

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	2007年5月31日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	世界のメジャー・プレイヤー企業の株式
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のメジャー・プレイヤー企業*の株式に投資します。 ※メジャー・プレイヤー企業とは、世界的にブランド名が知られているうえに、強力なマーケティング・販売網を構築していることにより高い競争優位性を持つ企業を指します。</p> <p>②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。ただし、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、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・メジャー・ プレイヤーズ・ファンド (3ヵ月決算型)

運用報告書(全体版)

第49期(決算日：2019年7月10日)

第50期(決算日：2019年10月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・ファンド(3ヵ月決算型)」は、2019年10月10日に第50期の決算を行いましたので、第49期から第50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		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		
第21作成期	41期(2017年7月10日)	円	円	%		%	%	百万円
	42期(2017年10月10日)	11,529	200	8.0	13,788	6.9	96.9	5,679
第22作成期	43期(2018年1月10日)	11,875	150	4.3	14,392	4.4	98.7	5,607
	44期(2018年4月10日)	12,473	200	6.7	15,464	7.5	98.4	5,615
第23作成期	45期(2018年7月10日)	11,600	0	△ 7.0	14,067	△ 9.0	97.2	5,145
	46期(2018年10月10日)	12,098	200	6.0	15,224	8.2	98.9	5,223
第24作成期	47期(2018年10月10日)	12,379	50	2.7	15,619	2.6	98.7	5,181
	48期(2019年1月10日)	10,815	50	△ 12.2	13,686	△ 12.4	97.3	4,470
第25作成期	49期(2019年4月10日)	12,361	50	14.8	15,540	13.5	97.3	4,986
	50期(2019年7月10日)	12,318	50	0.1	15,688	0.9	98.0	4,839
	50期(2019年10月10日)	11,880	50	△ 3.1	15,126	△ 3.6	98.5	4,525

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

■当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
			騰落率		騰落率	
第49期	(期首)2019年4月10日	円	%		%	%
	4月末	12,361	-	15,540	-	97.3
	5月末	12,566	1.7	15,806	1.7	98.9
	6月末	11,636	△ 5.9	14,800	△ 4.8	97.8
	7月末	12,132	△ 1.9	15,314	△ 1.5	98.9
	(期末)2019年7月10日	12,368	0.1	15,688	0.9	98.0
第50期	(期首)2019年7月10日	12,318	-	15,688	-	98.0
	7月末	12,480	1.3	15,709	0.1	99.2
	8月末	11,800	△ 4.2	14,932	△ 4.8	98.8
	9月末	12,241	△ 0.6	15,467	△ 1.4	98.4
	(期末)2019年10月10日	11,930	△ 3.1	15,126	△ 3.6	98.5

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

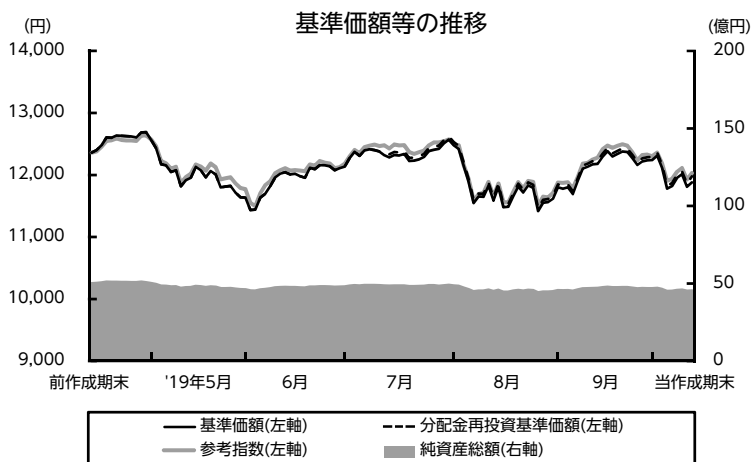
MSCI世界株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2019年4月11日から2019年10月10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、3.1%の下落となりました。

*「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。

○基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第49期	19/4/10	19/4/25	19/6/3	19/7/10
	12,361円	12,691円	11,435円	12,368円
第50期	19/7/10	19/7/30	19/8/26	19/10/10
	12,318円	12,572円	11,418円	11,930円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

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

2. 投資環境

- 世界の株式市場は上昇しました。前作成期末から2019年5月末にかけては、米国の小売売上高や中国の2019年第1四半期の国内総生産（GDP）が市場予想を上回ったことなどが好感され上昇する局面もありましたが、米国のトランプ大統領が対中関税の引き上げの方針を示し、中国も報復措置を発表したことで米中の対立が激化したことなどが嫌気され下落しました。6月から7月にかけては、米欧の中央銀行の高官が金融緩和に積極的な姿勢を示したことなどから上昇しました。8月は、トランプ大統領が中国に対する追加関税賦課を発表したことなどを受け下落しました。9月から当作成期末にかけては、米中閣僚級通商協議の開催が合意され交渉進展期待が高まったことなどから上昇しました。
- 為替市場では、米ドルやユーロなどが対円で下落しました。米中通商交渉で両国間の対立が激化したことを受け投資家のリスク回避姿勢が強まり、円高が進行しました。また、米欧の中央銀行が政策金利の引き下げを含む金融緩和を実施したことや、米欧の一部の経済指標が悪化したことで更なる金融緩和期待が高まったことも、米ドルやユーロに対して円高が進行する要因となりました。

3. 組入状況

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

<マザーファンドの組入状況>

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

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

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	53.4%
英国	10.5%
フランス	6.7%
日本	4.4%
ドイツ	4.1%
オランダ	2.3%
スウェーデン	2.3%
スイス	2.1%
デンマーク	2.1%
シンガポール	1.9%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	53.7%
英国	9.3%
フランス	7.1%
ドイツ	6.2%
日本	4.1%
オランダ	2.5%
スイス	2.4%
スウェーデン	2.0%
デンマーク	2.0%
シンガポール	1.8%

国・地域別では、ドイツや米国などの比率が上昇しました。一方、英国や日本などの比率が低下しました。

◇業種別組入比率

【前作成期末】

業種名	組入比率
情報技術	19.4%
資本財・サービス	16.0%
ヘルスケア	13.1%
金融	12.8%
生活必需品	10.4%
一般消費財・サービス	9.0%
コミュニケーション・サービス	6.7%
エネルギー	5.6%
素材	4.7%



【当作成期末】

業種名	組入比率
情報技術	20.4%
資本財・サービス	15.6%
ヘルスケア	13.5%
金融	12.0%
生活必需品	9.8%
一般消費財・サービス	9.1%
コミュニケーション・サービス	7.2%
エネルギー	5.1%
素材	5.0%
公益事業	1.2%

業種別では、情報技術やコミュニケーション・サービスなどの比率が上昇しました。一方、金融や生活必需品などの比率が低下しました。

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

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
マイクロソフト	米国	ソフトウェア	3.3%
アルファベット	米国	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3.2%
アップル	米国	コンピュータ・周辺機器	3.0%
ロシュ・ホールディング	スイス	医薬品	2.1%
JPモルガン・チェース	米国	銀行	2.1%
VISA	米国	情報技術サービス	2.0%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	2.0%
DBSグループ・ホールディングス	シンガポール	銀行	1.9%
メルク	米国	医薬品	1.8%
インテル	米国	半導体・半導体製造装置	1.8%



【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
マイクロソフト	米国	ソフトウェア	3.6%
アルファベット	米国	インタラクティブ・メディアおよびサービス	3.5%
アップル	米国	コンピュータ・周辺機器	2.6%
ロシュ・ホールディング	スイス	医薬品	2.4%
VISA	米国	情報技術サービス	2.2%
JPモルガン・チェース	米国	銀行	2.2%
ジョンソン・エンド・ジョンソン	米国	医薬品	2.1%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	2.0%
ウォルマート	米国	食品・生活必需品小売り	1.9%
インテル	米国	半導体・半導体製造装置	1.9%

(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。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － マイクロソフト：パソコン用OSシステムの世界シェア9割を占めるウィンドウズなどを手がける世界最大のソフトウェアメーカー。ゲーム分野なども手がける。
- － アルファベット：Googleを傘下にもつ持ち株会社。ウェブベースの検索、広告、地図などを子会社を通じて提供。人工知能（AI）や自動運転の研究・開発においても世界をリード。
- － アップル：1976年、個人向けコンピューターの製造・販売からスタート。携帯型音楽プレーヤーiPodシリーズ、スマートフォンiPhone、タブレット端末iPadなどを展開。
- － ロシュ・ホールディング：スイスに本拠地を置く、製薬大手企業。中枢神経系やがん治療薬など多岐にわたる処方薬を開発・製造。傘下には中外製薬や米バイオ大手のジェネンテック社などがある。
- － VISA：クレジットカード会社。小売り電子支払ネットワーク事業とグローバルな金融サービスを手がける。金融機関、商店、消費者、企業、政府機関などが相互に行う決済ネットワークやデータの転送サービスを通して、グローバルな商取引を提供する。

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、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49期	第50期
	自 2019年 4月11日 至 2019年 7月10日	自 2019年 7月11日 至 2019年10月10日
当期分配金	50	50
(対基準価額比率)	0.404	0.419
当期の収益	39	—
当期の収益以外	10	50
翌期繰越分配対象額	2,736	2,686

(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

ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界のメジャー・プレイヤー企業の株式に投資してまいります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

<マザーファンド>

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

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当学期(第49期～第50期) (2019年4月11日～2019年10月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,142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)	100円 (47)	0.825% (0.385)	(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)	(47)	(0.385)	
(受託会社)	(7)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	1 (1)	0.009 (0.009)	(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)	1 (1)	0.008 (0.008)	(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)	5 (3)	0.042 (0.021)	(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、目論見書および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費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	
(その他)	(2)	(0.017)	
合計	107	0.884	

(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。

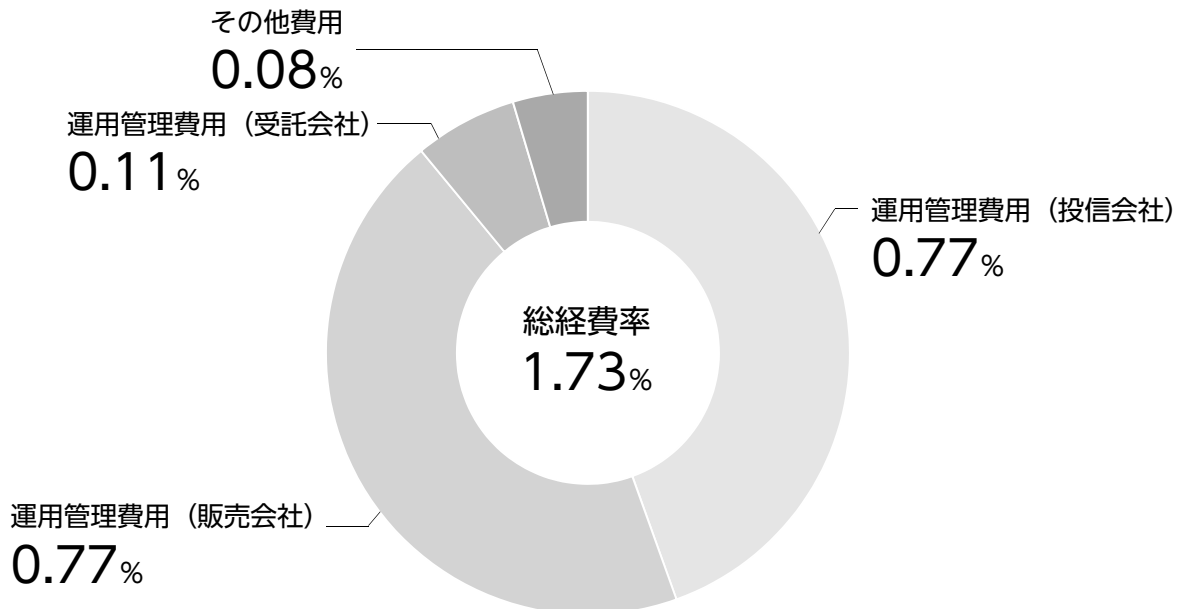
(注3) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.73%**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 (2019年4月11日から2019年10月10日まで)

決算期	第49期～第50期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	千口 3,082	千円 5,500	千口 197,877	千円 356,870

(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49期～第50期
(a) 過去6ヵ月の株式売買金額	5,213,359千円
(b) 過去6ヵ月の平均組入株式時価総額	12,275,375千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.42

(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 (2019年4月11日から2019年10月10日まで)

株式

第49期～第50期							
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
JOHNSON & JOHNSON(アメリカ)	21	317,399	15,024	ZOETIS INC(アメリカ)	21	269,105	12,653
QUALCOMM INC(アメリカ)	22	206,423	9,114	BROADCOM INC(アメリカ)	5	168,684	30,843
AMETEK INC(アメリカ)	17	160,241	9,383	RAYTHEON COMPANY(アメリカ)	8	165,139	19,975
RWE AG(ユーロ・ドイツ)	52	158,556	2,995	APPLE INC(アメリカ)	6	131,077	21,798
ELI LILLY & CO(アメリカ)	12	149,913	11,680	ASTRAZENECA PLC(イギリス)	14	119,432	8,492
COVESTRO AG(ユーロ・ドイツ)	19	104,588	5,467	日本たばこ産業	44.6	116,050	2,602
SCHNEIDER ELECTRIC SE(ユーロ・フランス)	5	51,827	9,244	MICROSOFT CORP(アメリカ)	5	89,224	15,020
GOOGLE INC-CL C(アメリカ)	0.348	45,191	129,861	MERCK & CO. INC.(アメリカ)	8	78,492	9,001
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN(スイス)	1	43,373	30,914	ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC(アメリカ)	5	72,254	13,525
NOKIA OYJ(ユーロ・フィンランド)	72	39,247	539	ECOLAB INC(アメリカ)	2	60,003	21,475

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年4月11日から2019年10月10日まで)

該当事項はありません。

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

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年4月11日から2019年10月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年4月11日から2019年10月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2019年10月10日現在)

親投資信託残高

種類	第24作成期末 (第48期末)	第25作成期末 (第50期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	2,743,545	2,548,750	4,503,131

(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・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	第24作成期末(第48期末)	第25作成期末(第50期末)	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
食料品(-%)			
日本たばこ産業	44.6	-	-
医薬品(32.8%)			
塩野義製薬	26.7	27.9	164,303
電気機器(67.2%)			
ソニー	33.6	33	202,488
ファナック	6.2	7	134,400
合計	株数・金額 111	67	501,191
	銘柄数<比率> 4銘柄	3銘柄	<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、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	第24作成期末 (第48期末)	第25作成期末(第50期末)			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMETEK INC	—	153	1,332	143,122	資本財
BLACKROCK INC	37	41	1,722	184,899	各種金融
CHEVRON CORP	162	164	1,860	199,759	エネルギー
CITIGROUP INC	251	199	1,342	144,111	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	201	189	1,337	143,571	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	276	260	1,430	153,583	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	158	149	1,930	207,278	メディア・娯楽
ECOLAB INC	104	83	1,588	170,572	素材
FORTIVE CORP	190	188	1,225	131,619	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	130	114	1,822	195,698	資本財
JPMORGAN CHASE & CO	237	224	2,527	271,417	銀行
JOHNSON & JOHNSON	—	190	2,457	263,834	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	110	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・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARSH & MCLENNAN COS	187	155	1,491	160,130	保険
MERCK & CO. INC.	265	192	1,622	174,260	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC CL-B	243	229	2,123	228,002	耐久消費財・アパレル
PALO ALTO NETWORKS INC	62	68	1,431	153,747	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	167	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RAYTHEON COMPANY	82	—	—	—	資本財
STATE STREET CORP	230	207	1,157	124,299	各種金融
3M CO	71	83	1,264	135,790	資本財
UNITED TECHNOLOGIES CORP	129	112	1,482	159,155	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	155	146	2,559	274,855	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	183	187	2,232	239,747	食品・生活必需品小売り
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	160	116	1,553	166,775	ヘルスケア機器・サービス
ZOETIS INC	205	—	—	—	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	92	87	1,632	175,326	素材
APTIV PLC	178	180	1,477	158,592	自動車・自動車部品
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	118	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	32	33	4,024	432,071	メディア・娯楽
APPLE INC	181	131	2,985	320,571	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BROADCOM INC	54	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄		第24作成期末 (第48期末)	第25作成期末(第50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	
GRIFOLS SA-ADR		918	961	1,925	206,694	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP		384	432	2,184	234,519	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		336	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		208	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		18	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>	6,534 35	6,493 36	67,417 —	7,238,564 <58.6%>	
(イギリス…英国市場)				千英ポンド		
DIAGEO PLC		434	354	1,190	156,253	食品・飲料・タバコ
PRUDENTIAL PLC		756	789	1,098	144,147	保険
GLAXOSMITHKLINE PLC		1,167	1,098	1,890	248,057	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		140	—	—	—	医薬・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS		479	534	1,233	161,890	エネルギー
RELX PLC		718	675	1,275	167,313	商業・専門サービス
VODAFONE GROUP PLC		4,856	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>	8,553 7	8,024 6	7,425 —	974,167 <7.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG		57	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		158	175	1,863	219,615	ソフトウェア・サービス
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		905	851	1,304	153,709	電気通信サービス
COVESTRO AG		124	298	1,266	149,271	素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,244 4	1,859 5	6,478 —	763,644 <6.2%>	
(ユーロ…フランス)						
CAPGEMINI SA		102	103	1,090	128,549	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		107	155	1,196	141,015	資本財
AXA		503	550	1,235	145,680	保険
SAFRAN SA		140	119	1,684	198,509	資本財
TOTAL SA		230	217	974	114,867	エネルギー
DANONE		185	158	1,249	147,283	食品・飲料・タバコ
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,269 6	1,304 6	7,431 —	875,904 <7.1%>	

銘柄		第24作成期末 (第48期末)	第25作成期末(第50期末)			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	商業・専門サービス 半導体・半導体製造装置
WOLTERS KLUWER		169	151	989	116,613	
ASML HOLDING NV		83	74	1,668	196,610	
国小計	株数・金額	252	225	2,657	313,223	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						食品・飲料・タバコ
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		150	123	1,043	123,028	
国小計		150	123	1,043	123,028	
	株数・金額	150	123	1,043	123,028	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOKIA OYJ		2,361	2,907	1,304	153,704	
国小計		2,361	2,907	1,304	153,704	
	株数・金額	2,361	2,907	1,304	153,704	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.2%>	
通貨小計		5,279	6,421	18,914	2,229,505	
	銘柄数<比率>	14	15	-	<18.0%>	
(スイス…スイス市場)				千スイスフラン		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		94	95	2,724	293,986	
通貨小計		94	95	2,724	293,986	
	株数・金額	94	95	2,724	293,986	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<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		資本財 銀行
ASSA ABLOY AB-B		781	680	14,661	158,196	
NORDEA BANK ABP		1,327	1,300	8,713	94,022	
通貨小計		2,108	1,980	23,375	252,219	
	株数・金額	2,108	1,980	23,375	252,219	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<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		運輸 素材
DSV PANALPINA A/S		140	132	8,322	131,325	
NOVOZYMES A/S-B SHARES		285	268	7,627	120,355	
通貨小計		426	400	15,949	251,680	
	株数・金額	426	400	15,949	251,680	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<2.0%>	
(香港…香港市場)				千香港ドル		資本財
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		1,129	1,289	8,810	120,616	
通貨小計		1,129	1,289	8,810	120,616	
	株数・金額	1,129	1,289	8,810	120,616	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<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		銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1,150	1,140	2,806	218,181	
通貨小計		1,150	1,140	2,806	218,181	
	株数・金額	1,150	1,140	2,806	218,181	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<1.8%>	

銘柄		第24作成期末 (第48期末)	第25作成期末(第50期末)		業種等	
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(南アフリカ…ヨハネスブルグ市場) NASPERS LTD-N SHS		百株 72	百株 91	千南アフリカランド 20,470	千円 144,729	小売
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72 1	91 1	20,470 -	144,729 <1.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,347 64	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、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) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2019年10月10日現在)

項目	第25作成期末(第50期末)	
	評価額	比率
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	千円 4,503,131	% 98.6
コール・ローン等、その他	63,273	1.4
投資信託財産総額	4,566,404	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(11,765,446千円)の投資信託財産総額(12,358,230千円)に対する比率は95.2%です。

(注3) ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンドにおける外貨建資産は、当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=107.37円、1英ポンド=131.20円、1ユーロ=117.87円、1スイスフラン=107.90円、1スウェーデンクローネ=10.79円、1デンマーククローネ=15.78円、1香港ドル=13.69円、1シンガポールドル=77.75円、1南アフリカランド=7.07円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月10日) (2019年10月10日)現在

項目	第49期末	第50期末
(A)資産	4,879,258,425円	4,566,404,312円
コール・ローン等	63,386,285	60,702,744
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド(評価額)	4,815,872,140	4,503,131,568
未収入金	-	2,570,000
(B)負債	39,568,262	41,304,195
未払収益分配金	19,644,114	19,044,451
未払解約金	-	2,802,175
未払信託報酬	19,458,144	19,002,488
未払利息	171	166
その他未払費用	465,833	454,915
(C)純資産総額(A-B)	4,839,690,163	4,525,100,117
元本	3,928,822,920	3,808,890,200
次期繰越損益金	910,867,243	716,209,917
(D)受益権総口数	3,928,822,920口	3,808,890,200口
1口当たり基準価額(C/D)	12,318円	11,880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49期首元本額は4,033,798,856円、第49～50期中追加設定元本額は12,931,975円、第49～50期中一部解約元本額は237,840,631円です。
- (注2) 1口当たり純資産額は、第49期末1.2318円、第50期末1.1880円です。

■損益の状況

第49期(自2019年4月11日 至2019年7月10日)

第50期(自2019年7月11日 至2019年10月10日)

項目	第49期	第50期
(A)配当等収益	△ 6,754円	△ 6,647円
支払利息	△ 6,754	△ 6,647
(B)有価証券売買損益	22,804,793	△ 128,273,574
売買益	27,385,708	2,577,875
売買損	△ 4,580,915	△ 130,851,449
(C)信託報酬等	△ 19,924,222	△ 19,457,414
(D)当期損益金(A+B+C)	2,873,817	△ 147,737,635
(E)前期繰越損益金	1,010,082,437	961,316,552
(F)追加信託差損益金	△ 82,444,897	△ 78,324,549
(配当等相当額)	(69,238,711)	(68,830,370)
(売買損益相当額)	(△ 151,683,608)	(△ 147,154,919)
(G)計(D+E+F)	930,511,357	735,254,368
(H)収益分配金	△ 19,644,114	△ 19,044,451
次期繰越損益金(G+H)	910,867,243	716,209,917
追加信託差損益金	△ 82,444,897	△ 78,324,549
(配当等相当額)	(69,249,130)	(68,834,403)
(売買損益相当額)	(△ 151,694,027)	(△ 147,158,952)
分配準備積立金	1,006,012,219	954,563,098
繰越損益金	△ 12,700,079	△ 160,028,632

- (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49期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,573,896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(69,249,130円)および分配準備積立金(1,010,082,437円)より分配対象収益は1,094,905,463円(10,000口当たり2,786円)であり、うち19,644,114円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
- (注5) 第50期計算期間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(68,834,403円)および分配準備積立金(973,607,549円)より分配対象収益は1,042,441,952円(10,000口当たり2,736円)であり、うち19,044,451円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
- (注6) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.45%以下相当額です。

<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49期	第50期
1万口当たり分配金	50円	50円
費用控除後の配当等収益	15,573,896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	0円	0円
収益調整金	69,249,130円	68,834,403円
分配準備積立金	1,010,082,437円	973,607,549円
分配対象収益 (1万口当たり)	1,094,905,463円 (2,786円)	1,042,441,952円 (2,736円)
分配金額 (1万口当たり)	19,644,114円 (50円)	19,044,451円 (50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>

該当事項はありません。