

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2008年10月31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・グローバル・ユティリティーズ・エクイティ・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EUR投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 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。
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

## ピクテ・グローバル・ インカム株式ファンド (1年決算型)

### 運用報告書(全体版)

第10期

決算日：2018年8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・グローバル・インカム株式ファンド（1年決算型）」は、2018年8月10日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：[www.pictet.co.jp](http://www.pictet.co.jp)

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		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		期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
6期(2014年8月11日)	14,622	0	14.7	11,035	13.4	99.3	6,353
7期(2015年8月10日)	16,852	0	15.3	13,457	21.9	98.9	14,619
8期(2016年8月10日)	14,662	0	△13.0	11,433	△15.0	99.9	11,922
9期(2017年8月10日)	16,585	0	13.1	13,191	15.4	99.5	10,508
10期(2018年8月10日)	16,415	0	△1.0	13,025	△1.3	99.5	10,840

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2008年10月31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		投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2017年8月10日	16,585	-	13,191	-	99.5
8月末	16,794	1.3	13,401	1.6	99.7
9月末	16,759	1.0	13,330	1.1	99.4
10月末	17,295	4.3	13,738	4.1	99.1
11月末	17,245	4.0	13,771	4.4	99.6
12月末	16,732	0.9	13,225	0.3	99.6
2018年1月末	15,959	△3.8	12,505	△5.2	99.4
2月末	15,400	△7.1	11,954	△9.4	99.4
3月末	15,277	△7.9	12,166	△7.8	99.6
4月末	15,783	△4.8	12,758	△3.3	99.5
5月末	15,542	△6.3	12,414	△5.9	99.5
6月末	15,949	△3.8	12,789	△3.0	99.5
7月末	16,372	△1.3	13,030	△1.2	99.2
(期末)					
2018年8月10日	16,415	△1.0	13,025	△1.3	99.5

(注1) 騰落率は期首比です。

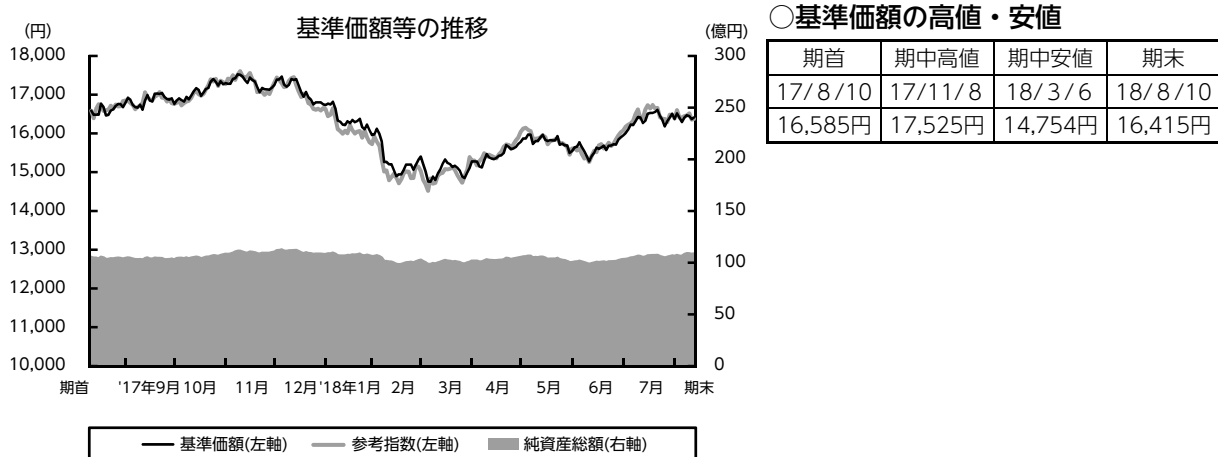
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2008年10月31日)を10,000として指数化したものです。

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

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年8月11日から2018年8月10日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、1.0%の下落となりました。



※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

#### (当期中前半)

下落▼ ・実質的に組入れているナショナル・グリッド (英国、総合公益事業) や日本電信電話 (NTT) (日本、各種電気通信サービス) などの株価が下落したこと

上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

上昇▲ ・円に対してユーロや英ポンドなどが上昇したこと

#### (当期中後半)

上昇▲ ・実質的に組入れているネクステラ・エナジー (米国、電力) やエクセロン (米国、電力) などの株価が上昇したこと

上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

下落▼ ・円に対してユーロや英ポンドなどが下落したこと

## 2. 投資環境

- ・世界の高配当利回り株式市場は、2017年12月上旬までは良好なマクロ経済指標の発表や市場予想を上回る欧米企業の決算発表などファンダメンタルズが堅調であった他、米税制改革法案が議会を通過したこと、石油輸出国機構（OPEC）とロシアが2018年末までの減産延長で合意したことを受けて原油価格が上昇したことなどを背景に堅調に推移しました。その後、米国経済指標が予想以上に好転したことやトランプ政権のインフラ整備政策などによる財政悪化懸念に加えて、米連邦準備制度理事会（FRB）議長交代による不透明感などから2018年2月上旬には、米債券利回りが急上昇したことなどを背景に大幅下落となりました。2月半ばから4月にかけては北朝鮮問題などの地政学リスクや、トランプ大統領が鉄鋼・アルミの輸入に対する高率関税を表明したことを契機に、貿易戦争への懸念が高まった一方で、地政学リスクへの不安や米国のインフレ懸念が和らいだとの観測などから乱高下する展開となりました。5月は原油高や経済指標の改善などを受けて、米金利が上昇したことなどが嫌気され下落しました。6月以降は、米国のトランプ大統領が中国からの輸入品に高額な関税を課すと発表したことなどからリスク回避姿勢が高まったものの、企業決算への期待や米金利が低下したことなどを背景に上昇しました。
- ・為替市場では、当期前半は国際通貨基金（IMF）の世界経済見通しでユーロ圏の経済成長率見通し引き上げられたことや、ユーロ圏総合購買担当者景気指数（PMI）が市場予想を上回るなどユーロ圏の経済指標が堅調な内容であったこと、欧州中央銀行（ECB）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などに加えて、英中央銀行（イングランド銀行、BOE）が約10年ぶりに利上げを実施したことなどを背景に、円安・ユーロ高、ポンド高となりました。2018年3月は日本銀行の総裁・副総裁人事に伴う思惑や2月の独ifo企業景況感指数が市場予想を下回ったことなどに加えて、ユーロ圏のインフレ率回復が鈍いことなどを受けて、円高・ユーロ安、英ポンド安が進行しました。5月はイタリアの政情不安への警戒感が広がったことに加えて、英国と欧州連合（EU）の離脱交渉の行き詰まりが不安視され、円高・ユーロ安、英ポンド安となりました。6月は日本の1-3月GDP（国内総生産）が低調となったことや、ECBが資産買い入れ策終了時期の検討に入ったとの報道などから、円安・ユーロ高、英ポンド高となる局面もありましたが、7月以降は英国でEU離脱強硬派の主要閣僚の辞任により、EU離脱交渉をめぐる先行き不透明感が懸念されたことや、新興国通貨の下落によるリスク回避姿勢の高まりなどから円高・ユーロ安、英ポンド安となりました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、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ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.5%	99.5%	+0.2%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	-0.4%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

#### 投資先ファンドの組入状況

<PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【期首】

国・地域名	組入比率
米国	49.8%
カナダ	7.3%
ドイツ	6.5%
英国	6.3%
日本	4.5%
香港	4.0%
フランス	3.7%
イタリア	3.5%
スペイン	3.2%
ブラジル	1.9%



##### 【期末】

国・地域名	組入比率
米国	54.4%
カナダ	6.8%
ドイツ	5.5%
フランス	5.2%
イタリア	3.9%
英国	3.9%
香港	3.2%
日本	2.8%
スペイン	2.3%
オランダ	1.5%

国・地域別では、米国やフランスなどの比率が上昇しました。一方、英国や日本などの比率が低下しました。

#### ◇組入上位5業種

##### 【期首】

業種名	組入比率
電力	46.3%
総合公益事業	26.3%
各種電気通信サービス	9.2%
石油・ガス・消耗燃料	6.3%
水道	3.2%



##### 【期末】

業種名	組入比率
電力	42.8%
総合公益事業	29.9%
各種電気通信サービス	6.3%
石油・ガス・消耗燃料	6.2%
水道	2.8%

業種別では、総合公益事業や陸運・鉄道などの比率が上昇しました。一方、電力や各種電気通信サービスなどの比率が低下しました。

(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。

## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.7%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.7%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.4%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.3%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.2%
エクセロン	米国	電力	2.9%
日本電信電話(NTT)	日本	各種電気 通信サービス	2.9%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.8%
パシフィック・ガス・アンド・エレクトリック	米国	電力	2.6%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	2.5%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
エクセロン	米国	電力	4.3%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.4%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.3%
エーオン	ドイツ	総合公益事業	3.0%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	3.0%
PSEG	米国	総合公益事業	2.8%
エクセル・エナジー	米国	電力	2.3%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.2%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	2.2%



(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。

期末の組入上位銘柄は、

- － エクセロン : 米国イリノイ州、ペンシルベニア州で家庭用電気、天然ガスを供給。インフラとエネルギー・サービス、通信事業にも出資。
- － ドミニオン・エナジー : 米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給を行う。米国の東北部、中部大西洋湾岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。
- － ネクステラ・エナジー : 電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － アメリカン・エレクトリック・パワー : 米国の複数の州での発電事業及び卸売りベースによる電力取引に従事。子会社を通じ海外取引も展開。発電所の設計建設、電力管理、通信事業にも注力。
- － エーオン : ヨーロッパ最大の電力会社。ガス、暖房、飲料水の供給にも注力。欧州、北米、中南米、アジアで事業を展開。東欧に積極的に進出。

などとなりました。

### <ピクテショートターム・マネー・マーケットEUR>

短期金融商品等に投資を行いユーロ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運用を行ってまいりました。

## 4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、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10期
	自 2017年8月11日 至 2018年8月10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	6,414

(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

米国では追加利上げが見込まれています。日欧では金融緩和を継続していますがECBなどは出口戦略を模索しており、今後主要国では金融政策から財政政策へのシフトが想定されます。長期金利の急上昇は配当利回りの相対的な魅力を低下させ、金利負担増となることなどから公益企業の株価にマイナス要因となりますが、規制下の公益事業では金利負担コストはタイムラグはあるものの公共料金に反映でき、景気の回復は増益・増配をもたらす株値の押し上げ要因となります。このため金利上昇による株値の調整は投資機会とみています。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、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っていく方針です。

### <PGSF—グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

中長期的には、電力などの需要拡大や価格上昇が予想されており、世界の公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。また、世界的な景気回復によるエネルギーをはじめとした物価の上昇も想定されるため、物価の上昇をより料金に転嫁し易い事業比率の高い企業や物価上昇率を上回る増配を目標に掲げている企業などに注目していきます。一方、新興国の公益株式に関しては、景気に底打ちの兆しが見られることから投資機会と捉え、事業地域の規制環境が良好な銘柄などに注目し、慎重に銘柄を厳選して投資を行っていく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2017年8月11日~2018年8月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	16,258円	-	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)	193円 (61)	1.188% (0.378)	(a) 信託報酬＝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)	(123)	(0.756)	
(受託会社)	(9)	(0.054)	
(b) その他費用	4	0.026	(b) その他費用＝期中のその他費用÷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、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)	(0.003)	
(その他)	(4)	(0.023)	
合計	197	1.214	

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

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買および取引の状況（2017年8月11日から2018年8月10日まで）

### 投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□	千円	□	千円
			104,933	1,909,290	87,572	1,564,680

(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（2017年8月11日から2018年8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 (2017年8月11日から2018年8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 (2017年8月11日から2018年8月10日まで)

該当事項はありません。

## ■ 組入資産の明細 (2018年8月10日現在)

### (1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□ 578,917	□ 596,278	千円 10,784,892	% 99.5
合計	578,917	596,278	10,784,892	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。

### (2) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ) ピクテショートターム・マネー・マーケットEUR	□ 136	□ 136	千ユーロ 18	千円 2,420	% 0.0
合計	136	136	18	2,420	0.0

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 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 (2018年8月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 10,784,892	% 98.3
投資証券	2,420	0.0
コール・ローン等、その他	188,556	1.7
投資信託財産総額	10,975,868	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 (2,420千円) の投資信託財産総額 (10,975,868千円) に対する比率は0.0%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=127.90円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年8月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	10,975,868,936円
コール・ローン等	188,556,319
投資信託受益証券(評価額)	10,784,892,581
投資証券(評価額)	2,420,036
(B)負債	135,694,077
未払金	660,000
未払解約金	73,242,432
未払信託報酬	60,442,986
未払利息	516
その他未払費用	1,348,143
(C)純資産総額(A-B)	10,840,174,859
元本	6,603,895,508
次期繰越損益金	4,236,279,351
(D)受益権総口数	6,603,895,508口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,415円

## ■損益の状況

当期(自2017年8月11日 至2018年8月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 126,033円
支払利息	△ 126,033
(B)有価証券売買損益	29,700,584
売買益	102,148,975
売買損	△ 72,448,391
(C)信託報酬等	△ 127,070,871
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 97,496,320
(E)前期繰越損益金	367,411,906
(F)追加信託差損益金	3,966,363,765
(配当等相当額)	( 1,614,125,169)
(売買損益相当額)	( 2,352,238,596)
(G)計(D+E+F)	4,236,279,351
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,236,279,351
追加信託差損益金	3,966,363,765
(配当等相当額)	( 1,614,125,169)
(売買損益相当額)	( 2,352,238,596)
分配準備積立金	367,476,834
繰越損益金	△ 97,561,248

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	6,335,951,173円
期中追加設定元本額	2,695,897,929円
期中一部解約元本額	2,427,953,594円
(注2) 1口当たり純資産額	16,415円

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

(注2) 損益の状況の中で**(C)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10期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,868,802,517円)および分配準備積立金(367,476,834円)より分配対象収益は4,236,279,351円(10,000口当たり6,414円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## <お知らせ>

受益者のみなさまの利便性の向上と投資先ファンドでの売買停止日の追加(米国株式を比較的高位とする運用が恒常化したことによるもの)を受けた商品性の確保を図るため、追加設定と一部解約に伴う投資先ファンドの売買タイミングの見直しを行った結果、ご購入とご換金の申込不可日に次の変更を2018年12月3日付で行うこととなりましたのでお知らせいたします。

- ①ルクセンブルクの銀行、ロンドンの銀行の休業日は引き続き申込不可日とするものの、それぞれの2営業日前も申込不可日としていた定めは撤廃します。
- ②ニューヨーク証券取引所の休業日を新たな申込不可日とします。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（1年決算型）」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。  
 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・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
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 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0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※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EUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ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。 ②短期金融商品等に投資します。 ③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	（クラスI投資証券） 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） （クラスP投資証券） 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0.45%（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・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>			
<b>株式</b>			
<b>オーストラリア</b>			
APA GROUP	7,495,567.00	5,493,399,638.00	0.85
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	2,871,587.00	1,781,159,445.00	0.28
		7,274,559,083.00	1.13
<b>バミューダ</b>			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	36,402,000.00	3,170,454,264.00	0.49
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS	7,006,500.00	6,773,108,239.00	1.05
		9,943,562,503.00	1.54
<b>ブラジル</b>			
CEMIG MINAS GERAIS PFD	22,116,700.00	5,154,502,818.00	0.80
CEMIG PFD -SUBSCRIPTION RECEIPTS-	3,513,818.00	822,504,100.00	0.13
CEMIG -SUB. RECEIPTS-	226,679.00	50,753,377.00	0.01
ENGIE BRASIL	1,558,320.00	1,877,228,047.00	0.29
SABESP	2,900,200.00	3,377,625,299.00	0.52
TELEFONICA BRASIL PFD	1,138,700.00	1,878,166,078.00	0.29
		13,160,779,719.00	2.04
<b>カナダ</b>			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	2,852,257.00	3,585,622,663.00	0.56
BCE	600,539.00	3,228,481,993.00	0.50
EMERA	604,086.00	2,539,132,158.00	0.39
ENBRIDGE	2,132,390.00	9,393,816,554.00	1.46
FORTIS INC	816,366.00	3,360,295,046.00	0.52
INTER PIPELINE	2,495,200.00	5,794,043,829.00	0.90
KINDER MORGAN CANADA	4,910,003.00	7,464,257,435.00	1.16
TRANSCANADA	1,944,492.00	10,617,665,959.00	1.64
		45,983,315,637.00	7.13
<b>ケイマン諸島</b>			
ENN ENERGY HOLDINGS	5,168,000.00	4,147,708,716.00	0.64
		4,147,708,716.00	0.64
<b>チリ</b>			
ENEL AMERICAS	160,630,340.00	4,028,201,216.00	0.62
ENEL CHILE	100,930,330.00	1,348,675,797.00	0.21
ENEL GENERACION CHILE	21,926,938.00	2,239,624,440.00	0.35
		7,616,501,453.00	1.18
<b>中国</b>			
CHINA TELECOM CORP 'H'	123,934,000.00	6,637,037,621.00	1.03
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	59,454,000.00	4,193,899,619.00	0.65
		10,830,937,240.00	1.68

銘柄	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>フィンランド</b>			
FORTUM	2,914,214.00	6,455,627,765.00	1.00
		6,455,627,765.00	1.00
<b>フランス</b>			
ENGIE	8,508,589.00	16,479,447,737.00	2.55
SUEZ	2,245,498.00	4,442,938,070.00	0.69
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,351,904.00	6,751,102,928.00	1.05
		27,673,488,735.00	4.29
<b>ドイツ</b>			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	2,532,472.00	5,051,717,998.00	0.78
E.ON	14,086,643.00	17,209,296,450.00	2.67
INNOGY	607,777.00	2,677,560,759.00	0.41
R.W.E.	5,072,561.00	11,626,678,856.00	1.80
UNIPER	1,036,127.00	3,632,167,065.00	0.56
		40,197,421,128.00	6.22
<b>香港</b>			
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	11,844,000.00	2,482,565,103.00	0.38
CLP HOLDINGS	7,405,500.00	8,523,416,815.00	1.32
GUANGDONG INVESTMENT	21,876,000.00	3,294,128,010.00	0.51
POWER ASSETS HOLDING	5,335,864.00	5,065,944,462.00	0.78
		19,366,054,390.00	2.99
<b>インドネシア</b>			
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	19,216,157.00	278,900,365.00	0.04
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	176,363,500.00	6,494,357,249.00	1.01
		6,773,257,614.00	1.05
<b>イスラエル</b>			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	41,930,183.00	7,153,216,434.00	1.11
		7,153,216,434.00	1.11
<b>イタリア</b>			
ATLANTIA	737,497.00	2,630,058,518.00	0.41
ENEL	27,215,859.00	18,971,080,484.00	2.94
		21,601,139,002.00	3.35
<b>日本</b>			
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	3,371,050.00	17,869,936,050.00	2.77
SHIKOKU ELECTRIC POWER	1,100,900.00	1,351,905,200.00	0.21
		19,221,841,250.00	2.98
<b>マレーシア</b>			
TELEKOM MALAYSIA	28,088,500.00	4,920,442,528.00	0.76
		4,920,442,528.00	0.76
<b>オランダ</b>			
KONINKLIJKE KPN NV	24,370,489.00	9,565,020,961.00	1.48
		9,565,020,961.00	1.48

銘柄	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>韓国</b>			
KOREA ELECTRIC POWER	831,385.00	3,333,953,301.00	0.52
		3,333,953,301.00	0.52
<b>スペイン</b>			
IBERDROLA	14,963,709.00	13,071,538,637.00	2.02
		13,071,538,637.00	2.02
<b>トルコ</b>			
TURKCELL ILETISIM HIZMET	8,098,646.00	3,743,691,603.00	0.58
		3,743,691,603.00	0.58
<b>イギリス</b>			
NATIONAL GRID	13,483,171.00	17,920,712,167.00	2.78
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	5,255,713.00	10,536,857,603.00	1.63
SEVERN TRENT	756,225.00	2,483,203,195.00	0.38
VODAFONE GROUP	27,604,464.00	9,852,642,373.00	1.53
		40,793,415,338.00	6.32
<b>アメリカ合衆国</b>			
AES	3,783,428.00	4,583,189,182.00	0.71
ALLIANT ENERGY	1,234,905.00	5,947,652,612.00	0.92
AMEREN CORPORATION	1,142,089.00	7,614,766,309.00	1.18
AMERICAN ELECTRIC POWER	2,532,869.00	21,026,199,877.00	3.26
AMERICAN WATER WORKS	897,090.00	9,301,489,494.00	1.44
CENTERPOINT ENERGY	1,269,546.00	4,045,851,767.00	0.63
CMS ENERGY	1,460,734.00	7,796,371,749.00	1.21
DOMINION ENERGY	2,912,657.00	26,633,880,001.00	4.13
DTE ENERGY	771,178.00	9,507,688,217.00	1.47
DUKE ENERGY	1,625,709.00	15,425,586,460.00	2.39
EDISON INTERNATIONAL	1,046,294.00	7,517,664,030.00	1.16
ENTERGY	703,682.00	6,442,518,263.00	1.00
EVERSOURCE ENERGY	1,234,223.00	8,790,164,598.00	1.36
EXELON	4,377,560.00	19,361,909,435.00	3.00
FIRSTENERGY	2,431,959.00	8,342,778,721.00	1.29
GREAT PLAINS ENERGY	512,352.00	1,857,642,970.00	0.29
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	1,453,718.00	4,866,709,399.00	0.75
KINDER MORGAN 'P'	4,598,888.00	9,431,671,073.00	1.46
NEXTERA ENERGY	1,725,073.00	30,420,928,468.00	4.71
NISOURCE	1,857,338.00	5,340,109,041.00	0.83
OGE ENERGY	869,384.00	3,227,470,157.00	0.50
PINNACLE WEST CAPITAL	296,134.00	2,836,201,875.00	0.44
PORTLAND GENERAL ELECTRIC	391,594.00	2,011,616,028.00	0.31
PPL	3,333,745.00	11,577,014,453.00	1.79
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	2,645,860.00	15,309,718,642.00	2.37
SCANA	1,393,952.00	6,258,769,989.00	0.97
SEMPRA ENERGY	268,961.00	3,246,350,292.00	0.50
SOUTHERN COMPANYY	3,419,587.00	18,566,893,722.00	2.88

銘柄	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
UNION PACIFIC	41,841.00	637,042,092.00	0.10
WEC ENERGY GROUP	1,462,915.00	10,962,166,252.00	1.70
XCEL ENERGY	2,346,652.00	12,737,354,890.00	1.97
		301,625,370,058.00	46.72
<b>株式合計</b>		<b>624,452,843,095.00</b>	<b>96.73</b>
<b>権利</b>			
<b>カナダ</b>			
ALTAGAS SUBSCRIPTION RECEIPTS	2,651,723.00	6,681,342,205.00	1.03
		6,681,342,205.00	1.03
<b>権利合計</b>		<b>6,681,342,205.00</b>	<b>1.03</b>
<b>投資有価証券合計</b>		<b>631,134,185,300.00</b>	<b>97.76</b>
預金		16,278,000,000.00	2.52
当座借越		(1,618,593,305.00)	(0.25)
その他の純負債		(216,082,695.00)	(0.03)
<b>純資産合計</b>		<b>645,577,509,300.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2017年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>742,005,320,962.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	23,927,338,780.00
預金利息	13,243.00
	<b>23,927,352,023.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	2,398,894,736.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,072,217,427.00
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	773,430,570.00
年次税	66,731,783.00
取引費用	494,703,997.00
	<b>4,805,978,513.00</b>
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>19,121,373,510.00</b>
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	39,664,723,614.00
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(352,525,064.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	890,806.00
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>58,434,462,866.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b>	
－投資有価証券	(95,304,943.00)
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>58,339,157,923.00</b>
受益証券発行手取額	34,939,290,001.00
受益証券買戻費用	(64,600,560,625.00)
分配金支払	(125,105,698,961.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>645,577,509,300.00</b>

# ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットEUR

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

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストリア</b>				
0.00% STATE OF LOWER AUSTRIA 17/18 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,773,676.70	0.46
			8,773,676.70	0.46
<b>英領バージン諸島</b>				
0.50% SINOPEC GROUP OVS DEVELOPMENT 15/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,005,530.00	0.11
			2,005,530.00	0.11
<b>カナダ</b>				
FRN CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	6,300,000.00	6,307,087.50	0.33
FRN DAIMLER CANADA FINANCE 14/17 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,500,000.00	0.08
0.25% BANK NOVA SCOTIA 14/17 'CBL4' -S-	EUR	10,000,000.00	10,005,700.00	0.53
2.24% BANK OF MONTREAL 12/17 -SR-	CAD	55,984,000.00	38,174,785.62	2.00
2.242% BANK OF NOVA SCOTIA 13/18 -SR-	CAD	15,914,000.00	10,868,238.27	0.57
2.35% C.I.B.C. 12/17 -SR-	CAD	25,000,000.00	17,025,148.64	0.89
5.26% GREATER TORONTO 08/17 '08-1'	CAD	8,059,000.00	5,594,510.30	0.29
			89,475,470.33	4.69
<b>フランス</b>				
FRN BFCM 16/18 -SR-	EUR	9,000,000.00	9,009,855.00	0.47
FRN BPCE 16/18 -SR-	EUR	13,600,000.00	13,616,728.00	0.72
FRN SOCIETE GENERALE 12/17 -SR-	EUR	25,000,000.00	25,035,250.00	1.32
1.00% SANOFI 12/17 -SR-S	EUR	1,900,000.00	1,902,878.50	0.10
1.625% BFCM 13/18 '339' -S-	EUR	6,900,000.00	6,937,915.50	0.36
2.87% BPCE 12/18 -SR-	EUR	501,000.00	509,775.02	0.03
3.75% BFCM 10/18 287 -SR-	EUR	10,722,000.00	10,862,243.76	0.57
3.75% BPCE 06/18 -SR-	EUR	901,225.00	915,054.30	0.05
3.90% BPCE 09/17 -SR-	EUR	1,388,000.00	1,392,316.68	0.07
3.90% BPCE 10/18 -SR-	EUR	1,345,548.00	1,365,065.17	0.07
4.55% CNCEP 08/18 -SR-	EUR	1,066,984.00	1,086,499.14	0.06
			72,633,581.07	3.82
<b>ドイツ</b>				
FRN DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	18,000,000.00	18,029,880.00	0.95
FRN LANDESBANK BERLIN 15/17 S.538 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,000,000.00	0.84
FRN LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	10,000,000.00	10,018,750.00	0.53
			44,048,630.00	2.32
<b>アイルランド</b>				
5.375% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 08/18 -SR-S	EUR	4,493,000.00	4,568,100.50	0.24
			4,568,100.50	0.24
<b>日本</b>				
0.25% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	7,400,000.00	7,400,518.00	0.39
			7,400,518.00	0.39



銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
<b>オランダ</b>				
FRN RABOBANK NEDERLAND 16/18 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,006,630.00	0.32
2.00% ROCHE FINANCE EUROPE 12/18 -SR-S	EUR	340,000.00	345,747.70	0.02
			6,352,377.70	0.34
<b>ノルウェー</b>				
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	20,000,000.00	20,118,000.00	1.06
			20,118,000.00	1.06
<b>韓国</b>				
1.50% KOREA DEVELOPMENT BANK 13/18 -SR-S	EUR	7,150,000.00	7,226,290.50	0.38
			7,226,290.50	0.38
<b>スペイン</b>				
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,450.00	0.53
			10,002,450.00	0.53
<b>スウェーデン</b>				
FRN NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,010,200.00	0.53
0.463% SWEDBANK 15/18 S.262 -SR-S	SEK	230,000,000.00	24,069,952.30	1.27
2.67% SBAB BANK 13/18 -SR-S '622'	SEK	123,000,000.00	13,003,943.12	0.68
			47,084,095.42	2.48
<b>イギリス</b>				
1.75% SANTANDER UK 13/18 -SR-	EUR	10,059,000.00	10,119,806.66	0.53
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	31,828,000.00	31,842,481.74	1.66
			41,962,288.40	2.19
<b>アメリカ合衆国</b>				
2.375% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 13/18 -SR-	CAD	5,000,000.00	3,411,972.66	0.18
			3,411,972.66	0.18
<b>合計 I.</b>			<b>365,062,981.28</b>	<b>19.19</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>スイス</b>				
0.00% CANTON OF ZURICH 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,493,200.29	0.92
0.00% CITY OF BERN 17/17 -SR-	CHF	25,000,000.00	21,870,867.55	1.15
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,475,906.23	0.92
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/18 -SR-	CHF	15,000,000.00	13,133,263.81	0.69
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,475,731.55	0.92
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,749,744.52	0.46
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-S	CHF	35,000,000.00	30,576,416.15	1.60
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/18 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,753,587.64	0.46
			135,528,717.74	7.12
<b>合計 II.</b>			<b>135,528,717.74</b>	<b>7.12</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	20,000,000.00	20,026,160.00	1.05
C. PAP. AB INBEV 28/03/18	EUR	14,000,000.00	14,020,207.60	0.74
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	8,000,000.00	8,000,629.60	0.42

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,781.00	0.53
C. PAP. PROXIMUS 29/09/17	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	1.05
C. PAP. SNCB 16/01/18	EUR	20,000,000.00	20,018,292.00	1.05
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	15,000,000.00	15,016,383.00	0.79
			107,083,453.20	5.63
<b>フィンランド</b>				
C. PAP. FINDRID 06/10/17	EUR	15,000,000.00	15,000,600.00	0.79
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	7,000,000.00	7,000,769.30	0.37
			22,001,369.30	1.16
<b>フランス</b>				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	13,000,000.00	13,019,028.10	0.68
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 22/12/17	EUR	20,000,000.00	20,016,984.00	1.05
C. PAP. DEXIA CLF 26/02/18	EUR	20,000,000.00	20,033,352.00	1.05
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	15,000,000.00	15,006,415.50	0.79
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	10,000,000.00	10,002,337.00	0.53
C. PAP. EDF 29/11/17	EUR	15,000,000.00	15,008,901.00	0.79
C. PAP. ENGIE 07/12/17	EUR	10,000,000.00	10,006,600.00	0.53
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	8,500,000.00	8,508,384.40	0.45
C. PAP. ENGIE 12/02/18	EUR	10,000,000.00	10,012,775.00	0.53
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	15,000,000.00	15,016,332.00	0.79
C. PAP. KLEPIERRE 06/03/18	EUR	10,000,000.00	10,012,609.00	0.53
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,214.80	0.21
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	9,500,000.00	9,500,510.15	0.50
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/11/17	EUR	33,000,000.00	33,011,048.40	1.72
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 09/10/17	EUR	10,000,000.00	10,000,672.00	0.53
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	15,000,000.00	15,004,236.00	0.79
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 25/01/18	EUR	25,000,000.00	25,024,100.00	1.32
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	12,000,000.00	12,002,678.40	0.63
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	27,000,000.00	27,009,571.50	1.42
CD BARCLAYS BANK PARIS 17/10/17	EUR	20,000,000.00	20,002,800.00	1.05
CD BFCM 01/02/18	EUR	16,000,000.00	16,023,419.20	0.84
CD BNP PARIBAS 27/10/17	EUR	30,000,000.00	30,008,094.00	1.57
CD BPCE 31/10/17	EUR	10,000,000.00	10,003,309.00	0.53
CD DEXIA CLF 13/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,282.00	0.53
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	12,000,000.00	12,008,204.40	0.63
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	20,000,000.00	20,006,164.00	1.05
TBI FRANCE (BTF) 01/11/17	EUR	5,000,000.00	5,002,850.00	0.26
			405,252,871.85	21.30
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. BAYER 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
C. PAP. HONDA BANK GMBH 14/02/18	EUR	5,000,000.00	5,002,188.00	0.26
C. PAP. LBK BADEN-WUERTEMBERG 03/01/18	EUR	10,000,000.00	10,011,832.00	0.53
			25,014,020.00	1.32
<b>香港</b>				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	17,000,000.00	17,000,562.70	0.89

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
CD BANK OF CHINA (HK) 29/09/17	EUR	11,000,000.00	11,000,000.00	0.58
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 19/12/17 -SR-	EUR	24,000,000.00	24,006,523.20	1.26
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 30/11/17 -SR-I	EUR	11,000,000.00	11,002,336.40	0.58
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HONG KONG) 18/07/18 -SR-	USD	15,000,000.00	12,723,622.85	0.67
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,285.00	0.53
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	10,000,000.00	10,001,713.00	0.53
			95,737,043.15	5.04
<b>アイルランド</b>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 13/03/18	EUR	9,000,000.00	9,013,278.60	0.47
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	15,000,000.00	15,023,320.50	0.79
			24,036,599.10	1.26
<b>日本</b>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 29/03/18	EUR	15,000,000.00	15,005,827.50	0.79
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	15,000,000.00	15,003,936.00	0.79
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 28/03/18	EUR	12,000,000.00	12,000,170.40	0.63
TBI JAPAN 06/11/17 N° 699 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	37,643,156.17	1.97
TBI JAPAN 10/01/18 '711' -SR-	JPY	5,000,000,000.00	37,658,588.24	1.97
TBI JAPAN 10/10/17 N° 694 -SR-	JPY	2,500,000,000.00	18,820,166.62	0.99
			136,131,844.93	7.14
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 11/12/17	EUR	10,000,000.00	10,006,259.00	0.53
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 18/10/17	EUR	5,000,000.00	5,000,715.50	0.26
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	5,500,000.00	5,503,948.45	0.29
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/11/17	EUR	6,000,000.00	6,003,130.20	0.32
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	13,000,000.00	13,004,949.10	0.68
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 30/11/17	EUR	10,000,000.00	10,003,124.00	0.53
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	13,000,000.00	13,003,562.00	0.68
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	14,500,000.00	14,504,899.55	0.76
			77,030,587.80	4.05
<b>オランダ</b>				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	22,000,000.00	22,005,071.00	1.16
C. PAP. ALLIANDER 19/01/18	EUR	19,000,000.00	19,020,797.40	1.00
C. PAP. DAIMLER INNTERNATIONAL FINANCE 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
C. PAP. DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 29/03/18	EUR	10,000,000.00	10,015,046.00	0.53
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
TBI NETHERLANDS 29/09/17	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	1.05
			91,040,914.40	4.80
<b>スペイン</b>				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	20,000,000.00	20,015,972.00	1.05
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	16,000,000.00	16,011,768.00	0.84
			36,027,740.00	1.89
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17	EUR	8,000,000.00	8,005,292.00	0.42
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	20,000,000.00	20,021,682.00	1.05
			28,026,974.00	1.47

銘柄	通貨	額面	時価(ユーロ)	純資産に対する 比率(%)
<b>スイス</b>				
TBI SWITZERLAND 30/11/17 '3.8242' -SR-	CHF	20,000,000.00	17,496,370.87	0.92
			17,496,370.87	0.92
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17	EUR	20,000,000.00	20,003,188.00	1.05
			20,003,188.00	1.05
<b>イギリス</b>				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	18,000,000.00	18,023,893.20	0.95
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	20,000,000.00	20,006,908.00	1.05
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	8,000,000.00	8,000,128.80	0.42
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	9,000,000.00	9,008,480.70	0.47
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 20/10/17	EUR	20,000,000.00	20,002,878.00	1.05
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 22/01/18	EUR	8,000,000.00	8,006,832.80	0.42
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	20,000,000.00	20,016,144.00	1.05
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	30,000,000.00	30,006,981.00	1.57
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	35,000,000.00	35,039,991.00	1.83
CD QATAR NATIONAL BANK 23/04/18	EUR	12,000,000.00	12,008,295.60	0.63
CD SHINHAN BANK (UK) 29/09/17 I	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
CD SHINHAN BANK (UK) 29/09/17 II	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
CD SHINHAN BANK LONDON 29/09/17	EUR	8,000,000.00	8,000,000.00	0.42
			208,120,533.10	10.92
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	7,000,000.00	7,004,458.30	0.37
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	12,000,000.00	12,005,479.20	0.63
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,783.00	0.53
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	7,000,000.00	7,003,549.00	0.37
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 25/01/18	EUR	12,000,000.00	12,011,935.20	0.63
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	5,000,000.00	5,000,097.50	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	15,000,000.00	15,014,239.50	0.79
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/10/17	EUR	16,000,000.00	16,001,244.80	0.84
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 12/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,388.80	0.21
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 16/01/18	EUR	3,000,000.00	3,003,059.40	0.16
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17	EUR	2,000,000.00	2,000,330.00	0.11
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,698.40	0.21
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 24/10/17	EUR	5,000,000.00	5,001,066.50	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 26/10/17	EUR	3,500,000.00	3,500,814.10	0.18
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/09/17	EUR	3,000,000.00	3,000,000.00	0.16
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 30/10/17	EUR	9,000,000.00	9,002,439.90	0.47
			117,551,583.60	6.18
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>1,410,555,093.30</b>	<b>74.13</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,911,146,792.32</b>	<b>100.44</b>
預金			42,360,000.00	2.23
当座借越			-61,925,718.83	-3.25
その他の純資産			11,099,225.80	0.58
<b>純資産合計</b>			<b>1,902,680,299.29</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2017年9月30日に終了した期間

(単位：ユーロ)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,477,212,979.65</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	3,964,043.31
スワップに係る利息	532,875.02
預金利息	-135,082.35
	<b>4,361,835.98</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	1,583,265.68
保管報酬、銀行手数料および利息	727,507.66
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	666,112.45
サービス報酬	608,394.66
年次税	229,341.76
取引費用	1,195.66
スワップに係る支払利息	508,762.55
	<b>4,324,580.42</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>37,255.56</b>
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	-26,876,081.31
プールに係る実現純利益／損失 - プーリング効果	-120,387,737.50
外国為替に係る実現純利益／損失	815,335.54
為替予約取引に係る実現純利益／損失	15,308,115.11
先渡取引に係る実現純利益／損失	120,378,237.50
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-10,724,875.10</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>	
－投資有価証券	-8,719,049.97
－為替予約取引	10,004,954.62
－スワップ	-12,113.74
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-9,451,084.19</b>
投資証券発行手取額	2,160,898,331.93
投資証券買戻費用	-2,725,881,227.15
分配金支払	-98,700.95
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,902,680,299.29</b>