

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	2003年6月20日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	質の高いユーロ通貨採用国の国債に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得を目的として運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	質の高いユーロ通貨採用国の国債
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、原則として最高格付*のユーロ通貨採用国の国債に投資し、利金等収益の確保と売買益の獲得を目指します。 ※最高格付とは、ユーロ通貨採用国内での最高格付を意味します。各国の格付は信用格付業者等が付与した中での最良の格付を参考とします。</p> <p>②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%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株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。</p> <p>①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</p> <p>②収益分配金額は、利子等収益および基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。</p> <p>③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p>	



PICTET

ピクテ・ユーロ最高格付国債 インカム・ファンド (毎月決算型)

愛称：ユーロ・セレクト・インカム

運用報告書(全体版)

第186期(決算日2019年1月10日) 第189期(決算日2019年4月10日)
第187期(決算日2019年2月12日) 第190期(決算日2019年5月10日)
第188期(決算日2019年3月11日) 第191期(決算日2019年6月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド（毎月決算型）」は、2019年6月10日に第191期の決算を行いましたので、第186期から第191期までの運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5作成期の運用実績

決算期		基準価額			参考指数		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率				
		円	円	%		%	%	%	百万円
第28 作成期	162期(2017年1月10日)	5,785	10	1.3	15,352	1.3	95.6	△ 0.2	11,998
	163期(2017年2月10日)	5,704	10	△ 1.2	15,181	△ 1.1	97.1	△ 1.0	11,562
	164期(2017年3月10日)	5,676	10	△ 0.3	15,160	△ 0.1	97.3	0.9	11,310
	165期(2017年4月10日)	5,546	10	△ 2.1	14,847	△ 2.1	97.2	△ 2.1	10,878
	166期(2017年5月10日)	5,734	10	3.6	15,391	3.7	96.7	△ 1.2	11,079
	167期(2017年6月12日)	5,749	10	0.4	15,466	0.5	96.2	△ 1.7	10,988
第29 作成期	168期(2017年7月10日)	5,921	10	3.2	15,986	3.4	96.3	0.0	11,178
	169期(2017年8月10日)	5,958	10	0.8	16,140	1.0	96.8	1.1	11,275
	170期(2017年9月11日)	6,024	10	1.3	16,342	1.2	97.5	△ 0.6	11,270
	171期(2017年10月10日)	6,052	10	0.6	16,474	0.8	97.1	△ 0.5	11,336
	172期(2017年11月10日)	6,047	10	0.1	16,483	0.1	96.5	1.0	11,112
	173期(2017年12月11日)	6,140	10	1.7	16,802	1.9	96.1	0.1	11,048
第30 作成期	174期(2018年1月10日)	6,064	10	△ 1.1	16,640	△ 1.0	96.1	△ 0.5	10,761
	175期(2018年2月13日)	5,943	10	△ 1.8	16,383	△ 1.5	96.6	△ 0.0	10,435
	176期(2018年3月12日)	5,882	10	△ 0.9	16,241	△ 0.9	97.0	△ 0.0	10,298
	177期(2018年4月10日)	5,922	10	0.9	16,384	0.9	96.3	0.1	10,261
	178期(2018年5月10日)	5,822	10	△ 1.5	16,156	△ 1.4	96.5	△ 0.3	9,999
	179期(2018年6月11日)	5,805	10	△ 0.1	16,145	△ 0.1	96.1	△ 0.8	9,855
第31 作成期	180期(2018年7月10日)	5,914	10	2.0	16,484	2.1	96.5	△ 2.2	9,901
	181期(2018年8月10日)	5,769	10	△ 2.3	16,127	△ 2.2	97.5	△ 1.4	9,540
	182期(2018年9月10日)	5,765	10	0.1	16,149	0.1	97.4	△ 1.2	9,447
	183期(2018年10月10日)	5,773	10	0.3	16,234	0.5	96.8	△ 1.2	9,284
	184期(2018年11月12日)	5,757	10	△ 0.1	16,223	△ 0.1	96.4	△ 1.3	9,170
	185期(2018年12月10日)	5,779	10	0.6	16,313	0.6	96.3	△ 1.3	9,144
第32 作成期	186期(2019年1月10日)	5,624	10	△ 2.5	15,927	△ 2.4	96.0	△ 1.1	8,819
	187期(2019年2月12日)	5,643	10	0.5	16,015	0.6	96.7	△ 1.2	8,763
	188期(2019年3月11日)	5,634	10	0.0	16,033	0.1	97.0	△ 1.2	8,657
	189期(2019年4月10日)	5,679	10	1.0	16,205	1.1	96.9	△ 0.8	8,602
	190期(2019年5月10日)	5,593	10	△ 1.3	16,005	△ 1.2	96.6	△ 0.8	8,344
	191期(2019年6月10日)	5,650	10	1.2	16,221	1.4	96.3	△ 0.8	8,354

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 参考指数は、FTSE EMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2003年6月20日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		債 券 組入比率	債 券 先物比率
			騰落率		騰落率		
第186期	(期 首)2018年12月10日	円	%			%	%
		5,779	-	16,313	-	96.3	△ 1.3
	12月末	5,726	△ 0.9	16,180	△ 0.8	96.1	△ 1.1
第187期	(期 末)2019年1月10日	5,634	△ 2.5	15,927	△ 2.4	96.0	△ 1.1
	(期 首)2019年1月10日	5,624	-	15,927	-	96.0	△ 1.1
	1月末	5,656	0.6	16,018	0.6	96.4	△ 1.1
第188期	(期 末)2019年2月12日	5,653	0.5	16,015	0.6	96.7	△ 1.2
	(期 首)2019年2月12日	5,643	-	16,015	-	96.7	△ 1.2
	2月末	5,686	0.8	16,141	0.8	97.0	△ 1.2
第189期	(期 末)2019年3月11日	5,644	0.0	16,033	0.1	97.0	△ 1.2
	(期 首)2019年3月11日	5,634	-	16,033	-	97.0	△ 1.2
	3月末	5,689	1.0	16,201	1.0	97.1	△ 0.8
第190期	(期 末)2019年4月10日	5,689	1.0	16,205	1.1	96.9	△ 0.8
	(期 首)2019年4月10日	5,679	-	16,205	-	96.9	△ 0.8
	4月末	5,638	△ 0.7	16,104	△ 0.6	96.8	△ 0.8
第191期	(期 末)2019年5月10日	5,603	△ 1.3	16,005	△ 1.2	96.6	△ 0.8
	(期 首)2019年5月10日	5,593	-	16,005	-	96.6	△ 0.8
	5月末	5,566	△ 0.5	15,938	△ 0.4	96.4	△ 0.8
	(期 末)2019年6月10日	5,660	1.2	16,221	1.4	96.3	△ 0.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

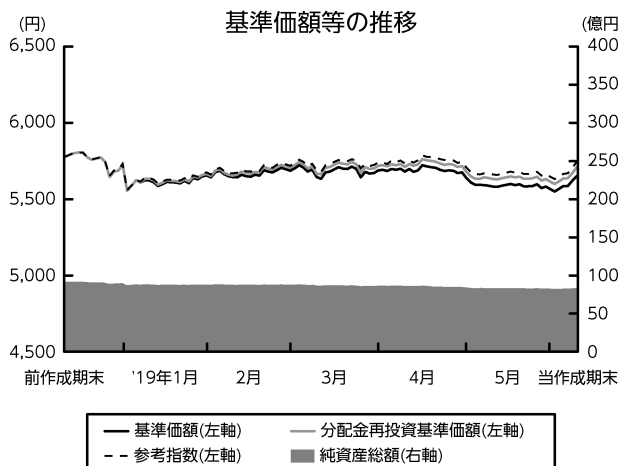
(注4) 参考指数は、FTSE EMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日(2003年6月20日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2018年12月11日から2019年6月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、1.2%の下落となりました。

*「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第186期	18/12/10	18/12/13	19/1/4	19/1/10
	5,779円	5,806円	5,556円	5,634円
第187期	19/1/10	19/2/5	19/1/16	19/2/12
	5,624円	5,687円	5,587円	5,653円
第188期	19/2/12	19/3/4	19/3/11	19/3/11
	5,643円	5,723円	5,644円	5,644円
第189期	19/3/11	19/3/20	19/3/25	19/4/10
	5,634円	5,713円	5,644円	5,689円
第190期	19/4/10	19/4/12	19/5/9	19/5/10
	5,679円	5,722円	5,594円	5,603円
第191期	19/5/10	19/6/10	19/6/3	19/6/10
	5,593円	5,660円	5,551円	5,660円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

*参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・円に対してユーロが下落したこと
- 上昇↑ ・実質組入国債からの利金収益
- 上昇↑ ・実質組入国債の価格が上昇したこと

2. 投資環境

- ・ユーロ圏国債市場は、前作成期末から2019年3月にかけて、米連邦公開市場委員会(FOMC)で利上げのペースの大幅な見直しが示唆されたことに加えて、欧州中央銀行(ECB)が年内は金利を据え置くとフォワードガイダンスや長期性資金供給(TLTRO-III)の導入を公表したことなどを背景に、上昇(利回りは低下)しました。4月には、中国の製造業購買担当者景気指数(PMI)や米供給管理協会(ISM)製造業景況指数が市場予想を上回ったことなどから、下落(利回りは上昇)しました。5月から作成期末にかけては、米中の貿易問題が再燃したことなどから、上昇(利回りは低下)し、作成期を通して見ても、上昇(利回りは低下)しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2019年1月上旬にかけては、英国の欧州連合(EU)離脱プロセスの不透明感が高まったことや世界的に株価が下落し投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、ユーロは対円で下落しました。1月中旬から4月にかけては、世界的に株式市場が堅調に推移したことで投資家のリスク回避姿勢は後退したものの、ECBが緩和的な金融政策スタンスを示唆したことなどから、ユーロは対円で概ね横ばいで推移しました。5月上旬から作成期末にかけて、米中貿易問題の再燃による円高進行などで、ユーロは対円で下落しました。作成期を通して見ると、ユーロは対円で下落しました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

実質組入外貨建資産については、為替ヘッジは行いませんでした。

<マザーファンドの組入状況>

主に最高格付のユーロ通貨採用国の国債に投資を行ってまいりました。

◇国別組入比率

【前作成期末】

国名	組入比率
ドイツ	59.0%
オランダ	33.0%
フィンランド	4.8%



【当作成期末】

国名	組入比率
ドイツ	63.0%
オランダ	32.3%
フィンランド	1.4%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

組入銘柄は、すべてAAA格相当の格付が付されています。

◇デュレーション

デュレーションの推移



先物取引を利用してデュレーション*の調整を行い、当作成期中は7.7~8.2年程度としました。

*投資元本の平均回収期間で金利の動きに対する感応度を示します。一般的に数値が大きいほど金利の動きに対して債券価格の変動が大きくなり、逆に数値が小さいほど債券価格の変動は小さくなります。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子等収益および基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、11ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	自 2018年12月11日 至 2019年1月10日	自 2019年1月11日 至 2019年2月12日	自 2019年2月13日 至 2019年3月11日	自 2019年3月12日 至 2019年4月10日	自 2019年4月11日 至 2019年5月10日	自 2019年5月11日 至 2019年6月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.177	10 0.177	10 0.177	10 0.176	10 0.178	10 0.177
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	262	269	271	278	281	288

(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

米中貿易戦争の影響などでユーロ圏の経済は減速しており、ECBは金融政策の正常化の時期を先送りしました。足元、米中貿易問題が再燃しており、ユーロ圏の経済に更に悪影響を及ぼす可能性があります。また、英国のメイ首相が与党・保守党の党首を辞任したことで、同国のEU離脱プロセスはさらに不透明感が増しています。こうした状況の下、信用力が相対的に低い一部の国の債券市場は、このようなリスク要因の悪影響を受ける可能性があります。一方、信用力の高いドイツなどの国の債券市場は堅調に推移するとみています。

(2) 投資方針

ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて質の高いユーロ通貨採用国の国債に投資してまいります。

実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

<マザーファンド>

ユーロ圏の経済動向を注視しながら、ユーロ通貨採用国の最高格付国債に厳選投資を継続し、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指してまいります。また、金利動向見通しにより、機動的なデュレーション調整を行っていく考えです。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	第186期～第191期 (2018年12月11日～2019年6月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	5,660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）	35円 (15)	0.619% (0.269)	(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）	(18)	(0.323)	
（受託会社）	(2)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料 （先物・オプション）	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 （保管費用）	2 (0)	0.033 (0.007)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、先物取引の委託証拠金に係る支払い利息および目論見書、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
（監査費用）	(0)	(0.004)	
（その他）	(1)	(0.022)	
合 計	37	0.652	

(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) 各金額の円未満は四捨五入しています。

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

(注4) 各比率は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、項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

■ 親投資信託受益証券の設定、解約状況（2018年12月11日から2019年6月10日まで）

決 算 期	第186期～第191期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド	千口 16,767	千円 33,490	千口 380,676	千円 765,320

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄 (2018年12月11日から2019年6月10日まで)
公社債

第186期～第191期			
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
—	—	4.375% FINNISH GOVT 19/7/4(ユーロ・フィンランド)	415,516
		7.5% NETHERLANDS GOVT 23/1/15(ユーロ・オランダ)	129,785
		6.5% DEUTSCHLAND 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	67,791
		4.75% DEUTSCHLAND 40/7/4(ユーロ・ドイツ)	23,049

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 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12月11日から2019年6月10日まで)

該当事項はありません。

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

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2018年12月11日から2019年6月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2018年12月11日から2019年6月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2019年6月10日現在)

親投資信託残高

種 類	第31作成期末(第185期末)	第32作成期末(第191期末)	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド	4,475,545	4,111,636	8,314,140

(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・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド全体(5,721,521千円)の内容です。

外国(外貨建)公社債

(A) 種類別開示

区 分		第32作成期末(第191期末)							
		額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユ ー ロ	ド イ ツ	千ユーロ 34,150	千ユーロ 59,368	千円 7,292,175	% 63.0	% -	% 63.0	% -	% -
	オ ラ ン ダ	23,500	30,465	3,742,065	32.3	-	-	32.3	-
	フィンランド	1,300	1,303	160,158	1.4	-	-	-	1.4
	合 計	58,950	91,137	11,194,398	96.8	-	63.0	32.3	1.4

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

(注2) 組入比率は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄 名	第32作成期末(第191期末)					
	種 類	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
<ユーロ建>		%		千ユーロ	千ユーロ	千円
(ドイツ)4.75% DEUTSCHLAND	国債証券	4.75	2040/7/4	15,000	29,337	3,603,463
6.5% DEUTSCHLAND		6.5	2027/7/4	19,150	30,031	3,688,711
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT		7.5	2023/1/15	23,500	30,465	3,742,065
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT		4.375	2019/7/4	1,300	1,303	160,158
合 計	-	-	-	-	-	11,194,398

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		第32作成期末(第191期末)	
		買 建 額	売 建 額
外 国	EURO BUXL 30	百万円 -	百万円 98

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2019年6月10日現在)

項 目	第32作成期末(第191期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド	8,314,140	99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,397	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	8,385,537	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・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(11,559,564千円)の投資信託財産総額(11,578,771千円)に対する比率は99.8%です。

(注3) ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=122.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月10日)、(2019年2月12日)、(2019年3月11日)、(2019年4月10日)、(2019年5月10日)、(2019年6月10日) 現在

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
(A) 資 産	8,847,681,030円	8,792,507,175円	8,700,430,157円	8,631,867,166円	8,373,912,911円	8,385,537,667円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,420,344	68,342,542	66,454,488	67,882,440	69,297,813	63,877,220
ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド(評価額)	8,776,660,686	8,720,814,633	8,614,705,669	8,558,624,726	8,302,785,098	8,314,140,447
未 収 入 金	2,600,000	3,350,000	19,270,000	5,360,000	1,830,000	7,520,000
(B) 負 債	28,038,429	29,175,945	43,005,062	29,790,323	29,691,054	31,470,551
未 払 収 益 分 配 金	15,681,950	15,530,245	15,366,753	15,147,252	14,919,616	14,786,480
未 払 解 約 金	2,611,974	3,347,374	19,227,933	5,438,202	5,759,979	7,604,879
未 払 信 託 報 酬	9,495,425	9,867,761	8,058,906	8,819,491	8,635,028	8,737,860
未 払 利 息	196	196	191	195	203	175
そ の 他 未 払 費 用	248,884	430,369	351,279	385,183	376,228	341,157
(C) 純資産総額(A-B)	8,819,642,601	8,763,331,230	8,657,425,095	8,602,076,843	8,344,221,857	8,354,067,116
元 本	15,681,950,465	15,530,245,113	15,366,753,424	15,147,252,503	14,919,616,386	14,786,480,496
次 期 繰 越 損 益 金	△ 6,862,307,864	△ 6,766,913,883	△ 6,709,328,329	△ 6,545,175,660	△ 6,575,394,529	△ 6,432,413,380
(D) 受 益 権 総 口 数	15,681,950,465口	15,530,245,113口	15,366,753,424口	15,147,252,503口	14,919,616,386口	14,786,480,496口
1万円当たり基準価額(C/D)	5,624円	5,643円	5,634円	5,679円	5,593円	5,650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186期首元本額は15,824,014,584円、第186～191期中追加設定元本額は102,859,528円、第186～191期中一部解約元本額は1,140,393,616円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第186期0.5624円、第187期0.5643円、第188期0.5634円、第189期0.5679円、第190期0.5593円、第191期0.5650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6,432,413,380円です。

■損益の状況

第186期 (自2018年12月11日 至2019年 1月10日)、第189期 (自2019年 3月12日 至2019年 4月10日)
 第187期 (自2019年 1月11日 至2019年 2月12日)、第190期 (自2019年 4月11日 至2019年 5月10日)
 第188期 (自2019年 2月13日 至2019年 3月11日)、第191期 (自2019年 5月11日 至2019年 6月10日)

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,791円	△ 3,845円	△ 2,571円	△ 2,199円	△ 3,559円	△ 3,946円
支 払 利 息	△ 1,791	△ 3,845	△ 2,571	△ 2,199	△ 3,559	△ 3,946
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 217,449,943	54,840,827	10,122,196	92,545,332	△ 104,198,031	108,177,640
売 買 益	655,379	55,136,793	10,780,743	94,023,383	898,585	108,292,200
売 買 損	△ 218,105,322	△ 295,966	△ 658,547	△ 1,478,051	△ 105,096,616	△ 114,560
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,743,910	△ 10,297,178	△ 8,410,185	△ 9,204,674	△ 9,010,848	△ 9,079,017
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 227,195,644	44,539,804	1,709,440	83,338,459	△ 113,212,438	99,094,677
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,168,454,557	△ 3,377,521,209	△ 3,312,589,077	△ 3,271,648,763	△ 3,143,419,024	△ 3,241,660,731
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,450,975,713	△ 3,418,402,233	△ 3,383,081,939	△ 3,341,718,104	△ 3,303,843,451	△ 3,275,060,846
(配 当 等 相 当 額)	(178,668,934)	(176,997,482)	(175,184,359)	(173,196,960)	(171,542,302)	(170,075,407)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,629,644,647)	(△ 3,595,399,715)	(△ 3,558,266,298)	(△ 3,514,915,064)	(△ 3,475,385,753)	(△ 3,445,136,253)
(G) 計 (D + E + F)	△ 6,846,625,914	△ 6,751,383,638	△ 6,693,961,576	△ 6,530,028,408	△ 6,560,474,913	△ 6,417,626,900
(H) 収 益 分 配 金	△ 15,681,950	△ 15,530,245	△ 15,366,753	△ 15,147,252	△ 14,919,616	△ 14,786,480
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 6,862,307,864	△ 6,766,913,883	△ 6,709,328,329	△ 6,545,175,660	△ 6,575,394,529	△ 6,432,413,380
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 3,450,975,713	△ 3,418,402,233	△ 3,383,081,939	△ 3,341,718,104	△ 3,303,843,451	△ 3,275,060,846
(配 当 等 相 当 額)	(178,670,594)	(176,999,374)	(175,185,374)	(173,223,738)	(171,553,390)	(170,076,489)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 3,629,646,307)	(△ 3,595,401,607)	(△ 3,558,267,313)	(△ 3,514,941,842)	(△ 3,475,396,841)	(△ 3,445,137,335)
分 配 準 備 積 立 金	232,676,897	241,139,404	241,325,593	248,268,688	247,966,368	256,904,902
繰 越 損 益 金	△ 3,644,009,048	△ 3,589,651,054	△ 3,567,571,983	△ 3,451,726,244	△ 3,519,517,446	△ 3,414,257,436

(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186期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (21,239,056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 (178,670,594円) および分配準備積立金 (227,119,791円) より分配対象収益は427,029,441円 (10,000口当たり272円) であり、うち15,681,950円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注5) 第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,298,895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 (176,999,374円) および分配準備積立金 (230,370,754円) より分配対象収益は433,669,023円 (10,000口当たり279円) であり、うち15,530,245円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注6) 第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (18,139,867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 (175,185,374円) および分配準備積立金 (238,552,479円) より分配対象収益は431,877,720円 (10,000口当たり281円) であり、うち15,366,753円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注7) 第189期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (26,051,509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 (173,223,738円) および分配準備積立金 (237,364,431円) より分配対象収益は436,639,678円 (10,000口当たり288円) であり、うち15,147,252円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注8) 第190期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (19,270,295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 (171,553,390円) および分配準備積立金 (243,615,689円) より分配対象収益は434,439,374円 (10,000口当たり291円) であり、うち14,919,616円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注9) 第191期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (25,990,545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 (170,076,489円) および分配準備積立金 (245,700,837円) より分配対象収益は441,767,871円 (10,000口当たり298円) であり、うち14,786,480円 (10,000口当たり10円) を分配金額としております。

(注10) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.18%以内の額です。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、利子等収益および基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円
費用控除後の配当等収益	21,239,056円	26,298,895円	18,139,867円	26,051,509円	19,270,295円	25,990,545円
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	178,670,594円	176,999,374円	175,185,374円	173,223,738円	171,553,390円	170,076,489円
分配準備積立金	227,119,791円	230,370,754円	238,552,479円	237,364,431円	243,615,689円	245,700,837円
分配対象収益 (1万口当たり)	427,029,441円 (272円)	433,669,023円 (279円)	431,877,720円 (281円)	436,639,678円 (288円)	434,439,374円 (291円)	441,767,871円 (298円)
分配金額 (1万口当たり)	15,681,950円 (10円)	15,530,245円 (10円)	15,366,753円 (10円)	15,147,252円 (10円)	14,919,616円 (10円)	14,786,480円 (10円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＜お知らせ＞

該当事項はありません。

ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・ マザーファンド 運用状況のご報告

第16期（決算日：2018年9月18日）
（計算期間：2017年9月16日～2018年9月18日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド・マザーファンド」は、「ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド（毎月決算型）」、「ピクテ・ユーロ最高格付国債ファンド（3ヵ月決算型）」、「ピクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド（毎月決算型）」、「ピクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド（SMA専用）」および「ピクテ・ユーロ・セレクト・インカム（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16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。

主 な 運 用 方 針	主としてユーロ参加国の国債に投資することにより、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を目指して運用を行います。
主 要 投 資 対 象	質の高いユーロ通貨採用国の国債
主 な 投 資 制 限	株式への投資割合 …転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合 …制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率			
12期(2014年9月16日)	19,969	13.3	19,813	12.3	96.8	△ 5.4	30,377
13期(2015年9月15日)	20,474	2.5	20,212	2.0	97.7	3.0	23,734
14期(2016年9月15日)	18,322	△ 10.5	18,062	△ 10.6	97.8	2.8	17,272
15期(2017年9月15日)	20,347	11.1	20,041	11.0	97.4	△ 0.5	15,536
16期(2018年9月18日)	20,377	0.1	20,057	0.1	97.6	△ 1.2	13,012

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数は、FTSE EMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日（2002年9月25日）を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券 組入比率	債券 先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2017年9月15日	20,347	—	20,041	—	97.4	△ 0.5
9月末	20,500	0.8	20,203	0.8	97.4	△ 0.5
10月末	20,468	0.6	20,174	0.7	97.0	△ 0.7
11月末	20,621	1.3	20,318	1.4	96.8	0.4
12月末	20,873	2.6	20,578	2.7	96.1	△ 0.7
2018年1月末	20,628	1.4	20,350	1.5	96.9	△ 0.3
2月末	20,084	△ 1.3	19,808	△ 1.2	97.6	△ 0.0
3月末	20,225	△ 0.6	19,940	△ 0.5	96.5	0.1
4月末	20,387	0.2	20,097	0.3	96.7	0.4
5月末	19,855	△ 2.4	19,560	△ 2.4	96.8	△ 0.9
6月末	20,082	△ 1.3	19,776	△ 1.3	96.5	△ 2.3
7月末	20,297	△ 0.2	19,980	△ 0.3	97.4	△ 2.2
8月末	20,346	△ 0.0	20,044	0.0	97.9	△ 1.4
(期末) 2018年9月18日	20,377	0.1	20,057	0.1	97.6	△ 1.2

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数は、FTSE EMU国債指数AAAを委託者が円換算し、設定日（2002年9月25日）を10,000として指数化したものです。

■当期中の運用状況と今後の運用方針（2017年9月16日から2018年9月18日まで）

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、0.1%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
2017/9/15	2018/1/5	2018/5/30	2018/9/18
20,347円	21,040円	19,648円	20,377円

※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 上昇↑ ・組入れている債券からの利金収入
- 下落↓ ・組入れている債券の価格が下落したこと
- 下落↓ ・円に対してユーロが下落したこと

2. 投資環境

- ユーロ圏高格付国債市場は、2017年9月から12月上旬までは欧州におけるテロ問題の深刻化や北朝鮮問題などの地政学リスクに加えて、米トランプ政権における政策実現性への懸念などから上昇（利回りは低下）しました。その後、2018年2月まではユーロ圏経済指標が好調なことや欧州中央銀行（ECB）の金融政策理事会の声明文からデフレ懸念の文言が削除されるなど金融緩和姿勢に変化が見られたことに加えて、原油価格の上昇や米トランプ政権の税制改革案を受けた動きなどを背景に軟調な展開となりました。3月から5月まではユーロ圏のインフレ鈍化を受けECBによる金融正常化の時期が後ずれするとの見方が強まったことや、イタリアおよびスペインの政局が不安定となったことで投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、上昇（利回りは低下）しました。6月以降、ECB高官が資産買い入れ策を早期に終了させるべきと発言したことを受け、下落（利回りは上昇）する局面もありました。しかしその後は、米中通商問題に関する懸念が強まり上昇（利回りは低下）するなど、方向感のない展開が続きました。
- 為替市場では、ユーロ圏総合購買担当者景気指数（PMI）が好調に推移するなど経済指標が堅調なことや国際通貨基金（IMF）の世界経済見通しでユーロ圏の経済成長率見通しが引き上げ

られたことに加えて、ECBの金融政策理事会でユーロ高への懸念が明確に示されなかったことや日本の衆議院選挙で与党が大勝したことなどを背景に2018年2月上旬にかけて円安・ユーロ高となりました。その後、世界的な株価の下落や米国との貿易摩擦懸念などリスク回避の動きが高まったことなどから円に対してユーロは下落しました。5月にかけてはユーロ圏の経済指標が経済成長の鈍化を示唆したことや米中通商問題により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを背景に円高・ユーロ安となりました。加えて、イタリアおよびスペインの政局が不安定となったことで、大幅な円高・ユーロ安が進行しました。6月以降、トルコ・リラが急落したことを受け、ユーロ圏の金融機関がトルコへの貸し出しが比較的多いことが意識され、円高・ユーロ安が進行する局面もありました。しかし、その後トルコ中央銀行が政策金利を大幅に引き上げたことで、トルコ・リラは急上昇し、ユーロも上昇しました。期を通じてみると、ユーロは対円で下落しました。

3. 組入状況

主に最高格付のユーロ通貨採用国の国債に投資を行ってまいりました。

◇国別組入比率

【期首】

国名	組入比率
ドイツ	53.5%
オランダ	38.6%
フィンランド	5.3%
合計	97.4%



【期末】

国名	組入比率
ドイツ	57.9%
オランダ	34.7%
フィンランド	5.0%
合計	97.6%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

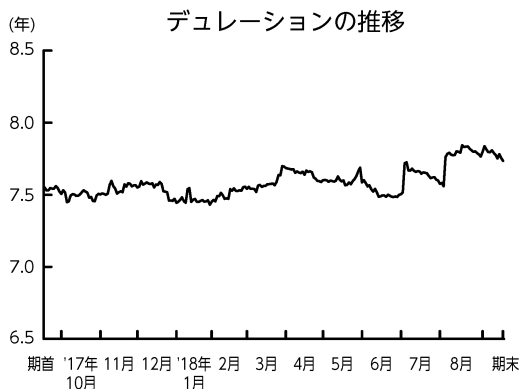
期末の国別組入比率は、ドイツ57.9%（期首比+4.4%）、オランダ34.7%（同-3.9%）、フィンランド5.0%（同-0.4%）となりました。

当期前半は、地政学リスクの高まりや米国におけるハリケーン被害などによりリスク回避の動きが高まる局面もありましたが、ユーロ圏景気の改善傾向が続いたことや原油価格の上昇などを背景にECBによる早期の資産買入れ終了観測が高まりました。一方、景気の回復は緩やかであることや、インフレ率も足元では目標を下回っていることなどから欧州債券利回りの上昇（価格は下落）は緩やかなものに留まると考え、ドイツ、オランダ、フィンランド国債の保有を継続しました。

当期後半は、イタリアおよびスペインの政局不安、トルコ・リラ急落などにより投資家のリスク回避姿勢が強まる局面もありましたが、ユーロ圏の景気回復は継続しています。もっとも、ユーロ圏の経済成長が比較的緩やかなものであること、インフレ率もそれほど高くないことなどから、欧州債券利回りの上昇（価格は下落）は緩やかなものに留まると考え、ドイツ、オランダ、フィンランド国債の保有を継続しました。

組入銘柄数は前期末5銘柄でしたが、1銘柄全売却し、当期末は4銘柄となりました。すべてAAA格相当の格付が付されています。

◇デュレーション



先物取引を利用してデュレーション*の調整を行い、当期中は7.4～7.8年程度としました。

当期前半は欧州では地政学リスクの高まりなどからリスク回避の動きが強まる局面もありましたが、米国、中国経済が好調だったことなどを受けて欧州経済も回復局面を迎え、ECBの量的金融緩和策が段階的に縮小されるとの観測が高まるなど金融政策に変化がみられました。一方で、2018年2月前半の世界的な株式市場の下落や米国との貿易摩擦懸念が高まるなど足元ではリスク回避の動きも出ていることなどを背景に、デュレーションはほぼ横ばいとなりました。

当期後半は、米国と各国（特に中国）との通商問題が世界経済に及ぼす影響が懸念されているものの、米国経済は好調であり、欧州経済についても回復が続いています。ECBの金融緩和策も正常化に向かうとみられていますが、ユーロ圏の経済成長が比較的緩やかなものであること、インフレ率もそれほど高くないことなどから、欧州債券利回りの上昇（価格は下落）は緩やかなものに留まるとみています。上記のような環境の下、期を通じて、デュレーションはほぼ横ばいとなりました。

※投資元本の平均回収期間で金利の動きに対する感応度を示します。一般的に数値が大きいほど金利の動きに対して債券価格の変動が大きくなり、逆に数値が小さいほど債券価格の変動は小さくなります。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

ユーロ圏の経済指標は年初に悪化傾向が見られたものの、足元ではその傾向に歯止めがかかっています。今後、ユーロ圏の景気は緩やかに回復していくとみています。ユーロ圏の物価は緩やかながら上昇しており、ECBは徐々に金融正常化を進めていくとみています。そのため、欧州債券利回りは緩やかに上昇（価格は低下）する展開を想定しています。一方、イタリアの政治・財政の問題や、新興国市場の不安定化がユーロ圏に及ぼす影響には今後も注意が必要です。

(2) 投資方針

ユーロ圏の経済動向を注視しながら、ユーロ通貨採用国の最高格付国債に厳選投資を継続し、安定的なインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指してまいります。また、金利動向見通しにより、機動的なデュレーション調整を行っていく考えです。

外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	当 期 (2017年9月16日~2018年9月18日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	20,363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 (先物・オプション)	0円 (0)	0.000% (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	4 (4) (1)	0.022 (0.018) (0.004)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、先物取引の委託証拠金に係る支払利息その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	4	0.022	

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

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

(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買および取引の状況（2017年9月16日から2018年9月18日まで）

(1) 公社債

				当 期	
				買 付 額	売 付 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	国 債 証 券	—	4,553
		オ ラ ン ダ	国 債 証 券	—	8,805
		フ ィ ン ラ ン ド	国 債 証 券	—	1,085
				千ユーロ	千ユーロ

(注1) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません。）

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(2) 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
外 国	債 券 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		1,562	2,092	1,549	2,029

(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。

■主要な売買銘柄 (2017年9月16日から2018年9月18日まで)

公社債

当		期	
買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
	千円		千円
—————	—————	NETHERLANDS GOVT 7.5% 23/1/15(ユーロ・オランダ)	1,156,604
		DEUTSCHLAND 4.25% 18/7/4(ユーロ・ドイツ)	374,871
		DEUTSCHLAND 4.75% 40/7/4(ユーロ・ドイツ)	211,352
		FINNISH GOVT 4.375% 19/7/4(ユーロ・フィンランド)	141,402
		DEUTSCHLAND 6.5% 27/7/4(ユーロ・ドイツ)	5,362

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 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 (2017年9月16日から2018年9月18日まで)

該当事項はありません。

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

■特定資産の価格等の調査 (2017年9月16日から2018年9月18日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2018年9月18日現在)

外国 (外貨建) 公社債

(A) 種類別開示

区 分		当 期				未 期			
		額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格 以下組入比率	残存期間別組入比率		
			外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
ユ ー ロ	千ユーロ	千ユーロ	千円	%	%	%	%	%	
	ドイツ	35,220	57,688	7,528,970	57.9	—	57.9	—	—
	オランダ	25,925	34,617	4,517,949	34.7	—	—	34.7	—
	フィンランド	4,775	4,961	647,551	5.0	—	—	—	5.0
合 計		65,920	97,268	12,694,471	97.6	—	57.9	34.7	5.0

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) ー印は組入れがありません。

(注5) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 個別銘柄開示

銘 柄 名	当 期				未 期		
	種 類	利 率	償還年月日	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
<ユーロ建>		%		千ユーロ	千ユーロ	千円	
(ドイツ)4.75% DEUTSCHLAND	国債証券	4.75	2040/7/4	15,520	27,329	3,566,729	
6.5% DEUTSCHLAND		6.5	2027/7/4	19,700	30,359	3,962,240	
(オランダ)7.5% NETHERLANDS GOVT		7.5	2023/1/15	25,925	34,617	4,517,949	
(フィンランド)4.375% FINNISH GOVT		4.375	2019/7/4	4,775	4,961	647,551	
合 計	—	—	—	—	—	12,694,471	

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別		当 期		未 期	
		買 建 額		売 建 額	
外 国	EURO BUXL 30	百万円		百万円	
		—		158	

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 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3) ー印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 12,694,471	% 97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	378,764	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	13,073,235	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 (13,043,373千円) の投資信託財産総額 (13,073,235千円) に対する比率は99.8%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ユーロ=130.51円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	13,118,495,220円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,848,151
公 社 債 (評 価 額)	12,694,471,868
未 収 入 金	89,526,272
未 収 利 息	233,183,758
差 入 委 託 証 拠 金	71,465,171
(B) 負 債	105,729,377
未 払 金	45,259,290
未 払 解 約 金	60,470,000
未 払 利 息	87
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	13,012,765,843
元 本	6,386,148,448
次 期 繰 越 損 益 金	6,626,617,395
(D) 受 益 権 総 口 数	6,386,148,448口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,377円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 7,635,954,187円

期中追加設定元本額 134,217,233円

期中一部解約元本額 1,384,022,972円

(注2) 期末における元本の内訳

ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド (毎月決算型) 101,932,217円

ビクテ・ユーロ最高格付国債ファンド (3ヵ月決算型) 347,411,824円

ビクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド (毎月決算型) 4,633,828,800円

ビクテ・ユーロ最高格付国債インカム・ファンド (SMA専用) 190,218,306円

ビクテ・ユーロ・セレクト・インカム (適格機関投資家専用) 1,112,757,301円

期末元本合計 6,386,148,448円

(注3) 1口当たり純資産額は2.0377円です。

■損益の状況

当期 (自2017年9月16日 至2018年9月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	591,603,944円
受 取 利 息	591,758,394
支 払 利 息	△ 154,450
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 543,368,156
売 買 益	30,210,955
売 買 損	△ 573,579,111
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 17,738,739
取 引 益	25,562,801
取 引 損	△ 43,301,540
(D) そ の 他 費 用 等	△ 3,101,677
(E) 当 期 損 益 金 (A + B + C + D)	27,395,372
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	7,900,756,284
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	140,302,767
(H) 解 約 差 損 益 金	△ 1,441,837,028
(I) 計 (E + F + G + H)	6,626,617,395
次 期 繰 越 損 益 金 (I)	6,626,617,395

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

<お知らせ>

該当事項はありません。