

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   | 2013年12月12日（当初設定日）から無期限です。   |   |
| 運用方針   | 実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。   |   |
| 主要投資対象 | 当ファンド  | ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券   |
|        | マザーファンド  | 投資信託証券  |
| 運用方法   | <p>①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。</p> <p>②有価証券指数等先物取引等および為替予約取引等を行うことがあります。</p>  |   |
| 主な投資制限 | 当ファンド  | <p>①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>②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・配当等収益と売却益（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、必ず分配を行うものではありません。</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・マルチアセット・  
アロケーション・ファンド  
愛称：クアトロ

運用報告書(全体版)

第11期

決算日：2019年2月15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・マルチアセット・アロケーション・ファンド」は、2019年2月15日に第11期の決算を行いましたので、期中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](http://www.pictet.co.jp)

## ■最近5期の運用実績

| 決算期             | 基準価額   |            | 株式<br>先物比率 | 債券<br>先物比率 | 投資信託<br>証券比率 | 純資産<br>総額 |
|-----------------|--------|------------|------------|------------|--------------|-----------|
|                 | (分配落)  | 税込み<br>分配金 |            |            |              |           |
|                 | 円      | 円          | %          | %          | %            | 百万円       |
| 7期(2017年2月15日)  | 10,593 | 0          | 1.0        | 0.9        | 9.8          | 15,856    |
| 8期(2017年8月15日)  | 10,734 | 0          | 1.3        | 1.9        | 14.6         | 18,407    |
| 9期(2018年2月15日)  | 10,850 | 0          | 1.1        | △0.9       | 16.3         | 30,486    |
| 10期(2018年8月15日) | 10,770 | 0          | △0.7       | 4.2        | 24.9         | 43,668    |
| 11期(2019年2月15日) | 10,685 | 0          | △0.8       | 7.3        | 23.3         | 60,895    |

(注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(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。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日        | 基準価額   |      | 株式<br>先物比率 | 債券<br>先物比率 | 投資信託<br>証券比率 |
|------------|--------|------|------------|------------|--------------|
|            |        | 騰落率  |            |            |              |
| (期首)       | 円      | %    | %          | %          | %            |
| 2018年8月15日 | 10,770 | —    | 4.2        | 24.9       | 62.6         |
| 8月末        | 10,815 | 0.4  | 3.8        | 19.8       | 66.8         |
| 9月末        | 10,832 | 0.6  | 5.6        | 17.5       | 65.5         |
| 10月末       | 10,575 | △1.8 | 6.1        | 18.0       | 62.3         |
| 11月末       | 10,623 | △1.4 | 7.6        | 13.3       | 65.6         |
| 12月末       | 10,420 | △3.2 | 5.6        | 23.3       | 61.4         |
| 2019年1月末   | 10,596 | △1.6 | 5.8        | 23.9       | 62.9         |
| (期末)       |        |      |            |            |              |
| 2019年2月15日 | 10,685 | △0.8 | 7.3        | 23.3       | 62.5         |

(注1) 騰落率は期首比です。

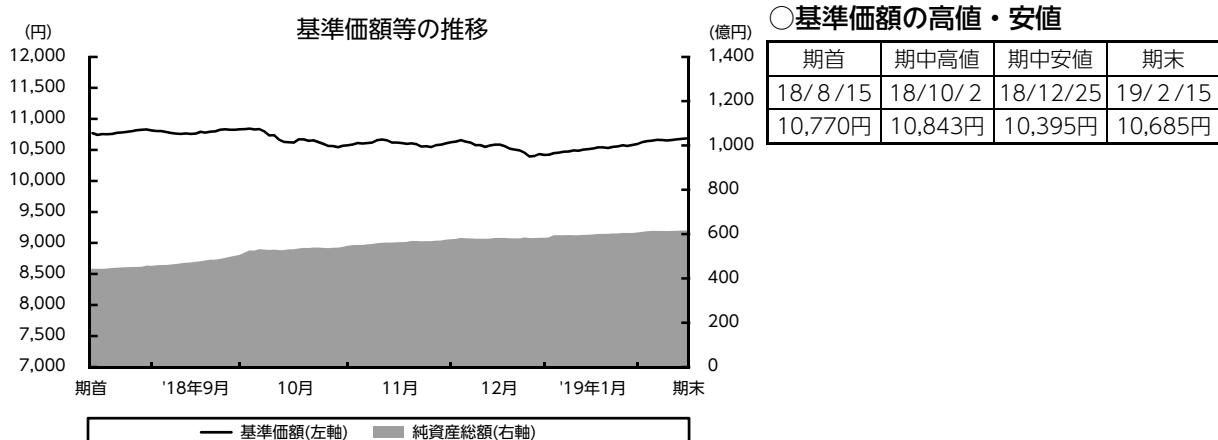
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 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。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2018年8月16日から2019年2月15日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、0.8%の下落となりました。



### ◇主な変動要因

当期においては、債券の寄与度がプラスの寄与だったものの、株式やオルタナティブのマイナス寄与度が相対的に大きかったことなどから、基準価額は下落しました。一方、債券では、米ドル建て公共債に投資する「ピクテUSDガバメント・ボンド」やヘッジ後利回りの高い国の国債に厳選投資を行う「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）」などが基準価額に対してプラス寄与となりました。株式では、JPX日経インデックス400への連動を目指す「iシェアーズJPX日経400 ETF」、ピクテのテーマ戦略に投資する「ピクテグローバル・メガトレンド・セクション」、株価が割安な米国の株式に投資をする「iシェアーズ エッジ MSCI USAバリュエーション」などが基準価額に対するマイナス寄与度が大きくなりました。オルタナティブでは、株式や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用の「ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ」や欧州株式ロング・ショート戦略で運用する「ピクテTR-コルト・ヨーロッパ」などのマイナス寄与度が大きくなりました。

## 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は下落しました。2018年8月後半から11月にかけては、半導体需給の緩みや米中貿易戦争のさらなる深刻化が懸念され下落となりました。また、12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のコメントが想定よりハト派（金融緩和選好）ではなかったことや米政府機関の一部閉鎖なども重しとなり、2018年末にかけて下げ幅を拡大しました。2019年1月以降は、パウエルFRB議長が金融政策を柔軟に運用する姿勢を示したことや米政府機関の一部閉鎖が一時解除されたこと、米中通商協議の進展期待が高まったことなどを背景に反転したものの、作成期を通じては下落となりました。
- ・世界の債券市場は、作成期初から2018年10月前半にかけては米国の堅調な経済指標などをを受けてFRBによる利上げ観測が高まったことやドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁がインフレ基調は底堅いと証言したことなどをを受けて下落（利回りは上昇）しました。その後は、軟調なユーロ圏の景気指標や英国の欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感、イタリアの財政問題などを背景にリスク回避姿勢が高まり、世界の債券市場は上昇（利回りは低下）しました。また、2019年1月のFOMCで利上げペースの大幅な見直しが示唆されたことも支援材料となりました。
- ・為替市場では、米ドルが円に対して下落しました。作成期初から2018年12月半ばにかけては、米国の堅調な経済指標などをを受けて米ドルは円に対して上昇基調で推移しました。2018年12月後半から2019年1月前半にかけては、米政府機関が一部閉鎖したことや12月のFOMCで金融緩和姿勢が示されなかったことなどを背景にリスク回避姿勢が強まったことから円が買われ、大幅に米ドル安・円高が進行しました。その後、作成期末にかけては米中通商協議への進展期待や株式市場の反発を受けて米ドルは買い戻されたものの、作成期を通じてみれば米ドルは円に対して下落しました。

### 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・マルチアセット・アロケーション・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。

#### <マザーファンドの組入状況>

投資信託証券への投資を通じて、世界中の株式や公社債など様々な資産を投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資信託証券の組入状況は以下のとおりです。

| 種類  | 投資先ファンド<br>(主な特色)   | 組入比率   |      |
|---|---|--|------|
|   |   | 期首   | 期末   |
| 債券  | 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)<br>(ヘッジ後利回りの高い国の国債に厳選投資)          | —  | 7.5% |
|   | ピクテ—USDガバメント・ボンド<br>(米ドル建て公共債に投資)                                 | —  | 7.4% |
|   | ピクテ—ユーロボンド<br>(ユーロ建て債券に投資、円ヘッジ)                                   | 5.5%   | 4.9% |
|   | 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<br>(世界の様々な債券や通貨等に投資し、絶対収益の獲得を目指す) | 3.5%   | 4.0% |
|   | ピクテ—エマージング・ローカル・カレンシー・デット<br>(新興国の現地通貨建て債券に投資)                    | —  | 2.5% |
|   | ピクテ—チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット<br>(中国人民元建て債券に投資)                       | 1.2%   | 1.3% |
|   | i シェアーズ 米国物価連動国債 ETF<br>(米国の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す)                | 3.3%   | —    |
|   | インベスコ・シニア・ローン ETF<br>(S&P/LSTA U.S. レバレッジドローン100指数に連動する運用成果を目指す)  | 2.5%   | —    |
|   | SPDR グローバル転換社債<br>(グローバル転換社債市場のパフォーマンスに連動する投資成果を目指す)              | 2.5%   | —    |
|   | i シェアーズ 世界物価連動国債 ETF<br>(世界の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す)                | 2.3%   | —    |
|   | ピクテ—アジア・ローカル・カレンシー・デット<br>(アジア新興国の現地通貨建て債券に投資)                    | 1.2%   | —    |
|   | 株式  | ピクテ—グローバル・ディフェンシブ・エクイティ<br>(世界の株式の中から高質な銘柄に投資) | 3.0% |
| i シェアーズ グローバル生活必需品 ETF<br>(生活必需品セクターのグローバル株式に投資)  |   | 1.2%   | 2.1% |
| i シェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF<br>(ヘルスケアセクターのグローバル株式に投資) |   | 1.2%   | 2.1% |
| i シェアーズ グローバル公益事業 ETF<br>(公益事業セクターのグローバル株式に投資)    |   | —  | 2.1% |

| 種類      | 投資先ファンド<br>(主な特色)  | 組入比率 |      |
|---------|--|------|------|
|         |  | 期首   | 期末   |
| 株式      | ピクテ-セキュリティ<br>(セキュリティ関連 (インターネット・セキュリティ、警備、防衛等) の株式に投資)                | 1.2% | 1.6% |
|         | i シェアーズ デベロップド・マーケット・プロパティ・イールド UCITS ETF<br>(先進国の高配当利回りの不動産株・REITに投資) | -    | 1.5% |
|         | i シェアーズ JPX日経400 ETF<br>(JPX日経インデックス400への連動を目指す)                       | 1.9% | 1.0% |
|         | ピクテ-グローバル・メガトレンド・セクション<br>(ピクテのテーマ戦略に投資)                               | 3.0% | -    |
|         | i シェアーズ エッジ MSCI USAバリュエ-ETF<br>(株価が割安な米国の株式に投資)                       | 2.0% | -    |
|         | i シェアーズエッジ MSCI ワールドモメンタムファクター-ETF<br>(価格が上昇過程にある世界の株式に投資)             | 2.0% | -    |
|         | i シェアーズ MSCI ジャパン 小型株 ETF<br>(日本の小型株に投資)                               | 1.9% | -    |
|         | i シェアーズ アジア・プロパティ・イールド ETF<br>(アジアの高配当利回りの不動産株・REITに投資)                | 1.0% | -    |
|         | 東証銀行業株価指数連動型上場投資信託<br>(東証銀行業株価指数に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式に投資)           | 0.7% | -    |
|         | i シェアーズ MSCI グローバル ゴールド マイナーズETF<br>(世界の金鉱関連企業の株式に投資)                  | 0.5% | -    |
| オルタナティブ | ピクテTR-アゴラ<br>(市場中立型欧州株式ロング・ショート戦略)                                     | 4.9% | 4.5% |
|         | ピクテTR-アトラス<br>(グローバル株式ロング・ショート戦略)                                      | 5.0% | 3.9% |
|         | ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ<br>(株式や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用)          | 6.9% | 3.5% |
|         | 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<br>(金に投資)                          | 2.0% | 3.0% |
|         | ピクテTR-マンダリン<br>(グレーターチャイナ (香港、台湾、中国) 株式ロング・ショート戦略)                     | 1.6% | 2.2% |
|         | ピクテTR-アカリ<br>(市場中立型日本株式ロング・ショート戦略)                                     | -    | 2.2% |
|         | NEXT FUNDS 東証REIT 指数連動型上場投信<br>(東証REIT指数への連動を目指す)                      | -    | 1.4% |
|         | ピクテTR-コルト・ヨーロッパ<br>(欧州株式ロング・ショート戦略)                                    | 1.7% | -    |
| 短期金融商品等 | ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY<br>(短期金融商品等に投資)                               | 0.0% | 0.0% |

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セクション・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。また、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。-印は組入れがありません。

当ファンドにおいて上記のほか、先物取引を行いました。先物取引の組入状況は以下のとおりです。

| 種類 | 名称                   | 組入比率  |      |
|----|----------------------|-------|------|
|    |                      | 期首    | 期末   |
| 債券 | 5年米国国債先物             | 7.4%  | 6.5% |
|    | 10年米国国債先物            | 1.7%  | 5.0% |
|    | ユーロOAT先物             | -     | 4.9% |
|    | 10年オーストラリア国債先物       | -     | 3.4% |
|    | 米国長期国債先物             | -     | 2.0% |
|    | ユーロBUXL先物            | 1.0%  | 1.4% |
|    | 2年米国国債先物             | 7.4%  | -    |
|    | 3年オーストラリア国債先物        | 7.3%  | -    |
| 株式 | MSCIエマージング・マーケット指数先物 | -     | 2.1% |
|    | スイス株価指数先物            | -     | 2.0% |
|    | E-mini S&P 500先物     | 2.0%  | 1.5% |
|    | FTSE100先物            | -     | 1.0% |
|    | FTSE 中国A50先物         | 0.9%  | 0.5% |
|    | CBOEボラティリティ指数先物      | 0.2%  | 0.3% |
|    | E-mini ラッセル2000指数先物  | 2.0%  | -    |
|    | 日経225ミニ先物            | -1.0% | -    |

(注) 組入比率はファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。-印は組入れがありません。

上記の投資環境下、作成期初から2018年9月は、セキュリティ関連企業など景気変動の影響を受けづらい株式の組入れを若干引上げました。債券では、アジア新興国の現地通貨建て債券や物価連動国債などの組入れを引下げる一方で、先進国国債の比率を高めました。オルタナティブ部分ではマルチストラテジー型市場中立運用の一部を同じく市場中立型の日本株式ロングショート戦略へと振向けました。

10月は、日本の小型株や銀行株、世界のモメンタム株式などの景気感応度が高い銘柄を中心に株式の組入比率を引下げました。その一方、公益やヘルスケアセクターなどの株価の下落局面に抵抗力がある株式へ投資するETF（上場投資信託）の比率を上げました。オルタナティブ部分では、金の比率を高めました。

11月は、世界優良株式やグローバル公益株式などディフェンシブ色の強い戦略を中心に株式の組入比率を上げました。債券部分ではレバレッジド・ローンや債券先物、米国の物価連動国債を中心に組入比率を引下げました。その一方で米国国債の組入れを進めました。オルタナティブでは市場中立型日本株式ロング・ショートやグローバル株式ロング・ショートの比率を高める一方、欧州株式ロング・ショートの比率を引下げました。

12月は、日本株式や株式先物の削減を通じて株式の配分を引下げました。ただし公益やヘルスケア、不動産投資信託（REIT）などディフェンシブ色の強い戦略については組入比率を比較的高位に留めました。債券部分では先進国高利回り優良国債や債券先物を中心に組入比率を上げました。ただしグローバル転換社債や米国の物価連動債などの景気感応度が高い債券は売却しました。オルタナティブでは欧州株式ロング・ショートを売却しました。

2019年1月は、世界の優良株式やセキュリティ関連株式に投資する戦略を中心に株式の配分をや

や引上げました。債券部分ではFOMCでの利上げ停止観測を受けて新興国通貨の魅力が相対的に高まるとの判断から、現地通貨建ての新興国債券や中国人民元建て債券を購入しました。オルタナティブでは、足元で運用成績が振るわないグローバル株式ロング・ショート戦略やマルチストラテジー市場中立運用の組入れを削減しました。

2月から作成期末にかけては、日本株式の削減を進め、株の組入れを引き下げました。また、オルタナティブでは、グローバル株式ロング・ショート戦略を売却し、市場中立型日本株式ロング・ショート戦略、絶対収益型債券戦略、グレーターチャイナ（香港、台湾、中国）株式ロング・ショート戦略に資金を振り向けました。

#### 4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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。

#### ◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第11期                         |  |
|-----------|------------------------------|--|
|           | 自 2018年8月16日<br>至 2019年2月15日 |  |
| 当期分配金     | -                            |  |
| (対基準価額比率) | -                            |  |
| 当期の収益     | -                            |  |
| 当期の収益以外   | -                            |  |
| 翌期繰越分配対象額 | 815                          |  |

(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・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。また、有価証券指数等先物取引等および為替予約取引等を行うことがあります。

#### <マザーファンド>

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債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。

欧州や日本など先進国経済が足下で急速に減速していることから、米国の利上げ停止観測を背景としたリスク資産の買戻しは持続性に欠けると考えられます。このため株式に対する慎重な見方を維持しながら、生活必需品やヘルスケア、公益事業など景気変動の影響を受けづらい銘柄の選好を継続します。債券についてはECBの利上げ時期が先送りされる可能性があることから、欧州中心にデュレーションを長めとした強気スタンスを継続する方針です。



## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目                      | 当期<br>(2018年8月16日~2019年2月15日) |                   | 項目の概要  |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------|--|
|                         | 金額                            | 比率                |  |
| 平均基準価額                  | 10,643円                       | -                 | 期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。  |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)      | 59円<br>(17)                   | 0.558%<br>(0.163) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>・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)                  | (41)                          | (0.381)           | ・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)                           | (0.014)           | ・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<br>(投資信託証券) | 3<br>(2)                      | 0.030<br>(0.017)  | (b) 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<br>・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               |
| (先物・オプション)              | (1)                           | (0.012)           |  |
| (c) 有価証券取引税<br>(投資信託証券) | 0<br>(0)                      | 0.000<br>(0.000)  | (c) 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<br>・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<br>(保管費用)     | 1<br>(0)                      | 0.014<br>(0.001)  | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>・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)                   | (1)                           | (0.012)           | ・その他は、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                      | 63                            | 0.602             |  |

(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) 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。なお、マザーファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用は含みません。

(注4) 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（2018年8月16日から2019年2月15日まで）

### 先物取引の種類別取引状況

| 種類別 |        | 買建       |          | 売建         |            |
|-----|--------|----------|----------|------------|------------|
|     |        | 新規買付額    | 決済額      | 新規売付額      | 決済額        |
| 国内  | 株式先物取引 | 百万円<br>- | 百万円<br>- | 百万円<br>461 | 百万円<br>927 |
| 外国  | 株式先物取引 | 14,903   | 12,435   | 32         | 35         |
|     | 債券先物取引 | 27,979   | 24,811   | -          | -          |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年8月16日から2019年2月15日まで）

|                             | 設定               |                  | 解約            |               |
|-----------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
|                             | 口数               | 金額               | 口数            | 金額            |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 千口<br>14,998,650 | 千円<br>17,273,390 | 千口<br>779,575 | 千円<br>890,500 |

(注) 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（2018年8月16日から2019年2月15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（2018年8月16日から2019年2月15日まで）

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査（2018年8月16日から2019年2月15日まで）

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2019年2月15日現在)

### 先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 |              | 当期末        |          |
|-----|--------------|------------|----------|
|     |              | 買建額        | 売建額      |
| 外国  | S&P500 EMINI | 百万円<br>908 | 百万円<br>- |
|     | MSCI EMG     | 1,251      | -        |
|     | SWISS MKT IX | 1,194      | -        |
|     | VIX INDEX    | 177        | -        |
|     | FTSE CN A50  | 313        | -        |
|     | FTSE 100 IDX | 607        | -        |
|     | US 5YR NOTE  | 3,976      | -        |
|     | EURO OAT     | 3,001      | -        |
|     | US 10YR NOTE | 3,035      | -        |
|     | EURO BUXL 30 | 865        | -        |
|     | US LONG BOND | 1,213      | -        |
|     | AUS 10YR BND | 2,097      | -        |

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) -印は組入れがありません。

### 親投資信託残高

| 種類                          | 期首(前期末)          | 当期末              |                  |
|-----------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                             | 口数               | 口数               | 評価額              |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 千口<br>37,369,073 | 千口<br>51,588,148 | 千円<br>59,450,182 |

(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・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド全体 (52,668,820千口) の内容です。

### (1) 邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                              | 期首(前期末)   | 当期末           |            |      |
|------------------------------------|-----------|---------------|------------|------|
|                                    | 口数        | 口数            | 評価額        | 比率   |
|                                    | □         | □             | 千円         | %    |
| 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)    | —         | 5,253,636,276 | 4,555,953  | 7.5  |
| NEXT FUNDS 東証REIT指数連動型上場投信         | —         | 444,970       | 867,691    | 1.4  |
| i シェアーズ JPX日経400 ETF               | 54,469    | 43,158        | 607,664    | 1.0  |
| 東証銀行業株価指数連動型上場投資信託                 | 1,733,000 | —             | —          | —    |
| ピクテユーロ債券                           | 30,053    | 36,316        | 2,993,980  | 4.9  |
| ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ             | 66,798    | 165,892       | 3,265,091  | 5.4  |
| ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY            | 181       | 181           | 18,326     | 0.0  |
| ピクテエマージング・ローカル・カレンシー・デット           | —         | 83,646        | 1,525,292  | 2.5  |
| ピクテTR—コルト・ヨーロッパ                    | 37,553    | —             | —          | —    |
| ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション             | 39,410    | —             | —          | —    |
| ピクテTR—マンダリン                        | 45,479    | 88,817        | 1,357,577  | 2.2  |
| ピクテUSDガバメント・債券                     | —         | 61,430        | 4,501,161  | 7.4  |
| 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     | 155,047   | 236,378       | 2,420,754  | 4.0  |
| 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 | 68,942    | 126,838       | 1,810,947  | 3.0  |
| ピクテTR—アカリ                          | —         | 129,702       | 1,313,103  | 2.2  |
| ピクテTR—アトラス                         | 213,669   | 227,599       | 2,351,781  | 3.9  |
| ピクテTR—アゴラ                          | 123,362   | 158,138       | 2,757,610  | 4.5  |
| ピクテTR—ディバーシファイド・アルファ               | 196,602   | 139,342       | 2,115,919  | 3.5  |
| 合計                                 | 2,764,570 | 5,255,578,687 | 32,462,856 | 53.5 |

(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) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) —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                            | 期首(前期末)   |           | 当期末    |           |      |
|----------------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|------|
|                                  | 口数        | 口数        | 評価額    |           |      |
|                                  |           |           | 外貨建金額  | 邦貨換算金額    | 比率   |
| (アメリカ)                           | 口         | 口         | 千米ドル   | 千円        | %    |
| ピクテ-セキュリティ                       | 17,514    | 33,810    | 8,861  | 978,681   | 1.6  |
| ピクテ-アジア・ローカル・カレンシー・デット           | 29,043    | -         | -      | -         | -    |
| ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット        | 44,762    | 63,804    | 6,873  | 759,121   | 1.3  |
| INVESCO SENIOR LOAN ETF          | 432,921   | -         | -      | -         | -    |
| ISHARES MSCI JAPAN SMALL-CAP ETF | 98,886    | -         | -      | -         | -    |
| ISHARES TIPS BOND ETF            | 115,914   | -         | -      | -         | -    |
| ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET     | 80,210    | 190,698   | 11,455 | 1,265,115 | 2.1  |
| ISHARES GLOBAL UTILITIES ETF     | -         | 220,421   | 11,422 | 1,261,481 | 2.1  |
| ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP     | 94,270    | 234,323   | 11,491 | 1,269,088 | 2.1  |
| ISHARES EDGE MSCI USA VALUE      | 91,750    | -         | -      | -         | -    |
| ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN     | 120,400   | -         | -      | -         | -    |
| ISHARES ASIA PROPERTY YIELD      | 145,500   | -         | -      | -         | -    |
| ISHARES DEV MARK PROP YIELD      | -         | 305,716   | 8,003  | 883,922   | 1.5  |
| ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT      | 59,778    | -         | -      | -         | -    |
| SPDR GLOBAL CONVERTIBLE BOND     | 275,456   | -         | -      | -         | -    |
| ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM     | 189,915   | -         | -      | -         | -    |
| 合計                               | 1,796,320 | 1,048,772 | 58,107 | 6,417,410 | 10.6 |

(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) 比率欄は、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。

(注4) 一印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2019年2月15日現在)

| 項目                          | 当期末        |       |
|-----------------------------|------------|-------|
|                             | 評価額        | 比率    |
|                             | 千円         | %     |
| ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド | 59,450,182 | 96.9  |
| コール・ローン等、その他                | 1,875,863  | 3.1   |
| 投資信託財産総額                    | 61,326,045 | 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・マルチアセット・アロケーション・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(6,509,092千円)の投資信託財産総額(60,701,760千円)に対する比率は10.7%です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,003,700千円)の投資信託財産総額(61,326,045千円)に対する比率は1.6%です。

(注4) 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=110.44円、1英ポンド=141.30円、1ユーロ=124.68円、1スイスフラン=109.80円、1オーストラリアドル=78.35円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月15日現在)

| 項目                                       | 当期末             |
|--|-----------------|
| (A)資産                                    | 64,287,770,837円 |
| コール・ローン等                                 | 861,644,833     |
| ピクテ・マルチアセット・<br>アロケーション・<br>マザーファンド(評価額) | 59,450,182,787  |
| 未収入金                                     | 3,453,356,867   |
| 差入委託証拠金                                  | 522,586,350     |
| (B)負債                                    | 3,392,311,804   |
| 未払金                                      | 2,989,935,856   |
| 未払解約金                                    | 98,951,913      |
| 未払信託報酬                                   | 300,799,278     |
| その他未払費用                                  | 2,624,757       |
| (C)純資産総額(A-B)                            | 60,895,459,033  |
| 元本                                       | 56,993,957,964  |
| 次期繰越損益金                                  | 3,901,501,069   |
| (D)受益権総口数                                | 56,993,957,964口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                          | 10,685円         |

## ■損益の状況

当期(自2018年8月16日 至2019年2月15日)

| 項目                | 当期               |
|-------------------|------------------|
| (A)配当等収益          | 2,011,548円       |
| その他収益金            | 2,131,504        |
| 支払利息              | △ 119,956        |
| (B)有価証券売買損益       | △ 57,770,664     |
| 売買益               | 214,364,424      |
| 売買損               | △ 272,135,088    |
| (C)先物取引等取引損益      | 55,709,516       |
| 取引益               | 643,874,141      |
| 取引損               | △ 588,164,625    |
| (D)信託報酬等          | △ 303,515,687    |
| (E)当期損益金(A+B+C+D) | △ 303,565,287    |
| (F)前期繰越損益金        | 72,367,594       |
| (G)追加信託差損益金       | 4,132,698,762    |
| (配当等相当額)          | ( 4,264,778,041) |
| (売買損益相当額)         | (△ 132,079,279)  |
| (H)計(E+F+G)       | 3,901,501,069    |
| (I)収益分配金          | 0                |
| 次期繰越損益金(H+I)      | 3,901,501,069    |
| 追加信託差損益金          | 4,132,698,762    |
| (配当等相当額)          | ( 4,273,307,214) |
| (売買損益相当額)         | (△ 140,608,452)  |
| 分配準備積立金           | 372,651,906      |
| 繰越損益金             | △ 603,849,599    |

<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) 期首元本額     | 40,547,737,774円 |
| 期中追加設定元本額      | 20,235,210,805円 |
| 期中一部解約元本額      | 3,788,990,615円  |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 1.0685円         |

(注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**および**(C)先物取引等取引損益**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**(D)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**(G)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11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(4,273,307,214円)および分配準備積立金(372,651,906円)より分配対象収益は4,645,959,120円(10,000口当たり815円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## <お知らせ>

一部解約金の支払日までの期間を6営業日目に短縮するため所要の約款変更を行いました。  
マザーファンドにつき、付表に記載の別に定める投資信託証券の追加および名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。

# ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第5期（決算日：2018年8月15日）  
（計算期間：2017年8月16日～2018年8月15日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」は、「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド」および「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド（適格機関投資家専用）」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5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   | 投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式および債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長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  |
| 主な投資制限 | 投資信託証券への投資割合<br>…制限を設けません。<br>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<br>…行いません。<br>外貨建資産への実質投資割合<br>…制限を設けません。 |

## ■設定以来の運用実績

| 決算期                  | 基準価額        |           | 投資信託<br>証券比率 | 純資産<br>総額  |
|----------------------|-------------|-----------|--------------|------------|
|                      |             | 期中<br>騰落率 |              |            |
| (設定日)<br>2013年12月12日 | 円<br>10,000 | %<br>-    | %<br>-       | 百万円<br>967 |
| 1期(2014年8月15日)       | 10,202      | 2.0       | 86.3         | 4,823      |
| 2期(2015年8月17日)       | 10,907      | 6.9       | 86.1         | 6,572      |
| 3期(2016年8月15日)       | 10,639      | △2.5      | 96.8         | 15,966     |
| 4期(2017年8月15日)       | 11,259      | 5.8       | 78.2         | 19,319     |
| 5期(2018年8月15日)       | 11,518      | 2.3       | 63.5         | 44,292     |

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(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。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額        |        | 投資信託<br>証券比率 |
|--------------------|-------------|--------|--------------|
|                    |             | 騰落率    |              |
| (期首)<br>2017年8月15日 | 円<br>11,259 | %<br>- | %<br>78.2    |
| 8月末                | 11,307      | 0.4    | 74.9         |
| 9月末                | 11,471      | 1.9    | 73.0         |
| 10月末               | 11,568      | 2.7    | 75.8         |
| 11月末               | 11,584      | 2.9    | 75.1         |
| 12月末               | 11,683      | 3.8    | 68.5         |
| 2018年1月末           | 11,705      | 4.0    | 75.2         |
| 2月末                | 11,542      | 2.5    | 73.1         |
| 3月末                | 11,426      | 1.5    | 65.7         |
| 4月末                | 11,548      | 2.6    | 67.8         |
| 5月末                | 11,511      | 2.2    | 65.7         |
| 6月末                | 11,508      | 2.2    | 63.5         |
| 7月末                | 11,582      | 2.9    | 64.7         |
| (期末)<br>2018年8月15日 | 11,518      | 2.3    | 63.5         |

(注1) 騰落率は期首比です。

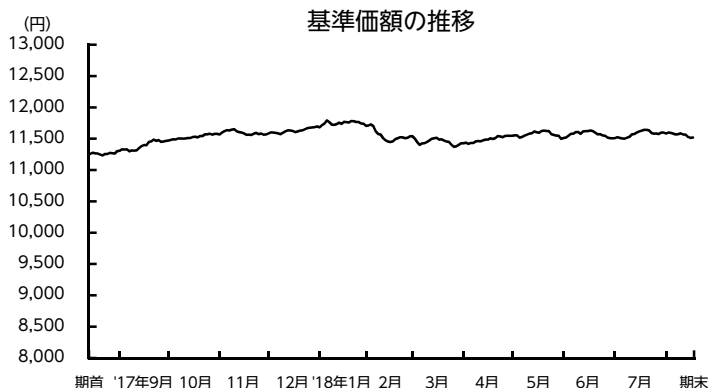
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。



## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年8月16日から2018年8月15日まで)

### 1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、2.3%の上昇となりました。



#### ○基準価額の高値・安値

| 期首      | 期中高値    | 期中安値    | 期末      |
|---------|---------|---------|---------|
| 17/8/15 | 18/1/9  | 17/8/22 | 18/8/15 |
| 11,259円 | 11,793円 | 11,234円 | 11,518円 |

#### ◇主な変動要因

##### (当期前半)

債券こそマイナス寄与となったものの、株式およびオルタナティブのプラス寄与の方が大きく、基準価額は上昇しました。株式では、MSCIワールド・モメンタム・インデックス、MSCIワールド・バリュー・インデックスに連動する投資成果を目指す「iシェアーズ エッジ MSCIワールド・モメンタム・ファクター ETF」と「iシェアーズ エッジ MSCIワールド・バリュー・ファクター ETF」、ピクテのテーマ戦略に投資する「ピクテグローバル・メガトレンド・セレクトション」、世界の株式の中から高品質な銘柄に投資する「ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ」、日本の小型株に投資する「iシェアーズ MSCI ジャパン 小型株 ETF」、JPX日経インデックス400への連動を目指す「iシェアーズ JPX日経400 ETF」などを筆頭に基準価額に対するプラス寄与が大きくなりました。オルタナティブでは、株式や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用戦略や市場中立型欧州株式ロング・ショート戦略、グレーター・チャイナ（香港、台湾、中国）株式ロング・ショート戦略などのプラス寄与が大きくなりました。一方、債券では、米国の投資適格債券で構成される指数に連動する運用成果を目指す「iシェアーズ・コア米国総合債券市場ETF」や米国の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す「iシェアーズ 米国物価連動国債ETF」などが基準価額に対してマイナス寄与となりました。ドル安・円高が進んだことも、円ベースでマイナス寄与となる一因となりました。

## (当期後半)

株式および債券の寄与度がプラスの寄与だったものの、オルタナティブのマイナス寄与度が響き、基準価額は下落しました。株式では、MSCIワールド・モメンタム・インデックスに連動する投資成果を目指す「iシェアーズ ワールド・モメンタム・ファクター」、ピクテのテーマ戦略に投資する「ピクテグローバル・メガトレンド・セレクトション」、セキュリティ関連（インターネット・セキュリティ、警備、防衛等）に投資する「ピクテセキュリティ」などが基準価額に対するプラス寄与度が大きくなりました。一方、債券では、米国の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す「iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF」やブルームバーグ・バークレイズ世界物価連動国債に連動する投資成果を目指す「iシェアーズ 世界物価連動国債 ETF」などが基準価額に対してプラス寄与となりました。オルタナティブでは、株式や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用戦略や金などのマイナス寄与度が大きくなりました。

## 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、当期前半、良好なマクロ経済指標の発表や市場予想を上回る欧米企業の決算発表などファンダメンタルズが堅調であったほか、米税制改革法案が議会を通過したこと、石油輸出国機構（OPEC）とロシアが2018年末までの減産延長で合意したことを背景に原油価格が上昇したことなどをを受けて上昇基調で推移しました。2018年2月上旬には、米債券利回りの急上昇を受けて株式市場が大幅に下落しました。当期後半、2018年3月から4月にかけてはトランプ米大統領が鉄鋼・アルミの輸入に高率の関税を課すことを表明したことを契機に、貿易戦争懸念が高まり、下落して推移しました。その後、6月中旬にかけては、イタリアにおける政局不透明感や新興国通貨の下落などが重石となったものの、北朝鮮の非核化に向けた動きが大きく進展したほか、米経済指標が堅調だったことなどを好感し、徐々に株価は上昇基調に転じました。7月には米国の対中輸入品に対する関税が発動するも、4－6月期決算が米国を中心に力強い内容だったことが相場を支えました。8月中旬にかけては、米トルコ情勢を巡る懸念から一時株価は調整したものの、世界の株式市場は期を通じては上昇しました。
- ・世界の債券市場は、当期前半、米国のISM製造業景況指数や雇用統計、ドイツの製造業受注など欧米の経済指標が景気回復を示唆する良好な内容であったこと、原油価格が上昇基調となったこと、米国の税制改革法案が成立したこと、米国の消費者物価指数（CPI）統計で食品とエネルギーを除くコア指数が市場予想を上回ったことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。当期後半、2018年3月はトランプ米大統領が鉄鋼・アルミの輸入に高率の関税を課すことを表明し、リスク回避の動きが強まる中で上昇（利回りは低下）して推移しました。4月は中国の習国家主席が自由貿易体制を維持する考えを示し、貿易戦争に対する過度な警戒感が和らいだことや原油価格が上昇しインフレ圧力が高まったことなどを背景に、大きく下落（利回りは上昇）しました。その後は、イタリアやスペインにおける政治不透明感を背景に逃避需要が高まったほか、米トルコ情勢に対する警戒感などが買いを集め、上昇基調で推移しましたが、期を通じては世界の債券市場は下落となりました。
- ・為替市場では、当期前半、米国の堅調な経済指標などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が保有資産の圧縮を開始したことや米利上げ観測の高まりなどをを受けて、円安・ドル高基調が続きまし

た。しかし、2018年1月以降は、日本銀行の超長期ゾーンの買いオペが予想外の減額となったことが金融引き締め兆しと見られたことや、米財務長官がドル安は米国にとって良いことであると発言したこと、米債券利回りの急上昇を受けて株式市場が急落したことやボラティリティ指数が急上昇したことを背景にリスク回避の動きから円が買われました。当期後半、米中貿易戦争を巡る懸念が円高圧力となったものの、2018年前半の米経済指標が底堅い内容となり米利上げ観測が高まる中で、円安・ドル高が進行しました。7月以降は、米トルコ情勢を巡る不透明感から円が買われる局面もありましたが、期を通じてみれば米ドルは円に対して上昇しました。一方で、イタリアの政情不安への警戒感が広がったほか、英国と欧州連合（EU）の離脱交渉の行き詰まりが不安視され、2月半ばから5月にかけて大幅に円高・ユーロ安が進行しました。6月には欧州中央銀行（ECB）が資産買い入れ策終了時期の検討に入ったとの報道などから、円安・ユーロ高となる局面もありました。しかし、7月以降はトルコリラの急落を受けてトルコ向け投融資が多い欧州金融機関への懸念などから、円高・ユーロ安が再び進行し、期を通じては円に対してユーロが下落となりました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、世界中の株式や公社債など様々な資産を投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資信託証券の組入状況は以下のとおりです。

| 種類 | 投資先ファンド<br>(主な特色)  | 当期末<br>組入比率 |
|----|--|-------------|
| 債券 | ピクテユーロ債券<br>(ユーロ建て債券に投資、円ヘッジ)                                    | 5.5%        |
|    | 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<br>(世界の様々な債券や通貨等に投資し、絶対収益の獲得を目指す) | 3.5%        |
|    | iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF<br>(米国の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す)                | 3.3%        |
|    | インベスコ・シニア・ローン ETF<br>(S&P/LSTA U.S. レバレッジドローン100指数に連動する運用成果を目指す) | 2.5%        |
|    | SPDR グローバル転換社債<br>(グローバル転換社債市場のパフォーマンスに連動する投資成果を目指す)             | 2.5%        |
|    | iシェアーズ 世界物価連動国債 ETF<br>(世界の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す)                | 2.3%        |
|    | ピクテアジア・ローカル・カレンシー・デット<br>(アジア新興国の現地通貨建て債券に投資)                    | 1.2%        |
|    | ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット<br>(中国人民幣建て債券に投資)                       | 1.2%        |
| 株式 | ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ<br>(世界の株式の中から高質な銘柄に投資)                    | 3.0%        |

| 種類      | 投資先ファンド<br>(主な特色)   | 当期末<br>組入比率 |
|---------|---|-------------|
| 株式      | ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション<br>(ピクテのテーマ戦略に投資)                      | 3.0%        |
|         | iシェアーズ エッジ MSCI USAバリューETF<br>(株価が割安な米国の株式に投資)                | 2.0%        |
|         | iシェアーズ エッジ MSCI ワールド モメンタム ファクターETF<br>(価格が上昇過程にある世界の株式に投資)   | 2.0%        |
|         | iシェアーズ MSCI ジャパン 小型株 ETF<br>(日本の小型株に投資)                       | 1.9%        |
|         | iシェアーズ JPX日経400 ETF<br>(JPX日経インデックス400への連動を目指す)               | 1.9%        |
|         | iシェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF<br>(ヘルスケアセクターのグローバル株式に投資)              | 1.2%        |
|         | iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF<br>(生活必需品セクターのグローバル株式に投資)               | 1.2%        |
|         | ピクテセキュリティ<br>(セキュリティ関連 (インターネット・セキュリティ、警備、防衛等) の株式に投資)        | 1.2%        |
|         | iシェアーズ アジア・プロパティ・イールド ETF<br>(アジアの高配当利回りの不動産株・REITに投資)        | 1.0%        |
|         | 東証銀行業株価指数連動型上場投資信託<br>(東証銀行業株価指数に採用されているまたは採用が決定された銘柄の株式に投資)  | 0.7%        |
|         | iシェアーズ MSCI グローバル ゴールド マイナーズETF<br>(世界の金鉱関連企業の株式に投資)          | 0.5%        |
| オルタナティブ | ピクテTR-ディバーシファイド・アルファ<br>(株式や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用) | 6.9%        |
|         | ピクテTR-アトラス<br>(グローバル株式ロング・ショート戦略)                             | 5.0%        |
|         | ピクテTR-アゴラ<br>(市場中立型欧州株式ロング・ショート戦略)                            | 4.9%        |
|         | 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<br>(金に投資)                  | 2.0%        |
|         | ピクテTR-コルト・ヨーロッパ<br>(欧州株式ロング・ショート戦略)                           | 1.7%        |
|         | ピクテTR-マンダリン<br>(グレーターチャイナ (香港、台湾、中国) 株式ロング・ショート戦略)            | 1.6%        |
| 短期金融商品等 | ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY<br>(短期金融商品等に投資)                       | 0.0%        |

(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。また、組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## (当期前半)

前記の投資環境下、安定した収益が見込める債券や短期金融商品をポートフォリオの中核に据えました。株式では、調整局面への備えとしてディフェンシブな特性を持つ株式のエクスポージャーを増やすため、世界の株式の中から高品質な銘柄に投資する「ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ」を追加で購入したほか、セキュリティ関連（インターネット・セキュリティ、警備、防衛等）の株式に投資する「ピクテセキュリティ」を新規に購入しました。また、商品市況回復の恩恵を受けると期待されるほか、バリュエーション（投資価値評価）も比較的割安であることから投資妙味があると考え、金と銀を除く様々な金属の採掘や生産等に携わる世界の企業の株式に投資する「iシェアーズMSCIグローバル・メタルズ&マイニング・プロデューサーズETF」にも新規で投資を行いました。債券では、米国の債券利回りの上昇や為替ヘッジコストの高まりを受けて、米ドル建て適格債券に投資する「iシェアーズ・コア米国総合債券市場ETF」を一部売却する一方、ユーロ建て債券に投資する「ピクテユーロボンド（円ヘッジ）」への投資を再開しました。また、ポートフォリオ全体のデュレーションを引き下げるため、米ドル建て新興国国債を一部売却し、新興国社債への投資を開始しました。その他、中国人民元建て債券に投資する「ピクテチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット」やグローバル転換社債市場のパフォーマンスに連動する投資成果を目指す「SPDR グローバル転換社債」を新規に購入しました。オルタナティブでは、テクノロジーセクターのロングポジションがプラスに寄与したことを受けてリターンが好調であったグレーターチャイナ（香港、台湾、中国）株式ロング・ショート戦略を一部売却し、利益を確定しました。

## (当期後半)

前記の投資環境下、株式などのリスク資産に対する積極的な投資は抑え、安定した収益が見込める債券やオルタナティブを中心としたポートフォリオで運用をしました。

株式では、ディフェンシブな特性を持つ株式のエクスポージャーを増やすため、生活必需品セクターやヘルスケアセクターのグローバル株式に投資をする「iシェアーズ グローバル生活必需品 ETF」や「iシェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF」などを新規に購入しました。また、新興国通貨の下落や貿易摩擦に対する懸念などを受けて、先行き不透明感が高まったことからラテン・アメリカ株式に投資をする「iシェアーズ MSCI EM ラテン・アメリカ UCITS ETF」は全売却しました。

債券では、米金利上昇圧力が強まった前半に米ドル建て投資適格債券に投資する「iシェアーズ・コア米国総合債券ETF」を全売却した一方、米国におけるインフレの頭打ち感から米国の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す「iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF」を一部売却しました。また、新興国に対する先行き不透明感から新興国社債に投資する「ピクテエマーGING・コーポレート・ボンド」や現地通貨建て新興国債券に投資する「ピクテエマーGING・ローカル・カレンシー・デット」なども全売却しました。

オルタナティブでは、世界の様々な債券や通貨等に投資し、絶対収益の獲得を目指す「ピクテアブソリュート・リターン・フィックスド・インカム」を売却し、同様の戦略でより期待リターンの高い「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」を新規に購入しました。

#### 4. 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債券等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。

世界経済や米中間の貿易摩擦に対する過度な警戒感は後退しつつあるものの、依然として不透明感が残るとされることから、債券やキャッシュなどの保有比率をやや高めとする保守的な運用姿勢を継続します。株式の業種配分については、ヘルスケアや生活必需品などのディフェンシブな銘柄を嗜好すると同時に、相対的に高い成長が見込まれる戦略へも分散投資を行うことで、安定したリターンを目指す方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目                      | 当期<br>(2017年8月16日~2018年8月15日) |                   | 項目の概要   |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------|---|
|                         | 金額                            | 比率                |   |
| 平均基準価額                  | 11,536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<br>(投資信託証券) | 3円<br>(3)                     | 0.023%<br>(0.023) | (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<br>・ 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<br>(投資信託証券) | 0<br>(0)                      | 0.000<br>(0.000)  | (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<br>・ 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<br>(保管費用)     | 1<br>(0)                      | 0.004<br>(0.003)  | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>・ 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<br>・ その他は、信託事務の処理等に要する諸費用 |
| (その他)                   | (0)                           | (0.002)           |   |
| 合計                      | 4                             | 0.027             |   |

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税を含みます）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（円未満の端数を含みます）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。

(注4) 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（2017年8月16日から2018年8月15日まで）

### 投資信託受益証券、投資証券

|    |                          | 買付        |           | 売付     |           |
|----|--------------------------|-----------|-----------|--------|-----------|
|    |                          | 口数        | 金額        | 口数     | 金額        |
| 国内 | iシェアーズ JPX日経400 ETF      | □         | 千円        | □      | 千円        |
|    |                          | 27,000    | 422,875   | 5,432  | 84,195    |
|    | 東証銀行業株価指数連動型上場投資信託       | 1,733,000 | 326,524   | —      | —         |
| 外国 | 邦貨建                      |           |           |        |           |
|    | ピクテユーロ債券                 | 35,045    | 2,849,509 | 4,991  | 401,420   |
|    | ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ   | 64,394    | 1,229,219 | 23,425 | 435,670   |
|    | ピクテグローバル・エマージング・デット      | 12,576    | 194,879   | 74,721 | 1,128,788 |
|    | ピクテエマージング・ローカル・カレンシー・デット | 15,201    | 290,140   | 40,926 | 749,632   |
|    | ピクテTR-コルト・ヨーロッパ          | 27,834    | 572,779   | 25,275 | 511,000   |
|    | ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション   | 24,152    | 785,049   | —      | —         |

|                        |  | 買付          |               | 売付          |               |
|------------------------|--|-------------|---------------|-------------|---------------|
|                        |  | 口数          | 金額            | 口数          | 金額            |
| 邦貨建                    | ピクテTR-マンダリン                              | □<br>30,827 | 千円<br>487,789 | □<br>17,767 | 千円<br>262,390 |
|                        | ピクテ-EURショート・ターム・ハイ・イールド                  | -           | -             | 79,671      | 962,304       |
|                        | ピクテ-エマージング・コーポレート・ボンド                    | 56,596      | 809,344       | 56,596      | 777,377       |
|                        | ピクテ-アブソリュート・リターン・フィックスド・インカム             | 61,159      | 671,440       | 148,553     | 1,608,248     |
|                        | 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          | 155,047     | 1,550,393     | -           | -             |
|                        | 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         | 36,355      | 515,179       | -           | -             |
|                        | ピクテTR-アトラス                               | 120,739     | 1,256,140     | -           | -             |
|                        | ピクテTR-アゴラ                                | 81,347      | 1,389,209     | -           | -             |
| 外国                     | ピクテTR-ディバースファイド・アルファ                     | 104,156     | 1,654,309     | -           | -             |
|                        | (アメリカ)                                   |             | 千米ドル          |             | 千米ドル          |
|                        | ピクテ-セキュリティ                               | 17,514      | 4,319         | -           | -             |
|                        | ピクテ-アジア・ローカル・カレンシー・デット                   | 29,043      | 4,842         | -           | -             |
|                        | ピクテ-ラテン・アメリカ・ローカル・カレンシー・デット              | 12,085      | 1,711         | 12,085      | 1,524         |
|                        | ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット                | 44,762      | 4,647         | -           | -             |
|                        | ピクテ-グローバル・エンパイロメンタル・オポチュニティーズ            | 19,574      | 4,710         | 19,574      | 4,644         |
|                        | INVESCO SENIOR LOAN ETF                  | 56,537      | 1,303         | -           | -             |
|                        | ISHARES MSCI JAPAN SMALL-CAP ETF         | 38,000      | 3,032         | 27,470      | 2,163         |
|                        | ISHARES TIPS BOND ETF                    | 53,385      | 6,036         | 12,800      | 1,450         |
|                        | ISHARES CORE U.S. AGGREGATE BOND ETF     | 24,500      | 2,690         | 102,493     | 10,954        |
|                        | ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET             | 80,210      | 4,700         | -           | -             |
|                        | ISHARES GLOBAL ENERGY ETF                | 71,000      | 2,587         | 71,000      | 2,611         |
|                        | ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP             | 94,270      | 4,635         | -           | -             |
|                        | ISHARES EDGE MSCI USA VALUE              | 91,750      | 7,970         | -           | -             |
|                        | ISHARES MSCI Global Select Metals & Mini | 89,000      | 2,818         | 89,000      | 2,946         |
|                        | ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN             | 80,000      | 1,445         | 21,000      | 349           |
|                        | POWERSHARES SENIOR LOAN                  | 192,984     | 4,459         | -           | -             |
|                        | ISHARES ASIA PROPERTY YIELD              | 78,900      | 2,165         | 8,900       | 242           |
|                        | ISHARES MSCI EM LATAM                    | 100,400     | 2,004         | 171,400     | 3,344         |
|                        | ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT              | 37,608      | 5,955         | 33,500      | 5,274         |
|                        | SPDR GLOBAL CONVERTIBLE BOND             | 275,456     | 10,004        | -           | -             |
|                        | ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM             | 93,190      | 3,564         | 27,628      | 1,081         |
|                        | ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE             | 117,900     | 3,788         | 265,156     | 8,387         |
|                        | (ユーロ・・・フランス)                             |             | 千ユーロ          |             | 千ユーロ          |
|                        | LYX ETF EASTERN EUROPE                   | 33,300      | 764           | 120,300     | 2,563         |
|                        | (ユーロ・・・ルクセンブルグ)                          |             |               |             |               |
| ピクテ-ヨーロッパ・エクイティ・セレクション | 4,495                                    | 3,546       | 4,495         | 3,573       |               |

(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。

(注3) ( )内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) -印は該当がありません。

(注5) “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。



## ■利害関係人との取引状況等 (2017年8月16日から2018年8月15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 (2017年8月16日から2018年8月15日まで)

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査 (2017年8月16日から2018年8月15日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2018年8月15日現在)

### (1) 邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                            | 期首(前期末) | 当期末       |            |      |
|----------------------------------|---------|-----------|------------|------|
|                                  | 口数      | 口数        | 評価額        | 比率   |
|                                  | □       | □         | 千円         | %    |
| i シェアーズ JPX日経400 ETF             | 32,901  | 54,469    | 823,571    | 1.9  |
| 東証銀行業株価指数連動型上場投資信託               | —       | 1,733,000 | 305,008    | 0.7  |
| ピクテユーロ債券                         | —       | 30,053    | 2,439,666  | 5.5  |
| ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ           | 25,829  | 66,798    | 1,309,052  | 3.0  |
| ピクテグローバル・エマージング・デット              | 62,145  | —         | —          | —    |
| ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY          | 181     | 181       | 18,344     | 0.0  |
| ピクテエマージング・ローカル・カレンシー・デット         | 25,725  | —         | —          | —    |
| ピクテTR—コルト・ヨーロッパ                  | 34,994  | 37,553    | 774,497    | 1.7  |
| ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション           | 15,258  | 39,410    | 1,306,741  | 3.0  |
| ピクテTR—マンダリン                      | 32,419  | 45,479    | 715,895    | 1.6  |
| ピクテEURショート・ターム・ハイ・イールド           | 79,671  | —         | —          | —    |
| ピクテアブソリュート・リターン・フィックスド・インカム      | 87,393  | —         | —          | —    |
| 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   | —       | 155,047   | 1,552,182  | 3.5  |
| 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 | 32,586  | 68,942    | 897,629    | 2.0  |
| ピクテTR—アトラス                       | 92,929  | 213,669   | 2,220,451  | 5.0  |
| ピクテTR—アゴラ                        | 42,014  | 123,362   | 2,156,244  | 4.9  |
| ピクテTR—ディバーシファイド・アルファ             | 92,446  | 196,602   | 3,068,772  | 6.9  |
| 合計                               | 656,497 | 2,764,570 | 17,588,057 | 39.7 |

(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) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) —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                                | 期首(前期末)   | 当期末       |        |            |      |
|--------------------------------------|-----------|-----------|--------|------------|------|
|                                      | □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         | %    |
| ピクテ-セキュリティ                           | -         | 17,514    | 4,731  | 527,112    | 1.2  |
| ピクテ-アジア・ローカル・カレンシー・デット               | -         | 29,043    | 4,691  | 522,688    | 1.2  |
| ピクテ-チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット            | -         | 44,762    | 4,580  | 510,267    | 1.2  |
| INVESCO SENIOR LOAN ETF              | -         | 432,921   | 9,991  | 1,113,088  | 2.5  |
| ISHARES MSCI JAPAN SMALL-CAP ETF     | 88,356    | 98,886    | 7,452  | 830,158    | 1.9  |
| ISHARES TIPS BOND ETF                | 75,329    | 115,914   | 12,949 | 1,442,620  | 3.3  |
| ISHARES CORE U.S. AGGREGATE BOND ETF | 77,993    | -         | -      | -          | -    |
| ISHARES GLOBAL HEALTHCARE ET         | -         | 80,210    | 4,815  | 536,481    | 1.2  |
| ISHARES GLOBAL CONSUMER STAP         | -         | 94,270    | 4,732  | 527,184    | 1.2  |
| ISHARES EDGE MSCI USA VALUE          | -         | 91,750    | 7,918  | 882,170    | 2.0  |
| ISHARES MSCI GLOBAL GOLD MIN         | 61,400    | 120,400   | 1,845  | 205,614    | 0.5  |
| POWERSHARES SENIOR LOAN              | 183,400   | -         | -      | -          | -    |
| ISHARES ASIA PROPERTY YIELD          | 75,500    | 145,500   | 3,937  | 438,688    | 1.0  |
| ISHARES MSCI EM LATAM                | 71,000    | -         | -      | -          | -    |
| ISHARES GLBL INFL LNKD GOVT          | 55,670    | 59,778    | 9,247  | 1,030,122  | 2.3  |
| SPDR GLOBAL CONVERTIBLE BOND         | -         | 275,456   | 9,877  | 1,100,392  | 2.5  |
| ISHR EDGE MSCI WRLD MOMENTUM         | 124,353   | 189,915   | 7,756  | 864,032    | 2.0  |
| ISHARES EDGE MSCI WRLD VALUE         | 147,256   | -         | -      | -          | -    |
| 小計                                   | 960,257   | 1,796,320 | 94,529 | 10,530,621 | 23.8 |
| (ユーロ・・・フランス)                         |           |           | 千ユーロ   |            |      |
| LYX ETF EASTERN EUROPE               | 87,000    | -         | -      | -          | -    |
| ユーロ計                                 | 87,000    | -         | -      | -          | -    |
| 合計                                   | 1,047,257 | 1,796,320 | -      | 10,530,621 | 23.8 |

(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) 比率欄は、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。

(注4) 一印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2018年8月15日現在)

| 項目           | 当期末        |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評価額        | 比率    |
|              | 千円         | %     |
| 投資信託受益証券     | 10,996,761 | 24.8  |
| 投資証券         | 17,121,916 | 38.6  |
| コール・ローン等、その他 | 16,224,906 | 36.6  |
| 投資信託財産総額     | 44,343,583 | 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 (10,982,526千円) の投資信託財産総額 (44,343,583千円) に対する比率は24.8%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=111.40円、1ユーロ=126.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年8月15日現在)

| 項目                    | 当期末                    |
|-----------------------|------------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>44,760,298,035円</b> |
| コール・ローン等              | 15,807,990,756         |
| 投資信託受益証券(評価額)         | 10,996,761,925         |
| 投資証券(評価額)             | 17,121,916,585         |
| 未収入金                  | 825,403,950            |
| 未収配当金                 | 8,224,819              |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>467,912,059</b>     |
| 未払金                   | 467,869,008            |
| 未払利息                  | 43,051                 |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>44,292,385,976</b>  |
| 元本                    | 38,455,662,734         |
| 次期繰越損益金               | 5,836,723,242          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>38,455,662,734口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 11,518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) 期首元本額                          | 17,158,708,714円 |
| 期中追加設定元本額                           | 22,552,190,682円 |
| 期中一部解約元本額                           | 1,255,236,662円  |
| (注2) 1口当たり純資産額                      | 1,1518円         |
| (注3) 期末における元本の内訳                    |                 |
| ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド            | 37,369,073,813円 |
| ビクテ・マルチアセット・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用) | 1,086,588,921円  |

## ■損益の状況

当期 (自2017年8月16日 至2018年8月15日)

| 項目                      | 当期                   |
|-------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>114,884,908円</b>  |
| 受取配当金                   | 123,589,090          |
| 受取利息                    | 356,707              |
| 支払利息                    | △ 9,060,889          |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>273,089,425</b>   |
| 売買益                     | 713,104,366          |
| 売買損                     | △ 440,014,941        |
| <b>(C) その他費用等</b>       | <b>△ 1,389,175</b>   |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>386,585,158</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>2,160,532,104</b> |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>3,487,389,318</b> |
| <b>(G) 解約差損益金</b>       | <b>△ 197,783,338</b> |
| <b>(H) 計(D+E+F+G)</b>   | <b>5,836,723,242</b> |
| 次期繰越損益金(H)              | 5,836,723,242        |

(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>

約款付表に記載の別に定める投資信託証券の追加、削除および名称の変更をするため、所要の約款変更を行いました。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・マルチアセット・アロケーション・マザーファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。  
 以下は2018年8月15日現在で組入れている当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテTRーディバーシファイド・アルファ

|        |                                     |
|--------|-------------------------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人                      |
| 主な投資方針 | 株式や債券等に投資し、絶対収益を目指すマルチストラテジー型市場中立運用 |

### ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                                      | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| <b>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</b> |                  |   |                  |
| <b>株式</b>   |                  |   |                  |
| <b>オーストリア</b>   |                  |   |                  |
| AMS   | 0.13             | GRIDSUM HOLDING INC-ADR                 | 0.01             |
| BAWAG GROUP AG  | 0.02             | GUOTAI JUNAN SECURITIES CO 'H'          | 0.07             |
|   | 0.15             | INNER MONGOLIA YILI INDUS 'A'           | 0.32             |
| <b>ブラジル</b>   |                  | PRECISION TSUGAMI CHINA CORP.           | 0.08             |
| TIM PARTICIPACOES ADR -SPONS.-                            | 0.07             | WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.              | 0.04             |
|   | 0.07             |   | 0.86             |
| <b>カナダ</b>  |                  | <b>デンマーク</b>                            |                  |
| THE STARS GROUP INC.                                      | 0.06             | DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND             | 0.14             |
|   | 0.06             | NOVO NORDISK 'B'                        | 0.29             |
| <b>ケイマン諸島</b>   |                  | WILLIAM DEMANT HOLDING                  | 0.00             |
| 3SBIO 144A/S  | 0.21             |   | 0.43             |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY                                    | 0.30             | <b>フィンランド</b>                           |                  |
| BAIDU 'A' ADR -SPONS.-                                    | 0.06             | HUHTAMAKI                               | 0.06             |
| CHINA LODGING GROUP ADR -SPONS.-                          | 0.31             | KONECRANES                              | 0.10             |
| CHINA MENGNIU DAIRY                                       | 0.48             | STORA ENSO 'R' EUR                      | 0.14             |
| COUNTRY GARDEN HOLDINGS                                   | 0.21             |   | 0.30             |
| ENN ENERGY HOLDINGS                                       | 0.20             | <b>フランス</b>                             |                  |
| JD.COM 'A' ADR -SPONS.-                                   | 0.29             | ACCOR                                   | 0.02             |
| LI NING   | 0.30             | ELECTRICITE DE FRANCE                   | 0.35             |
| NETEASE ADR -SPONS.-                                      | 0.39             | MAISONS DU MONDE FRANCE                 | 0.17             |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-          | 0.33             |   | 0.54             |
| WH GROUP 144A -S-   | 0.17             | <b>ドイツ</b>                              |                  |
| WYNN MACAU  | 0.15             | COMMERZBANK                             | 0.18             |
|   | 3.40             | CONTINENTAL                             | 0.05             |
| <b>中国</b>   |                  | DEUTSCHE POST                           | 0.16             |
| ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-                        | 0.12             | EVONIK INDUSTRIES                       | 0.08             |
| CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'                               | 0.15             | HEIDELBERGCEMENT                        | 0.19             |
| CHINA YANGTZE POWER 'A'                                   | 0.07             | VONOVIA                                 | 0.18             |
|   |                  |   | 0.84             |
|   |                  | <b>ギリシャ</b>                             |                  |
|   |                  | HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION | 0.22             |
|   |                  |   | 0.22             |

| 銘柄                         | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                                    | 純資産に対する<br>比率(%) |
|----------------------------|------------------|---------------------------------------|------------------|
| <b>香港</b>                  |                  | REPSOL                                | 0.13             |
| CNOOC                      | 0.09             | UNICAJA BANCO                         | 0.42             |
| CSPC PHARMACEUTICAL GROUP  | 0.15             |                                       | 1.63             |
|                            | 0.24             | <b>スウェーデン</b>                         |                  |
| <b>アイルランド</b>              |                  | LUNDIN PETROLEUM                      | 0.13             |
| CRH                        | 0.01             | MODERN TIMES GROUP 'B'                | 0.15             |
|                            | 0.01             | MUNTERS GROUP 'B'                     | 0.06             |
|                            |                  |                                       | 0.34             |
| <b>イタリア</b>                |                  | <b>スイス</b>                            |                  |
| BUZZI UNICEM               | 0.11             | APG SGA NOM.                          | 0.18             |
| MONCLER                    | 0.17             | CLARIANT                              | 0.10             |
|                            | 0.28             | COMET HOLDING                         | 0.11             |
| <b>日本</b>                  |                  | COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT        | 0.22             |
| DAIFUKU                    | 0.02             | CREDIT SUISSE GROUP                   | 0.48             |
| SG HOLDINGS                | 0.39             | DAETWYLER HOLDING                     | 0.11             |
| SONY                       | 0.06             | DUFRY                                 | 0.16             |
| SOSEI GROUP CORP.          | 0.08             | EVOLVA HOLDING REG.                   | 0.01             |
|                            | 0.55             | GALENICA                              | 0.34             |
| <b>ルクセンブルグ</b>             |                  | INFICON HOLDING                       | 0.10             |
| ARCELORMITTAL              | 0.38             | INVESTIS HOLDING SA                   | 0.10             |
|                            | 0.38             | JULIUS BAER GROUPE                    | 0.26             |
| <b>オランダ</b>                |                  | LONZA GROUP                           | 0.13             |
| AALBERTS INDUSTRIES        | 0.10             | NESTLE                                | 0.26             |
| AKZO NOBEL                 | 0.06             | NOVARTIS                              | 0.44             |
| ASR NEDERLAND              | 0.13             | PARTNERS GROUP HOLDING                | 0.27             |
| KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE | 0.06             | ROCHE HOLDING D.RIGHT                 | 0.32             |
| KONINKLIJKE DSM            | 0.13             | S.G.S.                                | 0.19             |
| PHILIPS LIGHTING           | 0.07             | SCHWEITER TECHNOLOGIES                | 0.10             |
|                            | 0.55             | SUNRISE COMMUNICATIONS                | 0.20             |
| <b>ノルウェー</b>               |                  | TECAN GROUP                           | 0.18             |
| AKER BP                    | 0.06             | U-BLOX HOLDING                        | 0.10             |
| AKER SOLUTIONS             | 0.08             | VAT GROUP                             | 0.23             |
|                            | 0.14             |                                       | 4.59             |
| <b>シンガポール</b>              |                  | <b>台湾</b>                             |                  |
| BOC AVIATION               | 0.13             | FIT HON TENG LTD                      | 0.17             |
|                            | 0.13             |                                       | 0.17             |
| <b>韓国</b>                  |                  | <b>イギリス</b>                           |                  |
| E-MART                     | 0.13             | BRITISH AMERICAN TOBACCO ADR -SPONS.- | 0.08             |
| LOCK&LOCK CO LTD           | 0.06             | GLOBAL PORTS HOLDING PLC              | 0.06             |
|                            | 0.19             | HSBC HOLDINGS                         | 0.47             |
| <b>スペイン</b>                |                  | LIBERTY GLOBAL 'A'                    | 0.06             |
| DIA                        | 0.02             | LIVANOVA                              | 0.61             |
| FERROVIAL                  | 0.06             | ROYAL DUTCH SHELL 'A'                 | 0.20             |
| GESTAMP AUTOMOCION         | 0.66             | SMITH & NEPHEW PLC ADR -SPONS.-       | 0.03             |
| GRIFOLS 'B' ADR -SPONS.-   | 0.34             |                                       | 1.51             |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| <b>アメリカ合衆国</b>                            |                  | <b>ブラジル</b>                                   |                  |
| ALPHABET 'A'                              | 0.13             | 10.00% BRAZIL 10/21 'F' BRL 1000              | 0.09             |
| AMAZON.COM                                | 0.19             | 10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-         | 0.14             |
| ANTHEM                                    | 0.19             |   | 0.23             |
| ARCONIC                                   | 0.05             | <b>英領バージン諸島</b>                               |                  |
| ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC               | 0.14             | 3.50% CCCI TREASURE 15/PERP -SR-S             | 0.07             |
| BERKSHIRE HATHAWAY 'B'                    | 0.23             |   | 0.07             |
| CHARTER COMMUNICATIONS 'A'                | 0.06             | <b>カナダ</b>                                    |                  |
| COGNEX                                    | 0.08             | 0.375% CAISSE CENT DESJ 14-22/10/2019         | 0.02             |
| COLGATE PALMOLIVE                         | 0.06             | 0.375% CAN IMPERIAL BANK 14-15/10/2019        | 0.04             |
| DAVITA                                    | 0.06             | 0.50% ROYAL BK CANADA 15-16/12/2020           | 0.02             |
| DOWDUPONT                                 | 0.39             | 0.625% TORONTO-DOMINION 14/19 -SR-S           | 0.05             |
| EMERSON ELECTRIC                          | 0.14             | 5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-        | 0.08             |
| JOHNSON & JOHNSON                         | 0.06             |   | 0.21             |
| JP MORGAN CHASE & CO                      | 0.09             | <b>ケイマン諸島</b>                                 |                  |
| WELLS FARGO                               | 0.15             | FRN QNB FINANCE LTD 16/18                     | 0.30             |
| XPO LOGISTICS INC.                        | 0.07             | 5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR- | 0.03             |
| YUM CHINA HOLDINGS                        | 0.08             |   | 0.33             |
| ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'                    | 0.02             | <b>中国</b>                                     |                  |
|   | 2.19             | 3.625% SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-  | 0.07             |
| <b>株式合計</b>                               | <b>19.77</b>     | 4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75 -JR-    | 0.07             |
| <b>債券</b>                                 |                  | 6.40% NEXEN 07/37 -SR-                        | 0.10             |
| <b>アルゼンチン</b>                             |                  |   | 0.24             |
| 5.83% ARGENTINA (CPI/CAP) 03/33 -SR-      | 0.19             | <b>コロンビア</b>                                  |                  |
| 7.82% ARGENTINA (CAP.) 03/33 -SR-         | 0.12             | 4.50% COLOMBIA 15/26                          | 0.04             |
|   | 0.31             | 6.125% COLOMBIA -GLOBAL- 09/41                | 0.13             |
| <b>オーストラリア</b>                            |                  | 8.50% SUB. COLOMBIA TEL.15/PERP -JR-S         | 0.03             |
| 0.875% NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/20 -SR- | 0.10             |   | 0.20             |
| 2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S   | 0.02             | <b>クロアチア</b>                                  |                  |
| 2.875% ORIGIN ENERGY FINANCE 12/19        | 0.02             | 6.00% CROATIA 13/24 -SR-                      | 0.05             |
| 3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 -SR-S        | 0.08             | 9.875% AGROKOR 12/19 -SR-S -DEF-              | 0.01             |
| 4.00% NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -SR-  | 0.03             |   | 0.06             |
| 4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74            | 0.08             | <b>デンマーク</b>                                  |                  |
|   | 0.33             | FRN NYKREDIT 17-01/10/2022                    | 0.05             |
| <b>オーストリア</b>                             |                  | 1.00% REALKREDIT DANMARK 14/19                | 0.04             |
| FRN VOLKSBANK WIEN A 17-06/10/2027        | 0.16             | 4.00% A.P. MOELLER-MAERSK 13/25 -SR-S         | 0.09             |
| 1.00% OMV 17/26 -SR-                      | 0.33             |   | 0.18             |
|   | 0.49             | <b>エジプト</b>                                   |                  |
| <b>ベルギー</b>                               |                  | 8.50% EGYPT 17/47 -SR-S                       | 0.03             |
| 0.625% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/20 -SR-    | 0.07             |   | 0.03             |
| 1.00% BELFIUS BANK SA 17-26/10/2024       | 0.08             | <b>フランス</b>                                   |                  |
|   | 0.15             | FRN BNP PARIBAS 17/24 -SR-S                   | 0.16             |
| <b>バミューダ</b>                              |                  | 0.875% SCHNEIDER ELECTRIC 17/26 -SR-          | 0.07             |
| 3.75% KUNLUN ENERGY 15/25                 | 0.03             | 1.50% APRR SA 17-17/01/2033                   | 0.09             |
| 4.854% BERMUDA 13/24 -SR-                 | 0.13             | 2.25% SUB. TOTAL 15/PERP                      | 0.14             |
|   | 0.16             |   |                  |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| 3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S                   | 0.05             |
| 4.407% CASINO GUICHARD PERRACHON (FR/RAT) 12/19 -SR- | 0.08             |
| 5.25% CMA CGM 17/25 -SR-                             | 0.02             |
| 6.50% CMA CGM 17/22 -SR-S                            | 0.03             |
| 6.50% SUB. CREDIT AGRICOLE 14/PERP -JR-S             | 0.05             |
|  | 0.69             |
| <b>ドイツ</b>   |                  |
| FRN DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/24 -SR-S                | 0.04             |
| FRN DEUTSCHE BANK AG 17-07/12/2020                   | 0.14             |
| FRN VOLKSWAGEN BANK 17-15/06/2021                    | 0.05             |
| 0.00% GERMANY 16/26 -SR-                             | 0.14             |
| 0.25% GERMANY 17/27 -SR-                             | 0.30             |
| 0.50% GERMANY 15/25 -SR-                             | 0.00             |
| 1.00% GERMANY 14/24 -SR-                             | 0.00             |
| 1.125% VOLKSWAGEN LEASING 17/24 -SR-S                | 0.04             |
| 1.25% DT PFANDBRIEFBAN 16-04/02/2019                 | 0.01             |
| 1.25% VOLKSWAGEN BANK 17-15/12/2025                  | 0.05             |
| 1.50% ADLER REAL ESTATE 17/21 -SR-                   | 0.23             |
| 2.125% ADLER REAL ESTATE 17-06/02/2024               | 0.10             |
| 2.25% SUB. TALANX 17/47                              | 0.22             |
| 2.50% GERMANY 14/46 -SR-                             | 0.01             |
| 2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27            | 0.10             |
| 3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S                         | 0.05             |
| 3.125% THYSENKRUPP 14/19 '1' -SR-                    | 0.05             |
| 3.25% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 12/19 -SR-S   | 0.02             |
| 4.00% GERMANY 05/37 -SR-                             | 0.04             |
| 4.75% GERMANY 03/34 -SR-                             | 0.05             |
| 5.125% CBR FASHION FIN. 17-01/10/2022                | 0.05             |
| 8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 'T1'                   | 0.04             |
|  | 1.73             |
| <b>インド</b>   |                  |
| 4.375% BHARTI AIRTEL 15/25                           | 0.13             |
|  | 0.13             |
| <b>インドネシア</b>  |                  |
| 3.375% INDONESIA 15/25                               | 0.02             |
| 3.70% INDONESIA 16/22                                | 0.01             |
| 3.75% INDONESIA 16/28 '19' -SR-                      | 0.16             |
| 4.875% INDONESIA 11/21 '4' -SR-S                     | 0.16             |
| 8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S                          | 0.02             |
|  | 0.37             |
| <b>アイルランド</b>  |                  |
| 0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR-      | 0.08             |
| 1.625% ROADSTER FINANCE 17/24                        | 0.03             |
| 2.375% ROADSTER FINANCE 17-08/12/2027                | 0.02             |
| 3.125% SUB. BANK OF IRELAND GROUP 17/27              | 0.03             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| 4.25% SUB. BANK OF IRELAND 14/24 -S-         | 0.02             |
| 5.50% VIRGIN MEDIA REC. 16/24 -SR-S-         | 0.08             |
| 7.375% SUB. ALLIED IRISH 15/PERP -JR-        | 0.02             |
| 7.375% SUB. BANK OF IRELAND 15/PERP          | 0.03             |
|  | 0.31             |
| <b>イタリア</b>                                  |                  |
| FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-                    | 0.09             |
| FRN WIND TRE SPA 17-20/01/2024               | 0.02             |
| 0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-            | 0.06             |
| 1.25% MEDIOBANCA 17/29                       | 0.15             |
| 1.65% ITALY (BTP) 15/32                      | 0.35             |
| 3.25% ITALY (BTP) 15/46                      | 0.64             |
| 3.50% UNIPOL GRUPPO 17/27 -SR-               | 0.04             |
| 4.375% SUB. UNICREDIT 16/27                  | 0.06             |
| 4.45% SUB. UBI BANCA 17/27                   | 0.08             |
| 4.75% ITALY (BTP) 13/44 -SR-                 | 0.68             |
| 6.25% SUB. INTESA SANPAOLO 17/PERP -JR-S     | 0.03             |
| 6.625% SUB. UNICREDIT 17/PERP -JR-S          | 0.04             |
|  | 2.24             |
| <b>日本</b>                                    |                  |
| 2.00% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S | 0.06             |
| 3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-             | 0.07             |
| 5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S            | 0.09             |
|  | 0.22             |
| <b>レバノン</b>                                  |                  |
| 5.15% LEBANON 10/18 '56' -S-                 | 0.07             |
|  | 0.07             |
| <b>リトアニア</b>                                 |                  |
| 6.625% LITHUANIA 12/22 -SR-S                 | 0.05             |
|  | 0.05             |
| <b>ルクセンブルグ</b>                               |                  |
| 3.00% AROUNDTOWN 17/29 -SR-                  | 0.01             |
| 4.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-           | 0.08             |
| 5.00% SUB. HANNOVER FINANCE LUX. 12/43       | 0.09             |
| 5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 17/27 -SR-S       | 0.06             |
| 10.00% CRYSTAL ALMOND S 16-01/11/2021        | 0.04             |
|  | 0.28             |
| <b>メキシコ</b>                                  |                  |
| 0.00% CV AMERICA MOVIL (KPN) 15/20           | 0.59             |
| 2.75% PEMEX 15/27 '2'                        | 0.07             |
| 3.25% NEMAK 17/24 -SR-S                      | 0.06             |
| 10.00% MEXICO 04/24 SM MXN100 -SR-           | 0.44             |
|  | 1.16             |
| <b>オランダ</b>                                  |                  |
| FRN ALLIANZ FINANCE II 17/20 -SR-            | 0.05             |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|
| FRN TELEFONICA EUROP.                               | 0.10             |
| FRN TOYOTA MOTOR FIN.                               | 0.10             |
| FRN VONOVIA BV                                      | 0.09             |
| 0.00% JP MORGAN STRUCTURE 17-12/04/2018             | 0.15             |
| 0.00% JP MORGAN STRUCTURE 17-12/07/2018             | 0.05             |
| 0.00% JP MORGAN STRUCTURE 17-29/03/2018             | 0.13             |
| 0.25% NN GROUP 17/20 -SR-                           | 0.05             |
| 1.25% TEVA PHARMA FINANCE II 15/23 -SR-S            | 0.03             |
| 1.625% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR- | 0.04             |
| 1.875% TEVA PHARM FNC                               | 0.02             |
| 2.124% SUB. FERROVIAL 17/PERP -S-                   | 0.08             |
| 2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-                        | 0.21             |
| 4.00% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FIN. 14/PERP          | 0.02             |
| 6.625% SUB. RABOBANK 16/PERP -JR-                   | 0.04             |
| 7.25% ALTICE 14/22 -SR-S                            | 0.05             |
|   | 1.21             |
| <b>ナイジェリア</b>                                       |                  |
| 10.50% FIDELITY BANK 17/22 -SR-S                    | 0.06             |
|   | 0.06             |
| <b>ノルウェー</b>  |                  |
| 1.50% SPAREBANK 1 SMN                               | 0.02             |
| 1.875% DNB BOLIGKREDITT                             | 0.02             |
| 3.00% NORWAY 14/24 '476' -SR-                       | 0.46             |
|   | 0.50             |
| <b>パナマ</b>  |                  |
| 4.00% PANAMA 14/24 -SR-                             | 0.04             |
| 9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-                   | 0.17             |
|   | 0.21             |
| <b>ペルー</b>  |                  |
| 4.625% COMPANIA MINERA MILPO 13/23 -SR-S            | 0.12             |
| 7.35% PERU 05/25                                    | 0.16             |
| 8.20% PERU (DUAL CURRENCY) 06/26 -SR-S (PEN1000)    | 0.89             |
| 8.75% PERU 03/33 -SR-                               | 0.06             |
|   | 1.23             |
| <b>ポーランド</b>  |                  |
| 2.75% POLAND (INFLATION) 08/23 IZ0823               | 0.79             |
| 5.00% POLAND 11/22 -SR-                             | 0.06             |
|   | 0.85             |
| <b>ポルトガル</b>  |                  |
| FRN BANCO COM PORTUGAL 17-07/12/2027                | 0.17             |
|   | 0.17             |
| <b>ロシア</b>  |                  |
| 4.875% RUSSIA 13/23 -SR- REG.S                      | 0.01             |
|   | 0.01             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| <b>サウジアラビア</b>                                       |                  |
| 4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S                      | 0.21             |
|  | 0.21             |
| <b>シンガポール</b>  |                  |
| 3.75% ONGC VIDESH VANKORNEFT 16/26 -SR-              | 0.09             |
| 8.50% STATS CHIPPAC 15/20 -SR-                       | 0.06             |
|  | 0.15             |
| <b>南アフリカ</b>   |                  |
| 5.875% SOUTH AFRICA 13/25                            | 0.07             |
| 10.50% SOUTH AFRICA 98/26 S186 -SR-                  | 0.25             |
|  | 0.32             |
| <b>韓国</b>  |                  |
| 2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S                | 0.08             |
|  | 0.08             |
| <b>スペイン</b>  |                  |
| 2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-               | 0.18             |
| 4.00% SUB. BANKIA 14/24                              | 0.08             |
| 4.693% TELEFONICA EMISIONES 09/19 '20'               | 0.04             |
| 6.00% SUB. BANKIA (COCO) 17/PERP -JR-                | 0.02             |
| 7.00% SUB. BBVA (COCO) 14/PERP -JR-S                 | 0.13             |
|  | 0.45             |
| <b>スリランカ</b>   |                  |
| 6.20% SRI LANKA 17/27 -SR-S                          | 0.02             |
| 6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-                           | 0.15             |
|  | 0.17             |
| <b>スウェーデン</b>  |                  |
| 2.25% NORDEA HYPOTEK 13-19/06/2019                   | 0.07             |
| 2.50% LANSFORSKRINGAR 13-19/06/2019                  | 0.09             |
| 2.50% STADSHYPOTEK AB 13-18/09/2019                  | 0.06             |
| 3.00% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 13/19 '572' -SR- | 0.12             |
| 3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S             | 0.06             |
| 3.25% NORDEA HYPOTEK                                 | 0.07             |
| 3.75% SWEDBANK 11/19 '188' -SR-                      | 0.06             |
| 4.00% SWEDISH COVERED                                | 0.09             |
| 4.25% STADSHYPOTEK AB                                | 0.08             |
| 5.75% SUB. SKANDINAV ENSKIL (COCO) 14/PERP           | 0.03             |
|  | 0.73             |
| <b>チュニジア</b>   |                  |
| 5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S                            | 0.05             |
|  | 0.05             |
| <b>トルコ</b>   |                  |
| 2.375% TURKIYE VAKIFLAR BANK 16/21 -SR-              | 0.15             |
| 3.25% TURKEY 17/25 -SR-                              | 0.05             |
| 4.125% TURKEY 14/23 -SR-S                            | 0.02             |
| 4.25% TURKEY 15/26 -SR-                              | 0.02             |



| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| 4.875% TURKEY 13/43 -SR-                        | 0.14             | FRN GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-              | 0.23             |
| 6.00% TURKEY 17/27 -SR-                         | 0.03             | FRN MORGAN STANLEY 16/23 -SR-                   | 0.15             |
| 7.375% TURKEY -GLOBAL- 05/25 -SR-               | 0.02             | FRN MORGAN STANLEY 17/21                        | 0.07             |
|   | 0.43             | FRN MORGAN STANLEY 17/22 -SR-                   | 0.02             |
| <b>アラブ首長国連邦</b>                                 |                  | 0.00% ANADARKO PETRO 09/36                      | 0.25             |
| 1.00% CV FIRST ABU DHABI BANK 13/18             | 0.26             | 0.00% US TREASURY BILL                          | 2.84             |
| 1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-S                  | 0.04             | 0.00% US TREASURY BILL                          | 4.78             |
| 2.50% ABU DHABI 17/22 -SR-S                     | 0.14             | 0.25% CV TEVA PHARMACEUTICAL 06/26 -SR-         | 0.16             |
| 6.85% DP WORLD 07/37 S1 -SR-S                   | 0.14             | 1.25% JOHN DEERE CAPITAL 16/18 'SF' -SR-        | 0.05             |
|   | 0.58             | 1.375% PROLOGIS 14/20                           | 0.06             |
| <b>イギリス</b>                                     |                  | 1.65% VW GROUP AMERICA FINANCE 15/18 144A       | 0.02             |
| FRN DIRECT LINE INS                             | 0.04             | 1.875% US TREASURY 17/22 U-2022                 | 0.14             |
| FRN HSBC HOLDINGS 17/26                         | 0.13             | 1.875% US TREASURY N/B 17-31/08/2024            | 0.28             |
| FRN LLOYDS BK GR PLC                            | 0.09             | 2.10% HP ENTERPRISE 17/19 -SR-S                 | 0.08             |
| FRN UBS AG LONDON                               | 0.07             | 2.25% US TREASURY 17/27 'E'                     | 0.39             |
| 0.00% HSBC BANK 17/18                           | 0.13             | 2.30% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 14/19 -SR-   | 0.02             |
| 0.00% HSBC BANK PLC                             | 0.10             | 2.375% NESTLE HOLDINGS 17/22 -SR-               | 0.03             |
| 0.00% HSBC BANK PLC                             | 0.11             | 2.375% US TREASURY 17/27 C-2027                 | 0.28             |
| 0.875% WESTPAC SEC NZ L                         | 0.05             | 2.45% GEN MOTORS FIN.                           | 0.05             |
| 1.375% TESCO CORP TREASURY SERVICES 14/19 -SR-S | 0.06             | 2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-   | 0.08             |
| 1.875% COVENTRY BDG SOC                         | 0.09             | 2.65% JOHN DEERE CAPITAL 17/22 -SR-             | 0.05             |
| 1.875% FCE BANK 14/19 'MO' -SR-S                | 0.06             | 2.75% CELGENE CORP.                             | 0.06             |
| 2.125% YORKSHIRE B. 14/19 '217' -SR-S           | 0.07             | 3.069% WELLS FARGO 17/23 -SR-                   | 0.10             |
| 2.375% BARCLAYS 17/23 -SR-S                     | 0.05             | 3.125% PVH 17/27 -SR-                           | 0.10             |
| 2.375% PRINCIPALITY BLD                         | 0.08             | 3.20% APPLE 17/27 -SR-                          | 0.06             |
| 2.875% ANGLO AMERICAN CAPITAL 13/20 '37' -SR-S  | 0.01             | 3.30% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/23 -SR-   | 0.11             |
| 3.00% VODAFONE GROUP 16/56 -SR-                 | 0.04             | 3.30% IBM 17/27 -SR-                            | 0.04             |
| 3.125% BRITISH TELECOMM                         | 0.07             | 3.35% COX COMMUN INC. 16-15/09/2026             | 0.10             |
| 3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'                    | 0.04             | 3.375% LEVI STRAUSS 17/27 -SR-                  | 0.02             |
| 3.571% SANTANDER UK GROUP 17/23 -SR-            | 0.09             | 3.375% VERIZON COMM INC.                        | 0.04             |
| 4.625% ICELAND BONDCO 17/25                     | 0.09             | 3.45% METROPOLITAN LIFE 16/26 T.26 -S-          | 0.05             |
| 5.00% SUB.CYBG 16/26 -JR-                       | 0.06             | 4.25% ENERGY TRANS 17-15/03/2023                | 0.05             |
| 5.125% STANDARD CHARTERED 14/34 -JR-S           | 0.08             | 4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-                      | 0.15             |
| 5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-        | 0.03             | 4.375% BALL 15/23 -SR-                          | 0.05             |
| 6.375% SUB. COVENTRY (COCO) 14/PERP -S-         | 0.06             | 4.375% CONTINENTAL RESO 17-15/01/2028           | 0.01             |
| 6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-          | 0.02             | 4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-                  | 0.07             |
| 6.75% SUB. INVESTEC (COCO) 17/PERP -S-          | 0.04             | 4.875% CLEVELAND-CLIFFS 17-15/01/2024           | 0.05             |
| 7.75% SHOP DIRECT                               | 0.05             | 4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-                  | 0.05             |
| 8.00% SUB. CYBG (COCO) 16/PERP -JR-             | 0.04             | 5.00% NORDSTROM INC. 14-15/01/2044              | 0.08             |
|   | 1.85             | 5.15% AT&T 17/50 -SR-                           | 0.11             |
| <b>アメリカ合衆国</b>                                  |                  | 6.25% DOMTAR 12/42 -SR-                         | 0.08             |
| FRN BANK OF AMERICA 17/21 -SR-                  | 0.31             | 6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-                  | 0.07             |
| FRN FORD MOTOR CRED. 17-01/12/2024              | 0.08             | 6.625% PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 05/35 | 0.13             |
| FRN FORD MOTOR CREDIT 17/21 -SR-                | 0.06             | 7.125% BRASKEM AMERICA 11/41 -SR-S              | 0.06             |
| FRN GOLDMAN SACHS GROUP 17/22 -SR-              | 0.29             | 7.30% ENI USA 97/27 -SR-                        | 0.09             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| 7.875% DIAMOND OFFSHORE 17-15/08/2025      | 0.05             |
|  | 12.55            |
| <b>債券合計</b>                                | <b>32.05</b>     |
| <b>合計 I.</b>                               | <b>51.82</b>     |
| <b>II. その他の譲渡可能な有価証券</b>                   |                  |
| <b>債券</b>                                  |                  |
| <b>イギリス</b>                                |                  |
| 2.45% UBS LONDON 17/20 -SR-5               | 0.06             |
|  | 0.06             |
| <b>アメリカ合衆国</b>                             |                  |
| 0.75% CV NABORS INDUSTRIES 17/24 -SR- 144A | 0.08             |
| 3.36% SPRINT SPECTRUM 16/21 -SR- 144A      | 0.08             |
|  | 0.16             |
| <b>債券合計</b>                                | <b>0.22</b>      |
| <b>ストラクチャード・プロダクト</b>                      |                  |
| <b>エジプト</b>                                |                  |
| HSBC (EGYPT) -CLN- 17/18 -SR-              | 0.02             |
| HSBC (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18 -SR-5        | 0.02             |
| JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18               | 0.06             |
|  | 0.10             |
| <b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>                    | <b>0.10</b>      |
| <b>合計 II.</b>                              | <b>0.32</b>      |
| <b>投資有価証券合計</b>                            | <b>52.14</b>     |
| 現金預金                                       | 32.53            |
| 預金   | 13.72            |
| その他の純資産                                    | 1.61             |
| <b>純資産合計</b>                               | <b>100.00</b>    |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>1,684,847,641.78</b> |
| <b>収益</b>                   |                         |
| 配当金、純額                      | 58,823,764.24           |
| 債券利息、純額                     | 20,536,020.11           |
| スワップ取引に係る利息                 | 1,931,727.38            |
| クレジット・デフォルト・スワップに係る利息       | 7,857,927.09            |
| 預金利息                        | -1,490,198.97           |
| その他の収益                      | 75,366.82               |
|                             | 87,734,606.67           |
| <b>費用</b>                   |                         |
| 管理報酬                        | 27,389,130.17           |
| 成功報酬                        | 27,115,514.89           |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 4,325,265.36            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 390,346.27              |
| サービス報酬                      | 6,082,860.76            |
| 年次税                         | 778,761.50              |
| 取引費用                        | 10,909,139.58           |
| スワップ取引に係る支払利息               | 1,896,651.52            |
| CFDに係る支払配当金                 | 55,448,965.76           |
| クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム    | 9,963,234.36            |
|                             | 144,299,870.17          |
| <b>投資純損失</b>                | <b>-56,565,263.50</b>   |
| 投資対象売却に係る実現純利益              | 51,131,624.42           |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | -12,560,218.13          |
| オプションに係る実現純利益／損失            | -6,900,013.80           |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | -29,330,703.06          |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失             | 47,188,625.36           |
| クレジット・デフォルト・スワップに係る実現純損失    | -15,662,514.19          |
| スワップ取引に係る実現純損失              | -11,231,001.25          |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>-33,929,464.15</b>   |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                         |
| －投資有価証券                     | 15,531,507.11           |
| －オプション取引                    | -6,095,030.41           |
| －為替予約取引                     | 2,247,991.98            |
| －先渡取引                       | 1,598,225.97            |
| －クレジット・デフォルト・スワップ取引         | 5,002,088.89            |
| －スワップ取引                     | -3,684,041.70           |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>-19,328,722.31</b>   |
| 投資証券発行手取額                   | 1,952,176,427.25        |
| 投資証券買戻費用                    | -629,093,332.80         |
| 分配金支払                       | -533.89                 |
| <b>当期末現在純資産額</b>            | <b>2,988,601,480.03</b> |

# ピクテユーロボンド

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人  |
| 主な投資方針 | ユーロ建て債券に投資、円ヘッジ |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                                     | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| <b>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</b> |                  | 8.125% SUB. BAWAG PSK BANK 13/23 -JR-S | 0.10             |
| <b>債券</b>   |                  |  | 3.21             |
| <b>アルゼンチン</b>   |                  | <b>ベルギー</b>                            |                  |
| 5.83% ARGENTINA (CPI/CAP) 03/33 -SR-                      | 0.12             | 0.50% PROXIMUS (FR/RAT) 17/22 -SR-     | 0.06             |
| 7.82% ARGENTINA (CAP.) 03/33 -SR-                         | 0.20             | 0.75% BELFIUS BANK 17/22 -SR-          | 0.04             |
|   | 0.32             | 0.75% KBC GROUP 16/23 -SR-             | 0.02             |
| <b>オーストラリア</b>  |                  | 0.75% KBC GROUP 17/22 -SR-S            | 0.02             |
| 0.375% WESTPAC BANKING 17/23 -SR-                         | 0.09             | 0.80% BELGIUM OLO 15/25 '74'           | 0.10             |
| 0.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 16/26 -SR-S          | 0.35             | 0.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR- | 0.02             |
| 0.875% NATIONAL AUSTRALIA BANK 17/20 -SR-                 | 0.35             | 1.00% BELGIUM (LIN) 15/38 '76' -SR-    | 0.27             |
| 1.125% TELSTRA 16/26 -SR-                                 | 0.05             | 1.00% BELGIUM (LIN) 16/26 -SR- 144A/S  | 0.53             |
| 1.75% TRANSURBAN FINANCE 17/28                            | 0.05             | 1.00% BELGIUM OLO 15/31 '75' -SR-      | 0.13             |
| 1.875% TRANSURBAN FINANCE 14/24 -SR-S                     | 0.04             | 1.50% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/25 -SR-  | 0.08             |
| 1.936% SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/29          | 0.20             | 1.625% SOLVAY (FR/RAT) 15/22 -SR-      | 0.04             |
| 2.00% SUB. COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 15/27 -S-       | 0.02             | 1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-        | 0.04             |
| 2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-              | 0.04             | 2.00% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/28 -SR-  | 0.04             |
| 2.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/20 -SR-S                   | 0.02             | 2.25% BELGIUM 06/23 '68' -SR-          | 0.53             |
| 3.125% AURIZON NETWORK 16/26 -SR-                         | 0.04             | 2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S      | 0.04             |
| 3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21                         | 0.02             | 2.60% BELGIUM 14/24 '72'               | 0.23             |
| 3.50% TELSTRA 12/22 '40' -SR-S                            | 0.02             | 2.75% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/36 -SR-  | 0.05             |
| 4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74                            | 0.21             | 3.00% BELGIUM 14/34 '73' -SR-S         | 0.24             |
| 4.625% NATIONAL AUSTRALIA BANK 10/20 -S-                  | 0.04             | 3.25% ELIA SYSTEM OPERATOR 13/28 -SR-S | 0.02             |
| 4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S               | 0.02             | 3.75% BELGIUM 13/45 -SR-S              | 0.37             |
| 5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-            | 0.00             | 5.00% BELGIUM OLO 04/35 '44' -SR-      | 0.22             |
| 6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S                         | 0.08             | 5.50% BELGIUM OLO 98/28 '31'           | 0.30             |
|   | 1.64             |  | 3.39             |
| <b>オーストリア</b>   |                  | <b>バミューダ</b>                           |                  |
| 1.20% AUSTRIA 15/25 -SR-                                  | 1.21             | 2.75% BACARDI 13/23 -SR-               | 0.04             |
| 1.375% UNICREDIT BANK AUSTRIA 14/21 -SR-S                 | 0.83             | 3.75% KUNLUN ENERGY 15/25              | 0.18             |
| 1.375% VOESTALIPNE 17/24 -SR-                             | 0.05             | 4.854% BERMUDA 13/24 -SR-              | 0.27             |
| 1.50% AUSTRIA 16/47 -SR-                                  | 0.09             |  | 0.49             |
| 1.50% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 16/26 -SR-S                | 0.02             | <b>ブラジル</b>                            |                  |
| 1.875% STEINHOFF EUROPE 17/25 -SR-S                       | 0.02             | 2.75% BRF 15/22                        | 0.03             |
| 2.40% AUSTRIA 13/34 -SR-                                  | 0.13             | 4.875% BRAZIL 10/21                    | 0.14             |
| 2.625% OMV 12/22 5 -SR- REG.S                             | 0.04             | 10.00% BRAZIL 10/21 'F' BRL 1000       | 0.20             |
| 3.15% AUSTRIA 12/44 -SR-                                  | 0.23             |  | 0.37             |
| 3.50% AUSTRIA 05/21                                       | 0.33             | <b>英領バージン諸島</b>                        |                  |
| 5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-                               | 0.06             | 1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-     | 0.06             |
| 6.00% SUB. UNIQA INSURANCE GROUP 15/46                    | 0.02             | 2.25% GLOBAL SWITCH HDG 17/27 -SR-     | 0.04             |
| 6.50% SUB. ERSTE GROUP 17/PERP -JR-                       | 0.08             |  | 0.10             |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|
| <b>ブルガリア</b>                                  |                  |
| 2.95% BULGARIA 14/24 REG.S                    | 0.10             |
|   | 0.10             |
| <b>カメルーン</b>                                  |                  |
| 9.50% CAMEROON 15/25 -SR-                     | 0.13             |
|   | 0.13             |
| <b>カナダ</b>                                    |                  |
| 0.00% C.I.B.C. 16/22 'CBL12' -SR-             | 0.33             |
| 0.50% TORONTO-DOMINION BANK 17/24 -SR-        | 0.33             |
| 0.625% TORONTO-DOMINION 14/19 -SR-S           | 0.15             |
| 1.50% NATIONAL BANK OF CANADA 14/21 -S-       | 0.23             |
| 1.625% ROYAL BANK OF CANADA 13/20 -SR-        | 0.18             |
| 1.90% PROVINCE OF ALBERTA 16/19 -SR-          | 0.37             |
| 5.30% TRANSCANADA TRUST 17/77 S17 -SR-        | 0.12             |
|   | 1.71             |
| <b>ケイマン諸島</b>                                 |                  |
| 1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-          | 0.09             |
| 3.75% SUB. HUTCHINSON WHAMPOA (KY) 13/PERP    | 0.19             |
| 5.50% SUB. MAF GLOBAL SECURITIES 17/PERP -JR- | 0.09             |
|   | 0.37             |
| <b>チリ</b>                                     |                  |
| 1.625% CHILE 14/25 -SR-                       | 0.08             |
|   | 0.08             |
| <b>中国</b>                                     |                  |
| 3.625% SUB. BANK OF COMMUNICATION 14/26 -JR-  | 0.13             |
| 4.00% SUB. CHINA LIFE INSURANCE 15/75 -JR-    | 0.13             |
| 6.40% NEXEN 07/37 -SR-                        | 0.14             |
|   | 0.40             |
| <b>コロンビア</b>                                  |                  |
| 4.50% COLOMBIA 15/26                          | 0.09             |
| 6.125% COLOMBIA -GLOBAL- 09/41                | 0.24             |
|   | 0.33             |
| <b>クロアチア</b>                                  |                  |
| 6.00% CROATIA 13/24 -SR-                      | 0.13             |
| 9.875% AGROKOR 12/19 -SR-S -DEF-              | 0.02             |
|   | 0.15             |
| <b>チェコ共和国</b>                                 |                  |
| 4.875% CEZ 10/25 '15'                         | 0.17             |
|   | 0.17             |
| <b>デンマーク</b>                                  |                  |
| 0.00% KOMMUNEKREDIT 17/22 -SR-                | 0.34             |
| 0.25% KOMMUNEKREDIT 17/24 -SR-                | 0.51             |
| 1.00% NYKREDIT 14/22 S.13H -SR-               | 0.52             |
| 1.75% TDC 15/27 '5' -SR-S                     | 0.02             |
| 2.50% CARLSBERG BREWERIES 14/24 '6' -SR-S     | 0.02             |
| 2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S            | 0.04             |
| 4.00% AP MOELLER-MAERSK 13/25 -SR-S           | 0.17             |
| 5.625% TDC (FR/RAT) 11/23 S3 -SR-S            | 0.05             |
|   | 1.67             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| <b>エジプト</b>                                    |                  |
| 8.50% EGYPT 17/47 -SR-S                        | 0.06             |
|  | 0.06             |
| <b>フィンランド</b>                                  |                  |
| 0.875% ELISA 17/24 -SR-S                       | 0.04             |
| 1.00% SAMPO 16/23 S.13 -SR-S                   | 0.04             |
| 1.25% SAMPO 17/25 -SR-                         | 0.05             |
| 2.625% FINLAND 12/42 -SR-                      | 0.17             |
| 2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20      | 0.05             |
| 2.75% ELISA 13/21 -SR-S                        | 0.04             |
| 5.75% SUB. POHJOLA BANK 12/22 '130' -S-        | 0.02             |
|  | 0.41             |
| <b>フランス</b>                                    |                  |
| 0.00% O.A.T. 15/21 -SR-                        | 0.51             |
| 0.00% O.A.T. 16/22 -SR-                        | 0.37             |
| 0.375% AIR LIQUIDE FINANCE 16/22 -SR-          | 0.04             |
| 0.375% COFIROUTE 16/25 -SR-                    | 0.04             |
| 0.375% ENGIE 17/23 -SR-                        | 0.07             |
| 0.50% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S                  | 0.04             |
| 0.50% O.A.T. 15/25 -SR-                        | 2.82             |
| 0.50% O.A.T. 16/26 -SR-                        | 1.50             |
| 0.50% SOCIETE GENERALE SFH 17/25               | 0.36             |
| 0.625% DEXIA CREDIT LOCAL 15/22 -SR-           | 0.28             |
| 0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-            | 0.03             |
| 0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-                   | 0.04             |
| 0.625% TOTAL CAPITAL 17/24 -SR-                | 0.04             |
| 0.625% VALEO 17/23 -SR-                        | 0.02             |
| 0.709% DANONE 16/24 -SR-                       | 0.05             |
| 0.75% CA HOME LOAN 17/27                       | 0.31             |
| 0.75% CARREFOUR 16/24 -SR-                     | 0.02             |
| 0.75% COFIROUTE 16/28 -SR-                     | 0.02             |
| 0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-                    | 0.05             |
| 0.75% SOCIETE GENERALE 16/23 -SR-S             | 0.06             |
| 0.75% SODEXO 16/27 -SR-S                       | 0.03             |
| 0.75% THALES 16/23 S.10 -SR-S                  | 0.06             |
| 1.00% BNP PARIBAS 17/24 -SR-                   | 0.12             |
| 1.00% ORANGE 16/25 '139' -SR-                  | 0.04             |
| 1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S             | 0.04             |
| 1.00% UNIBAIL-RODAMCO 15/25                    | 0.03             |
| 1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S | 0.04             |
| 1.125% AUTOROUTES SUD FRANCE 17/26 -SR-        | 0.06             |
| 1.125% BPCE 17/23 -SR-                         | 0.02             |
| 1.125% UNIBAIL-RODAMCO 16/27 -SR-              | 0.02             |
| 1.125% VIVENDI 16/23 -SR-                      | 0.04             |
| 1.25% ACCOR 17/24 -SR-S                        | 0.02             |
| 1.25% AIR LIQUIDE 16/28 -SR-                   | 0.02             |
| 1.25% BFCM 17/27 -SR-S                         | 0.09             |
| 1.25% CARREFOUR 15/25 '54' -SR-S               | 0.04             |
| 1.25% KERING 16/26 -SR-                        | 0.02             |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|
| 1.25% O.A.T. 16/36 -SR-                         | 1.18             |
| 1.25% PLASTIC-OMNIUM 17/24 -SR-                 | 0.04             |
| 1.25% SUEZ 16/28 -SR-                           | 0.02             |
| 1.375% EDENRED 15/25 -SR-S                      | 0.04             |
| 1.375% TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 17/29 -SR-   | 0.04             |
| 1.50% ARKEMA 17/27 -SR-                         | 0.02             |
| 1.50% IMERYYS 17/27 -SR-                        | 0.02             |
| 1.50% O.A.T. 15/31                              | 1.16             |
| 1.50% SANOFI 15/25                              | 0.04             |
| 1.625% PUBLICIS GROUPE 14/24 -SR-               | 0.04             |
| 1.75% CARREFOUR 14/22 -SR-                      | 0.06             |
| 1.75% O.A.T. 14/24                              | 0.66             |
| 1.75% O.A.T. 16/66 -SR-                         | 0.99             |
| 1.75% SANOFI 14/26                              | 0.04             |
| 1.875% KLEPIERRE 16/26 -SR-                     | 0.04             |
| 1.875% SANEF 15/26                              | 0.02             |
| 1.875% SUB. BFCM 16/26 -S-                      | 0.02             |
| 2.00% ENGIE 17/37 -SR-                          | 0.06             |
| 2.00% GECINA 17/32 -SR-                         | 0.02             |
| 2.00% IMERYYS 14/24 -SR-                        | 0.02             |
| 2.00% UNIBAIL-RODAMCO 17/37 -SR-                | 0.03             |
| 2.20% TRANSP. ET INFRAS. GAZ DE FRANCE 15/25    | 0.02             |
| 2.25% SUB. TOTAL 15/PERP                        | 0.31             |
| 2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 14/24 '464' -SR-S | 0.06             |
| 2.375% ENGIE 14/26 -SR-                         | 0.02             |
| 2.50% O.A.T. 14/30 -SR-                         | 0.62             |
| 2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S         | 0.04             |
| 2.50% SUB. SUEZ 15/PERP                         | 0.08             |
| 2.50% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 16/26 -SR-    | 0.04             |
| 2.625% SUB. BNP PARIBAS 14/27 -JR-S             | 0.08             |
| 2.625% SUB. CREDIT AGRICOLE 15/27 -S-           | 0.04             |
| 2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S                     | 0.08             |
| 2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S             | 0.02             |
| 3.00% SUB. ENGIE 14/PERP                        | 0.04             |
| 3.125% ORANGE 13/24 -SR- REG.S                  | 0.04             |
| 3.25% SUB. CREDIT MUTUEL ARKEA 16/26            | 0.04             |
| 3.25% VALEO 14/24 -SR-                          | 0.04             |
| 3.369% SUB. TOTAL 16/PERP -JR-S                 | 0.06             |
| 3.875% SUB. AXA 14/PERP -JR-S                   | 0.06             |
| 3.875% SUB. ENGIE 13/PERP -JR-                  | 0.06             |
| 3.875% SUB. ENGIE 14/PERP -JR-                  | 0.06             |
| 3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-            | 0.10             |
| 3.941% SUB. AXA 14/PERP '36' -JR-S              | 0.14             |
| 4.00% SUB. BFCM 10/20                           | 0.02             |
| 4.25% SUB. CA ASSURANCES 15/PERP S              | 0.02             |
| 4.25% SUB. ORANGE 14/PERP                       | 0.02             |
| 5.125% SUB. AXA 13/43 '33'                      | 0.04             |
| 5.125% TOTAL CAPITAL 09/24 S.54 -SR-S           | 0.05             |
| 5.75% GIE SUEZ ALLIANCE 03/23 -SR-              | 0.05             |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|
| 6.125% VEOLIA ENVIRONNEMENT 03/33 -SR-      | 0.03             |
| 6.375% SUB. GROUPAMA 14/PERP -S-            | 0.04             |
| 6.50% CMA CGM 17/22 -SR-S                   | 0.05             |
| 8.50% LEGRAND 95/25 -SR-                    | 0.08             |
|   | 14.37            |
| <b>ドイツ</b>                                  |                  |
| 0.00% GERMANY 16/26 -SR-                    | 1.17             |
| 0.25% GERMANY 17/27 -SR-                    | 1.40             |
| 0.25% BERTELSMANN 17/21 -SR-                | 0.04             |
| 0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-         | 0.06             |
| 0.50% GERMANY 15/25 -SR-                    | 0.76             |
| 0.50% GERMANY 16/26 -SR-                    | 1.06             |
| 0.50% GERMANY 17/27 -SR-                    | 0.09             |
| 0.50% KNORR-BREMSE 16/21 S1 -SR-S           | 0.03             |
| 0.75% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/41 -SR-        | 0.20             |
| 0.85% DAIMLER 17/25 S76 T1 -SR-             | 0.07             |
| 0.875% E.ON 17/24 -SR-                      | 0.04             |
| 1.00% GERMANY 14/24 -SR-                    | 0.50             |
| 1.00% GERMANY 15/25                         | 0.16             |
| 1.00% LANXESS FINANCE 16/26 -SR-S           | 0.03             |
| 1.00% NORDRHEIN-WESTFALEN 16/46 S.1427 -SR- | 0.00             |
| 1.125% DEUTSCHE BANK 15/25                  | 0.04             |
| 1.125% VOLKSWAGEN LEASING 17/24 -SR-S       | 0.27             |
| 1.50% GERMANY 13/23                         | 0.26             |
| 1.50% GERMANY 14/24 -SR-                    | 0.18             |
| 1.50% DEUTSCHE BANK 17/22 -SR-              | 0.04             |
| 1.625% E.ON 17/29 -SR-                      | 0.04             |
| 1.75% GERMANY 14/24 -SR-                    | 2.00             |
| 1.75% COVESTRO 16/24 -SR-                   | 0.02             |
| 2.00% GERMANY 13/23 -SR-                    | 0.13             |
| 2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/23 -SR-S          | 0.04             |
| 2.25% HEIDELBERGCEMENT 16/24 -SR-           | 0.03             |
| 2.375% DEUTSCHE BANK 13/23 -SR-             | 0.02             |
| 2.375% NORDRHEIN-WESTFALEN13/33 '1250' -SR- | 0.15             |
| 2.375% O2 TELEFONICA D.F. 14/21 -SR-S       | 0.04             |
| 2.375% SUB. BAYER 15/75 -JR-S               | 0.05             |
| 2.50% GERMANY 14/46 -SR-                    | 0.24             |
| 2.75% SUB. DEUTSCHE BANK 15/25 -JR-         | 0.12             |
| 2.875% SUB. DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK 17/27   | 0.13             |
| 3.125% THYSSENKRUPP 14/19 '1' -SR-          | 0.17             |
| 3.125% VIER GAS TRANSPORT 13/23 '3' -SR-    | 0.04             |
| 3.375% SUB. ALLIANZ 14/PERP -JR-S           | 0.08             |
| 3.375% SUB. MERCK 14/74 -JR-S               | 0.02             |
| 3.75% IHO VERWALTUNGS 16/26 -SR-S 'PIK'     | 0.12             |
| 4.00% SUB. COMMERZBANK 16/26 '865'          | 0.03             |
| 4.75% SUB. ALLIANZ 13/PERP REG.S            | 0.08             |
| 5.625% SUB. ALLIANZ FINANCE 12/42           | 0.07             |
| 5.75% INNOGY FINANCE II 03/33 '22031' -SR-  | 0.03             |
| 7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-           | 0.07             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|--|------------------|
| 8.125% SUB. COMMERZBANK 13/23 'T1'             | 0.15             | 1.125% UBI BANCA 17/27                           | 0.66             |
|  | 10.27            | 1.25% ITALY (BTP) 16/26 -SR-                     | 0.57             |
| <b>香港</b>                                      |                  | 1.35% ITALY (BTP) 15/22                          | 0.60             |
| 1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20          | 0.07             | 1.375% SNAM 15/23 '16' -SR-S                     | 0.02             |
|  | 0.07             | 1.45% ITALY (BTP) 15/22 -SR-                     | 1.03             |
| <b>ハンガリー</b>                                   |                  | 1.50% ITALY (BTP) 15/25 -SR-                     | 0.32             |
| 6.375% HUNGARY 11/21 -SR-                      | 0.04             | 1.60% ITALY (BTP) 16/26                          | 0.38             |
|  | 0.04             | 1.625% ITALGAS 17/29 -SR-                        | 0.05             |
| <b>インド</b>                                     |                  | 1.65% ITALY (BTP) 15/32                          | 0.69             |
| 4.375% BHARTI AIRTEL 15/25                     | 0.28             | 1.75% AUTOSTRADE ITALIA 16/27 -SR-S              | 0.02             |
|  | 0.28             | 1.875% ATLANTIA 17/27 -SR-                       | 0.02             |
| <b>インドネシア</b>                                  |                  | 2.25% ITALY (BTP) 16/36                          | 0.85             |
| 3.375% INDONESIA 15/25                         | 0.09             | 2.50% ITALY (BTP) 14/24 -SR-                     | 0.61             |
| 3.75% INDONESIA 16/28 '19' -SR-                | 0.28             | 2.70% ITALY (BTP) 16/47                          | 0.35             |
| 4.875% INDONESIA 11/21 '4' -SR-S               | 0.22             | 3.25% ITALY (BTP) 15/46                          | 1.03             |
| 8.50% INDONESIA 05/35 -SR-S                    | 0.07             | 3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S                | 0.06             |
|  | 0.66             | 3.50% ITALY (BTP) 14/30 -SR-S                    | 0.52             |
| <b>アイルランド</b>                                  |                  | 3.75% ENI 13/25 '12' -SR-S                       | 0.02             |
| 0.375% BANK OF IRELAND MORTGAGE 15/22          | 0.25             | 4.25% ENI 12/20 S9 -SR-                          | 0.04             |
| 0.80% IRELAND 15/22 -S-                        | 0.10             | 4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S               | 0.06             |
| 0.80% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 15/22 -SR- | 0.05             | 4.45% SUB. UBI BANCA 17/27                       | 0.15             |
| 0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S        | 0.03             | 4.75% ITALY (BTP) 13/44 -SR-                     | 0.94             |
| 1.00% IRELAND 16/26 -SR-                       | 0.19             | 4.75% TERNA 11/21 -SR-                           | 0.08             |
| 1.125% RYANAIR 15/23 '2' -SR-S                 | 0.02             | 5.50% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 15/47          | 0.02             |
| 1.125% RYANAIR 17/23 -SR-                      | 0.02             | 6.25% SUB. INTESA SANPAOLO 17/PERP -JR-S         | 0.09             |
| 1.50% FRESENIUS FINANCE 17/24 -SR-S            | 0.03             | 6.50% INTESA SANPAOLO 11/21 -SR- 144A            | 0.07             |
| 1.75% BANK OF IRELAND 14/19 '46'               | 0.15             | 6.625% SUB. UNICREDIT 17/PERP -JR-S              | 0.06             |
| 1.75% LIBERTY MUTUAL FINANCE 17/24 -SR-S       | 0.02             | 7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42          | 0.02             |
| 1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR- | 0.04             | 10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42        | 0.07             |
| 2.00% IRELAND 15/45 -S-                        | 0.15             |  | 13.25            |
| 2.40% IRELAND 14/30                            | 0.16             | <b>日本</b>  |                  |
| 3.125% SUB. BANK OF IRELAND GROUP 17/27        | 0.08             | 0.872% MITSUBISHI UFJ FINANCE 17/24 -SR-         | 0.05             |
| 7.375% SUB. ALLIED IRISH 15/PERP -JR-          | 0.15             | 0.875% BANK OF TOKYO-MITSUBISHI 15/22 '27' -SR-S | 0.06             |
| 7.375% SUB. BANK OF IRELAND 15/PERP            | 0.16             | 2.00% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 17/20 -SR-S     | 0.20             |
|  | 1.60             | 2.125% JAPAN FIN. ORG. MUNICIPAL. 16/23 -SR-S    | 0.18             |
| <b>イタリア</b>                                    |                  | 2.75% SUMITOMO MITSUI BANK 13/23 -SR-S           | 0.04             |
| FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-                      | 0.15             | 3.125% SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-                 | 0.09             |
| 0.00% SNAM 16/20 S.18 -SR-S                    | 0.04             | 5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S                | 0.37             |
| 0.10% ITALY (BTP) 16/19 -SR-                   | 0.26             |  | 0.99             |
| 0.45% ITALY (BTP) 16/21 -SR-                   | 1.56             | <b>ジャージー</b>                                     |                  |
| 0.625% INTESA SANPAOLO 16/23 -SR-              | 0.30             | 1.375% SWISS RE ADMIN 16/23 -SR-                 | 0.07             |
| 0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-                   | 0.11             | 1.50% HEATHROW FUNDING 15/32 -S-                 | 0.03             |
| 0.65% ITALY (BTP) 16/23 -SR-                   | 0.51             | 1.75% UBS GROUP FUNDING 15/22 -SR-               | 0.04             |
| 0.70% ITALY (BTP) 15/20                        | 0.61             | 1.875% HEATHROW FUNDING 17/32 -S-                | 0.02             |
| 0.75% ENI 16/22 '17' -SR-                      | 0.07             | 2.125% UBS GROUP FUNDING 16/24 -SR-              | 0.06             |
| 0.75% MEDIOBANCA 17/20 -SR-                    | 0.05             | 3.25% KENNEDY WILSON ERE 15/25 -SR-S             | 0.17             |
| 0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-              | 0.11             | 3.50% ADIENT GLOBAL HOLDINGS 16/24 -SR-          | 0.08             |
| 1.00% ENI 17/25 -SR-                           | 0.08             |  | 0.47             |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| <b>リトアニア</b>                                      |                  | 1.125% IBERDROLA INTL 16/26 -SR-                    | 0.02             |
| 6.625% LITHUANIA 12/22 -SR-S                      | 0.20             | 1.25% GAS NATURAL FENOSA FINANCE 16/26 -SR-         | 0.04             |
|   | 0.20             | 1.25% RABOBANK '3008A' 16/26 -SR-                   | 0.06             |
| <b>ルクセンブルグ</b>                                    |                  | 1.25% TEVA PHARMA FINANCE II 15/23 -SR-S            | 0.04             |
| 0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S   | 0.03             | 1.25% VONOVIA FINANCE 16/24 -SR-                    | 0.07             |
| 1.20% EFSF 15/45 -SR-                             | 0.15             | 1.375% ABN AMRO BANK 17/37 -SR-S                    | 0.16             |
| 1.25% ALLERGAN FUNDING 17/24 S.7 -SR-             | 0.03             | 1.375% ASML HOLDING 16/26 -SR-                      | 0.02             |
| 1.375% GRAND CITY PROPERTIES 17/26 -SR-           | 0.02             | 1.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/27 -SR-    | 0.02             |
| 1.375% HOLCIM FINANCE LUX. 16/23 -SR-             | 0.04             | 1.375% EADS FINANCE 16/31 -SR-S                     | 0.02             |
| 1.50% ADO PROPERTIES 17/24 -SR-                   | 0.26             | 1.375% ENEL FINANCE INTL 16/26 -SR-                 | 0.06             |
| 1.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 15/25 -SR-S         | 0.06             | 1.375% KONINKLIJKE DSM 15/22 -S-                    | 0.06             |
| 2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-         | 0.04             | 1.50% DEUTSCHE TELEKOM INT'L 16/28 -SR-             | 0.02             |
| 2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S    | 0.04             | 1.50% NOMURA EUROPE FINANCE 14/21 -SR-S             | 0.08             |
| 3.60% SES 13/23 -SR- REG.S                        | 0.02             | 1.625% SUB. ING GROUP 17/29                         | 0.05             |
| 4.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-                | 0.22             | 1.625% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR- | 0.05             |
| 5.00% SUB. HANNOVER FINANCE LUX. 12/43            | 0.15             | 1.625% VOLKSWAGEN INT FINANCE 15/30 -SR-S           | 0.02             |
| 5.30% RAIZEN FUELS FINANCE 17/27 -SR-S            | 0.13             | 1.875% LYB INTERNATIONAL FINANCE II 16/22 -SR-      | 0.05             |
| 5.75% HANNOVER FINANCE 10/40                      | 0.02             | 1.875% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/27 -SR-S | 0.24             |
| 8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S             | 0.02             | 2.00% JAB HOLDINGS 17/28 -SR-S                      | 0.04             |
|   | 1.23             | 2.125% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 13/21 -SR-S   | 0.04             |
| <b>メキシコ</b>                                       |                  | 2.125% VOLSKWAGEN INTERNATIONAL 13/18 'B-3C7'       | 0.09             |
| 1.75% FOMENTO ECONOMICO MEXICANO 16/23 -SR-       | 0.05             | 2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-                       | 0.04             |
| 2.125% AMERICA MOVIL 16/28 -SR-                   | 0.02             | 2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-            | 0.04             |
| 2.75% PEMEX 15/27 '2'                             | 0.35             | 2.60% SUB. ELM 15/PERP                              | 0.02             |
| 3.25% NEMAK 17/24 -SR-S                           | 0.11             | 2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-      | 0.05             |
| 4.75% AMERICA MOVIL 10/22 -SR-                    | 0.04             | 2.75% NETHERLANDS 14/47 -SR-                        | 0.44             |
| 5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S           | 0.04             | 2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25                     | 0.08             |
| 10.00% MEXICO 04/24 SM MXN100 -SR-                | 0.81             | 3.00% ING GROUP 17/28 -SR-S                         | 0.04             |
|   | 1.42             | 3.375% ASML HOLDING 13/23 -SR-S                     | 0.02             |
| <b>オランダ</b>                                       |                  | 3.375% BHARTI AIRTEL 14/21 -SR-S                    | 0.02             |
| 0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S                    | 0.04             | 3.40% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/27 -SR-S            | 0.04             |
| 0.25% NETHERLANDS 15/25                           | 0.21             | 3.50% SUB. VOLKSWAGEN FIN. 15/PERP -JR-             | 0.10             |
| 0.25% BANK NEDERLANDSE GEMMENTEN 15/25 -S-        | 0.16             | 3.50% SUB. ZURICH INSURANCE 16/46 -JR-              | 0.03             |
| 0.375% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/21 -SR-  | 0.05             | 3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR                  | 0.08             |
| 0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-                    | 0.04             | 3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-    | 0.05             |
| 0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-  | 0.02             | 3.875% NXP BV/NXP FUNDING 16/22 -SR-                | 0.11             |
| 0.50% NETHERLANDS 16/26                           | 0.89             | 3.875% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP         | 0.02             |
| 0.50% KONINKLIJKE 17/23 -SR-S                     | 0.04             | 4.00% NETHERLANDS 05/37 -SR- 144A                   | 0.34             |
| 0.50% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 17/21 -SR- | 0.05             | 4.00% FRESENIUS FINANCE 14/24 -SR-S                 | 0.02             |
| 0.75% KONINKLIJKE DSM 16/26 -SR-S                 | 0.04             | 4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR-         | 0.11             |
| 0.75% SHELL INTL FINANCE 16/24 -SR-               | 0.06             | 4.125% SUB. RABOBANK NEDERLAND 12/22 -JR-           | 0.02             |
| 0.875% DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL 17/24 -SR-S | 0.05             | 4.375% SUB. DEMETER INV. 15/PERP -S-                | 0.14             |
| 0.875% EADS FINANCE 16/26 -SR-                    | 0.05             | 4.40% SUB. ABN AMRO 17/28 -S-                       | 0.06             |
| 1.00% ENEL FINANCE INTL 17/24 -SR-                | 0.04             | 4.625% NXP BV/NXP FUNDING 16/23 -SR-                | 0.10             |
| 1.00% INNOGY FINANCE 17/25 -SR-S                  | 0.04             | 4.625% SUB. NN GROUP 17/48 -JR-                     | 0.13             |
| 1.00% RELX FINANCE 17/24 -SR-                     | 0.04             | 5.00% SUB. ASR NEDERLAND 14/PERP -JR-               | 0.04             |
| 1.00% UNILEVER 15/23 '41'                         | 0.02             | 5.125% SUB. ASR NEDERLAND 15/45 -JR-S               | 0.08             |
| 1.125% EDP FINANCE 16/24 -SR-                     | 0.06             | 5.125% SUB. VOLKSWAGEN INTL 13/PERP -JR-S           | 0.03             |
|   |                  | 5.50% NETHERLANDS 98/28                             | 0.15             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| 5.75% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 13/PERP -SR-S | 0.04             |
| 6.625% SUB. RABOBANK 16/PERP -JR-                | 0.16             |
| 7.125% SUB. ABN AMRO BANK 12/22 -JR-S            | 0.02             |
|  | 5.77             |
| <b>ニュージーランド</b>                                  |                  |
| 0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-                     | 0.07             |
|  | 0.07             |
| <b>ノルウェー</b>                                     |                  |
| 0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-        | 0.04             |
| 3.00% NORWAY 14/24 '476' -SR-                    | 1.03             |
|  | 1.07             |
| <b>パナマ</b>                                       |                  |
| 1.875% CARNIVAL 15/22                            | 0.04             |
| 4.00% PANAMA 14/24 -SR-                          | 0.13             |
| 9.375% PANAMA -GLOBAL- 99/29 -SR-                | 0.28             |
|  | 0.45             |
| <b>ペルー</b>                                       |                  |
| 7.35% PERU 05/25                                 | 0.30             |
| 8.75% PERU 03/33 -SR-                            | 0.13             |
|  | 0.43             |
| <b>ポーランド</b>                                     |                  |
| 3.00% POLAND 14/24 S36 -SR-S                     | 0.31             |
| 3.375% POLAND 12/24 '33' -SR-                    | 0.14             |
| 5.00% POLAND 11/22 -SR-                          | 0.03             |
|  | 0.48             |
| <b>ポルトガル</b>                                     |                  |
| 3.875% BRISA CONCESSAO RODOVIARIA 14/21 '7'      | 0.04             |
|  | 0.04             |
| <b>ルーマニア</b>                                     |                  |
| 3.875% ROMANIA 15/35                             | 0.14             |
|  | 0.14             |
| <b>サウジアラビア</b>                                   |                  |
| 4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S                  | 0.32             |
|  | 0.32             |
| <b>シンガポール</b>                                    |                  |
| 3.75% ONGC VIDESH VANKORNEFT 16/26 -SR-          | 0.11             |
| 8.50% STATS CHIPPAC 15/20 -SR-                   | 0.12             |
|  | 0.23             |
| <b>スロベニア</b>                                     |                  |
| 2.25% SLOVENIA 14/22 -S-                         | 0.11             |
| 5.125% SLOVENIA 11/26 'RS70'                     | 0.49             |
|  | 0.60             |
| <b>南アフリカ</b>                                     |                  |
| 5.875% SOUTH AFRICA 13/25                        | 0.13             |
|  | 0.13             |
| <b>韓国</b>  |                  |
| 2.875% KOREA NATIONAL OIL 17/22 -SR-S            | 0.20             |
|  | 0.20             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| <b>スペイン</b>                                      |                  |
| 0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S          | 0.04             |
| 0.75% SPAIN 16/21 -SR-                           | 0.92             |
| 0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-     | 0.04             |
| 0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-      | 0.02             |
| 1.00% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 16/27 -SR-        | 0.03             |
| 1.00% ENAGAS FINANCIACIONES 15/23 '8'            | 0.04             |
| 1.00% IBERDROLA FINANZAS 17/25 -SR-S             | 0.07             |
| 1.125% RED ELECTRICA 15/25 '9'                   | 0.02             |
| 1.25% IBERDROLA FINANZAS 17/27 -SR-              | 0.11             |
| 1.30% SPAIN 16/26 -SR-                           | 0.32             |
| 1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-   | 0.04             |
| 1.45% INMOBILIARIA COLONIAL (FR/RAT) 16/24 -SR-S | 0.04             |
| 1.477% TELEFONICA EMISIONES 15/21                | 0.06             |
| 1.60% SPAIN 15/25 -SR-                           | 0.53             |
| 1.625% MAPFRE 16/26 -SR-                         | 0.04             |
| 1.68% CANAL ISABEL II 15/25 -SR-                 | 0.02             |
| 1.715% TELEFONICA EMISIONES 17/28 -SR-S          | 0.20             |
| 1.93% TELEFONICA EMISIONES 16/31 -SR-S           | 0.03             |
| 1.95% SPAIN 15/30 -SR-                           | 0.56             |
| 1.95% SPAIN 16/26 -SR-                           | 0.55             |
| 2.00% BANCO SANTANDER 14/34 -SR-                 | 0.33             |
| 2.065% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/27 -SR-      | 0.18             |
| 2.15% SPAIN 15/25                                | 0.47             |
| 2.318% TELEFONICA 17/28 S.55 -SR-S               | 0.02             |
| 2.375% METROVACESA (FR/RAT) 16/22 -SR-S          | 0.04             |
| 2.50% FERROVIAL EMISIONES 14/24 -SR-S            | 0.04             |
| 2.75% SPAIN 14/24 -SR-                           | 0.47             |
| 2.75% SUB. CAIXABANK 17/28                       | 0.11             |
| 2.90% SPAIN 16/46 -SR-                           | 0.38             |
| 3.25% SUB. SANTANDER ISS. 16/26 -JR-             | 0.06             |
| 3.80% SPAIN 14/24 -SR-                           | 1.23             |
| 4.00% SUB. BANKIA 14/24                          | 0.17             |
| 4.20% SPAIN 05/37                                | 0.15             |
| 4.75% AYT CEDULAS CAJAS V 03/18 B                | 0.08             |
| 5.15% SPAIN 13/44 -SR- REG.S                     | 0.34             |
| 5.40% SPAIN 13/23 -SR-                           | 0.56             |
| 5.75% SPAIN 02/32                                | 0.22             |
| 6.50% SUB. BANCO SABADELL (COCO) 17/PERP -JR-    | 0.07             |
|  | 8.60             |
| <b>スリランカ</b>                                     |                  |
| 6.85% SRI LANKA 15/25 -SR-                       | 0.26             |
|  | 0.26             |
| <b>国際機関</b>                                      |                  |
| 0.125% E.I.B. 15/25 '2167/0100' -SR-             | 0.48             |
| 1.00% E.I.B. 16/32 '2232/0100' -SR-              | 0.48             |
| 2.50% EUROPEAN UNION 12/27 S.56 -SR-             | 0.45             |
|  | 1.41             |



| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|--|------------------|
| <b>スウェーデン</b>  |                  | 0.75% ASTRAZENECA 16/24 '7' -SR-               | 0.06             |
| 0.125% STADSHYPOTEK 16/26 -S-                        | 0.22             | 0.75% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/22 -SR-   | 0.29             |
| 0.25% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/24            | 0.41             | 0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S                    | 0.06             |
| 0.375% SWEDBANK MORTGAGE 15/22                       | 0.24             | 0.875% ASTRAZENECA 14/21 '5'                   | 0.04             |
| 0.75% STOCKHOLMS LANS LS 15/25                       | 0.20             | 0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-             | 0.07             |
| 1.00% HEMSO FASTIGHETS 16/26 '1' -SR-S               | 0.03             | 1.00% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/24 S.507 -SR-S | 0.07             |
| 1.00% NORDEA BANK 16/26 -SR-                         | 0.02             | 1.00% LLOYDS BANKING GROUP 16/23 -SR-S         | 0.04             |
| 1.125% ESSITY 15/25 '20'                             | 0.04             | 1.125% BRITISH TELECOM 16/23 -SR-              | 0.02             |
| 1.125% LANSFORSAKRINGAR HYPOTHEK 13/20 -S-           | 0.15             | 1.125% SANTANDER UK GRP 16/23 -SR-S            | 0.04             |
| 1.125% NORDEA BANK 15/25 -SR-S                       | 0.02             | 1.25% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/25 -SR-S  | 0.02             |
| 1.125% SVENSKA HANDELSBANKEN 15/22 -SR-              | 0.04             | 1.375% GLAXOSMITHKLINE 14/24 '17' -SR-S        | 0.03             |
| 1.25% RIKSHEM 17/24 -SR-                             | 0.06             | 1.375% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/32       | 0.18             |
| 1.625% TELIASONERA 15/35 '95' -SR-                   | 0.03             | 1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S | 0.04             |
| 1.875% FASTIGHETS BALDER 17/26 -SR-                  | 0.04             | 1.50% BRITISH TELECOM 17/27 -SR-               | 0.04             |
| 2.375% SUB. SWEDBANK 14/24 '245' -JR-                | 0.04             | 1.50% MONDI FINANCE 16/24 '3' -SR-             | 0.06             |
| 2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S | 0.02             | 1.50% VODAFONE GROUP 17/27 -SR-                | 0.24             |
| 2.625% SVENSKA HANDELSBANKEN 12/22 -SR-S             | 0.06             | 1.526% BP CAPITAL MARKETS 14/22 -SR-S          | 0.06             |
| 2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S                     | 0.04             | 1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-                 | 0.02             |
| 3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S             | 0.10             | 1.75% BRITISH TELECOM 16/26 -SR-               | 0.02             |
| 3.00% SUB. TELIA COMPANY 17/78 -S-                   | 0.04             | 1.75% EASYJET 16/23 -SR-                       | 0.02             |
| 3.00% TELIASONERA 12/27 82 -SR-                      | 0.02             | 1.75% HAMMERSON 16/23 -SR-S                    | 0.05             |
| 4.00% SUB. NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-               | 0.06             | 1.875% BARCLAYS BANK 16/23 -SR-S               | 0.02             |
| 4.125% ERICSSON TELEFON 12/22 -SR-                   | 0.08             | 1.974% LAND SECS C.M. 17/24 -SR-S              | 0.04             |
| 4.85% SUB. VOLVO TREASURY 14/78 -JR-S                | 0.04             | 2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR-        | 0.08             |
|  | 2.00             | 2.00% SUB. NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 17/29   | 0.02             |
| <b>スイス</b>   |                  | 2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S     | 0.04             |
| 1.00% CREDIT SUISSE LONDON 16/23 -SR-                | 0.34             | 2.25% BAT INTERNATIONAL FINANCE 17/30 -SR-     | 0.04             |
| 5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-                        | 0.08             | 2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-     | 0.04             |
|  | 0.42             | 2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S                     | 0.03             |
| <b>チュニジア</b>   |                  | 2.50% SANTANDER UK 16/19 -SR-                  | 0.11             |
| 5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S                            | 0.12             | 2.75% BAT INTERNATIONAL FINANCE 13/25 42 -SR-S | 0.06             |
|  | 0.12             | 3.00% SUB. HSBC HOLDINGS 15/25 S.21            | 0.06             |
| <b>トルコ</b>   |                  | 3.00% VODAFONE GROUP 16/56 -SR-                | 0.09             |
| 3.25% TURKEY 17/25 -SR-                              | 0.10             | 3.00% WPP FINANCE 13/23 '1' -SR-               | 0.02             |
| 6.00% TURKEY 17/27 -SR-                              | 0.15             | 3.125% SUB. HSBC HOLDINGS 16/28 -JR-           | 0.04             |
|  | 0.25             | 3.375% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/26 -SR-    | 0.04             |
| <b>アラブ首長国連邦</b>                                      |                  | 3.375% SUB. AVIVA 15/45 '11'                   | 0.12             |
| 1.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-S                       | 0.10             | 3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19            | 0.09             |
| 6.85% DP WORLD 07/37 S1 -SR-S                        | 0.25             | 3.50% ANGLO AMERICAN CAPITAL 12/22 -SR-S       | 0.03             |
|  | 0.35             | 3.571% SANTANDER UK GROUP 17/23 -SR-           | 0.30             |
| <b>イギリス</b>  |                  | 3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S   | 0.04             |
| 0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S                        | 0.19             | 3.875% SUB. AVIVA 14/44 -JR-S                  | 0.02             |
| 0.25% SANTANDER UK 15/22                             | 0.18             | 4.00% BARCLAYS BANK 09/19 -SR-                 | 0.16             |
| 0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-                     | 0.07             | 4.25% SANTANDER UK 06/21 -SR-                  | 0.16             |
| 0.40% ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR-       | 0.02             | 4.50% SUB. HBOS 05/30 '24'                     | 0.02             |
| 0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-                     | 0.02             | 4.625% ICELAND BONDCO 17/25                    | 0.13             |
| 0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S              | 0.03             | 4.80% ROYAL BANK OF SCOTLAND 16/26 -SR-        | 0.17             |
| 0.50% VODAFONE GROUP 16/24 S.63 -SR-                 | 0.05             | 5.00% SUB. CYBG 16/26 -JR-                     | 0.13             |
|  |                  | 5.125% STANDARD CHARTERED 14/34 -JR-S          | 0.11             |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|
| 5.25% SUB. LEGAL & GENERAL 17/47 -SR-S          | 0.11             |
| 5.875% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-        | 0.06             |
| 6.00% BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S             | 0.02             |
| 6.50% SUB. BG ENERGY CAPITAL 12/72              | 0.06             |
| 6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-          | 0.06             |
| 6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22                 | 0.02             |
| 6.75% SUB. INVESTEC (COCO) 17/PERP -S-          | 0.16             |
| 6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR- | 0.06             |
| 7.25% SUB. BARCLAYS (COCO) 17/PERP -JR-S        | 0.14             |
|   | 4.93             |

#### アメリカ合衆国

|   |      |
|---|------|
| FRN GOLDMAN SACHS GROUP 16/21 -SR-        | 0.13 |
| FRN GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-        | 0.61 |
| FRN MORGAN STANLEY 16/23 -SR-             | 0.30 |
| FRN MORGAN STANLEY 17/22 -SR-             | 0.17 |
| 0.50% COCA-COLA 17/24 -SR-                | 0.05 |
| 0.625% JPMORGAN CHASE 16/24 -SR-          | 0.04 |
| 0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-          | 0.04 |
| 0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S        | 0.08 |
| 0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-       | 0.06 |
| 0.75% NATIONAL GRID NA 15/22 -SR-S        | 0.07 |
| 0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S- | 0.08 |
| 0.875% PPG INDUSTRIES 15/22 -SR-          | 0.04 |
| 0.875% PPG INDUSTRIES 16/25 -SR-          | 0.02 |
| 0.955% GENERAL MOTORS 16/23 -SR-          | 0.04 |
| 1.00% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 15/25      | 0.04 |
| 1.00% NATIONAL GRID NA 17/24 '33' -SR-S   | 0.04 |
| 1.00% SOUTHERN POWER 16/22 -SR-           | 0.02 |
| 1.125% IBM CORP 16/24 -SR-                | 0.02 |
| 1.125% US TREASURY 16/21 SV               | 0.34 |
| 1.25% AVERY DENNISON 17/25 -SR-           | 0.02 |
| 1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23        | 0.06 |
| 1.25% GOLDMAN SACHS GROUP 16/25 -SR-S     | 0.07 |
| 1.25% JOHN DEERE CAPITAL 16/18 'SF' -SR-  | 0.15 |
| 1.375% ABBVIE 16/24 -SR-                  | 0.04 |
| 1.375% GOLDMAN SACHS GROUP 17/24 -SR-     | 0.06 |
| 1.375% JP MORGAN CHASE 14/21 '79' -SR-S   | 0.08 |
| 1.375% US TREASURY 15/20 'W-2020'         | 0.19 |
| 1.375% US TREASURY 16/23                  | 0.07 |
| 1.379% BANK OF AMERICA 17/25 -SR-         | 0.06 |
| 1.40% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/26 -SR- | 0.02 |
| 1.45% AT&T 14/22 -SR-                     | 0.04 |
| 1.50% GENERAL MILLS 15/27 -SR-            | 0.02 |
| 1.50% IBM CORP. 17/29 -SR-                | 0.07 |
| 1.50% JPMORGAN CHASE 15/22 '88'           | 0.10 |
| 1.50% WELLS FARGO 15/22 '69'              | 0.04 |
| 1.50% WELLS FARGO 17/27 -SR-              | 0.05 |
| 1.625% COCA-COLA 15/35 -SR-               | 0.05 |
| 1.625% US TREASURY 12/22 E-2022           | 0.29 |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|
| 1.625% US TREASURY 17/22 'AC-2022'            | 0.38             |
| 1.625% VERIZON COMMUNICATIONS 14/24 -SR-      | 0.08             |
| 1.75% MCDONALD'S 16/28 -SR-                   | 0.04             |
| 1.75% MOODY'S 15/27 -SR-                      | 0.02             |
| 1.75% MORGAN STANLEY 15/25 -SR-               | 0.04             |
| 1.75% US TREASURY 15/22 'Q'                   | 0.40             |
| 1.75% US TREASURY 17/22 'AA'                  | 0.08             |
| 1.75% US TREASURY 17/22 'AB'                  | 0.20             |
| 1.776% BANK OF AMERICA 17/27 -SR-             | 0.02             |
| 1.80% PRICELINE GROUP 15/27                   | 0.02             |
| 1.85% BUNGE FINANCE EUROPE 16/23 -SR-         | 0.03             |
| 1.875% MANPOWER 15/22                         | 0.02             |
| 1.875% MERCK 14/26 -SR-                       | 0.02             |
| 1.875% MORGAN STANLEY 17/27 -SR-              | 0.04             |
| 1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-               | 0.04             |
| 1.875% UNITED TECHNOLOGIES 16/26 -SR-         | 0.04             |
| 1.875% US TREASURY 17/22                      | 0.13             |
| 1.90% BECTON DICKINSON 16/26 -SR-S            | 0.02             |
| 2.00% US TREASURY 15/25 'B'                   | 0.06             |
| 2.00% US TREASURY 16/26 F-2026                | 0.23             |
| 2.10% GENERAL MILLS 13/20 -SR-                | 0.04             |
| 2.10% HP ENTERPRISE 17/19 -SR-S               | 0.14             |
| 2.125% CITIGROUP 14/26 -SR-                   | 0.06             |
| 2.125% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/37 -SR-      | 0.07             |
| 2.125% US TREASURY 17/24                      | 0.13             |
| 2.125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-    | 0.06             |
| 2.15% BERKSHIRE HATHAWAY 16/28 -SR-           | 0.07             |
| 2.15% PRICELINE GROUP 15/22 -SR-              | 0.04             |
| 2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-     | 0.02             |
| 2.25% KRAFT HEINZ FOODS 16/28 -SR-            | 0.03             |
| 2.25% US TREASURY 17/27                       | 0.95             |
| 2.30% AMERICAN INTERNATIONAL GROUP 14/19 -SR- | 0.14             |
| 2.375% CITIGROUP INC 14/24 '69' -SR-S         | 0.06             |
| 2.375% MONDELEZ INTL 15/35 -SR-               | 0.02             |
| 2.375% US TREASURY 17/27 C-2027               | 0.24             |
| 2.50% AT&T 13/23 -SR-                         | 0.04             |
| 2.50% CARGILL 14/23 '38' -SR-S                | 0.04             |
| 2.625% DIGITAL EURO FINCO 16/24 -SR-          | 0.04             |
| 2.625% GOLDMAN SACHS GROUP 13/20 -SR-S        | 0.06             |
| 2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR- | 0.24             |
| 2.65% JOHN DEERE CAPITAL 17/22 -SR-           | 0.12             |
| 2.75% LIBERTY MUTUAL GRP 16/26 -SR-           | 0.02             |
| 2.875% MCDONALD'S 13/25 '1' REG.S             | 0.02             |
| 2.875% THERMO FISHER SCIENTIFIC 17/37 -SR-    | 0.15             |
| 2.875% US TREASURY 15/45                      | 0.17             |
| 2.875% US TREASURY 16/46                      | 0.14             |
| 3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 16/31 -SR-          | 0.02             |
| 3.00% PROLOGIS 13/22 -SR-                     | 0.06             |
| 3.00% US TREASURY 15/45                       | 0.12             |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年9月30日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

|                                  |                       |
|----------------------------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>                  | <b>889,123,753.58</b> |
| <b>収益</b>                        |                       |
| 債券利息、純額                          | 16,904,274.11         |
| スワップに係る利息                        | 1,850,499.65          |
| クレジット・デフォルト・スワップに係る利息            | 4,308.35              |
| 預金利息                             | 18,567.40             |
|                                  | <b>18,777,649.51</b>  |
| <b>費用</b>                        |                       |
| 管理報酬および投資顧問報酬                    | 2,795,718.58          |
| 保管報酬、銀行手数料および利息                  | 373,852.92            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用              | 200,553.92            |
| サービス報酬                           | 543,519.25            |
| 年次税                              | 200,209.95            |
| 取引費用                             | 63,948.80             |
| スワップに係る支払利息                      | 411,967.35            |
| クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム         | 1,034,535.78          |
|                                  | <b>5,624,306.55</b>   |
| <b>投資純利益／損失</b>                  | <b>13,153,342.96</b>  |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失              | 8,902,535.14          |
| プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果           | 8,217,343.85          |
| 外国為替に係る実現純利益／損失                  | －1,043,827.90         |
| オプションに係る実現純利益／損失                 | －888,507.24           |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失                | －1,573,221.94         |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失                  | 745,586.10            |
| スワップ/クレジット・デフォルト・スワップに係る実現純利益／損失 | 370,760.02            |
| <b>実現純利益／損失</b>                  | <b>27,884,010.99</b>  |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>      |                       |
| －投資有価証券                          | －47,513,085.04        |
| －オプション                           | 352,635.72            |
| －為替予約取引                          | －2,008,509.15         |
| －クレジット・デフォルト・スワップ                | 120,984.06            |
| －スワップ                            | 616,860.42            |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>            | <b>－20,547,103.00</b> |
| 投資証券発行手取額                        | 245,298,945.39        |
| 投資証券買戻費用                         | －557,145,522.91       |
| 分配金支払                            | －25,531.27            |
| 再評価差額                            | －7,925,281.75         |
| <b>期末現在純資産額</b>                  | <b>548,779,260.04</b> |

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|
| 3.00% US TREASURY 15/45                         | 0.09             |
| 3.00% US TREASURY 17/47                         | 0.10             |
| 3.069% WELLS FARGO 17/23 -SR-                   | 0.15             |
| 3.125% ORACLE 13/25 -SR-                        | 0.02             |
| 3.15% AT&T 17/36 -SR-                           | 0.04             |
| 3.20% APPLE 17/27 -SR-                          | 0.42             |
| 3.30% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/23 -SR-   | 0.20             |
| 3.30% IBM 17/27 -SR-                            | 0.09             |
| 3.375% LEVI STRAUSS 17/27 -SR-                  | 0.06             |
| 3.40% AT&T 17/24 -SR-                           | 0.03             |
| 3.591% MORGAN STANLEY 17/28 SI -SR-             | 0.05             |
| 3.90% AT&T 17/27 -SR-                           | 0.06             |
| 4.25% MICROSOFT 17/47 -SR-                      | 0.20             |
| 4.375% BALL 15/23 -SR-                          | 0.16             |
| 4.375% DOW CHEMICAL 12/42 -SR-                  | 0.08             |
| 4.75% ZF NORTH AMERICA CAPITAL 15/25 -SR-S      | 0.11             |
| 4.875% WALMART STORES 09/29 -SR- REG.S          | 0.03             |
| 4.90% HP ENTERPRISE 16/25 -SR-                  | 0.14             |
| 5.15% AT&T 17/50 -SR-                           | 0.16             |
| 5.375% MORGAN STANLEY 10/20 -SR-                | 0.06             |
| 6.25% DOMTAR 12/42 -SR-                         | 0.15             |
| 6.35% HP ENTREPRISE 16/45 -SR-                  | 0.12             |
| 6.625% PEMEX PROJECT FUNDING MASTER TRUST 05/35 | 0.19             |
| 7.30% ENI USA 97/27 -SR-                        | 0.12             |
|   | <b>11.72</b>     |
| <b>債券合計</b>                                     | <b>99.94</b>     |
| <b>ストラクチャード・プロダクト</b>                           |                  |
| <b>エジプト</b>                                     |                  |
| JPS (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18                    | 0.04             |
|   | <b>0.04</b>      |
| <b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>                         | <b>0.04</b>      |
| <b>合計 I.</b>                                    | <b>99.98</b>     |
| <b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>                       |                  |
| <b>ストラクチャード・プロダクト</b>                           |                  |
| <b>エジプト</b>                                     |                  |
| HSBC (EGYPT) -CLN- 17/18 -SR-                   | 0.08             |
| HSBC (EGYPT) DUAL -CLN- 17/18 -SR-S             | 0.10             |
|   | <b>0.18</b>      |
| <b>合計 II.</b>                                   | <b>0.18</b>      |
| <b>投資有価証券合計</b>                                 | <b>100.16</b>    |
| 預金  | 0.27             |
| 当座借越  | －1.05            |
| その他の純資産   | 0.62             |
| <b>純資産合計</b>                                    | <b>100.00</b>    |

# ピクテTR-アトラス

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人    |
| 主な投資方針 | グローバル株式ロング・ショート戦略 |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表

(2017年12月31日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>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<br>取引されている譲渡性のある有価証券 |                  |
| <b>株式</b>   |                  |
| <b>ケイマン諸島</b>                                       |                  |
| BAIDU 'A' ADR -SPONS.-                              | 0.50             |
| JD.COM 'A' ADR -SPONS.-                             | 1.00             |
| NETEASE ADR -SPONS.-                                | 0.76             |
|   | 2.26             |
| <b>中国</b>   |                  |
| ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-                  | 0.88             |
|   | 0.88             |
| <b>日本</b>   |                  |
| SONY  | 0.50             |
|   | 0.50             |
| <b>アメリカ合衆国</b>                                      |                  |
| ALPHABET 'A'  | 0.90             |
| AMAZON.COM  | 1.52             |
| ANTHEM  | 1.49             |
| ARCONIC   | 0.37             |
| BERKSHIRE HATHAWAY 'B'                              | 1.87             |
| CHARTER COMMUNICATIONS 'A'                          | 0.52             |
| COLGATE PALMOLIVE                                   | 0.51             |
| EMERSON ELECTRIC                                    | 1.11             |
| JOHNSON & JOHNSON                                   | 0.44             |
| JP MORGAN CHASE & CO                                | 0.76             |
| WELLS FARGO   | 1.00             |
| XPO LOGISTICS INC.                                  | 0.47             |
|   | 10.96            |
| <b>投資有価証券合計</b>                                     | <b>14.60</b>     |
| 現金預金  | 23.03            |
| 預金  | 60.52            |
| その他の純資産   | 1.85             |
| <b>純資産合計</b>  | <b>100.00</b>    |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年12月31日に終了した期間)

|                             | (単位：米ドル)              |
|-----------------------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>56,409,381.63</b>  |
| <b>収益</b>                   |                       |
| 配当金、純額                      | 2,301,524.97          |
| 預金利息                        | 1,846,292.23          |
|                             | 4,147,817.20          |
| <b>費用</b>                   |                       |
| 管理報酬                        | 2,379,227.32          |
| 成功報酬                        | 1,035,603.53          |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 119,080.86            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 126,113.16            |
| サービス報酬                      | 795,484.04            |
| 年次税                         | 73,626.46             |
| 取引費用                        | 1,462,203.27          |
| CFDに係る支払配当金                 | 1,312,769.51          |
|                             | 7,304,108.15          |
| <b>投資純損失</b>                | <b>-3,156,290.95</b>  |
| 投資対象売却に係る実現純利益              | 12,760,908.39         |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | -18,359.59            |
| オプションに係る実現純利益／損失            | -2,311,052.76         |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | -6,268,214.80         |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失             | 2,512,685.34          |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>3,519,675.63</b>   |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                       |
| －投資有価証券                     | 2,869,305.51          |
| －オプション取引                    | -603,029.25           |
| －為替予約取引                     | 2,601,588.24          |
| －先渡取引                       | -156,588.67           |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>8,230,951.46</b>   |
| 投資証券発行手取額                   | 397,719,682.13        |
| 投資証券買戻費用                    | -59,042,067.12        |
| <b>当期末現在純資産額</b>            | <b>403,317,948.10</b> |

# ピクテTR-アゴラ

|        |                     |
|--------|---------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人      |
| 主な投資方針 | 市場中立型欧州株式ロング・ショート戦略 |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                                    | 純資産に対する<br>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 |                  |                                       |                  |
| <b>株式</b>                                       |                  |                                       |                  |
| <b>オーストリア</b>                                   |                  |                                       |                  |
| BAWAG GROUP AG                                  | 0.38             | <b>イタリア</b>                           |                  |
|   | 0.38             | LEONARDO                              | 1.32             |
|   |                  | PRYSMIAN                              | 1.13             |
|   |                  | TELECOM ITALIA RISP. -NC-             | 1.14             |
|   |                  | UNICREDIT                             | 1.44             |
|   |                  |                                       | 5.03             |
| <b>ブラジル</b>                                     |                  |                                       |                  |
| TIM PARTICIPACOES ADR -SPONS.-                  | 1.22             | <b>ルクセンブルグ</b>                        |                  |
|   | 1.22             | ARCELORMITTAL                         | 1.60             |
|   |                  |                                       | 1.60             |
| <b>デンマーク</b>                                    |                  |                                       |                  |
| A.P. MOELLER-MAERSK 'B'                         | 0.47             | <b>オランダ</b>                           |                  |
| DE SAMMENSLOTTEDE VOGNMAEND                     | 1.05             | AKZO NOBEL                            | 1.01             |
| GREAT NORDIC STORE NORD                         | 1.19             | ASR NEDERLAND                         | 0.80             |
| TDC   | 0.75             | ING GROUP                             | 0.31             |
| WILLIAM DEMANT HOLDING                          | 0.06             | KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE            | 0.93             |
|   | 3.52             | KONINKLIJKE DSM                       | 1.11             |
|   |                  | PHILIPS LIGHTING                      | 1.25             |
|   |                  | STMICROELECTRONICS                    | 1.73             |
|   |                  |                                       | 7.14             |
| <b>フィンランド</b>                                   |                  |                                       |                  |
| FORTUM  | 2.27             | <b>ノルウェー</b>                          |                  |
| NESTE   | 0.52             | AKER BP                               | 0.33             |
|   | 2.79             |                                       | 0.33             |
| <b>フランス</b>                                     |                  |                                       |                  |
| ACCOR   | 0.35             | <b>スペイン</b>                           |                  |
|   | 0.35             | FERROVIAL                             | 1.04             |
|   |                  | GRIFOLS 'B' ADR -SPONS.-              | 1.53             |
|   |                  |                                       | 2.57             |
| <b>ドイツ</b>                                      |                  |                                       |                  |
| ADIDAS  | 1.16             | <b>スウェーデン</b>                         |                  |
| CONTINENTAL                                     | 0.77             | BOLIDEN AB                            | 0.26             |
| E.ON  | 0.62             | LUNDIN PETROLEUM                      | 0.15             |
| EVONIK INDUSTRIES                               | 1.43             |                                       | 0.41             |
| HEIDELBERGCEMENT                                | 0.68             | <b>スイス</b>                            |                  |
| OSRAM LICHT                                     | 1.20             | ABB                                   | 1.69             |
| R.W.E.  | 0.97             | ADECCO GROUP REG.                     | 1.15             |
| SAP AG  | 0.43             | JULIUS BAER GROUPE                    | 1.03             |
| THYSSENKRUPP                                    | 1.92             | NOVARTIS                              | 1.14             |
| UNIPER  | 0.40             | VIFOR PHARMA                          | 1.10             |
| VONOVIA   | 0.17             | ZURICH INSURANCE GROUP                | 0.56             |
|   | 9.75             |                                       | 6.67             |
| <b>アイルランド</b>                                   |                  |                                       |                  |
| CRH   | 0.21             | <b>イギリス</b>                           |                  |
|   | 0.21             | BRITISH AMERICAN TOBACCO ADR -SPONS.- | 1.26             |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>1,174,006,385.13</b> |
| <b>収益</b>                   |                         |
| 配当金、純額                      | 30,077,636.51           |
| 有価証券貸付に係る利息                 | 362.23                  |
| 預金利息                        | -915,668.84             |
|                             | <b>29,162,329.90</b>    |
| <b>費用</b>                   |                         |
| 管理報酬                        | 13,402,353.74           |
| 成功報酬                        | 8,559,063.20            |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 2,163,562.69            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 383,516.89              |
| サービス報酬                      | 3,199,027.47            |
| 年次税                         | 573,845.20              |
| 取引費用                        | 11,678,534.63           |
| CFDに係る支払配当金                 | 33,952,172.60           |
|                             | <b>73,912,076.42</b>    |
| <b>投資純損失</b>                | <b>-44,749,746.52</b>   |
| 投資対象売却に係る実現純利益              | 118,934,595.47          |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | -5,573,153.87           |
| オプションに係る実現純利益／損失            | -44,626,138.25          |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | -2,349,686.95           |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失             | 623,601.71              |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>22,259,471.59</b>    |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                         |
| －投資有価証券                     | -13,125,866.97          |
| －オプション取引                    | 167,307.00              |
| －為替予約取引                     | 10,787,425.55           |
| －先渡取引                       | -6,985,602.21           |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>13,102,734.96</b>    |
| 投資証券発行手取額                   | 367,008,478.97          |
| 投資証券買戻費用                    | -429,126,076.98         |
| <b>当期末現在純資産額</b>            | <b>1,124,991,522.08</b> |

| 銘柄                              | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---------------------------------|------------------|
| CNH INDUSTRIAL                  | 1.87             |
| LIBERTY GLOBAL 'A'              | 1.05             |
| SMITH & NEPHEW PLC ADR -SPONS.- | 0.46             |
|                                 | <b>4.64</b>      |
| <b>アメリカ合衆国</b>                  |                  |
| ASHLAND GLOBAL HOLDINGS INC     | 2.28             |
| DAVITA                          | 0.97             |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL     | 0.25             |
|                                 | <b>3.50</b>      |
| <b>投資有価証券合計</b>                 | <b>50.11</b>     |
| 現金預金                            | 32.80            |
| 預金                              | 18.67            |
| その他の純負債                         | -1.58            |
| <b>純資産合計</b>                    | <b>100.00</b>    |

## 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

|        |                              |
|--------|------------------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人               |
| 主な投資方針 | 世界の様々な債券や通貨等に投資し、絶対収益の獲得を目指す |

### ■投資有価証券およびその他の純資産明細表

第1計算期末が未到来のため該当事項はありません。

### ■運用計算書および純資産変動計算書

第1計算期末が未到来のため該当事項はありません。

## i シェアーズ 米国物価連動国債 ETF

|        |                                  |
|--------|----------------------------------|
| 形態     | 米国籍外国投資法人                        |
| 主な投資方針 | 米国のインフレ連動国債で構成される指数と同等の投資成果を目指す。 |

### ■組入上位10銘柄

2017年10月31日現在

|    | 銘柄名                 | クーポン (%) | 満期        | 保有比率 (%) |
|----|---------------------|----------|-----------|----------|
| 1  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2021/4/15 | 9.25     |
| 2  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2024/7/15 | 7.00     |
| 3  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2020/4/15 | 6.70     |
| 4  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2019/4/15 | 6.38     |
| 5  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.63     | 2026/1/15 | 5.96     |
| 6  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.38     | 2025/7/15 | 5.26     |
| 7  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2026/7/15 | 4.36     |
| 8  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2023/1/15 | 4.12     |
| 9  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.25     | 2025/1/15 | 3.78     |
| 10 | TREASURY (CPI) NOTE | 2.00     | 2026/1/15 | 3.65     |

### ■損益計算書

2017年10月31日終了年度

(単位：米ドル)

|                        |               |
|------------------------|---------------|
| <b>投資純利益</b>           |               |
| 受取配当金－関連会社             | 622,099       |
| 受取利息－関連会社以外            | 468,463,390   |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額       | 35,245        |
| 投資収益合計                 | 469,120,734   |
| <b>費用</b>              |               |
| 投資顧問報酬                 | 44,025,073    |
| 代行報酬                   | 490,856       |
| 費用合計                   | 44,515,929    |
| 投資純利益                  | 424,604,805   |
| <b>実現および未実現純利益(損失)</b> |               |
| 実現純利益(損失)：             |               |
| 投資－関連会社以外              | (18,130,558)  |
| 現物償還－関連会社以外            | 54,521,745    |
| 関連ファンドからの実現利益分配金       | 475           |
| 実現純利益                  | 36,391,662    |
| 未実現評価損益の純変動：           |               |
| 投資－関連会社以外              | (478,399,237) |
| 未実現評価損益の純変動            | (478,399,237) |
| 実現および未実現純損失            | (442,007,575) |
| 運用による純資産の純減少額          | (17,402,770)  |

# ピクテグローバル・ディフェンシブ・エクイティ

|        |                   |
|--------|-------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人    |
| 主な投資対象 | 世界の株式の中から高質な銘柄に投資 |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                       | 純資産に対する<br>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 |                  | アイルランド                   |                  |
| 株式  |                  | ACCENTURE 'A'            | 0.91             |
| オーストラリア   |                  |                          | 0.91             |
| BRAMBLES  | 0.31             | 日本                       |                  |
| TELSTRA   | 0.43             | ASTELLAS PHARMA          | 0.44             |
| WESFARMERS                                      | 0.40             | BRIDGESTONE              | 0.66             |
|   | 1.14             | DAITO TRUST CONSTRUCTION | 0.45             |
| バミューダ   |                  | JAPAN TOBACCO            | 0.70             |
| EVEREST REINSURANCE GROUP                       | 0.37             | KDDI                     | 0.63             |
| JARDINE MATHESON HOLDINGS                       | 0.34             | MITSUBISHI TANABE PHARMA | 0.40             |
| RENAISSANCERE HOLDINGS                          | 0.49             | NTT DOCOMO               | 0.58             |
|   | 1.20             | PANASONIC                | 0.38             |
| カナダ   |                  | SUBARU                   | 0.45             |
| CGI GROUP 'A' SUB-VTG                           | 0.44             |                          | 4.69             |
| GILDAN ACTIVWEAR                                | 0.38             | ジャージー                    |                  |
|   | 0.82             | DELPHI AUTOMOTIVE        | 0.44             |
| デンマーク   |                  | WPP                      | 0.44             |
| NOVO NORDISK 'B'                                | 1.07             |                          | 0.88             |
|   | 1.07             | オランダ                     |                  |
| フランス  |                  | ING GROUP                | 0.52             |
| AXA   | 0.82             | LYONDELLBASELL 'A'       | 0.65             |
| CAPGEMINI                                       | 0.48             | UNILEVER SHS CERT.       | 1.60             |
| MICHELIN 'B'                                    | 0.50             |                          | 2.77             |
| SANOFI  | 0.95             | スウェーデン                   |                  |
| SCHNEIDER ELECTRIC S.A.                         | 0.55             | SWEDISH MATCH            | 0.35             |
|   | 3.30             |                          | 0.35             |
| ドイツ   |                  | スイス                      |                  |
| ALLIANZ   | 0.97             | ABB                      | 0.43             |
| BEIERSDORF                                      | 0.38             | ADECCO GROUP REG.        | 0.41             |
| CONTINENTAL                                     | 0.47             | ALLREAL HOLDING          | 0.70             |
| HENKEL VORZ. -OSR-                              | 0.44             | CHUBB                    | 0.64             |
| MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS                   | 0.69             | CIE FINANCIERE RICHEMONT | 0.58             |
| SAP AG  | 1.13             | NESTLE                   | 1.40             |
| SIEMENS AG                                      | 0.76             | ROCHE HOLDING D.RIGHT    | 1.40             |
|   | 4.84             | SWISS RE REG.            | 0.52             |
| 香港  |                  | TE CONNECTIVITY          | 0.66             |
| CLP HOLDINGS                                    | 0.42             | UBS GROUP REG.           | 0.48             |
| HYSAN DEVELOPMENT                               | 0.40             |                          | 7.22             |
| SUN HUNG KAI PROPERTIES                         | 0.36             | イギリス                     |                  |
| SWIRE PROPERTIES                                | 0.34             | 3I GROUP                 | 0.44             |
|   | 1.52             | COMPASS GROUP            | 0.52             |



| 銘柄                                 | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                           | 純資産に対する<br>比率(%) |
|------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| NATIONAL EXPRESS GROUP             | 0.52             | INTEL                        | 1.62             |
| RECKITT BENCKISER GROUP            | 0.74             | INTUITIVE SURGICAL           | 0.48             |
|                                    | 2.22             | JOHNSON & JOHNSON            | 1.43             |
| <b>アメリカ合衆国</b>                     |                  | JP MORGAN CHASE & CO         | 1.53             |
| AFLAC                              | 0.55             | KELLOGG                      | 0.28             |
| AGILENT TECHNOLOGIES               | 0.48             | KIMBERLY CLARK               | 0.52             |
| AIR PRODUCTS & CHEMICALS           | 0.52             | LOWE'S COMPANIES             | 0.66             |
| ALTRIA GROUP                       | 1.09             | MASCO                        | 0.32             |
| AMERICAN EXPRESS                   | 0.83             | MERCK & CO                   | 1.46             |
| AMGEN                              | 1.17             | METLIFE                      | 0.48             |
| ANTHEM                             | 0.89             | MONDELEZ INTERNATIONAL 'A'   | 0.84             |
| APPLE                              | 1.56             | NEWMARKET                    | 0.36             |
| AUTOMATIC DATA PROCESSING          | 0.41             | NIKE 'B'                     | 0.72             |
| BAXTER INTERNATIONAL               | 0.55             | NORTHROP GRUMMAN             | 0.47             |
| BB & T                             | 0.59             | O REILLY AUTOMOTIVE          | 0.35             |
| BIOGEN                             | 0.65             | ORACLE                       | 1.31             |
| BRIGHTHOUSE FINANCIAL              | 0.05             | PEPSICO                      | 1.45             |
| BRISTOL MYERS SQUIBB CO            | 1.10             | PERKINELMER                  | 0.45             |
| CARDINAL HEALTH                    | 0.32             | PNC FINANCIAL SERVICES GROUP | 0.62             |
| CARLISLE COS                       | 0.43             | PPG INDUSTRIES               | 0.52             |
| CIGNA                              | 0.63             | PUBLIC STORAGE               | 0.43             |
| CISCO SYSTEMS                      | 1.41             | QUALCOMM                     | 0.85             |
| CITIGROUP                          | 1.62             | RAYTHEON                     | 0.57             |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A' | 0.51             | SHERWIN-WILLIAMS             | 0.52             |
| CONAGRA BRANDS                     | 0.29             | SIMON PROPERTY GROUP         | 0.61             |
| CORNING                            | 0.33             | STANLEY BLACK & DECKER       | 0.59             |
| CUMMINS                            | 0.68             | STRYKER                      | 0.73             |
| CVS HEALTH                         | 1.16             | SYNOPSIS                     | 0.36             |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICES        | 0.39             | T. ROWE PRICE GROUP          | 0.54             |
| DR PEPPER SNAPPLE GROUP            | 0.72             | TARGET                       | 0.45             |
| EBAY                               | 0.51             | TEXAS INSTRUMENTS            | 1.49             |
| ELI LILLY                          | 0.81             | TJX COS                      | 0.61             |
| EMERSON ELECTRIC                   | 1.10             | TORCHMARK                    | 0.58             |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING            | 0.51             | TRAVELERS COMPANIES          | 1.07             |
| FISERV                             | 0.35             | TWENTY-FIRST CENTURY FOX 'A' | 0.75             |
| FRANKLIN RESOURCES                 | 0.49             | UNITEDHEALTH GROUP           | 1.45             |
| GENERAL ELECTRIC                   | 1.31             | VERIZON COMMUNICATIONS       | 1.63             |
| GILEAD SCIENCES                    | 1.17             | VF CORPORATION               | 0.61             |
| GOLDMAN SACHS GROUP                | 1.37             | WALGREENS BOOTS ALLIANCE     | 0.71             |
| HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP  | 0.32             | WALMART STORES               | 1.41             |
| HASBRO                             | 0.33             | WALT DISNEY                  | 1.36             |
| HCA HEALTHCARE                     | 0.49             |                              | 66.60            |
| HENRY SCHEIN                       | 0.42             | <b>投資有価証券合計</b>              | <b>99.53</b>     |
| HOME DEPOT                         | 1.56             | 現金預金                         | 0.44             |
| HONEYWELL INTERNATIONAL            | 1.30             | その他の純資産                      | 0.03             |
| HP                                 | 0.58             | <b>純資産合計</b>                 | <b>100.00</b>    |
| IBM CORP                           | 1.35             |                              |                  |
| ILLINOIS TOOL WORKS                | 0.51             |                              |                  |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>943,502,292.59</b> |
| <b>収益</b>                   |                       |
| 配当金、純額                      | 19,028,117.28         |
| 預金利息                        | 21.48                 |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 19,028,138.76         |
| <b>費用</b>                   |                       |
| 管理報酬および投資顧問報酬               | 5,422,534.96          |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 660,777.48            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 252,035.03            |
| サービス報酬                      | 1,423,079.77          |
| 年次税                         | 362,767.73            |
| 取引費用                        | 489,172.51            |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 8,610,367.48          |
| <b>投資純利益／損失</b>             | <b>10,417,771.28</b>  |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失         | 80,625,599.43         |
| プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果      | 2,726,978.10          |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | -225,750.16           |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | 392,127.46            |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>93,936,726.11</b>  |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                       |
| －投資有価証券                     | 33,471,643.11         |
| －為替予約取引                     | 3,711.21              |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>127,412,080.43</b> |
| 投資証券発行手取額                   | 548,521,235.06        |
| 投資証券買戻費用                    | -711,209,517.42       |
| 分配金支払                       | -744,066.00           |
| <b>期末現在純資産額</b>             | <b>907,482,024.66</b> |

# ピクテグローバル・メガトレンド・セレクション

|        |                |
|--------|----------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人 |
| 主な投資対象 | ピクテのテーマ戦略に投資   |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| <b>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</b> |                  |  |                  |
| <b>株式</b>   |                  |  |                  |
| <b>オーストラリア</b>  |                  |  |                  |
| QUINTIS   | 0.02             | NORBORD                                    | 0.23             |
| THE STAR ENTERTAINMENT GROUP                              | 0.13             | PURE TECHNOLOGIES                          | 0.03             |
| TREASURY WINE ESTATES                                     | 0.10             | SAPUTO                                     | 0.10             |
|   | 0.25             | STANTEC                                    | 0.19             |
|   |                  | SUNOPTA                                    | 0.03             |
|   |                  | WASTE CONNECTIONS                          | 0.34             |
|   |                  | WEST FRASER TIMBER                         | 0.39             |
|   |                  | WESTERN FOREST PRODUCTS                    | 0.21             |
|   |                  |  | 2.88             |
| <b>オーストリア</b>   |                  |  |                  |
| ANDRITZ   | 0.23             | <b>ケイマン諸島</b>                              |                  |
| LENZING   | 0.08             | BAIDU 'A' ADR -SPONS.-                     | 0.41             |
|   | 0.31             | CHINA FORESTRY HOLDINGS                    | 0.00             |
|   |                  | CHINA MENGNIU DAIRY                        | 0.13             |
|   |                  | CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP              | 0.19             |
|   |                  | CTRIP.COM INTERNATIONAL ADR -SPONS.-       | 0.10             |
|   |                  | NETEASE ADR -SPONS.-                       | 0.32             |
|   |                  | SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY                   | 0.14             |
|   |                  | TENCENT HOLDINGS                           | 0.37             |
|   |                  | VIPSHOP HOLDINGS ADR -SPONS.-              | 0.13             |
|   |                  | WANT WANT CHINA                            | 0.10             |
|   |                  | WYNN MACAU                                 | 0.12             |
|   |                  |  | 2.01             |
| <b>ベルギー</b>   |                  |  |                  |
| TESSENDERLO CHEMIE  | 0.18             | <b>チリ</b>                                  |                  |
|   | 0.18             | AGUAS ANDINAS 'A'                          | 0.06             |
|   |                  | COPEC                                      | 0.11             |
|   |                  | EMPRESAS CMPC                              | 0.19             |
|   |                  | INVERSIONES AGUAS METROPOLITANAS           | 0.04             |
|   |                  |  | 0.40             |
| <b>バミューダ</b>  |                  |  |                  |
| BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP                           | 0.24             | <b>中国</b>                                  |                  |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS                      | 0.15             | ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-         | 0.37             |
| BUNGE   | 0.08             | HUANENG RENEW 'H'                          | 0.12             |
| LUK FOOK HOLDINGS   | 0.02             | XINJIANG GOLDWIND SCIENCE & TECHNOLOGY 'H' | 0.03             |
| SIGNET JEWELERS   | 0.10             |  | 0.52             |
|   | 0.59             | <b>デンマーク</b>                               |                  |
|   |                  | CHRISTIAN HANSEN HOLDING                   | 0.25             |
|   |                  | NOVOZYMES 'B'                              | 0.32             |
|   |                  | VESTAS WIND SYSTEMS                        | 0.20             |
|   |                  |  | 0.77             |
| <b>ブラジル</b>   |                  |  |                  |
| CEMIG MINAS GERAIS PFD                                    | 0.14             | <b>フィンランド</b>                              |                  |
| CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS                               | 0.08             | HUHTAMAKI                                  | 0.05             |
| DURATEX   | 0.11             | METSA BOARD 'B'                            | 0.02             |
| FIBRIA CELULOSE ADR -SPONS.-                              | 0.35             |  |                  |
| KLABIN  | 0.24             |  |                  |
| SABESP  | 0.16             |  |                  |
| SUZANO PAPEL E CELULOSE 'A' PFD                           | 0.27             |  |                  |
|   | 1.35             |  |                  |
| <b>英領バージン諸島</b>   |                  |  |                  |
| HOLLYSYS AUTOMATION TECHNOLOGIES                          | 0.12             |  |                  |
|   | 0.12             |  |                  |
| <b>カナダ</b>  |                  |  |                  |
| ACADIAN TIMBER  | 0.08             |  |                  |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES                               | 0.32             |  |                  |
| CANADIAN NATIONAL RAILWAY                                 | 0.40             |  |                  |
| CANFOR  | 0.35             |  |                  |
| FRESHII 'A'   | 0.00             |  |                  |
| INTERFOR  | 0.21             |  |                  |

| 銘柄                               | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                             | 純資産に対する<br>比率(%) |
|----------------------------------|------------------|--------------------------------|------------------|
| STORA ENSO 'R' EUR               | 0.30             | <b>インド</b>                     |                  |
| UPM-KYMMENE                      | 0.33             | MAHINDRA & MAHINDRA            | 0.07             |
| VALMET CORPORATION               | 0.11             |                                | 0.07             |
|                                  | 0.81             | <b>アイルランド</b>                  |                  |
| <b>フランス</b>                      |                  | ALLEGION                       | 0.33             |
| CRITEO ADR -SPONS.-              | 0.11             | ALLERGAN                       | 0.38             |
| DANONE                           | 0.66             | JAZZ PHARMACEUTICALS           | 0.12             |
| DASSAULT SYSTEMES                | 0.20             | JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | 0.13             |
| ESSILOR INTERNATIONAL            | 0.28             | KERRY GROUP 'A'                | 0.12             |
| HERMES INTERNATIONAL             | 0.23             | KINGSPAN GROUP                 | 0.27             |
| INGENICO GROUP                   | 0.06             | MEDTRONIC                      | 0.24             |
| KERING                           | 0.42             | PADDY POWER BETFAIR            | 0.07             |
| LEGRAND                          | 0.18             | PENTAIR                        | 0.38             |
| L'OREAL                          | 0.26             | PROTHENA                       | 0.05             |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON | 0.46             | SHIRE ADR -SPONS.-             | 0.17             |
| MAISONS DU MONDE                 | 0.13             | SMURFIT KAPPA GROUP            | 0.24             |
| ORPEA                            | 0.13             |                                | 2.50             |
| PERNOD-RICARD                    | 0.30             | <b>イスラエル</b>                   |                  |
| REMY COINTREAU                   | 0.11             | CHECK POINT SOFTWARE TECH.     | 0.32             |
| SCHNEIDER ELECTRIC S.A.          | 0.43             | WIX.COM                        | 0.06             |
| SODEXO                           | 0.11             |                                | 0.38             |
| SUEZ                             | 0.40             | <b>イタリア</b>                    |                  |
| VALEO                            | 0.48             | ENEL                           | 0.21             |
| VEOLIA ENVIRONNEMENT             | 0.40             | HERA                           | 0.14             |
| WORLDLINE                        | 0.07             | ITALGAS                        | 0.06             |
|                                  | 5.42             | MONCLER                        | 0.11             |
| <b>ドイツ</b>                       |                  | YOOX NET-A-PORTER GROUP        | 0.07             |
| ADIDAS AG                        | 0.12             |                                | 0.59             |
| BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE     | 0.21             | <b>日本</b>                      |                  |
| BRENNTAG                         | 0.11             | ARIAKE JAPAN                   | 0.15             |
| CONTINENTAL                      | 0.21             | DAIFUKU                        | 0.18             |
| DEUTSCHE TELEKOM REG.            | 0.18             | DAIKIN INDUSTRIES              | 0.31             |
| DUERR                            | 0.12             | FANUC                          | 0.54             |
| FRESENIUS                        | 0.24             | FP CORP                        | 0.24             |
| GEA GROUP                        | 0.13             | FUJI OIL HOLDINGS              | 0.24             |
| INFINEON TECHNOLOGIES            | 0.61             | FUJITSU GENERAL                | 0.15             |
| KION GROUP                       | 0.28             | HORIBA                         | 0.21             |
| KRONES                           | 0.31             | HOSHIZAKI CORP                 | 0.29             |
| RATIONAL                         | 0.20             | KAO                            | 0.18             |
| SIEMENS AG                       | 0.50             | KDDI                           | 0.10             |
| VOLKSWAGEN VORZ. -OSR-           | 0.20             | KEYENCE                        | 0.68             |
| WIRECARD                         | 0.26             | KUBOTA                         | 0.61             |
|                                  | 3.68             | LIXIL GROUP                    | 0.16             |
| <b>香港</b>                        |                  | MEIJI HOLDING                  | 0.16             |
| CHINA EVERBRIGHT INTERNATIONAL   | 0.31             | NIDEC                          | 0.71             |
| CHINA MOBILE                     | 0.18             | NINTENDO                       | 0.13             |
| GALAXY ENTERTAINMENT GROUP       | 0.26             | NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE   | 0.12             |
| GUANGDONG INVESTMENT             | 0.20             | NTT DOCOMO                     | 0.11             |
|                                  | 0.95             |                                |                  |

| 銘柄                      | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                              | 純資産に対する<br>比率(%) |
|-------------------------|------------------|---------------------------------|------------------|
| OJI PAPER               | 0.12             | <b>パナマ</b>                      |                  |
| OMRON                   | 0.19             | CARNIVAL CORPORATION & PLC      | 0.31             |
| RAKUTEN                 | 0.13             |                                 | 0.31             |
| RENASAS ELECTRONICS     | 0.05             | <b>フィリピン</b>                    |                  |
| SEKISUI CHEMICAL        | 0.04             | METRO PACIFIC INVESTMENTS       | 0.07             |
| SHIMADZU                | 0.09             |                                 | 0.07             |
| SHIONOGI & CO           | 0.13             | <b>南アフリカ</b>                    |                  |
| SMC                     | 0.18             | NASPERS 'N'                     | 0.22             |
| SOFTBANK GROUP          | 0.05             | SAPPI                           | 0.25             |
| SOHGO SECURITY SERVICES | 0.12             |                                 | 0.47             |
| SUMITOMO FORESTRY       | 0.28             | <b>韓国</b>                       |                  |
| SUSHIRO GLOBAL HOLDINGS | 0.05             | COWAY                           | 0.19             |
| TREND MICRO             | 0.16             | GAMEVIL                         | 0.00             |
| UNI-CHARM               | 0.20             | NAVER                           | 0.34             |
| YASKAWA ELECTRIC        | 0.26             | SAMSUNG ELECTRONICS             | 0.25             |
| YOKOGAWA ELECTRIC       | 0.14             | SAMSUNG SDI                     | 0.19             |
|                         | 7.46             |                                 | 0.97             |
| <b>ジャージー</b>            |                  | <b>スペイン</b>                     |                  |
| DELPHI AUTOMOTIVE       | 0.29             | SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENERGY | 0.12             |
| EXPERIAN                | 0.04             |                                 | 0.12             |
| FERGUSON                | 0.21             | <b>スウェーデン</b>                   |                  |
|                         | 0.54             | ALFA LAVAL                      | 0.12             |
| <b>リベリア</b>             |                  | ASSA ABLOY 'B'                  | 0.17             |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES | 0.13             | BILLERUDKORSNAS                 | 0.08             |
|                         | 0.13             | ELEKTA 'B'                      | 0.09             |
| <b>ルクセンブルグ</b>          |                  | ESSITY 'B'                      | 0.15             |
| EUROFINS SCIENTIFIC     | 0.17             | HEXAGON 'B'                     | 0.15             |
|                         | 0.17             | HOLMEN 'B'                      | 0.12             |
| <b>メキシコ</b>             |                  | HUSQVARNA 'B'                   | 0.11             |
| GRUPO ROTOPLAS          | 0.03             | LOOMIS 'B'                      | 0.05             |
|                         | 0.03             | SECURITAS 'B'                   | 0.00             |
| <b>オランダ</b>             |                  | SKF 'B'                         | 0.19             |
| AALBERTS INDUSTRIES     | 0.17             | SVENSKA CELLULOSA 'B'           | 0.28             |
| ARCADIS                 | 0.05             |                                 | 1.51             |
| ASML HOLDING            | 0.31             | <b>スイス</b>                      |                  |
| CNH INDUSTRIAL          | 0.23             | ABB                             | 0.31             |
| COSMO PHARMACEUTICALS   | 0.08             | ARYZTA                          | 0.10             |
| GEMALTO                 | 0.00             | BUCHER INDUSTRIES               | 0.15             |
| INTERXION HOLDING       | 0.20             | CIE FINANCIERE RICHEMONT        | 0.28             |
| KONINKLIJKE DSM         | 0.38             | DORMAKABA HOLDING               | 0.10             |
| NXP SEMICONDUCTORS      | 0.21             | EMMI                            | 0.18             |
| QIAGEN                  | 0.13             | GEBERIT                         | 0.24             |
| SENSATA TECHNOLOGIE     | 0.37             | GIVAUDAN                        | 0.21             |
|                         | 2.13             | NESTLE                          | 0.37             |
| <b>ノルウェー</b>            |                  | ROCHE HOLDING D.RIGHT           | 0.50             |
| LEROY SEAFOOD GROUP ASA | 0.19             | S.G.S.                          | 0.17             |
| SALMAR                  | 0.15             | SONOVA HOLDING                  | 0.18             |
| TOMRA SYSTEMS           | 0.20             | STRAUMANN HOLDING REG.          | 0.05             |
|                         | 0.54             |                                 |                  |

| 銘柄                           | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                               | 純資産に対する<br>比率(%) |
|------------------------------|------------------|----------------------------------|------------------|
| TE CONNECTIVITY              | 0.10             | AMERICAN WATER WORKS             | 0.41             |
|                              | 2.94             | AMERICAN WOODMARK                | 0.10             |
| <b>台湾</b>                    |                  | AMGEN                            | 0.09             |
| DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL | 0.14             | ANSYS                            | 0.36             |
|                              | 0.14             | APPLE                            | 0.76             |
| <b>イギリス</b>                  |                  | AQUA AMERICA                     | 0.25             |
| ASTRAZENECA GBP              | 0.17             | ARCHER-DANIELS MIDLAND           | 0.21             |
| AVEVA GROUP                  | 0.07             | ASPEN TECHNOLOGY                 | 0.39             |
| BT GROUP                     | 0.10             | AT&T                             | 0.35             |
| BUNZL                        | 0.28             | ATHENAHEALTH                     | 0.06             |
| COMPASS GROUP                | 0.33             | ATMOS ENERGY CORP                | 0.29             |
| D S SMITH                    | 0.11             | AUTODESK                         | 0.12             |
| DIAGEO                       | 0.47             | AUTOLIV (USD)                    | 0.07             |
| DIALOG SEMICONDUCTOR         | 0.12             | BALL                             | 0.08             |
| G4S                          | 0.05             | BECTON DICKINSON & CO            | 0.18             |
| HALMA                        | 0.11             | BIOGEN                           | 0.07             |
| INTERTEK GROUP               | 0.27             | BIOMARIN PHARMACEUTICALS         | 0.22             |
| MONDI GBP                    | 0.49             | BLUEPRINT MEDICINES              | 0.08             |
| PEARSON                      | 0.10             | BOISE CASCADE                    | 0.14             |
| PENNON GROUP                 | 0.24             | BOSTON SCIENTIFIC                | 0.15             |
| RENTOKIL INITIAL             | 0.18             | BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTIONS | 0.11             |
| ROTORK                       | 0.13             | BRINKS                           | 0.14             |
| SEVERN TRENT                 | 0.33             | BRISTOL MYERS SQUIBB CO          | 0.29             |
| UNITED UTILITIES GROUP       | 0.19             | C. H. ROBINSON WORLDWIDE         | 0.16             |
| VODAFONE GROUP               | 0.21             | C.A.                             | 0.07             |
|                              | 3.95             | CADENCE DESIGN SYSTEMS           | 0.37             |
| <b>アメリカ合衆国</b>               |                  | CALIFORNIA WATER SERVICE GROUP   | 0.13             |
| 2U                           | 0.15             | CANTEL MEDICAL                   | 0.11             |
| 3-D SYSTEMS                  | 0.06             | CATCHMARK TIMBER TRUST 'A'       | 0.17             |
| 3M COMPANY                   | 0.40             | CELGENE                          | 0.62             |
| A.O. SMITH                   | 0.52             | CEVA                             | 0.22             |
| ABBOTT LABORATORIES          | 0.28             | CIGNA                            | 0.25             |
| ABBVIE                       | 0.37             | CINTAS                           | 0.19             |
| ACADIA HEALTHCARE            | 0.11             | CLEARWATER PAPER                 | 0.08             |
| ACADIA PHARMACEUTICALS       | 0.09             | COACH                            | 0.18             |
| ACUITY BRANDS                | 0.10             | COGNEX                           | 0.12             |
| ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS    | 0.10             | COHERENT                         | 0.22             |
| AETNA                        | 0.33             | COMCAST 'A'                      | 0.33             |
| AGCO                         | 0.35             | COOPER COMPANIES                 | 0.13             |
| AGILENT TECHNOLOGIES         | 0.18             | DANAHER                          | 0.42             |
| ALARM.COM HOLDINGS           | 0.05             | DEERE                            | 0.63             |
| ALEXION PHARMACEUTICALS      | 0.17             | DELTA TIMBER                     | 0.33             |
| ALIGN TECHNOLOGY             | 0.22             | DEXCOM                           | 0.12             |
| ALPHABET 'A'                 | 0.42             | DIGITAL REALTY TRUST             | 0.13             |
| ALPHABET 'C'                 | 0.49             | DOMTAR                           | 0.15             |
| AMAZON.COM                   | 0.36             | DR HORTON                        | 0.04             |
| AMERICAN EXPRESS             | 0.34             | EBAY                             | 0.25             |
| AMERICAN STATES WATER        | 0.14             | ECOLAB                           | 0.40             |

| 銘柄                                 | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                           | 純資産に対する<br>比率(%) |
|------------------------------------|------------------|------------------------------|------------------|
| EDISON INTERNATIONAL               | 0.21             | KIMBERLY CLARK               | 0.11             |
| EDWARDS LIFESCIENCES               | 0.22             | KLA-TENCOR                   | 0.51             |
| ELECTRONIC ARTS                    | 0.09             | LAS VEGAS SANDS              | 0.39             |
| ELI LILLY                          | 0.31             | LENNOX INTERNATIONAL         | 0.28             |
| EMERSON ELECTRIC                   | 0.17             | LITTELFUSE                   | 0.30             |
| EQUIFAX                            | 0.07             | LOUISIANA PACIFIC            | 0.14             |
| EQUINIX                            | 0.82             | LOWE'S COMPANIES             | 0.14             |
| ESTEE LAUDER COMPANIES 'A'         | 0.24             | LULULEMON ATHLETICA          | 0.11             |
| ETSY                               | 0.05             | MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'   | 0.31             |
| EXPEDIA                            | 0.41             | MASCO                        | 0.16             |
| FACEBOOK 'A'                       | 0.40             | MCCORMICK -NON-VOTING-       | 0.35             |
| FIDELITY NATIONAL                  | 0.48             | MEDIDATA SOLUTIONS           | 0.04             |
| FIRST DATA 'A'                     | 0.03             | MERCK & CO                   | 0.39             |
| FISERV                             | 0.35             | METTLER TOLEDO INTERNATIONAL | 0.13             |
| FLOWSERVE                          | 0.17             | MICROCHIP TECHNOLOGY         | 0.29             |
| FORTERRA                           | 0.02             | MICROSOFT                    | 0.33             |
| FORTINET                           | 0.17             | MIDDLEBY CORP                | 0.15             |
| FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY     | 0.33             | MIMECAST                     | 0.07             |
| GENERAC HOLDINGS                   | 0.11             | MKS INSTRUMENTS              | 0.31             |
| GILEAD SCIENCES                    | 0.12             | MOHAWK INDUSTRIES            | 0.17             |
| GLOBAL PAYMENTS                    | 0.33             | MONOLITHIC POWER SYSTEMS     | 0.22             |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING          | 0.10             | MSA SAFETY                   | 0.09             |
| GREIF 'A'                          | 0.10             | MUELLER WATER PRODUCTS 'A'   | 0.10             |
| GROUPON                            | 0.16             | MULTI-COLOR                  | 0.17             |
| HAIN CELESTIAL GROUP               | 0.11             | NCR                          | 0.04             |
| HCA HEALTHCARE                     | 0.06             | NETFLIX                      | 0.26             |
| HD SUPPLY HOLDINGS                 | 0.21             | NEUROCRINE BIOSCIENCES       | 0.27             |
| HOLOGIC                            | 0.19             | NEVRO                        | 0.17             |
| HORMEL FOODS                       | 0.09             | NEXTERA ENERGY               | 0.27             |
| HUMANA                             | 0.22             | NIKE 'B'                     | 0.17             |
| IAC/INTERACTIVECORP                | 0.10             | NISOURCE                     | 0.24             |
| IDEX CORP                          | 0.15             | NUANCE COMMUNICATIONS        | 0.16             |
| IDEXX LABORATORIES                 | 0.12             | ON SEMICONDUCTOR             | 0.54             |
| IMPERVA                            | 0.07             | PACKAGING CORP OF AMERICA    | 0.32             |
| INC RESEARCH HOLDINGS 'A'          | 0.05             | PALO ALTO NETWORKS           | 0.25             |
| INCYTE                             | 0.22             | PAYPAL HOLDINGS              | 0.36             |
| INPHI                              | 0.20             | PERKINELMER                  | 0.41             |
| INTEL                              | 0.19             | PFIZER                       | 0.34             |
| INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES | 0.16             | POPE RESOURCES               | 0.18             |
| INTERNATIONAL PAPER                | 0.33             | POTLATCH CORP                | 0.41             |
| INTERPUBLIC GROUP                  | 0.06             | PRICELINE GROUP              | 0.65             |
| INTUIT                             | 0.28             | PROOFPOINT                   | 0.14             |
| INTUITIVE SURGICAL                 | 0.38             | PRUDENTIAL FINANCIAL         | 0.01             |
| IPG PHOTONICS                      | 0.15             | PTC                          | 0.24             |
| IROBOT                             | 0.16             | PVH                          | 0.22             |
| IRON MOUNTAIN REIT                 | 0.14             | QUALCOMM                     | 0.29             |
| KADANT                             | 0.04             | QUALYS                       | 0.06             |
| KAPSTONE PAPER & PACKAGING         | 0.17             | RADIUS HEALTH                | 0.12             |

| 銘柄                          | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|-----------------------------|------------------|---|------------------|
| RAYONIER REIT               | 0.47             | VARIAN MEDICAL SYSTEMS                      | 0.16             |
| REGENERON PHARMACEUTICALS   | 0.10             | VERIZON COMMUNICATIONS                      | 0.31             |
| REPUBLIC SERVICES           | 0.17             | VERTEX PHARMACEUTICALS                      | 0.25             |
| ROCKWELL AUTOMATION         | 0.38             | VISA 'A'                                    | 0.61             |
| ROLLINS                     | 0.14             | WABCO HOLDINGS                              | 0.24             |
| ROPER TECHNOLOGIES          | 0.33             | WALT DISNEY                                 | 0.40             |
| SAGE THERAPEUTICS           | 0.06             | WASTE MANAGEMENT                            | 0.22             |
| SALESFORCE.COM              | 0.39             | WATERS                                      | 0.14             |
| SAMSONITE INTERNATIONAL     | 0.14             | WESTROCK                                    | 0.32             |
| SANDERSON FARMS             | 0.04             | WEYERHAEUSER                                | 0.70             |
| SCOTTS MIRACLE 'A'          | 0.11             | XILINX                                      | 0.47             |
| SEATTLE GENETICS            | 0.10             | XYLEM                                       | 0.44             |
| SEMPRA ENERGY               | 0.25             | YELP  | 0.07             |
| SERVICEMAST GLOBAL HOLDINGS | 0.11             | ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'                      | 0.15             |
| SERVICENOW                  | 0.17             | ZENDESK                                     | 0.09             |
| SITEONE LANDSCAPE SUPPLY    | 0.13             | ZIMMER HOLDINGS                             | 0.23             |
| SONOCO PRODUCTS             | 0.02             | ZOETIS 'A'                                  | 0.29             |
| SPLUNK                      | 0.23             |   | 52.75            |
| SPROUTS FARMERS MARKET      | 0.11             | <b>合計 I.</b>                                | <b>98.01</b>     |
| STANLEY BLACK & DECKER      | 0.37             | <b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>                   |                  |
| STARBUCKS                   | 0.24             | <b>株式</b>                                   |                  |
| STRYKER                     | 0.27             | <b>ポルトガル</b>                                |                  |
| SYMANTEC                    | 0.30             | KIWI II VENTURA SERVICOS DE CONSULTORIA 'A' | 0.00             |
| SYNOPSYS                    | 0.49             |   | 0.00             |
| SYSCO                       | 0.26             | <b>南アフリカ</b>                                |                  |
| TARGA RESOURCES             | 0.15             | NOVUS HOLDINGS -CASH-                       | 0.00             |
| TERADYNE                    | 0.22             |   | 0.00             |
| TESARO                      | 0.19             | <b>アメリカ合衆国</b>                              |                  |
| TESLA                       | 0.40             | IBIQUITY DIGITAL PFD 'A' -REST.-            | 0.00             |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC    | 1.20             | WORLDCOM-MCI GROUP                          | 0.00             |
| TIFFANY                     | 0.10             |   | 0.00             |
| TOLL BROTHERS               | 0.25             | <b>株式合計</b>                                 | <b>0.00</b>      |
| TORO                        | 0.17             | <b>債券</b>                                   |                  |
| TOTAL SYSTEM SERVICES       | 0.21             | <b>カナダ</b>                                  |                  |
| TRACTOR SUPPLY              | 0.15             | 10.00% CV HIGHPOINT TEL. II 00/04 S2 -DEF-  | 0.00             |
| TRANSUNION                  | 0.09             |   | 0.00             |
| TREEHOUSE FOODS             | 0.05             | <b>債券合計</b>                                 | <b>0.00</b>      |
| TRIMBLE                     | 0.46             | <b>合計 II.</b>                               | <b>0.00</b>      |
| TRIPADVISOR                 | 0.19             | <b>投資有価証券合計</b>                             | <b>98.01</b>     |
| TWITTER                     | 0.24             | 現金預金  | 1.02             |
| ULTA BEAUTY                 | 0.20             | 預金  | 1.14             |
| ULTIMATE SOFTWARE GROUP     | 0.08             | その他の純負債                                     | -0.17            |
| ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL   | 0.06             | <b>純資産合計</b>                                | <b>100.00</b>    |
| UNITED NATURAL FOODS        | 0.17             |   |                  |
| UNITEDHEALTH GROUP          | 0.56             |   |                  |
| UNIVERSAL FOREST PRODUCTS   | 0.22             |   |                  |
| VALMONT INDUSTRIES          | 0.17             |   |                  |
| VANTIV 'A'                  | 0.09             |   |                  |



## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>4,506,094,177.36</b> |
| <b>収益</b>                   |                         |
| 配当金、純額                      | 59,589,673.95           |
| 有価証券貸付に係る利息                 | 687,885.87              |
| 預金利息                        | 481,737.32              |
|                             | <hr/>                   |
|                             | 60,759,297.14           |
| <b>費用</b>                   |                         |
| 管理報酬および投資顧問報酬               | 75,016,759.49           |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 2,321,356.70            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 1,453,846.69            |
| サービス報酬                      | 12,991,365.87           |
| 年次税                         | 2,236,016.54            |
| 取引費用                        | 6,255,135.53            |
|                             | <hr/>                   |
|                             | 100,274,480.82          |
| <b>投資純利益／損失</b>             | <b>-39,515,183.68</b>   |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失         | 256,200,396.77          |
| プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果      | 204,293,293.70          |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | 26,111,371.55           |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | 2,298,582.49            |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>449,388,460.83</b>   |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                         |
| －投資有価証券                     | 328,412,748.49          |
| －為替予約取引                     | 312,392.86              |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>778,113,602.18</b>   |
| 投資証券発行手取額                   | 1,843,208,221.92        |
| 投資証券買戻費用                    | -1,813,737,520.97       |
| 分配金支払                       | -32,762.95              |
| 再評価差額                       | 7,755,183.90            |
| <b>期末現在純資産額</b>             | <b>5,321,400,901.44</b> |

## インベスコ シニア・ローンETF

|        |   |
|--------|---|
| 形態     | 米国籍外国投資法人                                 |
| 主な投資方針 | S&P/LSTA U.S. レバレッジドローン100指数に連動する運用成果を目指す |

### ■組入上位10銘柄

2018年8月29日現在

|    | 銘柄名                               | クーポン (%) | 満期        | 保有比率 (%) |
|----|-----------------------------------|----------|-----------|----------|
| 1  | CENTURYLINK, INC.                 | 4.827    | 2025/1/31 | 1.97     |
| 2  | Charter Communications Operating  | 4.080    | 2025/4/13 | 1.96     |
| 3  | BURGER KING                       | 4.327    | 2024/2/16 | 1.92     |
| 4  | Grifols Worldwide                 | 4.203    | 2025/1/31 | 1.82     |
| 5  | CHANGE HEALTHCA                   | 4.827    | 2024/3/1  | 1.75     |
| 6  | Avolon                            | 4.077    | 2025/1/15 | 1.63     |
| 7  | VALEANT PHARMACEUTICALS INTL, INC | 5.081    | 2025/5/30 | 1.59     |
| 8  | Caesars Resort Collection         | 4.827    | 2024/10/2 | 1.58     |
| 9  | Level 3 Financing Inc             | 4.317    | 2024/2/22 | 1.53     |
| 10 | Western Digital                   | 3.566    | 2021/4/29 | 1.52     |

### ■損益計算書

2017年10月31日終了年度

|                        |  | (単位：米ドル)     |
|------------------------|--|--------------|
| <b>投資収益：</b>           |  |              |
| 利息収益                   |  | 344,611,907  |
| 関連配当収益                 |  | 6,201,467    |
| その他の収益                 |  | 5,405,741    |
| 総収益                    |  | 356,219,115  |
| <b>費用</b>              |  |              |
| 管理報酬                   |  | 55,771,970   |
| 控除：管理報酬免除              |  | (1,548,362)  |
| 純費用                    |  | 54,223,608   |
| 投資純収益                  |  | 301,995,507  |
| <b>実現および未実現利益(損失)：</b> |  |              |
| 投資有価証券からの実現純利益         |  | 2,445,393    |
| 投資有価証券の未実現評価損益の純変動     |  | (26,652,918) |
| 実現および未実現純利益(損失)        |  | (24,207,525) |
| 運用による純資産の純増加額          |  | 277,787,982  |

## SPDRトムソン・ロイター・グローバル転換社債UCITS ETF

|        |                                 |
|--------|---------------------------------|
| 形態     | アイルランド籍外国投資法人                   |
| 主な投資方針 | 世界の転換社債市場のパフォーマンスに連動する投資成果を目指す。 |

### ■組入上位10銘柄

2018年8月29日現在

|    | 銘柄名                                       | 保有比率 (%) |
|----|---|----------|
| 1  | AMERICA MOVIL SAB DE CV 0 05/28/2020      | 1.81     |
| 2  | DISH NETWORK CORP 3.375 08/15/2026        | 1.52     |
| 3  | MICROCHIP TECHNOLOGY INC 1.625 02/15/2025 | 1.51     |
| 4  | ADVANCED MICRO DEVICES 2.125 09/01/2026   | 1.35     |
| 5  | MICROCHIP TECHNOLOGY INC 1.625 02/15/2027 | 1.27     |
| 6  | CITRIX SYSTEMS INC 0.5 04/15/2019         | 1.20     |
| 7  | TELECOM ITALIA SPA 1.125 03/26/2022       | 1.16     |
| 8  | CHINA EVERGRANDE GROUP 4.25 02/14/2023    | 1.14     |
| 9  | SMART INSIGHT INTL LTD 0 01/27/2019       | 1.05     |
| 10 | ALTABA INC 0 12/01/2018                   | 1.02     |

### ■損益計算書

2018年3月31日終了年度

|                       |  | (単位：米ドル)    |
|-----------------------|--|-------------|
| 利息収益                  |  | 6,156,444   |
| 損益による資産および負債の評価額の純変動額 |  | 57,877,920  |
| その他の収益                |  | 10,472      |
| 投資収益合計                |  | 64,044,836  |
| 運用費用                  |  | (3,424,523) |
| 当期純利益                 |  | 60,620,313  |
| 金融費用                  |  |             |
| 支払利息                  |  | (21,394)    |
| 買戻しにかかる支払い            |  | (2,727,130) |
| 税引前当期利益               |  | 57,871,789  |
| 投資収益にかかる源泉税           |  | (7,665)     |
| 運用による純資産の増加額          |  | 57,864,124  |

## i シェアーズ 世界物価連動国債UCITS ETF

|        |                          |
|--------|--------------------------|
| 形態     | アイルランド籍外国投資法人            |
| 主な投資方針 | 世界の物価連動国債指数に連動する運用成果を目指す |

### ■組入上位10銘柄

2017年6月30日現在

|    | 銘柄名                 | クーポン (%) | 満期         | 保有比率 (%) |
|----|---------------------|----------|------------|----------|
| 1  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2019/4/15  | 1.80     |
| 2  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2020/4/15  | 1.79     |
| 3  | UK I/L GILT         | 1.25     | 2055/11/22 | 1.62     |
| 4  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2022/7/15  | 1.59     |
| 5  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2022/1/15  | 1.58     |
| 6  | TREASURY (CPI) NOTE | 1.13     | 2021/1/15  | 1.57     |
| 7  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.13     | 2023/1/15  | 1.57     |
| 8  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.25     | 2025/1/15  | 1.57     |
| 9  | TREASURY (CPI) NOTE | 0.38     | 2023/7/15  | 1.57     |
| 10 | TREASURY (CPI) NOTE | 0.63     | 2024/1/15  | 1.52     |

### ■損益計算書

2017年6月30日終了年度

| (単位：千米ドル)               |              |
|-------------------------|--------------|
| 運用収益                    | 2,303        |
| 金融資産／負債の評価純損失           | 2,521        |
| <b>総利益</b>              | <b>4,824</b> |
| 運用費用                    | (1,443)      |
| マイナス金利                  | (1,006)      |
| <b>運用純利益／(損失)</b>       | <b>2,375</b> |
| <b>金融費用:</b>            |              |
| 支払利息                    | (11)         |
| <b>総金融費用</b>            | <b>(11)</b>  |
| <b>当期純利益／(損失)</b>       | <b>2,364</b> |
| 目論見書に定義する評価方法への調整       | 1,151        |
| <b>運用による純資産の増加／(減少)</b> | <b>3,515</b> |

# i シェアーズ エッジ MSCI USA バリュースタック ETF

|        |             |
|--------|-------------|
| 形態     | 米国籍外国投資法人   |
| 主な投資対象 | 株価が割安な米国の株式 |

## ■組入上位10銘柄

2017年7月31日現在

|    | 銘柄名                    | 組入比率(%) |
|----|------------------------|---------|
| 1  | APPLE INC              | 9.33    |
| 2  | WALMART STORES INC     | 3.59    |
| 3  | GENERAL MOTORS         | 3.49    |
| 4  | PFIZER INC             | 3.32    |
| 5  | CHEVRON CORP           | 3.13    |
| 6  | INTEL CORPORATION CORP | 3.09    |
| 7  | GILEAD SCIENCES INC    | 2.90    |
| 8  | CISCO SYSTEMS INC      | 2.84    |
| 9  | BANK OF AMERICA CORP   | 2.73    |
| 10 | CITIGROUP INC          | 2.67    |

## ■損益計算書

2017年7月31日終了年度

(単位：千米ドル)

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| <b>投資純利益</b>           |              |
| 受取配当金－関連会社以外           | 47,801,459   |
| 受取配当金－関連会社             | 41,835       |
| 雑益                     | 96,827       |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額       | 15,200       |
| 投資収益合計                 | 47,955,321   |
| <b>費用</b>              |              |
| 投資顧問報酬                 | 2,870,589    |
| 代行報酬                   | 60,116       |
| 費用合計                   | 2,930,705    |
| 投資純利益                  | 45,024,616   |
| <b>実現および未実現純利益(損失)</b> |              |
| 実現純利益(損失)：             |              |
| 投資－関連会社以外              | (32,250,011) |
| 投資－関連会社                | 26,829       |
| 現物償還－関連会社以外            | 144,315,165  |
| 現物償還－関連会社              | 1,427,338    |
| 関連ファンドからの実現利益分配金       | 147          |
| 実現純利益                  | 113,519,468  |
| 未実現評価損益の純変動            | 151,354,521  |
| 実現および未実現純利益            | 264,873,989  |
| 運用による純資産の純増加額          | 309,898,605  |

# i シェアーズ エッジ MSCI ワールド モメンタム ファクター UCITS ETF

|        |                 |
|--------|-----------------|
| 形態     | アイルランド籍外国投資法人   |
| 主な投資対象 | 価格が上昇過程にある世界の株式 |

## ■組入上位10銘柄

2017年5月31日現在

|    | 銘柄名                    | 組入比率(%) |
|----|------------------------|---------|
| 1  | APPLE INC              | 4.88    |
| 2  | MICROSOFT CORP         | 4.12    |
| 3  | CAD CASH               | 4.08    |
| 4  | JPMORGAN CHASE & CO    | 3.36    |
| 5  | BANK OF AMERICA CORP   | 3.13    |
| 6  | AMAZON COM INC         | 2.88    |
| 7  | FACEBOOK CLASS A INC   | 2.37    |
| 8  | COMCAST A CORP         | 2.35    |
| 9  | HOME DEPOT INC         | 2.00    |
| 10 | UNITEDHEALTH GROUP INC | 1.99    |

## ■損益計算書

2017年5月31日終了年度

|                    | (単位：千米ドル)     |
|--------------------|---------------|
| 運用収益               | 5,648         |
| 金融資産／負債の評価純利益      | 33,384        |
| <b>総利益</b>         | <b>39,032</b> |
| 運用費用               | (594)         |
| <b>運用純利益</b>       | <b>38,438</b> |
| <b>金融費用:</b>       |               |
| 支払利息               | (6)           |
| <b>総金融費用</b>       | <b>(6)</b>    |
| <b>税引前当期純(利益)</b>  | <b>38,432</b> |
| 還付請求不可源泉税          | (531)         |
| <b>税引後当期純利益</b>    | <b>37,901</b> |
| 目論見書に定義する評価方法への調整  | (72)          |
| <b>運用による純資産の増加</b> | <b>37,829</b> |

# 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

|         |   |
|---------|---|
| 形態／表示通貨 | スイス籍外国投資信託／円建て  |
| 主な投資方針  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主に金に投資することにより金価格の変動から得られる収益の獲得機会を投資家に提供することを目的とします。</li> <li>・当該投資先ファンドにかかる費用を控除した金価格の動きに連動することを目指します。</li> </ul> |

## ■組入資産の明細

| 項目                                 | 2016年<br>9月30日<br>現在合計 | 購入          | 売却         | 2017年<br>9月30日<br>現在合計 | 通貨  | 時価<br>(単位：米ドル)        | 総資産に<br>対する<br>比率(%) |
|------------------------------------|------------------------|-------------|------------|------------------------|-----|-----------------------|----------------------|
| <b>銀行預入</b>                        |                        |             |            |                        |     |                       |                      |
| <b>－預金</b>                         |                        |             |            |                        |     |                       |                      |
| CHF                                |                        |             |            |                        | CHF | 14,941.75             | 0.00                 |
| EUR                                |                        |             |            |                        | EUR | 2,220.91              | 0.00                 |
| JPY                                |                        |             |            |                        | JPY | 622.22                | 0.00                 |
| USD                                |                        |             |            |                        | USD | 139,893.26            | 0.02                 |
| <b>預金合計</b>                        |                        |             |            |                        |     | <b>157,678.14</b>     | <b>0.02</b>          |
| <b>銀行預金合計</b>                      |                        |             |            |                        |     | <b>157,678.14</b>     | <b>0.02</b>          |
| <b>貴金属</b>                         |                        |             |            |                        |     |                       |                      |
| <b>アメリカ合衆国</b>                     |                        |             |            |                        |     |                       |                      |
| GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX) | 13,970,228             | 18,403,642  | 15,937,595 | 16,436,275             | USD | 678,039,424.12        | 94.17                |
| GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)         | 492,951                | 7,141,288   | 6,634,339  | 999,900                | USD | 41,248,494.74         | 5.73                 |
|                                    |                        |             |            |                        |     | 719,287,918.86        | 99.90                |
| <b>貴金属合計</b>                       |                        |             |            |                        |     | <b>719,287,918.86</b> | <b>99.90</b>         |
| <b>金融派生商品</b>                      |                        |             |            |                        |     |                       |                      |
| <b>為替予約取引</b>                      |                        |             |            |                        |     |                       |                      |
| FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-26.05.17  | 0                      | -6,179      | -6,179     | 0                      | USD |                       |                      |
| FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-26.05.17  | 0                      | 5,500       | 5,500      | 0                      | EUR | 0.00                  | 0.00                 |
| FX-SW. JPY/USD, 25.09.17-25.10.17  | 0                      | -2,104,325  | 0          | -2,104,325             | USD |                       |                      |
| FX-SW. JPY/USD, 25.09.17-25.10.17  | 0                      | 235,321,080 | 0          | 235,321,080            | JPY | -10,023.87            | 0.00                 |
| FX-SW. USD/EUR, 31.07.17-03.08.17  | 0                      | -9,055,442  | -9,055,442 | 0                      | EUR |                       |                      |
| FX-SW. USD/EUR, 31.07.17-03.08.17  | 0                      | 10,670,988  | 10,670,988 | 0                      | USD | 0.00                  | 0.00                 |
| <b>為替予約取引合計</b>                    |                        |             |            |                        |     | <b>-10,023.87</b>     | <b>0.00</b>          |

## ■損益計算書

(自 2016年10月1日 至 2017年9月30日)

(単位：米ドル)

|                  |                       |
|------------------|-----------------------|
| 受益証券発行に係る受取当期利益  | -369,151.76           |
| <b>収益合計</b>      | <b>-369,151.76</b>    |
| <b>費用：</b>       |                       |
| 支払利息(ショート・ポジション) | 385.64                |
| 監査報酬             | 11,238.02             |
| 支払法定報酬           |                       |
| － 管理報酬           |                       |
| － I dy 受益証券      | 332,745.38            |
| － HI dy 受益証券     | 43.32                 |
| － P dy 受益証券      | 578,937.88            |
| － R dy 受益証券      | 448,346.01            |
| 管理事務報酬           | 127,838.55            |
| 保管受託銀行報酬         | 319,560.20            |
| その他の費用           | 58,268.07             |
| 受益証券買戻しに係る支払当期利益 | -244,671.06           |
| <b>費用合計</b>      | <b>1,632,692.01</b>   |
| <b>純損益</b>       | <b>-2,001,843.77</b>  |
| 純売却損             | -1,288,713.14         |
| <b>実現損益</b>      | <b>-3,290,556.91</b>  |
| 未実現純損益(変動)       | -13,853,943.90        |
| <b>損益合計</b>      | <b>-17,144,500.81</b> |

# i シェアーズ MSCI ジャパン 小型株 ETF

|        |           |
|--------|-----------|
| 形態     | 米国籍外国投資法人 |
| 主な投資対象 | 日本の小型株    |

## ■組入上位10銘柄

2017年8月31日現在

|    | 銘柄名                               | 保有比率(%) |
|----|-----------------------------------|---------|
| 1  | DAIFUKU LTD                       | 0.60    |
| 2  | PIGEON CORP                       | 0.59    |
| 3  | FURUKAWA ELECTRIC LTD             | 0.52    |
| 4  | ORIX JREIT REIT INC               | 0.50    |
| 5  | NIPPON SHINYAKU LTD               | 0.48    |
| 6  | SHOWA DENKO                       | 0.47    |
| 7  | HASEKO CORP                       | 0.46    |
| 8  | ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT REIT | 0.46    |
| 9  | SOJITZ CORP                       | 0.45    |
| 10 | CYBER AGENT INC                   | 0.45    |

## ■損益計算書

2017年8月31日終了年度

(単位：米ドル)

|                        |            |
|------------------------|------------|
| <b>投資純利益</b>           |            |
| 受取配当金－関連会社以外           | 2,761,660  |
| 受取配当金－関連会社             | 436        |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額       | 197,523    |
| 投資収益合計                 | 2,959,619  |
| <b>費用</b>              |            |
| 投資顧問報酬                 | 711,455    |
| 代行報酬                   | 2,774      |
| 費用合計                   | 714,229    |
| 投資純利益                  | 2,245,390  |
| <b>実現および未実現純利益(損失)</b> |            |
| 実現純利益(損失)：             |            |
| 投資－関連会社以外              | 353,153    |
| 投資－関連会社                | 279        |
| 現物償還－関連会社以外            | 11,692,637 |
| 外国為替取引                 | (114,451)  |
| 関連ファンドからの実現益分配         | 1          |
| 実現純利益                  | 11,931,619 |
| 未実現評価損益の純変動：           |            |
| 投資－関連会社以外              | 19,299,117 |
| 投資－関連会社                | 1,228      |
| 外貨建て資産および負債の換算         | 3,534      |
| 未実現評価損益の純変動            | 19,303,879 |
| 実現および未実現純利益            | 31,235,498 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額      | 33,480,888 |



# i シェアーズ JPX日経400 ETF

|        |                        |
|--------|------------------------|
| 形態     | 内国証券投資信託               |
| 主な投資方針 | JPX日経インデックス400への連動を目指す |

## ■組入上位10銘柄

2018年2月9日現在

|    | 銘柄名               | 保有比率(%) |
|----|-------------------|---------|
| 1  | トヨタ自動車            | 1.81    |
| 2  | 本田技研工業            | 1.77    |
| 3  | キーエンス             | 1.69    |
| 4  | ソニー               | 1.63    |
| 5  | 三井住友フィナンシャルグループ   | 1.46    |
| 6  | ファナック             | 1.39    |
| 7  | ソフトバンクグループ        | 1.39    |
| 8  | みずほフィナンシャルグループ    | 1.38    |
| 9  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ | 1.38    |
| 10 | 武田薬品工業            | 1.19    |

## ■損益及び剰余金計算書

| 区分                      | 第6期<br>(自 2017年8月10日<br>至 2018年2月9日) |
|-------------------------|--------------------------------------|
|                         | 金額(円)                                |
| 営業収益                    |                                      |
| 受取配当金                   | 1,069,275,653                        |
| 有価証券売買等損益               | 5,729,474,769                        |
| 派生商品取引等損益               | 87,999,343                           |
| その他収益                   | 1,025,874                            |
| 営業収益合計                  | 6,887,775,639                        |
| 営業費用                    |                                      |
| 受託者報酬                   | 18,768,288                           |
| 委託者報酬                   | 53,176,925                           |
| その他費用                   | 35,475,178                           |
| 営業費用合計                  | 107,420,391                          |
| 営業利益又は営業損失(△)           | 6,780,355,248                        |
| 経常利益又は経常損失(△)           | 6,780,355,248                        |
| 当期純利益又は当期純損失(△)         | 6,780,355,248                        |
| 期首剰余金又は期首欠損金(△)         | 11,247,287,078                       |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額          | 6,583,724,746                        |
| 当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額 | 6,583,724,746                        |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額          | 2,030,465,594                        |
| 当期一部交換に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額 | 2,030,465,594                        |
| 分配金                     | 958,885,902                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金(△)         | 21,622,015,576                       |

## ピクテTR-コルト・ヨーロッパ

|        |                |
|--------|----------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人 |
| 主な投資方針 | 欧州株式ロング・ショート戦略 |

### ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                             | 純資産に対する<br>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<br>取引されている譲渡性のある有価証券 |                  |                                |                  |
| <b>株式</b>   |                  | <b>オランダ</b>                    |                  |
| <b>オーストリア</b>                                       |                  | AALBERTS INDUSTRIES            | 0.68             |
| VOEST-ALPINE  | 1.01             | ASR NEDERLAND                  | 1.05             |
|   | 1.01             | KONINKLIJKE DSM                | 0.99             |
| <b>デンマーク</b>  |                  |                                | 2.72             |
| DE SAMMENSLUTTEDE VOGNMAEND                         | 1.04             | <b>ノルウェー</b>                   |                  |
| NOVO NORDISK 'B'                                    | 2.09             | AKER BP                        | 0.80             |
|   | 3.13             | AKER SOLUTIONS                 | 0.61             |
| <b>フィンランド</b>                                       |                  |                                | 1.41             |
| HUHTAMAKI   | 0.51             | <b>スペイン</b>                    |                  |
| KONECRANES  | 0.61             | REPSOL                         | 1.29             |
| STORA ENSO 'R' EUR                                  | 1.10             |                                | 1.29             |
|   | 2.22             | <b>スウェーデン</b>                  |                  |
| <b>フランス</b>   |                  | LUNDIN PETROLEUM               | 0.99             |
| BONDUELLE   | 0.78             | MODERN TIMES GROUP 'B'         | 1.14             |
| MAISONS DU MONDE FRANCE                             | 1.13             |                                | 2.13             |
| MEDIAWAN SA   | 0.53             | <b>スイス</b>                     |                  |
|   | 2.44             | BOSSARD HOLDING                | 0.68             |
| <b>ドイツ</b>  |                  | CEMBRA MONEY BANK              | 1.18             |
| COMMERZBANK   | 1.25             | COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT | 1.48             |
| DEUTSCHE POST                                       | 1.50             | CREDIT SUISSE GROUP            | 1.57             |
| EVONIK INDUSTRIES                                   | 0.49             | LONZA GROUP                    | 1.02             |
| HEIDELBERGCEMENT                                    | 1.52             | NESTLE                         | 1.73             |
| JENOPTIK  | 0.50             | NOVARTIS                       | 2.35             |
| TAG IMMOBILIEN                                      | 1.28             | S.G.S.                         | 1.64             |
| VONOVIA   | 1.24             | SUNRISE COMMUNICATIONS         | 1.25             |
|   | 7.78             |                                | 12.90            |
| <b>ギリシャ</b>   |                  | <b>イギリス</b>                    |                  |
| HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION             | 1.57             | CNH INDUSTRIAL                 | 1.02             |
|   | 1.57             | ROYAL DUTCH SHELL 'A'          | 1.53             |
| <b>イタリア</b>   |                  |                                | 2.55             |
| BUZZI UNICEM  | 0.80             | <b>投資有価証券合計</b>                |                  |
| IREN  | 1.42             | 現金預金                           | 13.65            |
|   | 2.22             | 預金                             | 41.07            |
| <b>ルクセンブルグ</b>                                      |                  | その他の純負債                        | -0.10            |
| ARCELORMITTAL                                       | 2.01             | <b>純資産合計</b>                   | <b>100.00</b>    |
|   | 2.01             |                                |                  |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年12月31日に終了した期間)

(単位：ユーロ)

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>178,007,870.59</b> |
| <b>収益</b>                   |                       |
| 配当金、純額                      | 3,008,043.65          |
| 預金利息                        | -546,448.09           |
| その他の収益                      | 1,209.60              |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 2,462,805.16          |
| <b>費用</b>                   |                       |
| 管理報酬                        | 2,457,938.33          |
| 成功報酬                        | 2,414,357.14          |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 286,502.01            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 193,251.01            |
| サービス報酬                      | 611,967.99            |
| 年次税                         | 107,666.78            |
| 取引費用                        | 309,644.35            |
| CFDに係る支払配当金                 | 2,843,118.58          |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 9,224,446.19          |
| <b>投資純損失</b>                | <b>-6,761,641.03</b>  |
| 投資対象売却に係る実現純利益              | 4,763,495.95          |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | -335,112.07           |
| オプションに係る実現純利益／損失            | -2,097,260.48         |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | -8,128,031.12         |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失             | 15,797,179.75         |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>3,238,631.00</b>   |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                       |
| －投資有価証券                     | 1,424,493.68          |
| －オプション取引                    | -77,239.44            |
| －為替予約取引                     | -31,736.10            |
| －先渡取引                       | -4,237,079.92         |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>317,069.22</b>     |
| 投資証券発行手取額                   | 174,168,683.71        |
| 投資証券買戻費用                    | -75,004,652.61        |
| <b>当期末現在純資産額</b>            | <b>277,488,970.91</b> |

# ピクテTR－マンダリン

|        |                                 |
|--------|---------------------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人                  |
| 主な投資方針 | グレイターチャイナ（香港、台湾、中国）株式ロング・ショート戦略 |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2017年12月31日現在）

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                                 | 純資産に対する<br>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  |                  | 香港                                 |                  |
| 株式   |                  | CHINA MOBILE                       | 0.82             |
| バミューダ  |                  | CHINA TAIPING INSURANCE HOLDINGS   | 1.18             |
| BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS             | 1.06             | CHINA ZHENG TONG AUTO.SERVICES     | 0.82             |
| CHINA RESOURCES GAS GROUP                        | 1.60             | CNOOC                              | 2.28             |
|  | 2.66             | GALAXY ENTERTAINMENT GROUP         | 0.74             |
| カナダ  |                  | HYBRID KINETIC GROUP LTD           | 0.22             |
| THE STARS GROUP INC.                             | 0.67             |                                    | 6.06             |
|  | 0.67             | イタリア                               |                  |
| ケイマン諸島   |                  | MONCLER                            | 2.26             |
| 3SBIO 144A/S                                     | 1.30             |                                    | 2.26             |
| ASM PACIFIC TECHNOLOGY                           | 2.07             | シンガポール                             |                  |
| BAIDU 'A' ADR -SPONS.-                           | 1.25             | BOC AVIATION                       | 0.73             |
| CHINA MENGNIU DAIRY                              | 3.50             |                                    | 0.73             |
| CK HUTCHISON HOLDINGS                            | 1.58             | 韓国                                 |                  |
| ENN ENERGY HOLDINGS                              | 1.37             | SAMSUNG ELECTRONICS                | 1.06             |
| JD.COM 'A' ADR -SPONS.-                          | 1.10             |                                    | 1.06             |
| LI NING  | 2.10             | 台湾                                 |                  |
| MINTH GROUP                                      | 1.62             | ASMEDIA TECHNOLOGY INC.            | 1.66             |
| NETEASE ADR -SPONS.-                             | 5.06             | FIT HON TENG LTD                   | 1.19             |
| NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.- | 2.26             | LARGAN PRECISION CO LTD            | 2.13             |
| WH GROUP 144A -S-                                | 2.11             | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | 4.00             |
| WYNN MACAU                                       | 1.90             | TUNG THIH ELECTRONIC               | 0.38             |
|  | 27.22            |                                    | 9.36             |
| 中国   |                  | イギリス                               |                  |
| ALUMINIUM CORPORATION OF CHINA 'H'               | 0.61             | HSBC HOLDINGS                      | 3.16             |
| CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'                      | 2.69             |                                    | 3.16             |
| CHINA NATIONAL MATERIALS 'H'                     | 0.98             | 投資有価証券合計                           |                  |
| CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'                      | 1.75             | 現金預金                               | 69.12            |
| CHINA VANKE 'A'                                  | 5.57             | 預金                                 | 24.47            |
| CHINA YANGTZE POWER 'A'                          | 0.94             | その他の純負債                            | 6.86             |
| GUOTAI JUNAN SECURITIES CO 'H'                   | 0.46             |                                    | -0.45            |
| INNER MONGOLIA YILI INDUS 'A'                    | 2.12             | 純資産合計                              |                  |
| PRECISION TSUGAMI CHINA CORP.                    | 0.56             |                                    | 100.00           |
| WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC.                       | 0.26             |                                    |                  |
|  | 15.94            |                                    |                  |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年12月31日に終了した期間)

(単位：米ドル)

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>152,815,519.92</b> |
| <b>収益</b>                   |                       |
| 配当金、純額                      | 2,388,451.88          |
| 預金利息                        | 134,876.09            |
| その他の収益                      | 1,877.78              |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 2,525,205.75          |
| <b>費用</b>                   |                       |
| 管理報酬                        | 1,545,534.40          |
| 成功報酬                        | 8,470,453.00          |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 117,732.14            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 122,192.02            |
| サービス報酬                      | 357,239.73            |
| 年次税                         | 64,778.88             |
| 取引費用                        | 751,918.20            |
| CFDに係る支払配当金                 | 1,471,137.37          |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 12,900,985.74         |
| <b>投資純損失</b>                | <b>-10,375,779.99</b> |
| 投資対象売却に係る実現純利益              | 29,398,108.67         |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | 170,086.83            |
| オプションに係る実現純利益／損失            | 1,014,686.15          |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | 1,276,324.16          |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失             | 56,088.86             |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>21,539,514.68</b>  |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                       |
| －投資有価証券                     | 11,167,145.48         |
| －オプション取引                    | 34,552.62             |
| －為替予約取引                     | 248,442.15            |
| －先渡取引                       | 3,986,888.15          |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>36,976,543.08</b>  |
| 投資証券発行手取額                   | 66,999,654.37         |
| 投資証券買戻費用                    | -110,911,845.29       |
| <b>当期末現在純資産額</b>            | <b>145,879,872.08</b> |

## ピクテ-セキュリティ

|        |                                       |
|--------|---------------------------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人                        |
| 主な投資方針 | セキュリティ関連（インターネット・セキュリティ、警備、防衛等）の株式に投資 |

### ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄                             | 純資産に対する<br>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<br>取引されている譲渡性のある有価証券 |                  | LOOMIS 'B'                     | 0.45             |
| 株式  |                  | SECURITAS 'B'                  | 0.04             |
| ケイマン諸島  |                  |                                | 1.98             |
| SUNNY OPTICAL TECHNOLOGY                            | 1.30             | スイス                            |                  |
|   | 1.30             | DORMAKABA HOLDING              | 0.94             |
| フランス  |                  | S.G.S.                         | 1.57             |
| INGENICO GROUP                                      | 0.51             |                                | 2.51             |
| VALEO   | 1.74             | イギリス                           |                  |
| WORLDLINE   | 0.59             | G4S                            | 0.45             |
|   | 2.84             | HALMA                          | 0.99             |
| ドイツ   |                  | INTERTEK GROUP                 | 2.43             |
| CONTINENTAL   | 1.86             | RENTOKIL INITIAL               | 1.63             |
| INFINEON TECHNOLOGIES                               | 0.91             |                                | 5.50             |
| WIRECARD  | 2.31             | アメリカ合衆国                        |                  |
|   | 5.08             | 3M COMPANY                     | 3.65             |
| アイルランド  |                  | ALARM.COM HOLDINGS             | 0.47             |
| ALLEGION  | 2.94             | AUTOLIV (USD)                  | 0.59             |
| JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL                      | 1.14             | BRINKS                         | 1.22             |
|   | 4.08             | C.A.                           | 0.66             |
| イスラエル   |                  | CINTAS                         | 1.68             |
| CHECK POINT SOFTWARE TECH.                          | 2.89             | DIGITAL REALTY TRUST           | 1.21             |
|   | 2.89             | ECOLAB                         | 1.47             |
| 日本  |                  | EQUIFAX                        | 0.67             |
| SHIMADZU  | 0.79             | EQUINIX                        | 4.08             |
| SOHGO SECURITY SERVICES                             | 1.05             | FIDELITY NATIONAL              | 4.30             |
| TREND MICRO   | 1.45             | FIRST DATA 'A'                 | 0.28             |
|   | 3.29             | FISERV                         | 3.16             |
| ジャージー   |                  | FORTINET                       | 1.52             |
| EXPERIAN  | 0.34             | FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY | 1.42             |
|   | 0.34             | GENERAC HOLDINGS               | 0.98             |
| ルクセンブルグ   |                  | GLOBAL PAYMENTS                | 3.02             |
| EUROFINS SCIENTIFIC                                 | 1.11             | IRON MOUNTAIN REIT             | 1.25             |
|   | 1.11             | KLA-TENCOR                     | 1.24             |
| オランダ  |                  | LITTELFUSE                     | 1.66             |
| GEMALTO   | 0.01             | MIMECAST                       | 0.67             |
| INTERXION HOLDING                                   | 1.83             | MSA SAFETY                     | 0.85             |
| SENSATA TECHNOLOGIE                                 | 0.86             | NCR                            | 0.37             |
|   | 2.70             | PALO ALTO NETWORKS             | 2.22             |
| スウェーデン  |                  | PERKINELMER                    | 1.79             |
| ASSA ABLOY 'B'                                      | 1.49             | PROOFPOINT                     | 1.31             |
|   |                  | PRUDENTIAL FINANCIAL           | 0.13             |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>1,623,374,189.83</b> |
| <b>収益</b>                   |                         |
| 配当金、純額                      | 19,455,249.11           |
| 有価証券貸付に係る利息                 | 252,186.42              |
| 預金利息                        | 172,477.88              |
|                             | <b>19,879,913.41</b>    |
| <b>費用</b>                   |                         |
| 管理報酬および投資顧問報酬               | 30,060,509.82           |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 850,317.75              |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 680,418.76              |
| サービス報酬                      | 6,339,760.12            |
| 年次税                         | 1,165,642.59            |
| 取引費用                        | 4,175,460.66            |
|                             | <b>43,272,109.70</b>    |
| <b>投資純利益／損失</b>             | <b>-23,392,196.29</b>   |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失         | 116,456,276.37          |
| プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果      | -27,708,915.58          |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | 14,629.14               |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | 4,027,016.89            |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>69,396,810.53</b>    |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                         |
| －投資有価証券                     | 248,461,684.83          |
| －為替予約取引                     | 577,032.10              |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>318,435,527.46</b>   |
| 投資証券発行手取額                   | 1,896,084,136.36        |
| 投資証券買戻費用                    | -720,584,187.60         |
| 分配金支払                       | -10,826.02              |
| 再評価差額                       | 1,705,805.33            |
| <b>期末現在純資産額</b>             | <b>3,119,004,645.36</b> |

| 銘柄                          | 純資産に対する<br>比率(%) |
|-----------------------------|------------------|
| QUALYS                      | 0.58             |
| ROLLINS                     | 1.23             |
| SERVICEMAST GLOBAL HOLDINGS | 1.00             |
| SERVICENOW                  | 1.50             |
| SPLUNK                      | 0.23             |
| STANLEY BLACK & DECKER      | 3.30             |
| SYMANTEC                    | 2.74             |
| THERMO FISHER SCIENTIFIC    | 3.94             |
| TOTAL SYSTEM SERVICES       | 1.92             |
| TRANSUNION                  | 0.79             |
| VANTIV 'A'                  | 0.80             |
| VISA 'A'                    | 1.47             |
| WABCO HOLDINGS              | 2.13             |
| WATERS                      | 1.29             |
| ZEBRA TECHNOLOGIES 'A'      | 1.39             |
|                             | <b>66.18</b>     |
| <b>投資有価証券合計</b>             | <b>99.80</b>     |
| 現金預金                        | 0.34             |
| その他の純負債                     | -0.14            |
| <b>純資産合計</b>                | <b>100.00</b>    |

# ピクテアジア・ローカル・カレンシー・デット

|        |                    |
|--------|--------------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人     |
| 主な投資方針 | アジア新興国の現地通貨建て債券に投資 |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|--|------------------|
| <b>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</b> |                  |  |                  |
| <b>債券</b>   |                  |  |                  |
| <b>中国</b>   |                  |  |                  |
| 2.10% CHINA 16/17 S.2624                                  | 0.00             | 10.00% INDONESIA 07/28 -SR-                    | 1.26             |
| 2.90% CHINA 16/26 '2610'                                  | 2.19             | 10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR-             | 2.64             |
| 3.36% CHINA 12/22 '1209'                                  | 0.26             | 10.50% INDONESIA 09/30 FR0052                  | 0.40             |
| 3.39% CHINA 12/22 '2215'                                  | 0.77             | 11.00% INDONESIA 06/25 FR0040 -SR-             | 0.37             |
| 3.48% CHINA 12/27 -SR-S                                   | 0.46             |  | <hr/> 17.16      |
| 4.08% CHINA 13/23 '2318'                                  | 0.77             | <b>レバノン</b>                                    |                  |
| 4.09% CHINA 15/35 '2508'                                  | 1.04             | 5.45% LEBANON 11/19 '60' -SR-                  | 0.38             |
| 4.13% CHINA 14/24 '1421'                                  | 1.07             |  | <hr/> 0.38       |
| 4.35% CHINA 12/62 '2220'                                  | 0.53             | <b>マレーシア</b>                                   |                  |
|   | <hr/> 7.09       | 3.48% MALAYSIA 13/23 '3' -SR-                  | 0.48             |
| <b>インド</b>  |                  |  |                  |
| FRN INDIA 09/20 -SR-                                      | 0.39             | 3.492% MALAYSIA 12/20 '0612'                   | 2.88             |
| FRN EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 17/22 -SR-                | 0.17             | 3.58% MALAYSIA 11/18 '11/0005' -SR-            | 0.88             |
| 3.875% RURAL ELECTRIFICATION 17/27 -SR-S                  | 0.12             | 3.659% MALAYSIA 15/20 '0315'                   | 1.30             |
| 6.875% HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (DUAL) 17/20 -SR-S     | 0.47             | 3.795% MALAYSIA 15/22 '15/0002'                | 0.13             |
| 7.40% INDIA 05/35 -SR-                                    | 1.46             | 4.127% MALAYSIA 12/32 '12/0004' -SR-           | 0.60             |
| 8.13% INDIA 07/22 -SR-                                    | 1.07             | 4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-                     | 0.44             |
| 8.15% INDIA 12/22   | 0.25             | 4.232% MALAYSIA 11/31 '11'                     | 1.97             |
| 8.20% INDIA 07/22   | 0.61             |  | <hr/> 8.68       |
| 8.24% INDIA 07/17 -SR-                                    | 3.35             | <b>フィリピン</b>                                   |                  |
| 8.24% INDIA 14/33 -SR-                                    | 1.76             | 3.90% PHILIPPINES (DUAL CURRENCY) 12/22        | 0.45             |
| 8.28% INDIA 07/27 -SR-                                    | 0.49             | 6.25% PHILIPPINES (DUAL CURRENCY) 11/36        | 2.39             |
| 8.40% INDIA 14/24 -SR-                                    | 1.30             |  | <hr/> 2.84       |
|   | <hr/> 11.44      | <b>シンガポール</b>                                  |                  |
| <b>インドネシア</b>   |                  |  |                  |
| 5.125% PERUSAHAAN GAS NEGARA 14/24 -SR-S                  | 0.15             | 1.75% SINGAPORE 17/22 -SR-                     | 1.45             |
| 6.375% INDONESIA 12/42 -SR-                               | 0.21             | 2.75% SINGAPORE 16/46 -SR-                     | 0.82             |
| 6.625% INDONESIA 12/33                                    | 0.06             | 3.375% SINGAPORE 13/33 -SR-                    | 2.99             |
| 8.25% INDONESIA 15/36 'FR0072' -SR-                       | 0.39             | 3.50% SINGAPORE 07/27                          | 11.82            |
| 8.375% INDONESIA 10/26 FR0056 -SR-                        | 3.09             | 3.65% SUB. NTUC INSURANCE 12/27                | 0.27             |
| 8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-                        | 3.59             |  | <hr/> 17.35      |
| 8.75% INDONESIA 13/44 FR0067                              | 0.02             | <b>韓国</b>                                      |                  |
| 8.75% INDONESIA 15/31 FR0073 -SR-                         | 0.17             | 3.375% SOUTH KOREA 13/23 'N.03375-2309' -SR-   | 1.44             |
| 9.00% INDONESIA 13/29 FR0071                              | 0.71             | 4.00% SOUTH KOREA 11/31 'N.0400-3112'          | 2.18             |
| 9.50% INDONESIA 07/23 FR0046 -SR-                         | 1.71             | 4.75% SOUTH KOREA 10/30 'N00475-3012-          | 0.85             |
| 9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-                         | 0.76             | 5.00% SOUTH KOREA 10/20 'N.0500-2006'          | 8.24             |
| 9.50% INDONESIA 11/41 -SR-                                | 0.00             | 5.50% SOUTH KOREA 08/28 -SR- N.0550-2803       | 0.39             |
| 9.75% INDONESIA 07/37 FR0045 -SR-                         | 0.27             | 5.50% SOUTH KOREA 09/29 N0.0550-2912           | 0.81             |
| 10.00% INDONESIA 07/24 FR0044 -SR-                        | 1.36             | 8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA (DUAL) 14/19 | 0.99             |
|   |                  | 8.00% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/18 -SR-S  | 0.65             |
|   |                  |  | <hr/> 15.55      |
|   |                  | <b>台湾</b>                                      |                  |
|   |                  | 2.25% TAIWAN 09/40                             | 0.32             |
|   |                  |  | <hr/> 0.32       |



## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年9月30日に終了した期間)

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| <b>タイ</b>                                  |                  |
| 1.20% THAILAND M.O.F. (CPI) 11/21 -SR-     | 2.05             |
| 1.25% THAILAND M.O.F. (CPI) 13/28 S        | 1.11             |
| 2.125% THAILAND M.O.F. 16/26 -SR-          | 3.46             |
| 2.875% THAILAND M.O.F. 16/46 -SR-          | 0.11             |
| 3.625% THAILAND M.O.F. 10/23               | 0.53             |
| 3.65% THAILAND M.O.F. 10/31 -SR-           | 0.30             |
| 3.775% THAILAND M.O.F. 12/32 -SR-          | 0.05             |
| 3.85% THAILAND M.O.F. 10/25                | 2.49             |
| 4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S          | 0.50             |
| 4.85% THAILAND M.O.F. 11/61 -SR-           | 0.90             |
| 5.125% THAILAND M.O.F. 07/18 -SR-          | 1.27             |
|  | 12.77            |
| <b>合計 I.</b>                               | <b>93.58</b>     |
| <b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>                  |                  |
| <b>債券</b>                                  |                  |
| <b>マレーシア</b>                               |                  |
| 3.26% MALAYSIA '13/0002' 13/18 -SR-        | 0.18             |
| 4.048% MALAYSIA '0314' 14/21 -SR-          | 0.16             |
|  | 0.34             |
| <b>フィリピン</b>                               |                  |
| 3.50% PHILIPPINES 16/23 '7-58' -SR-        | 0.65             |
| 3.625% PHILIPPINES 15/25 '1060'            | 0.73             |
|  | 1.38             |
| <b>スリランカ</b>                               |                  |
| 8.00% SRI LANKA 11/18 'A'                  | 0.26             |
| 8.50% SRI LANKA 03/18 SB                   | 0.17             |
| 8.50% SRI LANKA 12/18 'C'                  | 0.08             |
| 8.50% SRI LANKA 12/18 'D'                  | 0.23             |
| 10.60% SRI LANKA 13/19 'A'                 | 0.32             |
| 10.75% SRI LANKA 16/21 'A'                 | 0.01             |
| 11.20% SRI LANKA 13/22 'A'                 | 0.18             |
|  | 1.25             |
| <b>債券合計</b>                                | <b>2.97</b>      |
| <b>ストラクチャード・プロダクト</b>                      |                  |
| <b>インドネシア</b>                              |                  |
| 9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37 | 0.00             |
|  | 0.00             |
| <b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>                    | <b>0.00</b>      |
| <b>合計 II.</b>                              | <b>2.97</b>      |
| <b>III. 投資信託証券</b>                         |                  |
| <b>ルクセンブルグ</b>                             |                  |
| PICTET - SHORT-TERM MONEY MARKET USD Z     | 0.75             |
|  | 0.75             |
| <b>合計 III.</b>                             | <b>0.75</b>      |
| <b>投資有価証券合計</b>                            | <b>97.30</b>     |
| 現金預金                                       | 2.05             |
| 預金   | 0.09             |
| その他の純資産                                    | 0.56             |
| <b>純資産合計</b>                               | <b>100.00</b>    |

|                                  | (単位：米ドル)              |
|----------------------------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>                  | <b>794,652,970.90</b> |
| <b>収益</b>                        |                       |
| 債券利息・純額                          | 29,608,915.78         |
| スワップに係る利息                        | 1,829,301.86          |
| クレジット・デフォルト・スワップに係る利息            | 26,648.67             |
| 預金利息                             | 107,738.13            |
|                                  | 31,572,604.44         |
| <b>費用</b>                        |                       |
| 管理報酬および投資顧問報酬                    | 5,823,809.08          |
| 保管報酬、銀行手数料および利息                  | 467,034.62            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用              | 192,594.76            |
| サービス報酬                           | 1,215,062.69          |
| 年次税                              | 248,484.12            |
| 取引費用                             | 174,513.57            |
| スワップに係る支払利息                      | 2,521,795.43          |
| クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム         | 412,366.66            |
|                                  | 11,055,660.93         |
| <b>投資純利益／損失</b>                  | <b>20,516,943.51</b>  |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失              | -19,947,118.55        |
| プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果           | -2,459,365.04         |
| 外国為替に係る実現純利益／損失                  | 1,757,012.60          |
| オプションに係る実現純利益／損失                 | -2,687,556.66         |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失                | -2,166,599.99         |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失                  | -3,125,456.91         |
| スワップ/クレジット・デフォルト・スワップに係る実現純利益／損失 | 3,837,487.08          |
| <b>実現純利益／損失</b>                  | <b>-4,274,653.96</b>  |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>      |                       |
| －投資有価証券                          | -1,773,103.34         |
| －オプション                           | -382,474.64           |
| －為替予約取引                          | 1,265,775.50          |
| －クレジット・デフォルト・スワップ                | -508,574.30           |
| －スワップ                            | -3,465,396.80         |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>            | <b>-9,138,427.54</b>  |
| 投資証券発行手取額                        | 162,185,819.05        |
| 投資証券買戻費用                         | -360,124,378.54       |
| 分配金支払                            | -5,835,309.42         |
| 再評価差額                            | 108,458.12            |
| <b>期末現在純資産額</b>                  | <b>581,849,132.57</b> |

# ピクテーチャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット

|        |                |
|--------|----------------|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人 |
| 主な投資方針 | 中国人民幣建て債券に投資   |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| <b>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</b> |                  |   |                  |
| <b>債券</b>   |                  |   |                  |
| <b>英領バージン諸島</b>   |                  |   |                  |
| 2.50% CHINA GREAT WALL II 15/18 S                         | 1.19             | 4.11% EXPORT-IMPORT BANK CHINA 17/22 '1709'       | 3.55             |
| 2.625% BESTGAIN R.E. 13/18 -SR-S                          | 0.48             | 4.21% CHINA DEVELOPMENT BANK 15/25 '1510' -SR-    | 3.54             |
| 3.375% HUANENG HONG KONG CAPITAL 13/18 -SR-S              | 0.96             | 4.34% CHINA RAILWAY 10/20 'A'                     | 0.51             |
| 4.90% SUB. SINO OCEAN LAND TRS 17/PERP -S-                | 1.19             | 4.49% STATE GRID CORP 15/18 '2015-1'              | 3.59             |
| 5.55% START PLUS INVESTMENTS 15/18                        | 0.72             | 4.50% GUANGDONG MOBILE COMMUN 02/17               | 0.50             |
|   | 4.54             | 4.55% SHANGHAI ELECTRIC 13/18                     | 1.43             |
| <b>ケイマン諸島</b>   |                  |   |                  |
| 4.00% SINOSTRONG INTERNATIONAL 15/18 -SR-                 | 0.72             | 4.73% CHINA THREE GORGES 17/20 '1'                | 3.60             |
| 5.375% CIFI HOLDINGS 17/PERP -SR-                         | 0.71             | 4.76% CHINA 13/43 '2319'                          | 0.21             |
| 5.875% EHI CAR SERVICES 17/22 -SR-S                       | 0.73             | 4.80% CHINA NATIONAL PETROLEUM 12/22              | 3.60             |
|   | 2.16             | 4.88% SHENHUA GROUP 15/20                         | 3.61             |
| <b>中国</b>   |                  |   |                  |
| 2.75% CHINA 16/23 '2606'                                  | 0.34             | 4.90% CHINA PETROLEUM & CHEMICALS 12/22           | 0.34             |
| 2.90% CHINA 16/26 '2610'                                  | 1.25             | 5.00% DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION 14/24 | 1.08             |
| 3.02% CHINA PETROCHEMICAL 16/23 'B1' T2                   | 3.37             | 5.02% CHINA POWER INVESTMENT 03/18                | 0.75             |
| 3.04% GUANDONG PROVINCE 16/26                             | 3.36             | 5.10% CITIC SECURITIES 15/25                      | 0.73             |
| 3.11% GOV. JIANGSU PROVINCE 15/20 '2533'                  | 3.51             | 5.10% DATANG INTL POWER 13/23                     | 0.37             |
| 3.20% CHINA 17/24 S.1706                                  | 3.50             | 5.14% CHINA NORTHERN LOCOMOTIVE 13/20 '2'         | 3.63             |
| 3.23% CHINA 17/20 S.1708                                  | 3.56             | 5.20% CHINA RAILWAY GROUP 15/PERP                 | 1.80             |
| 3.25% CHINA HUADIAN 16/21 SB                              | 3.41             | 5.70% LEGEND HOLDINGS 12/22                       | 0.53             |
| 3.27% CHINA 16/46 S.2619                                  | 0.31             | 5.85% CHINA DEVELOPMENT BANK 14/29                | 2.05             |
| 3.30% CHINA PETROLEUM 16/26 'C'                           | 0.20             | 5.90% ZHEJIANG GEELY HOLDING GROUP 13/20          | 0.73             |
| 3.47% CHINA 17/22 S.1714                                  | 3.57             | 6.40% ZHEJIANG GEELY 11/18                        | 0.36             |
| 3.48% EXPORT-IMPORT BANK CANADA 15/20 '1516'              | 3.50             |   | 88.49            |
| 3.49% CHINA RESOURCES POWER INV. 16/23                    | 1.03             | <b>香港</b>   |                  |
| 3.51% CHINA 15/25 S.2516                                  | 1.42             | 5.875% YANLORD LAND (HK) 17/22 -SR-S              | 0.50             |
| 3.52% CHINA 16/46 '2608'                                  | 0.19             |   | 0.50             |
| 3.57% CHINA 17/24 S.1713                                  | 3.56             | <b>韓国</b>   |                  |
| 3.70% PETROCHINA 16/26 '02B'                              | 0.33             | 4.40% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 15/18 -SR-S     | 0.72             |
| 3.73% AGRICULTURAL BANK OF CHINA 15/18 '1515'             | 3.54             |   | 0.72             |
| 3.85% AGRICULTURAL DEV. BANK OF CHINA 17/27 '1705'        | 3.46             | <b>合計 I.</b>                                      | <b>96.41</b>     |
| 3.93% CHONGQING LONGHU DEVELOPMENT 15/20                  | 0.71             | <b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>                         |                  |
| 3.94% CHINA 15/45 S.2517                                  | 0.34             | <b>債券</b>   |                  |
| 4.05% CHINA 17/47 S.2715                                  | 0.35             | <b>香港</b>   |                  |
| 4.09% CHINA 15/35 '1508'                                  | 3.58             | 4.00% WHARF FINANCE (NO1) 12/18 -SR-              | 0.72             |
| 4.10% CHINA POWER INVESTMENT '5' 17/17                    | 3.59             |   | 0.72             |
|   |                  | <b>合計 II.</b>                                     | <b>0.72</b>      |
|   |                  | <b>投資有価証券合計</b>                                   | <b>97.13</b>     |
|   |                  | 現金預金  | 1.19             |
|   |                  | その他の純資産   | 1.68             |
|   |                  | <b>純資産合計</b>                                      | <b>100.00</b>    |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

(2017年9月30日に終了した期間)

(単位：人民元)

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>202,652,077.85</b> |
| <b>収益</b>                   |                       |
| 債券利息、純額                     | 7,869,779.86          |
| 預金利息                        | 12,321.51             |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 7,882,101.37          |
| <b>費用</b>                   |                       |
| 管理報酬および投資顧問報酬               | 585,315.83            |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 121,105.14            |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 47,387.79             |
| サービス報酬                      | 361,549.39            |
| 年次税                         | 50,396.25             |
| 取引費用                        | 29,480.77             |
|                             | <hr/>                 |
|                             | 1,195,235.17          |
| <b>投資純利益／損失</b>             | <b>6,686,866.20</b>   |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失         | -7,229,658.38         |
| プールに係る実現純利益／損失－プーリング効果      | 170,168.56            |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | 16,519.36             |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | 336,611.41            |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失             | 210,657.89            |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>191,165.04</b>     |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                       |
| －投資有価証券                     | -3,287,542.88         |
| －為替予約取引                     | 34,441.90             |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>-3,061,935.94</b>  |
| 投資証券発行手取額                   | 102,174,718.91        |
| 投資証券買戻費用                    | -24,466,590.87        |
| 再評価差額                       | 1,960,940.78          |
| <b>期末現在純資産額</b>             | <b>279,259,210.73</b> |

# i シェアーズ グローバル・ヘルスケア ETF

|        |                      |
|--------|----------------------|
| 形態     | 米国籍外国投資法人            |
| 主な投資方針 | ヘルスケアセクターのグローバル株式に投資 |

## ■組入上位10銘柄

2018年3月29日現在

|    | 銘柄名                    | 保有比率(%) |
|----|------------------------|---------|
| 1  | JOHNSON & JOHNSON      | 7.52    |
| 2  | NOVARTIS AG            | 4.64    |
| 3  | PFIZER INC             | 4.62    |
| 4  | UNITEDHEALTH GROUP INC | 4.53    |
| 5  | ROCHE HOLDING PAR AG   | 3.53    |
| 6  | ABBVIE INC             | 3.34    |
| 7  | MERCK & CO INC         | 3.21    |
| 8  | AMGEN INC              | 2.50    |
| 9  | MEDTRONIC PLC          | 2.38    |
| 10 | ABBOTT LABORATORIES    | 2.30    |

## ■損益計算書

2018年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

|                        |             |
|------------------------|-------------|
| <b>投資純利益</b>           |             |
| 受取配当金－関連会社以外           | 30,060,081  |
| 受取配当金－関連会社             | 17,402      |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額       | 24,282      |
| 投資収益合計                 | 30,101,765  |
| <b>費用</b>              |             |
| 投資顧問報酬                 | 7,430,733   |
| 代行報酬                   | 33,051      |
| 費用合計                   | 7,463,784   |
| 投資純利益                  | 22,637,981  |
| <b>実現および未実現純利益(損失)</b> |             |
| 実現純利益(損失)：             |             |
| 投資－関連会社以外              | 4,468,226   |
| 投資－関連会社                | (2,179)     |
| 現物償還－関連会社以外            | 45,608,505  |
| 外国為替取引                 | 79,264      |
| 実現純利益                  | 50,153,816  |
| 未実現評価損益の純変動：           |             |
| 投資－関連会社以外              | 69,225,675  |
| 投資－関連会社                | (2,210)     |
| 外貨建て資産および負債の換算         | 206,501     |
| 未実現評価損益の純変動            | 69,429,966  |
| 実現および未実現純利益            | 119,583,782 |
| 運用による純資産の純増加(減少)額      | 142,221,763 |

# i シェアーズ グローバル生活必需品 ETF

|        |                      |
|--------|----------------------|
| 形態     | 米国籍外国投資法人            |
| 主な投資方針 | 生活必需品セクターのグローバル株式に投資 |

## ■組入上位10銘柄

2018年3月29日現在

|    | 銘柄名                             | 保有比率(%) |
|----|---------------------------------|---------|
| 1  | NESTLE SA                       | 7.21    |
| 2  | PROCTER & GAMBLE                | 5.85    |
| 3  | COCA-COLA                       | 4.88    |
| 4  | PEPSICO INC                     | 4.54    |
| 5  | PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC | 4.53    |
| 6  | BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC    | 3.90    |
| 7  | WALMART INC                     | 3.78    |
| 8  | ALTRIA GROUP INC                | 3.48    |
| 9  | ANHEUSER BUSCH INBEV NV         | 3.22    |
| 10 | UNILEVER DRC NV                 | 2.83    |

## ■損益計算書

2018年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

|                        |              |
|------------------------|--------------|
| <b>投資純利益</b>           |              |
| 受取配当金－関連会社以外           | 16,115,064   |
| 受取配当金－関連会社             | 5,922        |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額       | 13,951       |
| 投資収益合計                 | 16,134,937   |
| <b>費用</b>              |              |
| 投資顧問報酬                 | 2,853,798    |
| 代行報酬                   | 13,336       |
| 費用合計                   | 2,867,134    |
| 投資純利益                  | 13,267,803   |
| <b>実現および未実現純利益(損失)</b> |              |
| 実現純利益(損失)：             |              |
| 投資－関連会社以外              | (1,961,985)  |
| 投資－関連会社                | (34)         |
| 現物償還－関連会社以外            | 27,068,060   |
| 外国為替取引                 | 76,786       |
| 実現純利益                  | 25,182,827   |
| 未実現評価損益の純変動：           |              |
| 投資－関連会社以外              | (16,249,679) |
| 外貨建て資産および負債の換算         | 57,842       |
| 未実現評価損益の純変動            | (16,191,837) |
| 実現および未実現純利益            | 8,990,990    |
| 運用による純資産の純増加(減少)額      | 22,258,793   |

# i シェアーズ アジア・プロパティ・イールド ETF

|        |                            |
|--------|----------------------------|
| 形態     | アイルランド籍外国投資法人              |
| 主な投資方針 | アジアの高配当利回りの不動産株・REITに投資する。 |

## ■組入上位10銘柄

2017年10月31日現在

|    | 銘柄名                                | 組入比率(%) |
|----|------------------------------------|---------|
| 1  | SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD        | 7.40    |
| 2  | CK ASSET HOLDINGS LTD              | 7.05    |
| 3  | LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST  | 5.93    |
| 4  | SCENTRE GROUP                      | 5.02    |
| 5  | WESTFIELD CORPORATION STAPLED SECU | 3.64    |
| 6  | GOODMAN GROUP UNITS LTD            | 3.59    |
| 7  | WHARF (HOLDINGS) LTD               | 3.52    |
| 8  | HONGKONG LAND HOLDINGS LTD         | 2.70    |
| 9  | STOCKLAND UNITS LTD                | 2.67    |
| 10 | NEW WORLD DEVELOPMENT LTD          | 2.61    |

## ■損益計算書

2017年10月31日終了年度

|                   | (単位：千米ドル) |
|-------------------|-----------|
| 総利益／(損失)          | 19,044    |
| 運用純利益／(損失)        | 17,212    |
| 金融費用:             |           |
| 支払配当金             | (9,825)   |
| 支払利息              | (1)       |
| 総金融費用             | (9,826)   |
| 税引前当期純利益／(損失)     | 7,386     |
| 税金                | (1,006)   |
| 税引後当期純利益／(損失)     | 6,380     |
| 目論見書に定義する評価方法への調整 | (591)     |
| 運用による純資産の増加／(減少)  | 5,789     |

# 東証銀行業株価指数連動型上場投資信託

|        |                        |
|--------|------------------------|
| 形態     | 内国証券投資信託               |
| 主な投資方針 | 東証銀行業株価指数に連動する投資成果を目指す |

## ■組入上位10銘柄

2017年7月15日現在

|    | 銘柄名                 | 組入比率(%) |
|----|---------------------|---------|
| 1  | 三菱UFJフィナンシャル・グループ   | 29.3    |
| 2  | 三井住友フィナンシャルグループ     | 18.1    |
| 3  | みずほフィナンシャルグループ      | 14.4    |
| 4  | 三井住友トラスト・ホールディングス   | 4.4     |
| 5  | りそなホールディングス         | 3.6     |
| 6  | ゆうちょ銀行              | 2.2     |
| 7  | コンコルディア・フィナンシャルグループ | 1.9     |
| 8  | 千葉銀行                | 1.6     |
| 9  | スルガ銀行               | 1.5     |
| 10 | あおぞら銀行              | 1.4     |

## ■損益計算書

(単位：円)

|   | 第15期<br>自 2016年7月16日<br>至 2017年7月15日 |
|---|--------------------------------------|
| 営業収益  |                                      |
| 受取配当金   | 855,731,125                          |
| 受取利息  | —                                    |
| 有価証券売買等損益                                     | 9,790,994,441                        |
| その他収益   | 6,340                                |
| 営業収益合計  | 10,646,731,906                       |
| 営業費用  |                                      |
| 支払利息  | 173,393                              |
| 受託者報酬   | 26,035,497                           |
| 委託者報酬   | 55,790,240                           |
| その他費用   | 743,776                              |
| 営業費用合計  | 82,742,906                           |
| 営業利益又は営業損失(△)                                 | 10,563,989,000                       |
| 経常利益又は経常損失(△)                                 | 10,563,989,000                       |
| 当期純利益又は当期純損失(△)                               | 10,563,989,000                       |
| 一部交換に伴う当期純利益金額の分配額又は<br>一部交換に伴う当期純損失金額の分配額(△) | —                                    |
| 期首剰余金又は期首欠損金(△)                               | △8,926,191,592                       |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                                | 691,874,570                          |
| 当期一部交換に伴う剰余金増加額又は<br>欠損金減少額                   | 691,874,570                          |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                                | 3,431,887,176                        |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は<br>欠損金増加額                   | 3,431,887,176                        |
| 分配金   | 771,629,934                          |
| 期末剰余金又は期末欠損金(△)                               | △1,873,845,132                       |

# i シェアーズ MSCI グローバル ゴールド マイナーズETF

|        |                    |
|--------|--------------------|
| 形態     | 米国籍外国投資法人          |
| 主な投資方針 | 世界の金鉱関連企業の株式に投資する。 |

## ■組入上位10銘柄

2017年8月31日現在

|    | 銘柄名                    | 純資産比率(%) |
|----|------------------------|----------|
| 1  | BARRICK GOLD CORP      | 14.18    |
| 2  | NEWMONT MINING CORP    | 13.85    |
| 3  | NEWCREST MINING LTD    | 9.07     |
| 4  | GOLDCORP INC           | 7.56     |
| 5  | AGNICO EAGLE MINES LTD | 4.60     |
| 6  | RANDGOLD RESOURCES LTD | 4.50     |
| 7  | KINROSS GOLD CORP      | 4.48     |
| 8  | ANGLOGOLD ASHANTI LTD  | 3.20     |
| 9  | GOLD FIELDS LTD        | 3.19     |
| 10 | IAMGOLD CORP           | 2.87     |

## ■損益計算書

2017年8月31日終了年度

|                        | (単位：米ドル)     |
|------------------------|--------------|
| <b>投資純利益</b>           |              |
| 受取配当－関連会社以外            | 1,838,673    |
| 受取利息－関連会社              | 1,845        |
| 有価証券貸付収益－関連会社－純額       | 105,754      |
| 投資収益合計                 | 1,946,272    |
| <b>費用</b>              |              |
| 投資顧問報酬                 | 977,649      |
| 代行報酬                   | 4,649        |
| 費用合計                   | 982,298      |
| 費用純額                   | 982,298      |
| 投資純利益                  | 963,974      |
| <b>実現および未実現純利益(損失)</b> |              |
| 実現純利益(損失)：             |              |
| 投資－関連会社以外              | (23,467,454) |
| 投資－関連会社                | (3,210)      |
| 現物償還－関連会社以外            | 11,088,384   |
| 為替取引                   | 87,482       |
| 関連ファンドからの実現益分配         | 6            |
| 実現純利益(損失)              | (12,294,792) |
| 未実現評価損益の純変動：           |              |
| 投資－関連会社以外              | (1,701,366)  |
| 投資－関連会社                | 837          |
| 資産および負債の外貨換算           | 12,132       |
| 未実現評価損益の純変動            | (1,688,397)  |
| 実現および未実現純利益(損失)        | (13,983,189) |
| 運用による純資産の純増加(減少)額      | (13,019,215) |



# ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY

|        |   |
|--------|---|
| 形態     | ルクセンブルグ籍外国投資法人                          |
| 主な投資方針 | 円建てでの元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし、短期金融商品等に投資 |

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

| 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) | 銘柄  | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|------------------|---|------------------|
| <b>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</b> |                  | <b>III. 短期金融商品</b>                                  |                  |
| <b>債券</b>   |                  | <b>オーストリア</b>                                       |                  |
| <b>オーストラリア</b>  |                  | C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17                   |                  |
| 3.55% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 12/17 -SR-                 | 1.72             |   | 2.45             |
|   | 1.72             |   | 2.45             |
| <b>カナダ</b>  |                  | <b>ベルギー</b>   |                  |
| 3.558% HSBC BANK CANADA 10/17 -SR-                        | 1.28             | C. PAP. AB INBEV 28/03/18                           | 2.53             |
|   | 1.28             | CD BELFIUS BANK 09/11/17                            | 3.25             |
| <b>フランス</b>   |                  |   | 5.78             |
| 0.733% BNP PARIBAS 13/18 '5' -SR-                         | 1.24             | <b>フランス</b>   |                  |
| 1.11% SOCIETE GENERALE 12/17 S3 -SR-                      | 0.62             | C. PAP. ENGIE 07/12/17                              | 2.04             |
| 2.75% ENGIE 10/17 -SR-                                    | 0.41             | C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17                     | 0.82             |
| 2.875% BNP PARIBAS 12/17 '15057' -SR-S                    | 1.53             | C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I                   | 1.63             |
|   | 3.80             | C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17                  | 1.63             |
| <b>オランダ</b>   |                  | C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17                  | 0.82             |
| 0.778% RABOBANK 12/17 S18 -SR-                            | 1.84             | C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17                  | 0.82             |
|   | 1.84             | C. PAP. VINCI 20/10/17                              | 2.45             |
| <b>韓国</b>   |                  | C. PAP. VINCI 29/09/17                              | 1.39             |
| 0.35% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/17 '47' -SR-              | 1.84             | CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17                      | 1.63             |
| 0.39% SHINHAN BANK 14/17 '5' -SR-                         | 1.23             |   | 13.23            |
|   | 3.07             | <b>香港</b>   |                  |
| <b>スウェーデン</b>   |                  | CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17                      | 2.86             |
| 0.73% NORDEA BANK 13/18 '5' -SR-                          | 0.62             | CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG BRANCH 02/11/17 | 2.45             |
|   | 0.62             |   | 5.31             |
| <b>スイス</b>  |                  | <b>日本</b>   |                  |
| 0.287% CREDIT SUISSE 14/17 S1 -SR-                        | 0.61             | C. PAP. CN CSTR BANK (JP) 28/02/18                  | 2.45             |
| 0.337% CREDIT SUISSE 15/18 '5' -SR-                       | 0.62             | TBI JAPAN 11/12/17 N° 687 -SR-                      | 0.71             |
|   | 1.23             | TBI JAPAN 18/12/17 '708' -SR-                       | 7.98             |
| <b>アメリカ合衆国</b>  |                  | TBI JAPAN 20/11/17 '703' -SR-                       | 2.46             |
| 2.15% GENERAL ELECTRIC 07/17 '17' -SR-                    | 1.85             |   | 13.60            |
|   | 1.85             | <b>ルクセンブルグ</b>                                      |                  |
| <b>合計 I.</b>  |                  | C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II               | 1.63             |
|   | 15.41            | C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17                  | 1.63             |
| <b>II. その他の譲渡可能な有価証券</b>                                  |                  | C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 15/11/17                    | 1.22             |
| <b>債券</b>   |                  | C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17    | 2.45             |
| <b>スイス</b>  |                  | CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17         | 2.04             |
| 0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-                         | 2.14             |   | 8.97             |
|   | 2.14             | <b>オランダ</b>   |                  |
| <b>合計 II.</b>   |                  | C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17         | 2.86             |
|   | 2.14             |   | 2.86             |

| 銘柄   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|------------------|
| <b>スウェーデン</b>                                  |                  |
| C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17 | 2.45             |
|  | 2.45             |
| <b>アラブ首長国連邦</b>                                |                  |
| C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17          | 1.63             |
|  | 1.63             |
| <b>イギリス</b>                                    |                  |
| C. PAP. AVIVA 24/11/17                         | 2.45             |
| C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 06/11/17         | 2.85             |
| CD QATAR NATIONAL BANK 02/10/17                | 1.22             |
|  | 6.52             |
| <b>アメリカ合衆国</b>                                 |                  |
| C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17              | 2.45             |
| C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17              | 1.63             |
|  | 4.08             |
| <b>合計Ⅲ.</b>                                    | <b>66.88</b>     |
| <b>投資有価証券合計</b>                                | <b>84.43</b>     |
| 現金預金   | 7.99             |
| 預金   | 9.58             |
| その他の純負債  | -2.00            |
| <b>純資産合計</b>                                   | <b>100.00</b>    |

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2017年9月30日に終了した期間

(単位：円)

|                             |                          |
|-----------------------------|--------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>12,621,916,450.00</b> |
| <b>収益</b>                   |                          |
| 債券利息、純額                     | 35,972,180.00            |
| 預金利息                        | 74,745.00                |
|                             | 36,046,925.00            |
| <b>費用</b>                   |                          |
| 管理報酬および投資顧問報酬               | 9,197,062.00             |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 4,486,969.00             |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用         | 4,980,594.00             |
| サービス報酬                      | 4,721,823.00             |
| 年次税                         | 1,666,958.00             |
| 取引費用                        | 106,345.00               |
|                             | 25,159,751.00            |
| <b>投資純利益／損失</b>             | <b>10,887,174.00</b>     |
| 投資有価証券売却に係る実現純利益／損失         | 889,377,938.00           |
| 外国為替に係る実現純利益／損失             | -104,090,517.00          |
| 為替予約取引に係る実現純利益／損失           | -884,905,539.00          |
| 先渡取引に係る実現純利益／損失             | 112,250.00               |
| <b>実現純利益／損失</b>             | <b>-88,618,694.00</b>    |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b> |                          |
| －投資有価証券                     | 412,095,049.00           |
| －為替予約取引                     | -355,870,463.00          |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>-32,394,108.00</b>    |
| 投資証券発行手取額                   | 23,076,780,423.00        |
| 投資証券買戻費用                    | -19,382,571,198.00       |
| 分配金支払                       | -1,362,705.00            |
| <b>期末現在純資産額</b>             | <b>16,282,368,862.00</b> |