

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20期(決算日2019年4月25日) 第23期(決算日2019年7月25日)
第21期(決算日2019年5月27日) 第24期(決算日2019年8月26日)
第22期(決算日2019年6月25日) 第25期(決算日2019年9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9月25日に第25期の決算を行いましたので、第20期から第25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	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
			税込み 分配金	期中 騰落率		
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
第5 作 成 期	20期(2019年4月25日)	9,920	0	0.4	99.7	432
	21期(2019年5月27日)	9,906	0	△0.1	99.5	423
	22期(2019年6月25日)	10,006	0	1.0	99.7	426
	23期(2019年7月25日)	10,037	0	0.3	99.5	307
	24期(2019年8月26日)	10,072	0	0.3	99.5	290
	25期(2019年9月25日)	10,037	0	△0.3	99.5	274

(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20期	(期首)2019年 3月25日	円 9,879	% -	% 99.5
	3月末	9,894	0.2	99.6
	(期末)2019年 4月25日	9,920	0.4	99.7
第21期	(期首)2019年 4月25日	9,920	-	99.7
	4月末	9,917	△0.0	99.5
	(期末)2019年 5月27日	9,906	△0.1	99.5
第22期	(期首)2019年 5月27日	9,906	-	99.5
	5月末	9,914	0.1	99.5
	(期末)2019年 6月25日	10,006	1.0	99.7
第23期	(期首)2019年 6月25日	10,006	-	99.7
	6月末	9,998	△0.1	99.6
	(期末)2019年 7月25日	10,037	0.3	99.5
第24期	(期首)2019年 7月25日	10,037	-	99.5
	7月末	10,038	0.0	99.5
	(期末)2019年 8月26日	10,072	0.3	99.5
第25期	(期首)2019年 8月26日	10,072	-	99.5
	8月末	10,080	0.1	99.5
	(期末)2019年 9月25日	10,037	△0.3	99.5

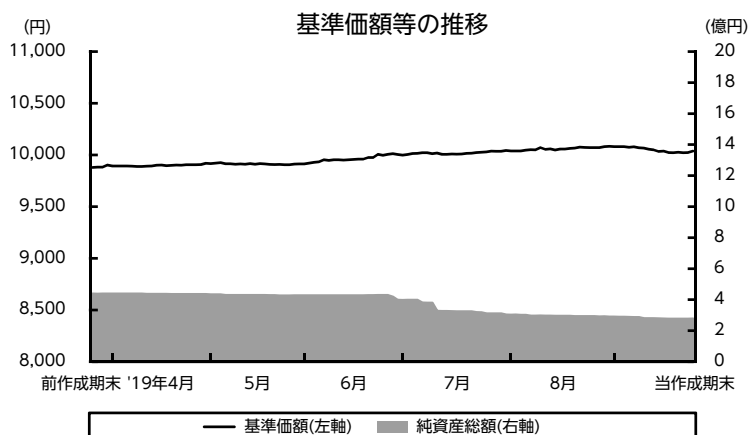
(注1) 騰落率は各期首比です。

(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（2019年3月26日から2019年9月25日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の基準価額は、1.6%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20期	19/3/25 9,879円	19/4/25 9,920円	19/3/26 9,882円	19/4/25 9,920円
第21期	19/4/25 9,920円	19/5/8 9,925円	19/5/27 9,906円	19/5/27 9,906円
第22期	19/5/27 9,906円	19/6/21 10,007円	19/5/28 9,906円	19/6/25 10,006円
第23期	19/6/25 10,006円	19/7/25 10,037円	19/6/28 9,998円	19/7/25 10,037円
第24期	19/7/25 10,037円	19/8/21 10,076円	19/7/26 10,035円	19/8/26 10,072円
第25期	19/8/26 10,072円	19/8/29 10,084円	19/9/18 10,021円	19/9/25 10,037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金収入
- 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、当作成期は上昇（利回りは低下）しました。作成期初から2019年8月にかけては、米中の貿易摩擦や世界的な景気減速への懸念、英国による合意なき欧州連合（EU）離脱への警戒感などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことで先進主要国の国債などを中心に上昇（利回りは低下）しました。9月中旬には、欧州中央銀行（ECB）内部の見解の相違から金融緩和への期待が低下したことや、貿易協議再開を控える米国と中国において緊張緩和に前向きな姿勢が見られて投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。

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%	1.8%
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	31.4%
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%



【当作成期末】

国名	組入比率
米国	33.2%
フランス	10.3%
英国	9.2%
スイス	7.6%
ドイツ	6.9%
オランダ	4.1%
中国	3.3%
オーストラリア	2.2%
スペイン	2.2%
イタリア	2.1%

国別では、中国や米国などの比率が上昇しました。一方で、英国やオランダなどの比率が低下しました。当作成期末の組入国数は、19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	5.5%
A格	41.7%
BBB格	48.2%
BB格	0.5%
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	6.1%
A格	41.6%
BBB格	45.4%
BB格	—
B格	—
CCC格以下	—
無格付	0.7%

組入債券の平均格付はBBB+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：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%

【当作成期末】

(組入銘柄数：96)

銘柄名	組入比率
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'Emtn' Sub	3.0%
Total Sa 3.875% Perpetual 'Emtn' Jr	2.3%
Ck Hutchison Int 3.25% 11.04.2024 'Regs' Sr	1.9%
Vodafone Group 3.75% 16.01.2024 Sr	1.6%
Credit Suisse 2.997% 14.12.2023 '144a' Sr	1.6%
Citibank Na 3.165% 19.02.2022 Sr	1.6%
Elisa Oyj 1.125% 26.02.2026 'Emtn' Sr	1.5%
Volkswagen Bank 1.875% 31.01.2024 'Emtn' Sr	1.5%
Credit Suisse 5.75% 18.09.2025 Sub	1.4%
Bnp Paribas 2.875% 20.03.2026 'Emtn' Sub	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20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
	自 2019年3月26日 至 2019年4月25日	自 2019年4月26日 至 2019年5月27日	自 2019年5月28日 至 2019年6月25日	自 2019年6月26日 至 2019年7月25日	自 2019年7月26日 至 2019年8月26日	自 2019年8月27日 至 2019年9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	105	109	117	124	132	136

(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

米中貿易摩擦の解決は一朝一夕には進まないと見ています。したがって米国経済はセンチメントの悪化を背景に不確実性の高い状況が継続すると思われれます。米連邦準備制度理事会(FRB)は金融政策を当面、緩和的に運営することを想定しています。一方、米国の経済指標は消費など内需を中心に底堅い面もあり、金融緩和政策への過度な期待には注意が必要です。そのため、米国債利回りは現水準近辺での推移を見込んでいます。

欧州では、ユーロ圏の景気減速懸念や米中の貿易摩擦の激化、また英国のEU離脱への不透明感の高まりなどを背景に、当面はECBによる緩和的な金融政策姿勢が継続すると予想しています。一方で、ドイツなどの長期国債利回りが史上最低水準近辺を推移しており、割高感が意識されることで利回り的一方的な低下基調が長期に亘って継続する可能性は低いと予想しています。また、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可能性にも引き続き注意が必要です。欧州の企業業績については底堅く、当面は安定的に推移すると考えています。

(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20期～第25期) (2019年3月26日～2019年9月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,973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)	0.173% (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)	(11)	(0.109)	
(受託会社)	(1)	(0.010)	
(b) その他費用	3	0.026	(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)	(0.026)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	20	0.199	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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（2019年3月26日から2019年9月25日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第20期～第25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	—	—	16,562	164,250
			—	—	15	1,589

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

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

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2019年9月25日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第4作成期末 (第19期末)	第5作成期末 (第25期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
PGSF－世界分散債券ファンド	43,744	27,181	269,888	98.5
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	42	27	2,738	1.0
合計	43,786	27,208	272,626	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9月25日現在)

項目	第5作成期末(第25期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	269,888	98.4
投資証券	2,738	1.0
コール・ローン等、その他	1,548	0.6
投資信託財産総額	274,174	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

(2019年4月25日)、 (2019年5月27日)、 (2019年6月25日)、 (2019年7月25日)、 (2019年8月26日)、 (2019年9月25日)現在

項目	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末	第25期末
(A)資産	433,570,101円	425,718,207円	426,315,834円	321,537,580円	290,345,007円	274,174,154円
産						
コール・ローン等	2,155,190	2,197,647	1,513,991	7,743,572	1,535,926	1,547,905
投資信託受益証券(評価額)	427,084,577	417,210,748	420,472,342	303,194,948	285,910,366	269,888,098
投資証券(評価額)	4,330,334	4,329,812	4,329,501	3,149,060	2,898,715	2,738,151
未収入金	-	1,980,000	-	7,450,000	-	-
(B)負債	640,834	2,166,697	138,651	13,735,313	102,805	91,191
債						
未払解約金	494,706	2,018,068	4,998	13,620,090	-	-
未払信託報酬	126,259	128,435	115,489	99,557	88,840	78,802
未払利息	-	6	4	21	4	4
その他未払費用	19,869	20,188	18,160	15,645	13,961	12,385
(C)純資産総額(A-B)	432,929,267	423,551,510	426,177,183	307,802,267	290,242,202	274,082,963
元本	436,432,541	427,561,309	425,939,263	306,668,107	288,180,091	273,062,253
次期繰越損益金△	3,503,274	4,009,799	237,920	1,134,160	2,062,111	1,020,710
(D)受益権総口数	436,432,541口	427,561,309口	425,939,263口	306,668,107口	288,180,091口	273,062,253口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,920円	9,906円	10,006円	10,037円	10,072円	10,037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20期首元本額は440,480,008円、第20～25期中追加設定元本額は109,276円、第20～25期中一部解約元本額は167,527,031円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第20期末0.9920円、第21期末0.9906円、第22期末1.0006円、第23期末1.0037円、第24期末1.0072円、第25期末1.0037円です。

■損益の状況

第20期(自2019年3月26日 至2019年4月25日)

第23期(自2019年6月26日 至2019年7月25日)

第21期(自2019年4月26日 至2019年5月27日)

第24期(自2019年7月26日 至2019年8月26日)

第22期(自2019年5月28日 至2019年6月25日)

第25期(自2019年8月27日 至2019年9月25日)

項目	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期	第25期
(A)配当等収益	347,689円	340,859円	338,751円	255,287円	230,352円	218,441円
受取配当金	347,829	341,066	338,900	256,391	230,752	218,638
支払利息	△ 140	△ 207	△ 149	△ 1,104	△ 400	△ 197
(B)有価証券売買損益	1,562,953	△ 769,962	4,027,408	822,765	868,774	△ 1,059,998
売買益	1,566,519	4,264	4,031,594	862,277	876,834	20,558
売買損	△ 3,566	△ 774,226	△ 4,186	△ 39,512	△ 8,060	△ 1,080,556
(C)信託報酬等	△ 146,154	△ 148,629	△ 133,649	△ 115,202	△ 102,801	△ 91,187
(D)当期損益金(A+B+C)	1,764,488	△ 577,732	4,232,510	962,850	996,325	△ 932,744
(E)前期繰越損益金	△ 4,850,401	△ 3,023,186	△ 3,587,258	464,557	1,341,353	2,214,242
(F)追加信託差損益金	△ 417,361	△ 408,881	△ 407,332	△ 293,247	△ 275,567	△ 260,788
(配当等相当額)	(350,386)	(343,263)	(341,960)	(246,315)	(231,466)	(220,604)
(売買損益相当額)	(△ 767,747)	(△ 752,144)	(△ 749,292)	(△ 539,562)	(△ 507,033)	(△ 481,392)
(G)計(D+E+F)	△ 3,503,274	△ 4,009,799	237,920	1,134,160	2,062,111	1,020,710
(H)収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,503,274	△ 4,009,799	237,920	1,134,160	2,062,111	1,020,710
追加信託差損益金	△ 417,361	△ 408,881	△ 407,332	△ 293,247	△ 275,567	△ 260,788
(配当等相当額)	(350,386)	(343,263)	(341,960)	(246,315)	(231,466)	(220,604)
(売買損益相当額)	(△ 767,747)	(△ 752,144)	(△ 749,292)	(△ 539,562)	(△ 507,033)	(△ 481,392)
分配準備積立金	4,242,269	4,348,270	4,660,153	3,583,129	3,575,917	3,514,351
繰越損益金	△ 7,328,182	△ 7,949,188	△ 4,014,901	△ 2,155,722	△ 1,238,239	△ 2,232,853

(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20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(321,089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(350,386円)および分配準備積立金(3,921,180円)より分配対象収益は4,592,655円(10,000口当たり105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21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(192,230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(343,263円)および分配準備積立金(4,156,040円)より分配対象収益は4,691,533円(10,000口当たり109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22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(328,380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(341,960円)および分配準備積立金(4,331,773円)より分配対象収益は5,002,113円(10,000口当たり117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23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(228,007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(246,315円)および分配準備積立金(3,355,122円)より分配対象収益は3,829,444円(10,000口当たり124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24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(208,805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(231,466円)および分配準備積立金(3,367,112円)より分配対象収益は3,807,383円(10,000口当たり132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25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(127,254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(220,604円)および分配準備積立金(3,387,097円)より分配対象収益は3,734,955円(10,000口当たり136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・ファンドー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・ファンドー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	<p>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</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ</p> <p>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</p>
主な費用	<p>管理報酬：純資産総額の年率0.1%</p> <p>サービス報酬：純資産総額の年率0.07%</p> <p>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03%</p> <p>※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。</p>
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	<p>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</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ</p> <p>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</p>
主な費用	<p>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）</p> <p>※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。</p>
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 (2018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				
4.75% SUB. BHP BILLITON FINANCE 15/76 -JR-S	EUR	100,000.00	13,442,552.00	0.55
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	USD	200,000.00	22,948,781.00	0.94
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	100,000.00	13,763,623.00	0.56
6.25% SUB. BHP BILLITON FINANCE USA 15/75	USD	200,000.00	22,584,676.00	0.92
6.625% SUB. MACQUARIE BANK 11/21 -JR-S	USD	26,000.00	3,025,197.00	0.12
			75,764,829.00	3.09
オーストリア				
0.75% OMV 18/23 -SR-	EUR	20,000.00	2,531,811.00	0.10
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	200,000.00	22,280,979.00	0.91
			24,812,790.00	1.01
ベルギー				
0.25% EUROCLEAR BANK 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,555,872.00	0.51
			12,555,872.00	0.51
カナダ				
0.25% FC DES JARDINS 18/21 -SR-	EUR	100,000.00	12,584,849.00	0.52
2.35% ROYAL BANK OF CANADA 15/20	USD	100,000.00	10,867,713.00	0.45
2.50% TRANSCANADA PIPELINES 12/22 -SR-	USD	250,000.00	26,412,517.00	1.08
4.25% GLENCORE FINANCE (FR/RAT) 12/22 -SR-	USD	100,000.00	10,968,780.00	0.45
			60,833,859.00	2.50
フランス				
0.25% SOCIETE GENERALE 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,540,943.00	0.51
2.125% SUB. UNIBAIL-RODAMCO 18/PERP -JR-	EUR	100,000.00	11,953,351.00	0.49
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	200,000.00	25,461,478.00	1.04
2.50% ESSILORLUXOTTICA 17/22 -SR-S	USD	200,000.00	21,507,983.00	0.88
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	26,013,542.00	1.07
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	300,000.00	40,214,269.00	1.65
4.00% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-S	EUR	200,000.00	26,582,740.00	1.09
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	200,000.00	28,286,681.00	1.16
			192,560,987.00	7.89
ドイツ				
0.25% SAP 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,623,022.00	0.52
1.00% VOLKSWAGEN LEASING 18/23 -SR-	EUR	75,000.00	9,267,377.00	0.38
5.50% SUB. ALLIANZ SE 12/PERP S.57 -JR-S	USD	200,000.00	20,631,555.00	0.84
6.00% SUB. MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS 11/41 -S-	EUR	100,000.00	14,078,081.00	0.58
			56,600,035.00	2.32
ガーンジー				
3.125% CS GROUP FUNDING 16/20 -SR-	USD	300,000.00	32,747,890.00	1.34
			32,747,890.00	1.34

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
香港				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	200,000.00	25,520,942.00	1.05
			25,520,942.00	1.05
アイルランド				
0.875% ABBOTT IRELAND 18/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,599,337.00	0.52
4.75% CLOVERIE ZURICH INSURANCE 16/PERP	USD	200,000.00	17,633,102.00	0.72
			30,232,439.00	1.24
イタリア				
0.625% MEDIOBANCA 17/22 -SR-	EUR	200,000.00	23,942,734.00	0.98
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,389,825.00	0.51
			36,332,559.00	1.49
日本				
0.375% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/20 -SR-	EUR	100,000.00	12,599,274.00	0.52
2.846% SUMITOMO MITSUI FINANCE 17/22 -SR-	USD	300,000.00	32,367,114.00	1.33
			44,966,388.00	1.85
ルクセンブルグ				
0.50% HEIDELBERGCEMENT 18/22 -SR-	EUR	86,000.00	10,665,000.00	0.44
1.45% CPI PROPERTY (FR/RAT) 18/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,411,494.00	0.51
2.875% PROLOGIS INTERNATIONAL II 14/22 -SR-S	EUR	200,000.00	27,150,931.00	1.11
8.367% SUB. TALANX FINANZ 12/42 -JR-S	EUR	200,000.00	30,519,757.00	1.25
			80,747,182.00	3.31
オランダ				
0.25% DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 18/21 -SR-	EUR	211,000.00	26,462,986.00	1.08
0.375% SIEMENS FINANCIERINGS. 18/23 -SR-S	EUR	50,000.00	6,313,527.00	0.26
0.625% BAYER CAPITAL 18/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,560,534.00	0.51
0.75% RABOBANK 18/23 -SR-	EUR	200,000.00	25,169,194.00	1.03
1.75% JAB HOLDINGS 16/23 -SR-	EUR	200,000.00	26,081,070.00	1.07
2.45% ABN AMRO BANK 15/20 '11' -SR-	USD	300,000.00	32,586,138.00	1.33
2.50% BMW FINANCE 17/21 -SR-	USD	80,000.00	8,559,487.00	0.35
3.625% SUB. ING BANK 14/26 '120'JR	EUR	200,000.00	26,633,008.00	1.09
3.75% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 14/PERP -JR-	EUR	200,000.00	25,562,265.00	1.05
4.625% SUB. ARGENTUM NETHERLANDS 17/PERP -JR-	USD	200,000.00	19,657,746.00	0.81
9.00% SUB. DELTA LLOYD LEVENSVERZ 12/42 -JR-	EUR	200,000.00	31,338,657.00	1.28
			240,924,612.00	9.86
スペイン				
3.50% SUB. CAIXABANK 17/27 S2 -JR-S	EUR	100,000.00	12,970,802.00	0.53
5.134% TELEFONICA EMISIONES 10/20 -SR-	USD	200,000.00	22,466,058.00	0.92
			35,436,860.00	1.45
スウェーデン				
2.30% SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 17/20 -SR-	USD	300,000.00	32,677,577.00	1.34
			32,677,577.00	1.34
スイス				
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	53,511,938.00	2.19
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	200,000.00	27,007,938.00	1.11
			80,519,876.00	3.30

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
0.375% VODAFONE GROUP 17/21 -SR-	EUR	200,000.00	25,137,571.00	1.03
0.50% IMPERIAL BR. (FR/RAT) 17/21 -SR-S	EUR	200,000.00	25,063,241.00	1.03
0.75% CA LONDON 18/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,619,495.00	0.52
1.50% BRITISH SKY BROADCASTING 14/21 '2' -SR-S	EUR	300,000.00	38,840,407.00	1.59
2.177% BP CAPITAL MARKETS 14/21 '85' -SR-S	EUR	200,000.00	26,545,575.00	1.09
2.375% RECKITT BENCKISER 17/22 -SR-S	USD	400,000.00	42,258,046.00	1.73
2.375% SSE 13/22 '9' -SR-S	EUR	150,000.00	19,781,905.00	0.81
3.161% BP CAPITAL MARKETS 16/21 -SR-	USD	300,000.00	32,949,914.00	1.35
3.625% BAT INTERNATIONAL FINANCE 11/21 -SR-S	EUR	100,000.00	13,593,355.00	0.56
3.75% ANGLO AMERICAN CAP. 17/22 -SR-S	USD	263,000.00	28,321,488.00	1.16
4.247% STANDARD CHARTERED 18/23 -SR-S	USD	200,000.00	21,795,835.00	0.89
4.75% WPP FINANCE UK (FR/RAT) 12/21 -SR-	USD	200,000.00	22,442,510.00	0.92
6.50% SUB. LLOYDS BANK 10/20 'T.1' -SR-S	USD	300,000.00	34,375,802.00	1.41
6.75% SUB. NATIONWIDE BUILDING 10/20 '412' -JR-	EUR	300,000.00	41,072,412.00	1.68
			384,797,556.00	15.77
アメリカ合衆国				
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	200,000.00	25,322,391.00	1.04
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	200,000.00	25,558,738.00	1.05
1.375% CITIGROUP 14/21 '71' -SR-S	EUR	200,000.00	25,886,802.00	1.06
1.45% AT&T 14/22 -SR-	EUR	200,000.00	25,787,778.00	1.06
1.50% KINDER MORGAN 15/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,806,015.00	0.52
1.875% PHILIP MORRIS 16/21 -SR-	USD	100,000.00	10,699,579.00	0.44
2.10% WELLS FARGO 16/21 -SR-	USD	400,000.00	42,528,292.00	1.74
2.35% HSBC USA 15/20 -SR-	USD	200,000.00	21,798,476.00	0.89
2.369% BANK OF AMERICA 17/21 SM -SR-	USD	100,000.00	10,789,203.00	0.44
2.50% UNITED PARCEL SVS 17/23 -SR-	USD	200,000.00	21,387,385.00	0.88
2.60% BNY MELLON 17/22 SJ -SR-	USD	300,000.00	32,345,987.00	1.32
2.65% AMGEN 17/22 -SR-	USD	100,000.00	10,753,827.00	0.44
2.70% AMERICAN EXPRESS CREDIT 17/22 -SR-	USD	100,000.00	10,765,270.00	0.44
2.80% BOEING 18/23 -SR-	USD	100,000.00	10,845,376.00	0.44
2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	USD	200,000.00	21,308,820.00	0.87
2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	USD	200,000.00	21,437,781.00	0.88
3.10% WALGREEN 12/22 -SR-	USD	200,000.00	21,488,397.00	0.88
3.35% CVS HEALTH 18/21 -SR-	USD	200,000.00	21,917,864.00	0.90
3.375% ABB FINANCE 18/23 -SR-	USD	100,000.00	10,996,894.00	0.45
3.40% BMW US CAPITAL 18/21 -SR-S	USD	140,000.00	15,391,646.00	0.63
3.45% BNY MELLON 18/23 -SR-	USD	200,000.00	22,016,895.00	0.90
3.45% KINDER MORGAN ENERGY 12/23 -SR-	USD	179,000.00	19,232,411.00	0.79
3.50% HP ENTERPRISE 18/21 -SR-	USD	125,000.00	13,759,391.00	0.56
3.50% RELX CAPITAL 18/23 -SR-	USD	150,000.00	16,320,715.00	0.67
3.514% JPMORGAN CHASE 18/22 -SR-	USD	200,000.00	22,027,569.00	0.90
3.60% IBM CREDIT 18/21 -SR-	USD	100,000.00	11,091,964.00	0.45
3.864% BANK OF AMERICA 18/24 -SR-	USD	200,000.00	21,963,088.00	0.90
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	USD	200,000.00	22,641,344.00	0.93

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
4.375% DISCOVERY COMMUNICATIONS 11/21 -SR-	USD	200,000.00	22,398,606.00	0.92
4.40% DOMTAR 12/22 -SR-	USD	310,000.00	34,317,549.00	1.41
4.875% SUB. MORGAN STANLEY 12/22	USD	300,000.00	33,978,521.00	1.39
6.875% REYNOLDS AMERICAN INC. 15/20 -SR-	USD	300,000.00	34,357,151.00	1.41
			673,921,725.00	27.60
合計Ⅰ.			2,121,953,978.00	86.92
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
2.125% CITIBANK NA 17/20 'BKNT' -SR-	USD	300,000.00	32,333,773.00	1.32
5.00% LIBERTY MUTUAL GROUP 11/21 -SR-S	USD	200,000.00	22,582,145.00	0.92
			54,915,918.00	2.24
合計Ⅱ.			54,915,918.00	2.24
投資有価証券合計			2,176,869,896.00	89.16
現金預金			181,186,333.00	7.42
その他の純資産			83,606,490.00	3.42
純資産合計			2,441,662,719.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間

(単位：円)

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

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