

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／海外／債券
信託期間	2017年7月24日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な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	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 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。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

1805

ピクテ中短期債券ファンド (毎月決算型) 愛称：いろは

運用報告書(全体版)

第14期(決算日2018年10月25日) 第17期(決算日2019年1月25日)
第15期(決算日2018年11月26日) 第18期(決算日2019年2月25日)
第16期(決算日2018年12月25日) 第19期(決算日2019年3月25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、「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は、2019年3月25日に第19期の決算を行いましたので、第14期から第19期までの運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■設定以来の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
第1 作 成 期	(設定日)	円	円	%	%	百万円
	2017年7月24日	10,000	－	－	－	104
第2 作 成 期	1期(2017年9月25日)	9,999	0	△0.0	98.7	765
	2期(2017年10月25日)	10,007	0	0.1	99.5	761
	3期(2017年11月27日)	9,999	0	△0.1	99.5	710
	4期(2017年12月25日)	9,987	0	△0.1	99.4	706
	5期(2018年1月25日)	9,973	0	△0.1	99.5	721
	6期(2018年2月26日)	9,923	0	△0.5	99.7	982
	7期(2018年3月26日)	9,895	0	△0.3	99.6	938
第3 作 成 期	8期(2018年4月25日)	9,892	0	△0.0	99.5	908
	9期(2018年5月25日)	9,851	0	△0.4	99.7	891
	10期(2018年6月25日)	9,812	0	△0.4	99.5	852
	11期(2018年7月25日)	9,800	0	△0.1	99.7	835
	12期(2018年8月27日)	9,825	0	0.3	99.5	502
	13期(2018年9月25日)	9,802	0	△0.2	99.5	478
第4 作 成 期	14期(2018年10月25日)	9,775	0	△0.3	99.5	473
	15期(2018年11月26日)	9,721	0	△0.6	103.8	449
	16期(2018年12月25日)	9,712	0	△0.1	99.5	442
	17期(2019年1月25日)	9,766	0	0.6	99.5	441
	18期(2019年2月25日)	9,815	0	0.5	99.5	437
	19期(2019年3月25日)	9,879	0	0.7	99.5	435

(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。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第14期	(期首)2018年9月25日	円 9,802	% -	% 99.5
	9月末	9,796	△0.1	99.5
	(期末)2018年10月25日	9,775	△0.3	99.5
第15期	(期首)2018年10月25日	9,775	-	99.5
	10月末	9,771	△0.0	99.5
	(期末)2018年11月26日	9,721	△0.6	103.8
第16期	(期首)2018年11月26日	9,721	-	103.8
	11月末	9,723	0.0	99.5
	(期末)2018年12月25日	9,712	△0.1	99.5
第17期	(期首)2018年12月25日	9,712	-	99.5
	12月末	9,716	0.0	99.5
	(期末)2019年1月25日	9,766	0.6	99.5
第18期	(期首)2019年1月25日	9,766	-	99.5
	1月末	9,771	0.1	99.5
	(期末)2019年2月25日	9,815	0.5	99.5
第19期	(期首)2019年2月25日	9,815	-	99.5
	2月末	9,819	0.0	99.5
	(期末)2019年3月25日	9,879	0.7	99.5

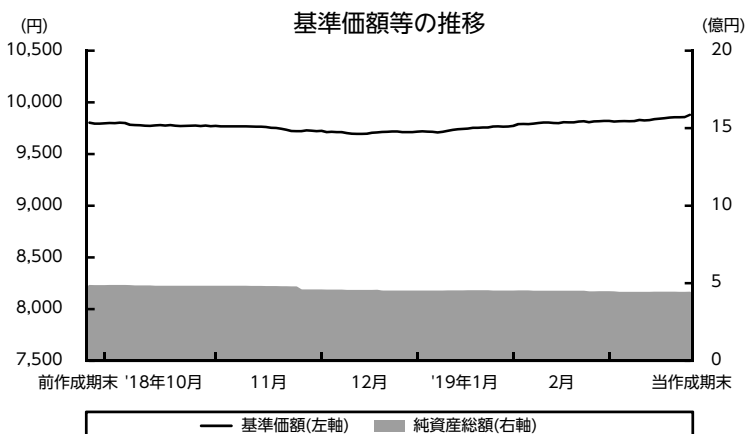
(注1) 騰落率は各期首比です。

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

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2018年9月26日から2019年3月25日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の基準価額は、0.8%の上昇となりました。



○基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第14期	18/9/25	18/10/3	18/10/22	18/10/25
	9,802円	9,803円	9,770円	9,775円
第15期	18/10/25	18/10/29	18/11/22	18/11/26
	9,775円	9,775円	9,721円	9,721円
第16期	18/11/26	18/11/27	18/12/11	18/12/25
	9,721円	9,728円	9,695円	9,712円
第17期	18/12/25	19/1/25	19/1/9	19/1/25
	9,712円	9,766円	9,709円	9,766円
第18期	19/1/25	19/2/21	19/1/29	19/2/25
	9,766円	9,816円	9,764円	9,815円
第19期	19/2/25	19/3/25	19/3/1	19/3/25
	9,815円	9,879円	9,813円	9,879円

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている債券からの利息収入
- 上昇▲ ・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 下落▼ ・為替ヘッジコスト

2. 投資環境

世界の債券市場は、2018年9月から11月において、欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁が欧州議会でインフレ基調が底堅いと証言したことや米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が米国の利上げ継続に自信を示したことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。しかし、2018年12月から2019年3月においては、英国の欧州連合（EU）離脱プロセスに対する不透明感が強まったことや米政府機関の閉鎖懸念などで投資家のリスク回避姿勢が強まったことに加えて、米国の2018年12月小売売上高が急減するなど軟調な経済指標を受けてパウエルFRB議長が議会証言で政策金利を当面据え置く姿勢を示したことなどを背景に上昇（利回りは低下）し、作成期を通じても上昇となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資してまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－世界分散債券ファンド	98.5%	98.5%	1.0%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	1.0%	-0.1%

(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。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものととして計算しています。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－世界分散債券ファンド>

主に世界の中短期債券に投資するとともに、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いました。

◇組入上位10カ国

【前作成期末】

国名	組入比率
米国	31.6%
英国	14.8%
ドイツ	10.8%
フランス	9.4%
スイス	7.5%
オランダ	4.4%
オーストラリア	2.9%
オーストリア	2.3%
スウェーデン	2.1%
スペイン	1.9%



【当作成期末】

国名	組入比率
米国	31.4%
英国	16.0%
フランス	9.0%
スイス	8.7%
ドイツ	6.4%
オランダ	5.6%
スウェーデン	2.3%
カナダ	2.2%
スペイン	2.0%
日本	1.9%

国別では、オランダやスイスなどの比率が上昇しました。一方で、ドイツやオーストリアなどの比率が低下しました。当作成期末の組入国数は、20カ国となっております。

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇信用格付別構成比

【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	5.2%
A格	36.9%
BBB格	54.5%
BB格	—
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	5.5%
A格	41.7%
BBB格	48.2%
BB格	0.5%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

組入債券の平均格付はA—格相当となっております。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

(組入銘柄数：112)

銘柄名	組入比率
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'emtn' Sub	2.1%
Nationwide Bldg 6.75% 22.07.2020 'emtn' Sub	1.6%
Total Sa 3.875% Perpetual 'emtn' Jr	1.6%
Wells Fargo Co 2.1% 26.07.2021 Sr	1.5%
Reckitt Ben Tsy 2.375% 24.06.2022 'regs' Sr	1.5%
Jab Holdings 1.75% 25.05.2023 Sr	1.5%
Brit Sky Broadca 1.5% 15.09.2021 'emtn' Sr	1.5%
Gen Electric Co 0.375% 17.05.2022 Sr	1.4%
Reynolds America 6.875% 01.05.2020 Sr	1.3%
Domtar Corp 4.4% 01.04.2022 Sr	1.3%

【当作成期末】

(組入銘柄数：121)

銘柄名	組入比率
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'emtn' Sub	2.2%
Reckitt Ben Tsy 2.375% 24.06.2022 'regs' Sr	1.8%
Nationwide Bldg 6.75% 22.07.2020 'emtn' Sub	1.7%
Total Sa 3.875% Perpetual 'emtn' Jr	1.7%
Domtar Corp 4.4% 01.04.2022 Sr	1.5%
Morgan Stanley 4.875% 01.11.2022 Sub	1.5%
Reynolds America 6.875% 01.05.2020 Sr	1.4%
Lloyds Bank Plc 6.5% 14.09.2020 'regs' Sub	1.4%
Glencore Fdg Llc 4.125% 12.03.2024 'regs' Sr	1.4%
Cred Suis Gp Fun 3.125% 10.12.2020 Sr	1.4%

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性の確保を目指し運用を行ってまいりました。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、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14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	自 2018年 9月26日 至 2018年10月25日	自 2018年10月26日 至 2018年11月26日	自 2018年11月27日 至 2018年12月25日	自 2018年12月26日 至 2019年 1月25日	自 2019年 1月26日 至 2019年 2月25日	自 2019年 2月26日 至 2019年 3月25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	65	70	75	82	90	97

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

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

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

米国では、2018年末にかけて景気後退懸念などを背景に株式市場の大幅な下落が見られましたが、FRBが金融政策を柔軟に運用することを表明したことなどを受け落ち着きを取り戻しつつあります。ただ、米中貿易戦争は、たとえ合意に至ったとしても不透明要因が残る懸念もあります。一方、ドル高などを背景に米国のインフレ率は当面安定的な推移を見込んでおり、政策金利の当面の据え置きを想定しています。このような環境下、米国債利回りは、短期的には今後の展開を巡って変動も見込まれる一方、中長期的な利回り水準の上昇は抑制された展開を想定しています。なお、株式市場などリスク資産は米国の金融政策が柔軟に運用されることを見込んで上昇、社債スプレッドも年末年始の過剰反応と思われる動きから落ち着きを取り戻した状況です。欧州の地政学リスクによるセンチメントの悪化などに注意は必要ですが、企業業績は底堅いと考えており、当面は安定的な推移を見込んでいます。

欧州では、地政学リスクの影響が完全には払拭されず、またユーロ圏景気指標の下落傾向が、今後も発表される可能性もあります。一方、ユーロ圏のインフレ率は、堅調な雇用市場による賃金動向の緩やかな回復を背景に中期的な上昇を見込んでおり、中長期的に金融政策の正常化維持が見込まれます。短期的な市場の変動は想定されるものの、独国債利回りは中長期的には小幅かつ緩やかに上昇する展開を想定しています。なお、地政学リスクにより信用力が相対的に低い国が影響を受ける場合も想定されます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、12ページをご覧ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第14期～第19期) (2018年9月26日～2019年3月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,766円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	17円 (5)	0.170% (0.054)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(10)	(0.107)	
(受託会社)	(1)	(0.010)	
(b) その他費用	3	0.027	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(3)	(0.027)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	20	0.197	

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

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

(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買および取引の状況（2018年9月26日から2019年3月25日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第14期～第19期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	PGSF－世界分散債券ファンド	□	千円	□	千円
		ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	—	—	4,552	44,100
			—	—	4	439

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等**（2018年9月26日から2019年3月25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9月26日から2019年3月25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9月26日から2019年3月25日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2019年3月25日現在）

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第3作成期末 (第13期末)	第4作成期末 (第19期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
PGSF－世界分散債券ファンド	48,296	43,744	428,647	98.5
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	47	42	4,330	1.0
合計	48,344	43,786	432,978	99.5

(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。

■**投資信託財産の構成**（2019年3月25日現在）

項目	第4作成期末(第19期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	428,647	98.2
投資証券	4,330	1.0
コール・ローン等、その他	3,600	0.8
投資信託財産総額	436,577	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年10月25日)、 (2018年11月26日)、 (2018年12月25日)、 (2019年1月25日)、 (2019年2月25日)、 (2019年3月25日)現在

項目	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末
(A)資産	473,306,479円	469,670,638円	442,405,662円	444,883,113円	441,698,179円	436,577,251円
産						
コール・ローン等	2,483,097	1,717,568	2,323,034	2,543,136	2,171,043	2,548,465
投資信託受益証券(評価額)	466,099,299	461,489,697	435,670,451	435,188,981	430,986,112	428,647,990
投資証券(評価額)	4,724,083	4,683,373	4,412,177	4,410,996	4,371,024	4,330,796
未収入金	-	1,780,000	-	2,740,000	4,170,000	1,050,000
(B)負債	155,458	20,472,816	141,125	3,074,612	4,158,399	1,413,861
債						
未払解約金	-	20,308,366	-	2,925,052	4,009,448	1,281,161
未払信託報酬	134,257	141,980	121,834	129,183	128,678	114,641
未払利息	-	-	-	7	6	-
その他未払費用	21,201	22,470	19,291	20,370	20,267	18,059
(C)純資産総額(A-B)	473,151,021	449,197,822	442,264,537	441,808,501	437,539,780	435,163,390
元本	484,042,759	462,094,647	455,371,389	452,373,487	445,799,972	440,480,008
次期繰越損益金	△ 10,891,738	△ 12,896,825	△ 13,106,852	△ 10,564,986	△ 8,260,192	△ 5,316,618
(D)受益権総口数	484,042,759口	462,094,647口	455,371,389口	452,373,487口	445,799,972口	440,480,008口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,775円	9,721円	9,712円	9,766円	9,815円	9,879円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第14期首元本額は487,670,169円、第14～19期中追加設定元本額は132,604円、第14～19期中一部解約元本額は47,322,765円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第14期末0.9775円、第15期末0.9721円、第16期末0.9712円、第17期末0.9766円、第18期末0.9815円、第19期末0.9879円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は5,316,618円です。

■損益の状況

第14期(自2018年9月26日 至2018年10月25日) 第17期(自2018年12月26日 至2019年1月25日)
 第15期(自2018年10月26日 至2018年11月26日) 第18期(自2019年1月26日 至2019年2月25日)
 第16期(自2018年11月27日 至2018年12月25日) 第19期(自2019年2月26日 至2019年3月25日)

項目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
(A)配当等収益	383,889円	372,645円	362,462円	359,813円	355,149円	349,892円
受取配当金	384,005	372,645	362,558	359,940	355,346	350,073
支払利息	△ 116	-	△ 96	△ 127	△ 197	△ 181
(B)有価証券売買損益	△ 1,533,921	△ 2,706,936	△ 618,869	2,245,332	1,945,072	2,627,810
売 買 益	11,691	122,213	25,354	2,258,402	1,967,156	2,632,278
売 買 損	△ 1,545,612	△ 2,829,149	△ 644,223	△ 13,070	△ 22,084	△ 4,468
(C)信託報酬等	△ 155,458	△ 164,487	△ 141,209	△ 149,571	△ 148,945	△ 132,700
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 1,305,490	△ 2,498,778	△ 397,616	2,455,574	2,151,276	2,845,002
(E)前期繰越損益金	△ 9,125,054	△ 9,956,750	△ 12,273,760	△ 12,587,951	△ 9,985,145	△ 7,740,386
(F)追加信託差損益金	△ 461,194	△ 441,297	△ 435,476	△ 432,609	△ 426,323	△ 421,234
(配当等相当額)	(388,198)	(370,845)	(365,589)	(363,182)	(357,905)	(353,635)
(売買損益相当額)	(△ 849,392)	(△ 812,142)	(△ 801,065)	(△ 795,791)	(△ 784,228)	(△ 774,869)
(G)計(D+E+F)	△ 10,891,738	△ 12,896,825	△ 13,106,852	△ 10,564,986	△ 8,260,192	△ 5,316,618
(H)収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 10,891,738	△ 12,896,825	△ 13,106,852	△ 10,564,986	△ 8,260,192	△ 5,316,618
追加信託差損益金	△ 461,194	△ 441,297	△ 435,476	△ 432,609	△ 426,323	△ 421,234
(配当等相当額)	(388,198)	(370,845)	(365,589)	(363,182)	(357,905)	(353,635)
(売買損益相当額)	(△ 849,392)	(△ 812,142)	(△ 801,065)	(△ 795,791)	(△ 784,228)	(△ 774,869)
分配準備積立金	2,805,176	2,885,912	3,065,049	3,384,027	3,667,005	3,957,545
繰越損益金	△ 13,235,720	△ 15,341,440	△ 15,736,425	△ 13,516,404	△ 11,500,874	△ 8,852,929

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

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

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

(注4) 第14期計算期間末における費用控除後の配当等収益(228,431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(388,198円)および分配準備積立金(2,576,745円)より分配対象収益は3,193,374円(10,000口当たり65円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(208,158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(370,845円)および分配準備積立金(2,677,754円)より分配対象収益は3,256,757円(10,000口当たり70円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(221,253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(365,589円)および分配準備積立金(2,843,796円)より分配対象収益は3,430,638円(10,000口当たり75円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注7) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(339,157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(363,182円)および分配準備積立金(3,044,870円)より分配対象収益は3,747,209円(10,000口当たり82円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注8) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(332,152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(357,905円)および分配準備積立金(3,334,853円)より分配対象収益は4,024,910円(10,000口当たり90円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注9) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(334,300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(353,635円)および分配準備積立金(3,623,245円)より分配対象収益は4,311,180円(10,000口当たり97円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は当作成期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－世界分散債券ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券を組入れております。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－世界分散債券ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に世界の中短期債券等*に投資します。 ＊国債や社債、資産担保証券、モーゲージ証券、インフレ連動債などのほか、短期金融商品などを含みます。 ・外貨建資産について原則として為替ヘッジを行います。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.1% サービス報酬：純資産総額の年率0.07% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年12月31日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
2.00% SUB. NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/24 -S-	EUR	400,000.00	55,408,567.00	0.31
2.10% WESTPAC BANKING 16/21 -SR-	USD	220,000.00	24,442,313.00	0.14
2.25% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 17/20 -SR-S	USD	500,000.00	56,133,616.00	0.31
2.80% WESTPAC BANKING 17/22 -SR-	USD	508,000.00	57,608,265.00	0.32
3.189% MACQUARIE GROUP 17/23 -SR-S	USD	539,000.00	60,277,309.00	0.33
3.50% ORIGIN ENERGY FINANCE 13/21	EUR	200,000.00	29,990,963.00	0.17
4.00% SUB. ORIGIN ENERGY 14/74	EUR	200,000.00	28,205,978.00	0.16
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	400,000.00	60,402,858.00	0.33
5.215% SUB. ANZ BANKING GROUP 09/19 S.1357	EUR	300,000.00	43,922,855.00	0.24
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	USD	300,000.00	36,450,602.00	0.20
5.50% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 09/19 -S-	EUR	200,000.00	29,311,026.00	0.16
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	200,000.00	30,873,411.00	0.17
6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75	USD	400,000.00	48,804,256.00	0.27
			561,832,019.00	3.11
オーストリア				
5.25% SUB. OMV 15/PERP -JR-	EUR	500,000.00	76,851,851.00	0.43
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	400,000.00	47,380,077.00	0.26
			124,231,928.00	0.69
ベルギー				
0.75% BELFIUS BANK 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	27,055,492.00	0.15
0.75% KBC GROUP 17/22 -SR-S	EUR	100,000.00	13,643,293.00	0.08
0.875% ANHEUSER-BUSCH INBEV 16/22 -SR-	EUR	200,000.00	27,641,993.00	0.15
1.875% SUB. KBC GROEP 15/27 -S-	EUR	300,000.00	41,823,182.00	0.23
2.25% ANHEUSER-BUSCH INBEV (FR/RAT) 13/20 -S-	EUR	300,000.00	42,878,479.00	0.24
2.375% SUB. KBC GROEP 14/24 -JR-S	EUR	100,000.00	13,998,497.00	0.08
3.125% DELHAIZE LE LION 12/20 -SR-	EUR	100,000.00	14,372,779.00	0.08
			181,413,715.00	1.01
ブラジル				
5.875% VALE OVERSEAS 16/21 -SR-	USD	300,000.00	36,881,704.00	0.20
			36,881,704.00	0.20
英領バージン諸島				
1.30% TALENT YIELD EURO 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	27,370,045.00	0.15
			27,370,045.00	0.15
カナダ				
1.45% TORONTO DOMINION BANK 16/19 T.33 -SR-	USD	300,000.00	33,379,883.00	0.18
1.90% TORONTO-DOMINION BANK 17/19 'A'-SR-	USD	500,000.00	55,973,823.00	0.31
2.15% BANK OF NOVA SCOTIA 17/20 -SR-	USD	620,000.00	69,548,822.00	0.38
2.35% ROYAL BANK OF CANADA 15/20	USD	500,000.00	56,234,049.00	0.31
2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR-	USD	250,000.00	27,938,524.00	0.15

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
3.90% ENCANA 11/21 -SR-	USD	400,000.00	46,323,645.00	0.26
4.25% GLENCORE FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-	USD	400,000.00	47,090,424.00	0.26
			336,489,170.00	1.85
ケイマン諸島				
2.25% CK HUTCHISON INTERNATIONAL 17/20 -SR-S	USD	700,000.00	77,902,148.00	0.43
3.75% SUB. HUTCHISON WHAMPOA (KY) 13/PERP	EUR	500,000.00	68,196,580.00	0.38
4.00% SUB. CK HUTCHISON C.S. 17/PERP -S-	USD	300,000.00	34,147,225.00	0.19
			180,245,953.00	1.00
チリ				
5.25% AES GENER 11/21 -SR- REG.S	USD	121,000.00	14,330,975.00	0.08
			14,330,975.00	0.08
キプロス				
1.50% AROUNDTOWN (FR/RAT) 16/22 -SR-S	EUR	200,000.00	27,906,525.00	0.15
			27,906,525.00	0.15
デンマーク				
1.75% A.P. MOELLER-MAERSK 16/21 -SR-	EUR	400,000.00	56,394,967.00	0.31
2.625% CARLSBERG BREWERIES 12/19 '4' -SR-S	EUR	100,000.00	14,037,800.00	0.08
2.75% SUB. DANSKE BANK 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	57,612,462.00	0.32
			128,045,229.00	0.71
フィンランド				
2.00% OP CORPORATE BANK 14/21 5.165 -SR-S	EUR	200,000.00	28,614,236.00	0.16
2.75% CRH FINLAND SERVICES (FR/RAT) 13/20	EUR	300,000.00	43,140,989.00	0.24
			71,755,225.00	0.40
フランス				
FRN BNP PARIBAS 17/24 -SR-S	EUR	568,000.00	78,389,535.00	0.43
0.375% ENGIE 17/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	134,392,989.00	0.74
0.625% PSA BANQUE FRANCE 17/22 -SR-S	EUR	226,000.00	30,451,888.00	0.17
0.625% RCI BANQUE 16/21 -SR-	EUR	400,000.00	54,305,406.00	0.30
0.75% RCI BANQUE 17/22 -SR-	EUR	141,000.00	19,163,567.00	0.11
0.875% KERING 15/22 -SR-	EUR	300,000.00	41,424,968.00	0.23
1.00% SOCIETE GENERALE 16/22 -SR-S	EUR	100,000.00	13,782,705.00	0.08
1.125% AUTOROUTES PARIS-RHIN-RHONE 14/21 -SR-S	EUR	300,000.00	41,572,402.00	0.23
2.125% AIR LIQUIDE 12/21 -SR-S	EUR	300,000.00	43,516,147.00	0.24
2.125% TOTAL CAPITAL INTL 14/19 -SR-	USD	200,000.00	22,537,731.00	0.12
2.20% BFCM 17/20 -SR-S	USD	200,000.00	22,362,635.00	0.12
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	200,000.00	28,185,753.00	0.16
2.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 13/20 -SR-S	EUR	400,000.00	57,638,888.00	0.32
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	300,000.00	42,917,310.00	0.24
2.625% BFCM 13/21 -SR-	EUR	200,000.00	29,070,494.00	0.16
2.75% SUB. BPCE 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	57,574,171.00	0.32
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	600,000.00	86,461,973.00	0.48
2.875% TDF INFRASTRUCTURE (FR/RAT) 15/22	EUR	300,000.00	44,128,333.00	0.24
2.95% SCHNEIDER ELECTRIC S.A. 12/22 -SR-S	USD	300,000.00	33,950,241.00	0.19
3.00% SUB. ENGIE 14/PERP	EUR	200,000.00	27,956,546.00	0.15

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
3.25% NEW AREVA 13/20 -SR-S	EUR	200,000.00	28,448,668.00	0.16
3.25% SOCIETE GENERALE 17/22 -SR-S	USD	200,000.00	22,691,785.00	0.13
3.375% VINCI 12/20 -SR-	EUR	300,000.00	43,518,372.00	0.24
3.625% CIE SAINT-GOBAIN 12/21 -SR-	EUR	300,000.00	45,165,833.00	0.25
3.875% CARREFOUR (FR/RAT) 10/21 -SR-	EUR	300,000.00	45,395,984.00	0.25
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	500,000.00	75,604,694.00	0.42
4.00% SUB. BFCM 10/20	EUR	400,000.00	59,746,517.00	0.33
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	100,000.00	14,940,607.00	0.08
4.125% SUEZ 10/22 -SR-	EUR	300,000.00	47,540,757.00	0.26
4.25% SUB. ORANGE 14/PERP	EUR	100,000.00	14,505,787.00	0.08
4.339% TOTAL INFRASTRUCTURES 11/21 -SR-	EUR	200,000.00	30,678,585.00	0.17
4.375% NEW AREVA 09/19 -SR-	EUR	300,000.00	43,178,606.00	0.24
4.75% SUB. GDF SUEZ 13/PERP	EUR	200,000.00	30,572,206.00	0.17
5.25% SUB. AXA 10/40 '31'	EUR	400,000.00	59,833,615.00	0.33
5.375% ORANGE 09/19 -SR-	USD	100,000.00	11,766,698.00	0.07
6.463% SUB. AXA 'A' 06/PERP -JR-S	USD	400,000.00	46,002,260.00	0.25
6.875% SUB. CNP ASSURANCES 13/PERP -S-	USD	200,000.00	23,842,291.00	0.13
7.875% SUB. GROUPAMA VIE 09/39	EUR	400,000.00	61,319,688.00	0.34
			1,614,536,635.00	8.93
ドイツ				
FRN DEUTSCHE BAHN FINANCE 17/24 -SR-S	EUR	420,000.00	57,489,270.00	0.32
0.25% LANXESS FINANCE 16/21 -SR-S	EUR	87,000.00	11,750,195.00	0.07
0.25% VOLKSWAGEN LEASING 17/20 -SR-	EUR	450,000.00	60,816,915.00	0.34
0.625% DAIMLER 15/20	EUR	600,000.00	82,021,554.00	0.45
0.75% VOLKSWAGEN BANK 17/23 -SR-	EUR	241,000.00	32,404,470.00	0.18
0.875% DAIMLER 16/21 '63' -SR-	EUR	200,000.00	27,575,658.00	0.15
1.00% COVESTRO 16/21 '2' -SR-	EUR	200,000.00	27,767,248.00	0.15
2.125% SUB. EVONIK INDUSTRIES 17/77 -JR-	EUR	189,000.00	26,170,482.00	0.14
2.25% SUB. TALANX 17/47	EUR	700,000.00	92,790,116.00	0.51
2.625% SUB. MERCK 14/74 -JR-S	EUR	200,000.00	28,563,137.00	0.16
2.85% DEUTSCHE BANK 16/19 'T844' -SR-	USD	350,000.00	39,509,167.00	0.22
3.00% SUB. BAYER 14/75 -JR-S	EUR	250,000.00	35,413,367.00	0.20
3.625% SUB. ENERGIEBADWURTT 14/76 -JR-	EUR	400,000.00	58,110,786.00	0.32
5.125% SUB. ENBW 16/77 -JR-S	USD	300,000.00	36,122,126.00	0.20
6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41 -S-	EUR	200,000.00	31,850,643.00	0.18
7.75% SUB. COMMERZBANK 11/21 -SR-	EUR	600,000.00	98,299,585.00	0.54
			746,654,719.00	4.13
ガーンジー				
3.125% CS GROUP FUNDING 16/20 -SR-	USD	300,000.00	34,177,102.00	0.19
			34,177,102.00	0.19
香港				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	200,000.00	27,749,046.00	0.15
			27,749,046.00	0.15
アイルランド				
0.00% JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL 17/20 -SR-	EUR	321,000.00	43,126,301.00	0.24

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
0.875% FRESENIUS FINANCE 17/22 S1 -SR-S	EUR	500,000.00	68,613,535.00	0.38
1.25% BANK OF IRELAND 15/20 -SR-	EUR	100,000.00	13,839,670.00	0.08
1.625% ROADSTER FINANCE 17/24	EUR	188,000.00	25,198,838.00	0.14
1.875% SWISSCOM LUNAR FUNDING -LPN- 14/21 -SR-	EUR	200,000.00	28,610,191.00	0.16
2.00% FGA CAPITAL IRELAND 14/19 -SR-	EUR	200,000.00	27,913,132.00	0.15
2.342% GE CAPITAL INTL FUNDING 16/20 -SR-	USD	1,100,000.00	123,286,618.00	0.68
			330,588,285.00	1.83
イタリア				
FRN MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	186,000.00	25,551,695.00	0.14
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	671,000.00	89,767,417.00	0.50
0.75% ENI 16/22 '17' -SR-	EUR	150,000.00	20,654,845.00	0.11
0.875% INTESA SANPAOLO 17/22 -SR-	EUR	300,000.00	40,961,430.00	0.23
1.125% INTESA SANPAOLO 15/20 -SR-S	EUR	200,000.00	27,545,726.00	0.15
1.625% MEDIOBANCA 16/21 '510' -SR-S	EUR	200,000.00	28,086,790.00	0.16
3.25% UNICREDIT 14/21 '595' -SR-S	EUR	500,000.00	73,535,087.00	0.41
4.25% ENI 12/20 S9 -SR-	EUR	300,000.00	44,046,021.00	0.24
4.375% INTESA SANPAOLO 12/19 -SR-S	EUR	400,000.00	58,181,435.00	0.32
4.75% TERNA 11/21 -SR-	EUR	200,000.00	30,953,903.00	0.17
5.75% SUB. UNICREDIT 13/25 '581' -JR-	EUR	500,000.00	75,034,709.00	0.42
7.75% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	200,000.00	34,836,135.00	0.19
10.125% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 12/42	EUR	400,000.00	74,559,778.00	0.41
			623,714,971.00	3.45
日本				
2.45% MITSUBISHI UFJ 14/19 -SR-S	USD	900,000.00	101,366,620.00	0.56
2.45% MIZUHO BANK 14/19 -SR-S	USD	350,000.00	39,451,664.00	0.22
2.601% MIZUHO FINANCIAL GROUP 17/22 -SR-	USD	650,000.00	71,948,580.00	0.40
2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR-	USD	600,000.00	67,610,155.00	0.37
4.00% SOFTBANK GROUP 15/22	EUR	400,000.00	59,044,333.00	0.33
5.375% SOFTBANK GROUP 15/22	USD	200,000.00	23,490,635.00	0.13
			362,911,987.00	2.01
ジャージー				
3.00% UBS GROUP FUNDING 16/21 -SR-S	USD	600,000.00	68,096,285.00	0.38
			68,096,285.00	0.38
ルクセンブルグ				
0.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 17/21 -SR-S	EUR	83,000.00	11,309,274.00	0.06
2.45% PENTAIR FINANCE (FR/RAT) 15/19 -SR-	EUR	400,000.00	56,040,370.00	0.31
2.75% GLENCORE FINANCE EUROPE 14/21 '17' -SR-S	EUR	300,000.00	43,229,571.00	0.24
3.25% HEIDELBERGCEMENT FINANCE 13/21 SR-S	EUR	400,000.00	59,885,389.00	0.33
3.375% GLENCORE FINANCE EUROPE 13/20 '15' -SR-S-	EUR	300,000.00	43,925,889.00	0.24
3.75% SUB. GRAND CITY PROPERTIES 15/PERP	EUR	300,000.00	43,330,287.00	0.24
5.75% ARCELORMITTAL (FR/RAT) 10/20	USD	400,000.00	47,780,233.00	0.26
5.75% HANNOVER FINANCE 10/40	EUR	100,000.00	15,403,740.00	0.09
			320,904,753.00	1.77
メキシコ				
5.125% SUB. AMERICA MOVIL 13/PERP -JR-S	EUR	500,000.00	69,672,270.00	0.39
			69,672,270.00	0.39

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
オランダ				
FRN ALLIANZ FINANCE II 17/20 -SR-	EUR	200,000.00	27,345,911.00	0.15
0.125% BMW FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	694,000.00	93,777,758.00	0.52
0.25% NN GROUP 17/20 -SR-	EUR	110,000.00	14,905,585.00	0.08
0.375% RELX FINANCE 17/21 -SR-	EUR	180,000.00	24,368,145.00	0.13
0.375% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II 16/20 -SR-	EUR	300,000.00	38,527,046.00	0.21
0.75% ING GROUP 17/22 -SR-	EUR	400,000.00	54,695,597.00	0.30
1.00% NN GROUP 15/22 '1'	EUR	200,000.00	27,708,059.00	0.15
1.168% GENERAL MOTORS FINANCE 16/20 -SR-	EUR	200,000.00	27,625,409.00	0.15
1.375% SHELL INTL FINANCE 16/19 -SR-	USD	1,200,000.00	133,799,057.00	0.74
1.625% VONOVIA FINANCE 15/20 -SR-	EUR	300,000.00	42,168,206.00	0.23
2.00% MONDELEZ INTL NL 16/21 -SR-S	USD	765,000.00	83,664,289.00	0.46
2.10% ABN AMRO BANK 17/19 -SR-S	USD	300,000.00	33,731,314.00	0.19
2.125% HEINEKEN 12/20 S.6 -SR-S	EUR	300,000.00	42,612,734.00	0.24
2.20% SIEMENS FINANCIERINGS. 17/20 -SR-S	USD	1,050,000.00	118,008,202.00	0.65
2.20% TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 16/21 -SR-	USD	300,000.00	30,889,482.00	0.17
2.225% DEUTSCHE TELEKOM INTL 17/20 -SR-S	USD	600,000.00	67,194,582.00	0.37
2.263% ADECCO IFS 17/21 -SR-	USD	1,300,000.00	144,612,514.00	0.80
2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	USD	500,000.00	56,278,217.00	0.31
2.50% ACHMEA 13/20 '5' -SR-S-	EUR	500,000.00	71,896,255.00	0.40
2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-	USD	1,300,000.00	145,823,055.00	0.82
2.50% SUB. RABOBANK NEDERLAND 14/26 -JR-	EUR	500,000.00	71,422,335.00	0.40
2.50% SUB. VOLKSWAGEN FINANCE 15/PERP -JR-S	EUR	300,000.00	41,585,952.00	0.23
2.625% EDP FINANCE 14/22 '36' -SR-S	EUR	200,000.00	29,452,865.00	0.16
2.625% REPSOL INTL FINANCE 13/20 -SR-	EUR	400,000.00	57,212,024.00	0.32
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	100,000.00	13,904,118.00	0.08
2.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 17/22 -SR-S	USD	400,000.00	44,926,698.00	0.25
2.875% SUB. ABN AMRO BANK 15/25	EUR	600,000.00	85,712,870.00	0.47
3.50% BRASKEM NETHERLANDS 17/23 -SR-S	USD	509,000.00	56,389,959.00	0.31
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	600,000.00	88,461,739.00	0.49
3.75% SUB. TELEFONICA EUROPE 16/PERP -JR-S	EUR	400,000.00	56,924,301.00	0.32
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	100,000.00	14,460,283.00	0.08
4.00% BHARTI AIRTEL INTERNATIONAL 13/18 -SR-S	EUR	200,000.00	27,949,940.00	0.15
4.00% RABOBANK NEDERLAND 12/22 '2506A' -SR-	EUR	300,000.00	46,672,129.00	0.26
4.125% RABOBANK NEDERLAND 11/21 -SR-	EUR	300,000.00	45,423,489.00	0.25
4.125% SUB. ING BANK 13/23 '115' -JR-S	USD	600,000.00	68,364,331.00	0.38
4.25% DEUTSCHE TELEKOM 10/20 -SR-S	EUR	200,000.00	29,531,739.00	0.16
4.25% KPN KONINKLIJKE 12/22 '25' -SR-S	EUR	200,000.00	31,266,434.00	0.17
4.625% SUB. DEMETER INVESTMENTS 17/PERP -JR-S	USD	600,000.00	68,497,004.00	0.38
4.625% SUB. DEUTSCHE ANNINGTON FINANCE 14/74	EUR	500,000.00	70,700,332.00	0.39
5.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 09/22 '41' -SR-	EUR	200,000.00	32,945,040.00	0.18
5.25% EDP FINANCE 14/21 -SR-S	USD	900,000.00	108,635,270.00	0.60
5.75% SUB. ALLIANZ FINANCE II 11/41	EUR	400,000.00	63,278,196.00	0.35
5.875% SUB. RABOBANK NEDERLAND 09/19 -JR-	EUR	300,000.00	43,706,861.00	0.24
6.25% SUB. ABN AMRO BANK 11/22 -JR-	USD	300,000.00	37,762,139.00	0.21

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
9.50% HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUX. 11/18 -SR-S	EUR	100,000.00	14,718,276.00	0.08
			2,529,535,741.00	13.98
ニュージーランド				
0.50% ASB FINANCE 16/20 -SR-	EUR	200,000.00	27,245,060.00	0.15
			27,245,060.00	0.15
ノルウェー				
0.25% SANTANDER CONSTRUCTION BANK 16/19 -SR-S	EUR	100,000.00	13,538,128.00	0.07
0.375% SANTANDER CONSUMER BANK 17/20 -SR-	EUR	300,000.00	40,706,605.00	0.23
3.00% SUB. DNB BANK 13/23 '594' -JR-S	EUR	300,000.00	41,311,510.00	0.23
			95,556,243.00	0.53
パナマ				
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	200,000.00	27,509,592.00	0.15
1.625% CARNIVAL 16/21 -SR-	EUR	417,000.00	58,802,154.00	0.33
			86,311,746.00	0.48
韓国				
2.625% WOORI BANK 15/20 S90 -SR-S	USD	380,000.00	42,433,844.00	0.23
3.00% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 17/22 -SR-	USD	1,000,000.00	112,097,311.00	0.62
3.00% KOREA NATIONAL HOUSING 17/22 -S-	USD	1,300,000.00	145,634,342.00	0.81
			300,165,497.00	1.66
スペイン				
0.318% TELEFONICA EMISIONES 16/20 -SR-S	EUR	300,000.00	40,680,314.00	0.23
0.75% TELEFONICA EMISIONES 16/22 -SR-	EUR	200,000.00	27,352,922.00	0.15
0.875% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/22 -SR-	EUR	300,000.00	41,041,315.00	0.23
0.918% NORTEGAS ENERGIA (FR/RAT) 17/22 -SR-	EUR	322,000.00	43,697,183.00	0.24
1.00% BBVA 16/21 -SR-	EUR	200,000.00	27,642,667.00	0.15
1.375% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 16/21 -SR-	EUR	400,000.00	55,971,338.00	0.31
3.50% IBERDROLA INTERNATIONAL 13/21 -SR-S	EUR	500,000.00	74,428,321.00	0.41
3.50% SUB. BBVA CAPITAL SAU 14/24 '137' -S-	EUR	300,000.00	42,120,882.00	0.23
4.75% ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 12/19	EUR	200,000.00	29,300,240.00	0.16
5.134% TELEFONICA EMISIONES 10/20 -SR-	USD	300,000.00	35,725,121.00	0.20
6.375% GAS NATURAL CAPITAL MARKETS 09/19 '4' -SR-S	EUR	300,000.00	44,419,359.00	0.25
			462,379,662.00	2.56
スウェーデン				
0.625% SCA HYGIENE 17/22 -SR-	EUR	300,000.00	40,831,186.00	0.23
0.75% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	EUR	350,000.00	48,245,839.00	0.27
2.20% SWEDBANK 15/20 '4'	USD	300,000.00	33,645,398.00	0.19
2.30% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/20 -SR-	USD	300,000.00	33,694,517.00	0.19
2.375% NORDEA BANK 14/19 T10 -SR-S	USD	350,000.00	39,488,686.00	0.22
2.50% SUB. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 14/26 -JR-S	EUR	100,000.00	14,295,051.00	0.08
2.50% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	USD	500,000.00	56,487,241.00	0.31
2.625% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 16/21 -SR-	USD	300,000.00	33,903,148.00	0.19
2.656% SUB. SHB 14/24 -JR- REG.S	EUR	300,000.00	41,481,393.00	0.23
4.00% SUB.NORDEA BANK 10/21 S.166 -S-	EUR	600,000.00	90,543,211.00	0.50
4.20% SUB.VOLVO TREASURY 14/75 -JR-S	EUR	200,000.00	29,038,539.00	0.16
			461,654,209.00	2.57

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スイス				
3.491% UBS GROUP FUNDING 17/23 -SR-S	USD	400,000.00	45,723,410.00	0.25
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	570,000.00	86,266,203.00	0.48
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	590,000.00	90,386,878.00	0.50
			222,376,491.00	1.23
イギリス				
0.00% DIAGEO FINANCE 17/20 -SR-	EUR	300,000.00	40,365,221.00	0.22
0.00% GLAXOSMITHKLINE 17/20 -SR-S	EUR	415,000.00	55,897,028.00	0.31
0.25% ASTRAZENECA 16/21 '6' -SR-	EUR	313,000.00	42,267,150.00	0.23
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	600,000.00	81,050,389.00	0.45
0.40% ANZ NEW ZEALAND (INTL) LONDON 17/22 -SR-	EUR	134,000.00	18,090,052.00	0.10
0.50% BRITISH TELECOM 17/22 -SR-	EUR	178,000.00	23,999,350.00	0.13
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	100,000.00	13,570,284.00	0.08
0.869% FCE BANK 16/21 -SR-S	EUR	100,000.00	13,716,505.00	0.08
0.875% SANTANDER UK PLC 15/20 -SR-	EUR	200,000.00	27,547,883.00	0.15
1.00% BAT INTERNATIONAL FINANCE 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	27,573,635.00	0.15
1.375% CREDIT SUISSE LONDON 14/19 -SR-S	EUR	300,000.00	41,592,222.00	0.23
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	300,000.00	42,270,945.00	0.23
1.66% FCE BANK 16/21 'ND' -SR-	EUR	400,000.00	56,272,004.00	0.31
1.95% ASTRAZENECA 12/19	USD	400,000.00	44,741,924.00	0.25
2.00% RIO TINTO FINANCE 12/20 '2'	EUR	200,000.00	28,200,989.00	0.16
2.00% ROYAL BANK OF SCOTLAND 17/23 -SR-	EUR	200,000.00	28,358,333.00	0.16
2.10% STANDARD CHARTERED 16/19 -SR-	USD	471,000.00	52,636,974.00	0.29
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	200,000.00	29,010,360.00	0.16
2.25% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 14/21 -SR-	EUR	200,000.00	28,560,440.00	0.16
2.25% STANDARD CHARTERED 15/20 '134'	USD	200,000.00	22,312,896.00	0.12
2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S	USD	500,000.00	55,170,922.00	0.31
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	300,000.00	43,840,341.00	0.24
2.50% VODAFONE GROUP 12/22 T2 -SR-	USD	500,000.00	55,864,388.00	0.31
2.518% BP CAPITAL MARKETS 14/20 '87' -SR-S	USD	400,000.00	45,134,653.00	0.25
2.65% HSBC HOLDINGS 16/22 -SR-	USD	800,000.00	89,441,986.00	0.49
2.75% HAMMERSON REIT 12/19 -SR-S	EUR	100,000.00	14,121,258.00	0.08
2.875% SANTANDER UK GROUP HOLDINGS 15/20	USD	500,000.00	56,521,844.00	0.31
2.907% LLOYDS BANKING GROUP 17/23 -SR-	USD	1,300,000.00	144,850,234.00	0.80
3.033% HSBC HOLDINGS 17/23 -SR-	USD	200,000.00	22,559,675.00	0.12
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	USD	505,000.00	57,833,494.00	0.32
3.20% BARCLAYS BANK 16/21 -SR-	USD	200,000.00	22,650,149.00	0.13
3.25% BARCLAYS 16/21 -SR-	USD	400,000.00	45,497,675.00	0.25
3.375% CREDIT AGRICOLE LONDON 17/22 -SR-S	USD	400,000.00	45,677,723.00	0.25
3.375% SUB. HSBC HOLDINGS 13/24 S19	EUR	800,000.00	111,400,668.00	0.62
4.25% SUB. NGG FINANCE 13/76 -JR-S	EUR	200,000.00	29,325,048.00	0.16
4.375% VODAFONE GROUP 11/21 -SR-	USD	300,000.00	35,724,445.00	0.20
5.00% IMPERIAL TOBACCO (FR/RAT) 11/19 -SR-	EUR	200,000.00	29,567,469.00	0.16
6.00% SUB. BARCLAYS BANK 10/21 206 -SR-S	EUR	200,000.00	31,165,718.00	0.17
6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S	USD	700,000.00	86,271,960.00	0.48

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
6.50% SUB. LLOYDS TSB 10/20 S.3997 -S-	EUR	400,000.00	61,492,267.00	0.34
6.625% SUB. BARCLAYS BANK 11/22	EUR	200,000.00	33,091,733.00	0.18
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	600,000.00	93,996,286.00	0.52
7.875% SUB. FRIENDS LIFE 12/PERP -S-	USD	200,000.00	23,560,966.00	0.13
			1,952,795,486.00	10.79
アメリカ合衆国				
FRN GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR-	USD	500,000.00	56,156,966.00	0.31
0.00% COCA-COLA 17/21 -SR-	EUR	104,000.00	14,000,358.00	0.08
0.368% BECTON DICKINSON 17/19 -SR-	EUR	152,000.00	20,585,229.00	0.11
0.375% ABBVIE 16/19 -SR-	EUR	100,000.00	13,569,071.00	0.08
0.375% AIR PRODUCTS & CHEMICALS 16/21 -SR-	EUR	300,000.00	40,813,591.00	0.23
0.375% GENERAL ELECTRIC CORP. 17/22 -SR-	EUR	259,000.00	34,899,101.00	0.19
0.50% BERKSHIRE HATHAWAY 16/20 -SR-	EUR	500,000.00	68,143,660.00	0.38
0.50% MCDONALD'S 16/21 -SR-	EUR	100,000.00	13,605,339.00	0.08
0.625% AMERICAN EXPRESS CREDIT 16/21 -SR-	EUR	200,000.00	27,351,843.00	0.15
0.625% SUB. WHIRLPOOL 15/20 -SR-	EUR	100,000.00	13,643,630.00	0.08
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	700,000.00	95,864,055.00	0.53
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	300,000.00	41,318,184.00	0.23
1.00% MONDELEZ INTERNATIONAL 15/22 -SR-	EUR	200,000.00	27,644,285.00	0.15
1.00% MORGAN STANLEY 16/22 -SR-	EUR	300,000.00	41,313,331.00	0.23
1.00% TOYOTA MOTOR CREDIT 14/21 '565' -SR-S	EUR	200,000.00	27,782,888.00	0.15
1.125% UNITED TECHNOLOGIES 16/21 -SR-	EUR	300,000.00	41,774,442.00	0.23
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	EUR	500,000.00	70,272,591.00	0.39
1.375% PROLOGIS LP 15/21	EUR	300,000.00	41,923,696.00	0.23
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	200,000.00	28,052,139.00	0.16
1.50% KINDER MORGAN 15/22 -SR-S	EUR	200,000.00	27,967,332.00	0.15
1.50% PEPSICO 16/19 -SR-	USD	200,000.00	22,391,780.00	0.12
1.55% MICROSOFT 16/21 -SR-	USD	605,000.00	66,279,230.00	0.37
1.60% CISCO SYSTEMS 16/19 -SR-	USD	270,000.00	30,250,171.00	0.17
1.625% IBM 13/20 -SR-	USD	500,000.00	55,590,377.00	0.31
1.70% TOYOTA MOTOR CREDIT 16/19 T.67 -SR-	USD	180,000.00	20,181,162.00	0.11
1.708% EXXON MOBIL 16/19 -SR-	USD	200,000.00	22,452,771.00	0.12
1.75% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 13/20 -SR-	EUR	200,000.00	27,960,456.00	0.15
1.85% AMGEN 16/21 -SR-	USD	550,000.00	60,375,462.00	0.33
1.85% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/20 -SR-	USD	600,000.00	66,701,363.00	0.37
1.85% CISCO SYSTEMS 16/21 -SR-	USD	200,000.00	22,072,870.00	0.12
1.85% MICROSOFT 17/20 -SR-	USD	400,000.00	44,811,917.00	0.25
1.85% PROCTER & GAMBLE 16/21 -SR-	USD	270,000.00	30,058,757.00	0.17
1.875% ALBEMARLE 14/21 -SR-S	EUR	100,000.00	14,183,346.00	0.08
1.875% AT&T 12/20 -SR-	EUR	200,000.00	28,264,493.00	0.16
1.875% JPMORGAN CHASE 12/19 -SR-S	EUR	200,000.00	27,998,478.00	0.15
1.875% MANPOWER 15/22	EUR	300,000.00	43,008,521.00	0.24
1.90% IBM 17/20 -SR-	USD	300,000.00	33,601,005.00	0.19
1.90% ORACLE 16/21 -SR-	USD	500,000.00	55,367,005.00	0.31
1.90% WAL-MART STORES 17/20 -SR-	USD	333,000.00	37,217,487.00	0.21

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
1.95% TOYOTA MOTOR CREDIT 17/20 -SR-	USD	371,000.00	41,495,004.00	0.23
2.05% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA NY 16/19 -SR-	USD	300,000.00	33,713,591.00	0.19
2.10% CHEVRON 16/21 -SR-	USD	500,000.00	55,867,482.00	0.31
2.10% TIME WARNER 14/19 -SR-	USD	200,000.00	22,446,807.00	0.12
2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR-	USD	500,000.00	55,321,993.00	0.31
2.125% WALT DISNEY 17/22 '20' -SR-S	USD	1,235,000.00	136,042,174.00	0.75
2.15% BMW US CAPITAL 17/20 -SR-S	USD	395,000.00	44,304,664.00	0.25
2.15% THERMO FISHER SCIENTIFIC 15/22 -SR-	EUR	300,000.00	43,279,727.00	0.24
2.20% BERKSHIRE HATHAWAY 16/21 -SR-	USD	400,000.00	44,910,719.00	0.25
2.20% PFIZER 16/21 -SR-	USD	526,000.00	58,866,409.00	0.33
2.222% EXXON MOBIL 16/21 -SR-	USD	200,000.00	22,472,464.00	0.12
2.25% PEPSICO 17/22 -SR-	USD	500,000.00	55,734,134.00	0.31
2.30% CREDIT SUISSE NEW YORK 14/19 -SR-	USD	300,000.00	33,800,689.00	0.19
2.35% CITIGROUP 16/21 -SR-	USD	346,000.00	38,492,292.00	0.21
2.35% ELI LILLY 17/22 -SR-	USD	800,000.00	89,686,401.00	0.50
2.35% GENERAL MOTORS FINANCIAL 16/19 -SR-	USD	200,000.00	22,440,505.00	0.12
2.35% HSBC USA 15/20 -SR-	USD	800,000.00	89,956,473.00	0.50
2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	USD	700,000.00	78,598,484.00	0.43
2.45% VW GROUP AMERICA 14/19 -SR-S	USD	250,000.00	28,132,919.00	0.16
2.50% ABBVIE 15/20	USD	600,000.00	67,726,962.00	0.37
2.50% ANHEUSER-BUSCH 12/22 -SR-	USD	1,200,000.00	134,075,206.00	0.74
2.50% APPLE 17/22 '5YR' -SR-	USD	1,000,000.00	112,660,524.00	0.62
2.50% GOLDMAN SACHS GROUP 14/21 -SR-S	EUR	500,000.00	72,875,779.00	0.40
2.50% MORGAN STANLEY 14/19 'F' -SR-	USD	400,000.00	45,127,226.00	0.25
2.503% BANK OF AMERICA 16/22 SL -SR-	USD	500,000.00	55,618,510.00	0.31
2.55% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 17/22 -SR-	USD	650,000.00	72,841,675.00	0.40
2.55% GOLDMAN SACHS GROUP 14/19 -SR-	USD	700,000.00	78,999,822.00	0.44
2.55% JP MORGAN CHASE 16/21 -SR-	USD	900,000.00	101,349,403.00	0.56
2.60% BNY MELLON 17/22 SJ -SR-	USD	900,000.00	101,524,612.00	0.56
2.60% GOLDMAN SACHS GROUP 17/20 -SR-	USD	500,000.00	56,331,950.00	0.31
2.625% BANK OF AMERICA 15/20 'L'	USD	600,000.00	68,039,232.00	0.38
2.625% PHILIP MORRIS INTERNATIONAL 17/22 -SR-	USD	160,000.00	18,026,314.00	0.10
2.65% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 16/21 -SR-	USD	200,000.00	22,617,065.00	0.13
2.65% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/20 -SR-	USD	233,000.00	26,225,780.00	0.15
2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR-	USD	700,000.00	79,059,294.00	0.44
2.75% JP MORGAN CHASE & CO 12/22 68 -SR-	EUR	300,000.00	44,831,932.00	0.25
2.75% PEPSICO 12/22 -SR-	USD	200,000.00	22,784,284.00	0.13
2.75% PRICELINE GROUP 17/23 -SR-	USD	250,000.00	27,822,196.00	0.15
2.75% TEXAS INSTRUMENTS 14/21 -SR-	USD	533,000.00	60,878,462.00	0.34
2.80% CVS HEALTH 15/20	USD	400,000.00	45,206,447.00	0.25
2.80% NATIONAL AUSTRALIA BANK NEW YORK 17/22 -SR-	USD	750,000.00	84,794,160.00	0.47
2.80% ORACLE 14/21 -SR-	USD	200,000.00	22,868,682.00	0.13
2.85% AT&T 17/23 -SR-	USD	700,000.00	79,118,372.00	0.44
2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	USD	500,000.00	55,945,972.00	0.31
2.894% BECTON DICKINSON 17/22 -SR-	USD	200,000.00	22,353,745.00	0.12

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
2.905% GOLDMAN SACHS GROUP 17/23 -SR-	USD	300,000.00	33,483,861.00	0.19
2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	USD	1,200,000.00	135,940,053.00	0.75
3.00% BERKSHIRE HATHAWAY FINANCE 12/22 -SR-	USD	500,000.00	57,426,867.00	0.32
3.00% CISCO SYSTEMS 15/22	USD	300,000.00	34,479,582.00	0.19
3.00% GOLDMAN SACHS GROUP 17/22 -SR-	USD	400,000.00	45,149,057.00	0.25
3.00% SCHLUMBERGER HOLDINGS 15/20 -SR-	USD	500,000.00	56,993,626.00	0.32
3.125% PVH 17/27 -SR-	EUR	780,000.00	106,587,531.00	0.59
3.157% FORD MOTOR CREDIT 15/20	USD	500,000.00	56,989,406.00	0.32
3.30% WALGREENS BOOTS 14/21 -SR-	USD	300,000.00	34,312,982.00	0.19
3.40% SOLVAY FINANCE AMERICA 15/20 -SR-	USD	300,000.00	34,475,363.00	0.19
3.45% GENERAL MOTORS FINANCIAL 17/22 -SR-	USD	300,000.00	34,213,055.00	0.19
3.60% HP ENTERPRISE CO 16/20 -SR-	USD	500,000.00	57,484,538.00	0.32
4.20% CONOCOPHILLIPS CO 16/21 -SR-	USD	162,000.00	19,174,529.00	0.11
4.25% UNILEVER CAPITAL 11/21 -SR-	USD	200,000.00	23,750,129.00	0.13
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	USD	200,000.00	23,909,134.00	0.13
4.375% NBCUNIVERSAL MEDIA 11/21	USD	400,000.00	47,791,936.00	0.26
4.40% BARRICK NORTH AMERICA FINANCE 11/21 -SR-	USD	49,000.00	5,848,723.00	0.03
5.375% KRAFT FOODS GROUP 13/20	USD	400,000.00	47,653,074.00	0.26
5.50% MORGAN STANLEY 10/20 'F' -SR-	USD	300,000.00	35,823,697.00	0.20
6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR-	USD	870,000.00	107,308,406.00	0.59
7.717% METLIFE 09/19 'B' -SR-	USD	400,000.00	47,816,018.00	0.26
7.75% ANHEUSER BUSCH (FR/RAT) 11/19 -SR-	USD	200,000.00	23,778,712.00	0.13
			5,101,105,198.00	28.26
合計Ⅰ.			17,128,633,874.00	94.79
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
イタリア				
3.75% UNICREDIT 17/22 -SR-	USD	200,000.00	22,910,993.00	0.13
			22,910,993.00	0.13
イギリス				
2.45% UBS LONDON 17/20 -SR-S	USD	207,000.00	23,227,088.00	0.13
			23,227,088.00	0.13
アメリカ合衆国				
2.125% CITIBANK NA 17/20 'BKNT' -SR-	USD	800,000.00	89,241,233.00	0.49
4.10% AT&T 17/28 -SR-S	USD	622,000.00	69,855,416.00	0.39
5.00% LIBERTY MUTUAL GROUP 11/21 -SR-S	USD	300,000.00	36,096,976.00	0.20
			195,193,625.00	1.08
合計Ⅱ.			241,331,706.00	1.34
投資有価証券合計			17,369,965,580.00	96.13
現金預金			477,375,071.00	2.64
預金			322,000,000.00	1.78
その他の純負債			(99,540,469.00)	(0.55)
純資産合計			18,069,800,182.00	100.00

■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：円)

期首現在純資産額	11,389,052,318.00
収益	
債券利息、純額	345,036,711.00
預金利息	3,699.00
	<hr/>
	345,040,410.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	59,160,525.00
保管報酬、銀行手数料および利息	5,511,548.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	13,187,077.00
年次税	1,359,080.00
取引費用	169,686.00
	<hr/>
	79,387,916.00
投資純利益／(損失)	265,652,494.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	110,555,506.00
外国為替に係る実現純利益／(損失)	12,448,971.00
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(217,611,957.00)
先渡取引に係る実現純利益／(損失)	(5,292,163.00)
実現純利益／(損失)	165,752,851.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	267,527,410.00
－為替予約取引	(298,614,853.00)
運用による純資産の増加	134,665,408.00
受益証券発行手取額	12,116,450,000.00
受益証券買戻費用	(4,826,713,270.00)
分配金支払	(743,654,274.00)
期末現在純資産額	18,069,800,182.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.383% WESTPAC BANKING 14/19 '10' -SR-	JPY	600,000,000.00	600,729,000.00	3.26
0.407% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 14/19 '8' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,815,000.00	2.72
0.439% BNP PARIBAS AUSTRALIA 14/19 S6 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,289,000.00	0.54
2.31% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 15/18 -SR-	AUD	2,771,000.00	226,366,557.00	1.23
4.16% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 13/18 '153' -SR-S	AUD	2,071,000.00	169,682,169.00	0.92
			1,597,881,726.00	8.67
カナダ				
1.42% DAIMLER CANADA FINANCE 15/18 -SR-	CAD	4,605,000.00	399,155,022.00	2.16
2.77% RBC 13/18 -SR-	CAD	2,544,000.00	220,897,392.00	1.20
2.78% WELLS FARGO CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,150,000.00	360,070,573.00	1.95
2.795% FC DES JARDINS 13/18 -SR-	CAD	3,000,000.00	260,304,982.00	1.41
2.8% TOYOTA CREDIT CANADA 13/18 -SR-	CAD	2,280,000.00	197,851,549.00	1.07
2.89% ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,776,000.00	414,095,049.00	2.25
			1,852,374,567.00	10.04
フィンランド				
0.434% OP CORPORATE BANK 14/19 '4' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,956,000.00	2.17
			400,956,000.00	2.17
フランス				
FRN BPCE 13/18 '3' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,165,000.00	1.63
FRN CREDIT AGRICOLE 15/19 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,397,500.00	2.71
0.55% BPCE 14/19 '7' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,343,000.00	0.54
0.755% BFCM 13/18 S9 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,140,000.00	2.17
0.793% BPCE 13/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,143,500.00	0.54
			1,400,189,000.00	7.59
オランダ				
0.557% RABOBANK 13/18 -SR- '23'	JPY	200,000,000.00	200,228,000.00	1.09
3.25% BMW FINANCE 12/19	EUR	1,500,000.00	200,384,325.00	1.09
			400,612,325.00	2.18
ノルウェー				
FRN DNB BANK 14/19 '1' -SR-	JPY	500,000,000.00	499,790,000.00	2.71
			499,790,000.00	2.71
韓国				
2.00% INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/18 -SR- S	EUR	2,000,000.00	264,965,369.00	1.44
			264,965,369.00	1.44
スウェーデン				
3.00% SBAB BANK 13/18 '633' -SR-	SEK	25,000,000.00	320,998,472.00	1.74
			320,998,472.00	1.74
スイス				
0.285% CREDIT SUISSE 15/18 '9' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,164,000.00	2.17
			400,164,000.00	2.17

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
2.00% SANTANDER UK 14/19 -SR-S	EUR	2,000,000.00	266,163,481.00	1.44
			266,163,481.00	1.44
アメリカ合衆国				
4.50% METROPOLITAN LIFE GLOBAL 14/19 -SR-	AUD	975,000.00	80,529,078.00	0.44
			80,529,078.00	0.44
合計Ⅰ.			7,484,624,018.00	40.59
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
2.48% CD BANK OF COMMONWEALTH (AUSTRALIA) 18/18 -SR-	USD	3,800,000.00	430,313,527.00	2.33
			430,313,527.00	2.33
フランス				
FRN BFCM 13/18 '4' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,014,500.00	0.54
			100,014,500.00	0.54
スイス				
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/18 -SR-	CHF	2,000,000.00	232,294,821.00	1.26
			232,294,821.00	1.26
合計Ⅱ.			762,622,848.00	4.13
Ⅲ. 短期金融商品				
ベルギー				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 28/09/18	EUR	3,100,000.00	409,950,212.00	2.22
			409,950,212.00	2.22
フランス				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 26/10/18	USD	3,000,000.00	339,148,557.00	1.84
			339,148,557.00	1.84
香港				
CD BANK OF EAST ASIA 12/10/18 -SR-	USD	3,500,000.00	396,025,773.00	2.15
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 18/12/18	EUR	1,000,000.00	132,274,734.00	0.72
			528,300,507.00	2.87
日本				
TBI JAPAN 10/12/19 '782' -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,412,500.00	8.14
TBI JAPAN 17/12/18 '783' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,187,500.00	2.71
			2,000,600,000.00	10.85
ルクセンブルグ				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 23/09/19	EUR	1,500,000.00	198,155,538.00	1.07
C. PAP. ICBC (LU) 28/09/18	EUR	1,000,000.00	132,242,004.00	0.72
CD ICBC (LU) 24/01/19	EUR	2,500,000.00	330,770,048.00	1.79
			661,167,590.00	3.58
シンガポール				
CD SUMITOMO MITSUI BANKING (SG) 09/10/18	HKD	30,000,000.00	434,615,321.00	2.36
			434,615,321.00	2.36
韓国				
CD KEB HANA BANK 10/10/18	USD	4,000,000.00	452,728,584.00	2.45
			452,728,584.00	2.45

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 12/12/18	SEK	25,000,000.00	320,973,778.00	1.74
			320,973,778.00	1.74
イギリス				
C. PAP. AVIVA 15/11/18	EUR	3,000,000.00	396,894,621.00	2.15
C. PAP. CARNIVAL 19/10/18	EUR	1,000,000.00	132,251,949.00	0.72
			529,146,570.00	2.87
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 19/11/18	EUR	3,000,000.00	396,896,366.00	2.15
			396,896,366.00	2.15
合計Ⅲ.			6,073,527,485.00	32.93
投資有価証券合計			14,320,774,351.00	77.65
現金預金			2,514,008,705.00	13.63
預金			1,750,000,000.00	9.49
その他の純負債			-142,984,634.00	-0.77
純資産合計			18,441,798,422.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年9月30日に終了した期間)

(単位:円)

期首現在純資産額	16,282,368,862.00
収益	
債券利息、純額	84,367,721.00
預金利息	27,484.00
	84,395,205.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	10,098,252.00
保管報酬、銀行手数料および利息	5,851,573.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	5,038,562.00
サービス報酬	5,014,571.00
年次税	1,715,096.00
取引費用	338,935.00
	28,056,989.00
投資純利益／損失	56,338,216.00
－投資有価証券売却	313,801,486.00
－為替取引	-58,963,169.01
－為替予約取引	-264,465,698.00
－先渡取引	-258,749.99
実現純利益／損失	46,452,085.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動:	
－投資有価証券	-224,863,438.00
－為替予約取引	148,047,119.00
運用による純資産の増加／減少	-30,364,234.00
投資証券発行手取額	23,412,289,123.00
投資証券買戻費用	-21,222,494,481.00
分配金支払	-848.00
期末現在純資産額	18,441,798,422.00