1,833	29,748	3,259,825	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NOVOCURE LTD	344	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
THERAVANCE BIOPHARMA INC	—	1,674	3,441	377,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WAVE LIFE SCIENCES LTD	1,943	1,504	955	104,683	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	155,510 50	117,524 60	607,667 —	66,588,179 <99.7%>

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

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

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) —印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2021年4月13日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 66,588,179	% 99.5
コール・ローン等、その他	311,057	0.5
投資信託財産総額	66,899,236	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (66,644,756千円) の投資信託財産総額 (66,899,236千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.58円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年4月13日現在)

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>66,899,236,902円</b>
コール・ローン等	310,551,064
株式(評価額)	66,588,179,750
未収配当金	506,088
<b>(B) 負債</b>	<b>133,992,292</b>
未払解約金	133,990,000
未払利息	697
その他未払費用	1,595
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>66,765,244,610</b>
元本	9,721,035,163
次期繰越損益金	57,044,209,447
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>9,721,035,163口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	68,681円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 14,142,800,309円

期中追加設定元本額 773,856,143円

期中一部解約元本額 5,195,621,289円

(注2) 1口当たり純資産額 6,8681円

(注3) 期末における元本の内訳

ピクテ・バイオ医薬品ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなし  
8,847,234,980円

ピクテ・バイオ医薬品ファンド(1年決算型) 為替ヘッジなし  
438,241,717円

ピクテ・バイオ医薬品ファンド(1年決算型) 円コース  
366,739,854円

iTrust/バイオ  
68,806,681円

ピクテ・バイオ医薬品ファンドII(適格機関投資家専用)  
11,931円

## ■損益の状況

当期(自2020年4月14日 至2021年4月13日)

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>436,399,578円</b>
受取配当金	436,470,158
受取利息	265,842
その他収益金	17,204
支払利息	△ 353,626
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>17,123,881,254</b>
売買益	23,126,828,079
売買損	△ 6,002,946,825
<b>(C) その他費用等</b>	<b>△ 16,391,527</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>17,543,889,305</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>62,690,084,996</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>3,886,933,857</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 27,076,698,711</b>
<b>(H) 計(D+E+F+G)</b>	<b>57,044,209,447</b>
次期繰越損益金(H)	57,044,209,447

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

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

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

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

<お知らせ>

該当事項はありません。