

## 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	2021年4月19日まで（2011年5月11日設定）	
運用方針	主として円建ての外国投資信託であるピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ― グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド（HP AUD） - JPY 分配型、（HP BRL） - JPY 分配型、（HP ZAR） - JPY 分配型の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に実質的な投資を行い、値上がり益の獲得をめざします。各投資信託証券への投資にあたっては、実質的な配分は3分の1程度ずつになることを基本とします。ただし、投資環境、資金動向、為替の変動等により、実質的な通貨配分が3分の1程度ずつからカイ離する場合があります。また、当該外国投資信託への投資を通じて、原資産通貨から3通貨（豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド）に対して為替取引を行います（このため、基準価額は当該3通貨の対円での為替変動の影響を受けます。）。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。投資信託証券への運用の指図に関する権限は、ピクテ投信投資顧問株式会社に委託します。	
主要運用対象	ピクテ・グローバル・インカム株式オープン通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>（毎月分配型）	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ― グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド（HP AUD） - JPY 分配型、（HP BRL） - JPY 分配型、（HP ZAR） - JPY 分配型およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ― グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド（HP AUD） - JPY 分配型	新興国を含む世界の高配当利回りの公益株を主要投資対象とします。
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ― グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド（HP BRL） - JPY 分配型	
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ― グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド（HP ZAR） - JPY 分配型	
	マネー・マーケット・マザーファンド	
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

## ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> （毎月分配型）



第89期（決算日：2018年11月19日）  
 第90期（決算日：2018年12月18日）  
 第91期（決算日：2019年1月18日）  
 第92期（決算日：2019年2月18日）  
 第93期（決算日：2019年3月18日）  
 第94期（決算日：2019年4月18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、お手持ちの「ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>（毎月分配型）」は、去る4月18日に第94期の決算を行いましたので、法令に基づいて第89期～第94期の運用状況をまとめて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。



### 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額		騰落率	債券組入比率	債券先物比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税金					
	円	円	%	%	%	%	百万円
65期(2016年11月18日)	4,397	60	△ 2.3	0.0	—	99.0	332
66期(2016年12月19日)	4,917	60	13.2	0.0	—	99.6	362
67期(2017年1月18日)	4,920	60	1.3	0.0	—	98.7	337
68期(2017年2月20日)	5,021	60	3.3	0.0	—	98.7	357
69期(2017年3月21日)	5,187	60	4.5	0.0	—	98.6	352
70期(2017年4月18日)	4,896	60	△ 4.5	—	—	98.9	329
71期(2017年5月18日)	5,081	60	5.0	—	—	98.9	342
72期(2017年6月19日)	5,137	60	2.3	—	—	98.8	329
73期(2017年7月18日)	5,052	60	△ 0.5	—	—	98.7	330
74期(2017年8月18日)	5,099	60	2.1	—	—	98.7	353
75期(2017年9月19日)	5,138	60	1.9	—	—	99.3	357
76期(2017年10月18日)	5,060	60	△ 0.4	—	—	98.6	380
77期(2017年11月20日)	4,854	60	△ 2.9	—	—	98.6	364
78期(2017年12月18日)	4,829	60	0.7	—	—	98.3	347
79期(2018年1月18日)	4,781	60	0.2	—	—	98.4	353
80期(2018年2月19日)	4,437	60	△ 5.9	—	—	98.4	328
81期(2018年3月19日)	4,341	60	△ 0.8	—	—	98.4	325
82期(2018年4月18日)	4,335	40	0.8	—	—	98.6	322
83期(2018年5月18日)	4,254	40	△ 0.9	—	—	98.4	317
84期(2018年6月18日)	4,043	40	△ 4.0	—	—	98.6	299
85期(2018年7月18日)	4,226	40	5.5	—	—	98.3	312
86期(2018年8月20日)	3,952	40	△ 5.5	—	—	98.2	281
87期(2018年9月18日)	3,847	40	△ 1.6	—	—	98.4	272
88期(2018年10月18日)	4,017	40	5.5	—	—	98.6	284
89期(2018年11月19日)	4,130	25	3.4	—	—	98.5	292
90期(2018年12月18日)	4,104	25	△ 0.0	—	—	98.3	290
91期(2019年1月18日)	3,984	25	△ 2.3	—	—	98.5	277
92期(2019年2月18日)	4,177	25	5.5	—	—	98.3	285
93期(2019年3月18日)	4,245	25	2.2	—	—	98.5	289
94期(2019年4月18日)	4,238	25	0.4	—	—	98.4	288

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○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		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
			騰 落 率	率						
第89期	(期 首) 2018年10月18日	円		%	%	%	%	%		%
		4,017		—	—	—	—	—		98.6
	10月末	3,982		△0.9	—	—	—	—		98.4
第90期	(期 末) 2018年11月19日	4,155		3.4	—	—	—	—		98.5
	(期 首) 2018年11月19日	4,130		—	—	—	—	—		98.5
	11月末	4,155		0.6	—	—	—	—		98.5
第91期	(期 末) 2018年12月18日	4,129		△0.0	—	—	—	—		98.3
	(期 首) 2018年12月18日	4,104		—	—	—	—	—		98.3
	12月末	3,728		△9.2	—	—	—	—		98.5
第92期	(期 末) 2019年1月18日	4,009		△2.3	—	—	—	—		98.5
	(期 首) 2019年1月18日	3,984		—	—	—	—	—		98.5
	1月末	4,108		3.1	—	—	—	—		98.3
第93期	(期 末) 2019年2月18日	4,202		5.5	—	—	—	—		98.3
	(期 首) 2019年2月18日	4,177		—	—	—	—	—		98.3
	2月末	4,237		1.4	—	—	—	—		98.5
第94期	(期 末) 2019年3月18日	4,270		2.2	—	—	—	—		98.5
	(期 首) 2019年3月18日	4,245		—	—	—	—	—		98.5
	3月末	4,122		△2.9	—	—	—	—		98.7
	(期 末) 2019年4月18日	4,263		0.4	—	—	—	—		98.4

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第89期～第94期：2018年10月19日～2019年4月18日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第 89 期 首	4,017円
第 94 期 末	4,238円
既払分配金	150円
騰 落 率	9.4%
(分配金再投資ベース)	

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。  
 ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ9.4% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

## > 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

保有している公益株式が上昇したことや、投資した株式の通貨 (以下、原資産通貨) に対するブラジルレアル、南アフリカランド買いの為替取引によるプレミアム (金利差相当分の収益) を享受したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

ブラジルレアルが対円で下落したことなどが基準価額の下落要因となりました。

第89期～第94期：2018年10月19日～2019年4月18日

## 投資環境について

### 株式市況の推移 (当作成期首を100として指数化)



(注) 現地日付ベースで記載しております。

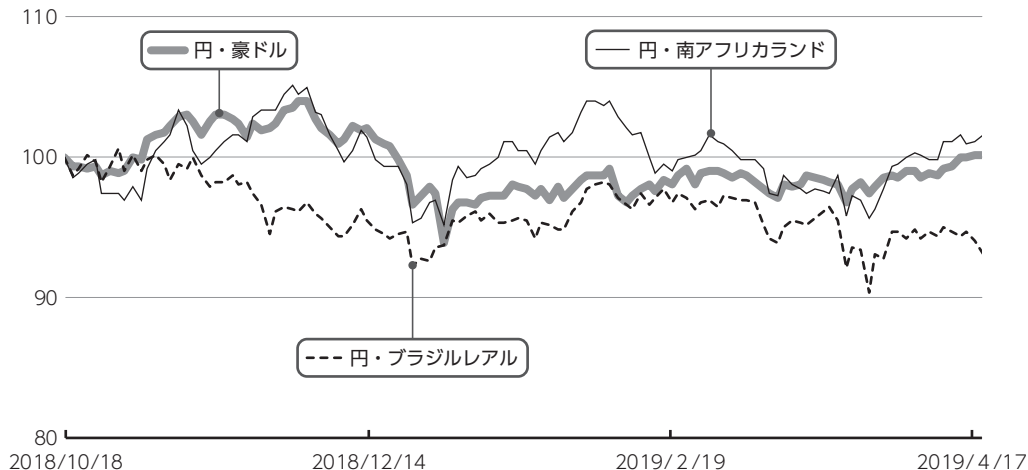
### 株式市況

当作成期のグローバル株式市況は、上昇しました。

当作成期首から2018年12月末にかけては、世界経済の先行き不透明感が強まったことや米中貿易摩擦に対する懸念などを背景に下落しました。その後、米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げに対して慎重な姿勢を示したことや米中貿易協議の進展期待が高まったことなどを背景に上昇しました。当作成期を通じてみるとグローバル株式市況は上昇しました。このような市況推移の中、公益株市況は上昇しました。

(注) M S C I 世界高配当公益株指数は、世界の公益株の中から、相対的に配当利回りの高い銘柄で構成される指数であり、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

## 為替市況の推移 (当作成期首を100として指数化、対円)



### ▶ 為替市況

(豪ドル)

世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから豪ドルは対円で下落する局面があったものの、米国の利上げ観測が後退したことなどから投資家心理が改善し、豪ドルは対円で小幅上昇しました。

(ブラジルリアル)

当作成期首から2018年12月末にかけては、鉄鉱石価格の下落や世界経済の先行き不透明感が強まったことなどからブラジルリアルは対円で下落しました。その後、米国の利上げ観測が後退したことなどから投資家心理が改善し、ブラジルリアルは対円で上昇しました。当作成期を通じてみますとブラジルリアルは対円で

下落しました。

(南アフリカランド)

世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから南アフリカランドは対円で下落する局面があったものの、米国の利上げ観測が後退したことなどから投資家心理が改善し、南アフリカランドは対円で上昇しました。

## ▶ 国内短期金融市場

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年4月18日のコール・レートは-0.069%となりました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)

主として各円建て外国投資信託への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株に実質的な投資を行いました。各投資信託証券への投資にあたっては、実質的な配分を3分の1程度ずつとすることを基本としました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

当作成期は、保有している公益株式が上昇したことや為替取引によるプレミアムを享受したことなどはプラスとなり、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

### ▶ ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP AUD) - JPY 分配型、(HP BRL) - JPY 分配型、(HP ZAR) - JPY 分配型

基準価額は、それぞれの当作成期首に比べ、分配金再投資ベースで (HP AUD) - JPY 分配型が10.3%の上昇、(HP BRL) - JPY 分配型が6.0%の上昇、(HP ZAR) - JPY 分配型が14.4%の上昇となりました。

保有している公益株式が上昇したことなどがプラス要因となりました。

保有外貨建て資産において、原資産通貨に対し、3通貨買いの為替取引を行いました。

財務体質が健全であり、持続的な力強いキャッシュフロー創出力により配当利回りが高く、成長性が高いと見られる銘柄を組み入れる運用を行いました。組入比率は高位を維持しました。

個別銘柄では、良好な規制環境と増益期待などを背景に、「アメリカン・エレクトリック・パワー」（米国・電力）などが上昇しました。



### 為替取引によるプレミアム／為替取引によるコスト (金利差相当分の費用)

豪ドルの短期金利は原資産通貨の短期金利に対して概ね同水準で推移したため、これらの通貨間の金利差を背景とした為替取引による基準価額への影響は限定的となりました。なお、原資産通貨の短期金利が概ね上昇し、豪ドルの短期金利が低下したため、原資産通貨との短期金利差は縮小しました。

ブラジルレアルの短期金利は原資産通貨の短期金利に対して概ね高位で推移したため、これらの通貨間の金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは、概ね基準価額に対する上昇要因となりました。なお、原資産通貨の短期金利が上昇したものの、ブラジルレアルの短期金利が相対的に大きく上昇したため、ブラジルレアルと原資産通貨の短期金利差は拡大しました。

南アフリカランドの短期金利は原資産通貨の短期金利に対して概ね高位で推移したため、これらの通貨間の金利差を背景とした為替取引によるプレミアムは、概ね基準価額に対する上昇要因となりました。なお、原資産通貨の短期金利が概ね上昇し、南アフリカランドの短期金利が低下したため、原資産通貨との短期金利差は縮小しました。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

### ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2018年10月19日~ 2018年11月19日	2018年11月20日~ 2018年12月18日	2018年12月19日~ 2019年1月18日	2019年1月19日~ 2019年2月18日	2019年2月19日~ 2019年3月18日	2019年3月19日~ 2019年4月18日
当期分配金 (対基準価額比率)	<b>25</b> (0.602%)	<b>25</b> (0.605%)	<b>25</b> (0.624%)	<b>25</b> (0.595%)	<b>25</b> (0.585%)	<b>25</b> (0.586%)
当期の収益	25	22	22	25	25	22
当期の収益以外	—	2	2	—	—	2
翌期繰越分配対象額	3,048	3,046	3,044	3,046	3,047	3,044

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

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出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。

## 今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶ ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)

#### 今後の運用方針

主として各円建て外国投資信託への投資を通じて世界の高配当利回りの公益株に投資を行い値上がり益の獲得をめざします。各投資信託証券への投資にあたっては、実質的な配分を3分の1程度ずつとすることを基本とします。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行います。

### ▶ ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP AUD) - JPY 分配型、(HP BRL) - JPY 分配型、(HP ZAR) - JPY 分配型 運用環境の見通し

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変更はありません。

日欧米の中央銀行の流動性供給の縮小に加え、貿易摩擦や英国の欧州連合 (EU) 離脱、保護主義の台頭などを巡る政治的な不透明感の高まりなどから、リスク回避の動きが強まり市場の値動きが大きくなることが想定されます。

こうした環境下では、収益や配当の見通しがしっかりした公益銘柄への注目度が高まるとみられます。市場の不透明感が高まるなか、これまで市場をけん引してきた成長株から公益などの資産株へのローテーションの可能性が見られると考えています。

#### 今後の運用方針

ポートフォリオ全体においては、財務体質が健全で、持続的な力強いキャッシュフロー創出力により配当利回りが高い銘柄の組み入れを継続する方針です。

なお、保有外貨建て資産については原資産通貨に対する3通貨買いの為替取引を行います。

## ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

### 運用環境の見通し

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

### 今後の運用方針

コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2018年10月19日～2019年4月18日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第89期～第94期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	27	0.665	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×(作成期中の日数÷年間日数)
( 投 信 会 社 )	(13)	(0.322)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(13)	(0.322)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.022)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.002	(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 )	( 0 )	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	27	0.667	

作成期中の平均基準価額は、4,132円です。

(注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

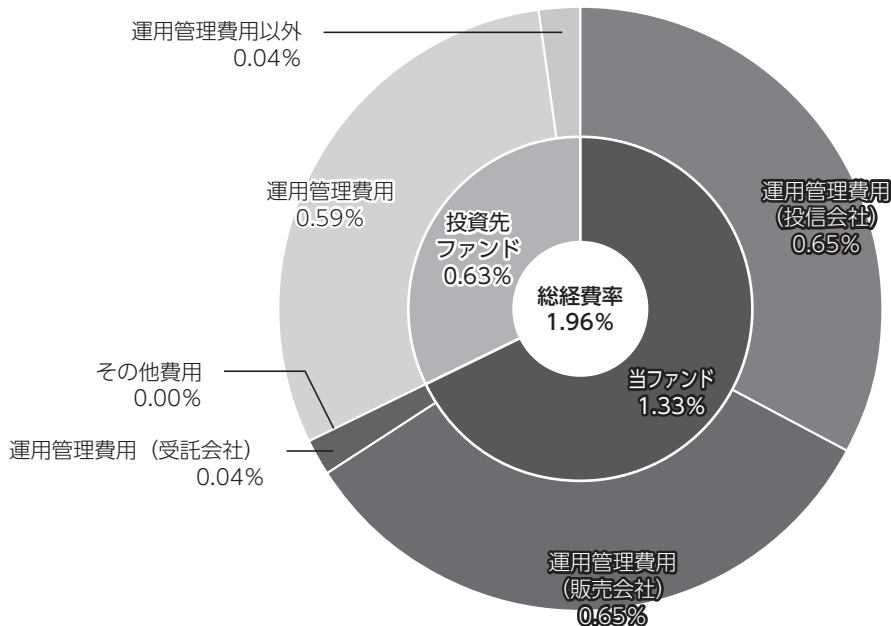
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 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)を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (参考情報)

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.96%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.96
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.33
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.04

(注) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2018年10月19日～2019年4月18日)

投資信託証券

銘柄		第89期～第94期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国内	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・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP AUD) - JPY 分配型	2	11,123	2	11,616
	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・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP BRL) - JPY 分配型	7	12,553	8	14,626
	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・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP ZAR) - JPY 分配型	2	6,333	5	16,696
合計		12	30,009	17	42,939

(注) 金額は受渡代金。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第89期～第94期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
マネー・マーケット・マザーファンド		—	—	68	70

○利害関係人との取引状況等

(2018年10月19日～2019年4月18日)

該当事項はございません。

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です。

○組入資産の明細

(2019年4月18日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第88期末	第94期末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	千円	%
ビクテ・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・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP AUD) - JPY 分配型	23	23	96,527	33.5
ビクテ・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・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP BRL) - JPY 分配型	52	51	92,974	32.3
ビクテ・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・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP ZAR) - JPY 分配型	35	31	94,261	32.7
合 計	111	106	283,763	98.4

(注) 比率はビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第88期末	第94期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
マネー・マーケット・マザーファンド	344	275	280

○投資信託財産の構成

(2019年4月18日現在)

項目	第94期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	283,763	97.7
マネー・マーケット・マザーファンド	280	0.1
コール・ローン等、その他	6,272	2.2
投資信託財産総額	290,315	100.0



○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
	2018年11月19日現在	2018年12月18日現在	2019年1月18日現在	2019年2月18日現在	2019年3月18日現在	2019年4月18日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	294,468,887	292,269,079	279,980,352	287,164,886	291,851,428	290,315,626
コール・ローン等	5,159,395	4,661,354	5,853,007	4,573,287	4,482,662	6,271,420
投資信託受益証券(評価額)	288,028,787	285,327,015	273,846,638	280,310,889	285,088,060	283,763,499
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	280,707	280,707	280,707	280,707	280,707	280,707
未収入金	999,998	2,000,003	—	2,000,003	1,999,999	—
(B) 負債	2,108,937	2,082,301	2,055,411	2,029,740	2,428,051	2,029,670
未払収益分配金	1,769,728	1,767,854	1,744,025	1,706,658	1,704,642	1,700,783
未払解約金	—	—	—	—	426,300	—
未払信託報酬	338,377	313,678	310,623	322,304	296,398	328,096
未払利息	10	10	10	7	6	12
その他未払費用	822	759	753	771	705	779
(C) 純資産総額(A-B)	292,359,950	290,186,778	277,924,941	285,135,146	289,423,377	288,285,956
元本	707,891,254	707,141,689	697,610,394	682,663,432	681,857,115	680,313,279
次期繰越損益金	△415,531,304	△416,954,911	△419,685,453	△397,528,286	△392,433,738	△392,027,323
(D) 受益権総口数	707,891,254口	707,141,689口	697,610,394口	682,663,432口	681,857,115口	680,313,279口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,130円	4,104円	3,984円	4,177円	4,245円	4,238円

## ○損益の状況

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2018年10月19日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月18日	2018年12月19日～ 2019年1月18日	2019年1月19日～ 2019年2月18日	2019年2月19日～ 2019年3月18日	2019年3月19日～ 2019年4月18日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,939,420	1,932,540	1,908,042	1,872,984	1,865,427	1,854,768
受取配当金	1,939,720	1,932,792	1,908,286	1,873,232	1,865,557	1,855,011
支払利息	△ 300	△ 252	△ 244	△ 248	△ 130	△ 243
(B) 有価証券売買損益	8,141,795	△ 1,728,572	△ 8,188,340	13,310,156	4,758,482	△ 308,656
売買益	8,152,901	582,398	289,666	13,463,598	4,777,127	2,280,628
売買損	△ 11,106	△ 2,310,970	△ 8,478,006	△ 153,442	△ 18,645	△ 2,589,284
(C) 信託報酬等	△ 339,199	△ 314,437	△ 311,387	△ 323,075	△ 297,103	△ 328,875
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,742,016	△ 110,469	△ 6,591,685	14,860,065	6,326,806	1,217,237
(E) 前期繰越損益金	△170,265,316	△161,084,128	△160,326,245	△164,567,112	△150,752,279	△145,391,141
(F) 追加信託差損益金	△253,238,276	△253,992,460	△251,023,498	△246,114,581	△246,303,623	△246,152,636
(配当等相当額)	( 154,934,370)	( 155,161,049)	( 153,232,300)	( 150,119,236)	( 150,126,892)	( 149,949,267)
(売買損益相当額)	(△408,172,646)	(△409,153,509)	(△404,255,798)	(△396,233,817)	(△396,430,515)	(△396,101,903)
(G) 計(D+E+F)	△413,761,576	△415,187,057	△417,941,428	△395,821,628	△390,729,096	△390,326,540
(H) 収益分配金	△ 1,769,728	△ 1,767,854	△ 1,744,025	△ 1,706,658	△ 1,704,642	△ 1,700,783
次期繰越損益金(G+H)	△415,531,304	△416,954,911	△419,685,453	△397,528,286	△392,433,738	△392,027,323
追加信託差損益金	△253,238,276	△253,992,460	△251,023,498	△246,114,581	△246,303,623	△246,152,636
(配当等相当額)	( 154,934,370)	( 155,161,049)	( 153,232,300)	( 150,119,236)	( 150,126,892)	( 149,949,267)
(売買損益相当額)	(△408,172,646)	(△409,153,509)	(△404,255,798)	(△396,233,817)	(△396,430,515)	(△396,101,903)
分配準備積立金	60,878,537	60,275,309	59,152,880	57,843,200	57,667,643	57,201,130
繰越損益金	△223,171,565	△223,237,760	△227,814,835	△209,256,905	△203,797,758	△203,075,817

(注) (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) (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) (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。

### <注記事項>

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 709,221,609円  
 作成期中追加設定元本額 14,898,018円  
 作成期中一部解約元本額 43,806,348円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4238円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は392,027,323円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2018年10月19日～ 2018年11月19日	2018年11月20日～ 2018年12月18日	2018年12月19日～ 2019年1月18日	2019年1月19日～ 2019年2月18日	2019年2月19日～ 2019年3月18日	2019年3月19日～ 2019年4月18日
費用控除後の配当等収益額	1,874,158円	1,618,103円	1,596,655円	1,833,117円	1,781,763円	1,525,893円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	154,934,370円	155,161,049円	153,232,300円	150,119,236円	150,126,892円	149,949,267円
分配準備積立金額	60,774,107円	60,425,060円	59,300,250円	57,716,741円	57,590,522円	57,376,020円
当ファンドの分配対象収益額	217,582,635円	217,204,212円	214,129,205円	209,669,094円	209,499,177円	208,851,180円
1万口当たり収益分配対象額	3,073円	3,071円	3,069円	3,071円	3,072円	3,069円
1万口当たり分配金額	25円	25円	25円	25円	25円	25円
収益分配金総額	1,769,728円	1,767,854円	1,744,025円	1,706,658円	1,704,642円	1,700,783円

- ④ 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として、信託財産の純資産総額に対し年10,000分の25の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
1万口当たり分配金 (税込み)	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、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。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っています場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

### 【お 知 ら せ】

①申込不可日を変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。

変更前(旧)

次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。

- ・ルクセンブルグの銀行、ロンドンの銀行の休業日およびその前営業日

変更後(新)

次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。

- ・ニューヨーク証券取引所、ルクセンブルグの銀行、ロンドンの銀行の休業日(2018年12月3日)

②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%(法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。))の税率が適用されます。

<参考> 投資する投資信託証券およびその概要

<b>ファンド名</b>	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP AUD) - JPY 分配型	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP BRL) - JPY 分配型	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (HP ZAR) - JPY 分配型
<b>運用方針</b>	主として新興国を含む世界の高配当利回りの公益株に投資し、安定的な収益分配を行いつつ、長期的な元本の成長をめざすことを目的として運用を行います。原則として、電力、ガス、水道、電話、通信、運輸、廃棄物処理、石油供給等の上場企業の株式に分散投資します。		
<b>主要運用対象</b>	新興国を含む世界の高配当利回りの公益株		
<b>主な組入制限</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 同一発行体の発行済証券数の10%を超える証券を保有しません。</li> <li>・ 取得時において同一発行体の発行済証券数の5%を超える証券を保有しません。</li> <li>・ ヘッジ目的に限らずデリバティブ取引を行うことができます。</li> <li>・ 保有資産に対し、原則として、3通貨（豪ドル、ブラジルレアル、南アフリカランド）買いの為替取引を行います。</li> </ul>		
<b>決算日</b>	原則として毎年12月31日		
<b>分配方針</b>	原則として毎月、配当等収益および売買益より分配を行う方針です。ただし、適正な分配水準を維持するために必要と認められる場合は、分配原資をこれらに限定しません。なお、分配を行わないこともあります。		

損益計算書および純資産変動計算書、投資有価証券明細表はPictet Global Selection Fund Annual Report, including audited financial statements, as at December 31, 2018版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、各通貨毎のクラス分けされたものがないため、クラスを合算したサブファンド（ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド）で掲載しています。

### (1) 損益計算書

#### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (2018年1月1日～2018年12月31日)

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド  
— グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・  
カレンシー・ヘッジド・ファンド

	米ドル
<b>期首現在の純資産</b>	<b>62,018,875.46</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	1,866,006.46
債券利息、純額	498.29
預金利息	7,837.55
その他の所得	5,374.80
	1,879,717.10
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	195,174.01
預託手数料、銀行手数料、および金利	406,919.58
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	73,691.16
未払年次税	5,541.28
取引手数料	64,951.94
	746,277.97
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>1,133,439.13</b>
<b>実現純利益／（損失）</b>	
— 投資商品売却	2,086,404.88
— 外国為替	249,514.90
— オプション契約	0.00
— 為替予約契約	(2,252,109.62)
— 先渡契約	0.00
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>1,217,249.29</b>
<b>純未実現増価／（減価）の変化:</b>	
— 投資	(2,036,109.26)
— オプション契約	0.00
— 為替予約契約	574,057.69
<b>運用の結果としての純資産の減少</b>	<b>(244,802.28)</b>
受益証券発行手取額	18,204,822.16
受益証券買戻費用	(16,881,316.27)
配当金支払	(6,209,771.18)
再評価差額*	(3,268,994.36)
<b>期末現在の純資産</b>	<b>53,618,813.53</b>

\*上記の差異はサブファンドの通貨以外の通貨建ての株式クラスに関する各項目に関連のサブファンドの通貨に換算するために使用する為替レートの変動（2017年12月31日～2018年12月31日）によるものです。

(2) 純資産変動計算書

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド – グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド

(2018年1月1日～2018年12月31日)

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド  
– グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・  
カレンシー・ヘッジド・ファンド

米ドル

<b>資産</b>	
投資有価証券取得原価	50,485,176.48
投資にかかる未実現純利益／（損失）	793,650.88
投資有価証券時価評価額	51,278,827.36
オプション契約時価評価額	0.00
銀行の現金	2,131,326.47
銀行預金	0.00
未収利益、純額	0.00
先物為替予約取引の純未実現利益	238,026.60
その他の資産	0.00
	<b>53,648,180.43</b>
<b>負債</b>	
管理報酬および投資顧問料	16,421.93
未払年次税	1,356.46
先物為替予約取引の純未実現損失	0.00
その他の未払報酬	11,588.51
	<b>29,366.90</b>
<b>2018年12月31日現在の純資産合計</b>	<b>53,618,813.53</b>
<b>2017年12月31日現在の純資産合計</b>	<b>62,018,875.46</b>
<b>2016年12月31日現在の純資産合計</b>	<b>77,034,186.59</b>

### (3) 投資有価証券明細表

#### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド (2018年12月31日現在 単位：米ドル)

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する比率%
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
<b>株式</b>				
<b>オーストラリア</b>				
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	豪ドル	37,360.00	224,038.55	0.42
			<b>224,038.55</b>	<b>0.42</b>
<b>ブラジル</b>				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	ブラジル・レアル	109,302.00	390,872.92	0.73
ENERGIAS DO BRASIL	ブラジル・レアル	62,000.00	235,954.33	0.44
ENGIE BRASIL	ブラジル・レアル	34,250.00	291,797.72	0.54
SABESP	ブラジル・レアル	14,700.00	119,473.65	0.22
			<b>1,038,098.62</b>	<b>1.93</b>
<b>カナダ</b>				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	カナダドル	44,516.00	445,683.01	0.83
BCE	カナダドル	7,523.00	297,129.10	0.55
ENBRIDGE	カナダドル	19,171.00	592,844.71	1.11
FORTIS INC	カナダドル	7,597.00	252,005.57	0.47
KEYERA	カナダドル	8,619.00	162,516.27	0.30
KINDER MORGAN CANADA	カナダドル	23,741.00	276,664.34	0.52
PEMBINA PIPELINE	カナダドル	13,372.00	397,211.31	0.74
TRANSCANADA	カナダドル	20,872.00	748,472.64	1.40
			<b>3,172,526.95</b>	<b>5.92</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
ENN ENERGY HOLDINGS	香港ドル	14,200.00	125,914.08	0.23
			<b>125,914.08</b>	<b>0.23</b>
<b>チリ</b>				
ENEL AMERICAS	チリペソ	2,017,425.00	356,131.85	0.66
			<b>356,131.85</b>	<b>0.66</b>
<b>フィンランド</b>				
FORTUM	ユーロ	31,630.00	691,702.08	1.29
			<b>691,702.08</b>	<b>1.29</b>
<b>フランス</b>				
ELECTRICITE DE FRANCE	ユーロ	62,437.00	986,523.96	1.84
ENGIE	ユーロ	82,377.00	1,181,327.27	2.20
SUEZ	ユーロ	39,718.00	524,328.18	0.98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	ユーロ	20,817.00	427,947.09	0.80
			<b>3,120,126.50</b>	<b>5.82</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	ユーロ	143,770.00	1,420,085.82	2.65
R.W.E.	ユーロ	61,188.00	1,328,634.81	2.48
UNIPER	ユーロ	9,217.00	238,497.89	0.44
			<b>2,987,218.52</b>	<b>5.57</b>

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に對する比率%
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	ユーロ	20,367.00	221,998.75	0.41
			<b>221,998.75</b>	<b>0.41</b>
<b>香港</b>				
CLP HOLDINGS	香港ドル	82,000.00	926,554.18	1.73
			<b>926,554.18</b>	<b>1.73</b>
<b>インドネシア</b>				
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	インドネシアルピア	2,230,400.00	581,621.78	1.08
			<b>581,621.78</b>	<b>1.08</b>
<b>イスラエル</b>				
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	イスラエル・シユケル	482,377.00	469,955.44	0.88
			<b>469,955.44</b>	<b>0.88</b>
<b>イタリア</b>				
ATLANTIA	ユーロ	36,782.00	760,991.86	1.42
ENEL	ユーロ	217,334.00	1,255,131.63	2.34
			<b>2,016,123.49</b>	<b>3.76</b>
<b>日本</b>				
CHUBU ELECTRIC POWER	日本円	27,300.00	387,660.88	0.72
			<b>387,660.88</b>	<b>0.72</b>
<b>マレーシア</b>				
TENAGA NASTIONAL	マレーシア・リンギット	193,400.00	636,476.71	1.19
			<b>636,476.71</b>	<b>1.19</b>
<b>オランダ</b>				
KONINKLIJKE KPN	ユーロ	374,485.00	1,097,642.50	2.05
			<b>1,097,642.50</b>	<b>2.05</b>
<b>ロシア</b>				
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS. -	米ドル	32,189.00	226,771.51	0.42
			<b>226,771.51</b>	<b>0.42</b>
<b>スペイン</b>				
IBERDROLA	ユーロ	82,274.00	661,092.90	1.23
TELEFONICA	ユーロ	61,091.00	513,334.73	0.96
			<b>1,174,427.63</b>	<b>2.19</b>
<b>トルコ</b>				
TURKCELL ILETISIM HIZMET	トルコ・リラ	94,895.00	219,265.82	0.41
			<b>219,265.82</b>	<b>0.41</b>
<b>イギリス</b>				
CENTRICA	英ポンド	190,962.00	328,218.02	0.61
NATIONAL GRID	英ポンド	189,569.00	1,845,771.21	3.44
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	36,405.00	501,638.75	0.94
			<b>2,675,627.98</b>	<b>4.99</b>



銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する比率%
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	米ドル	20,336.00	295,075.36	0.55
ALLIANT ENERGY	米ドル	18,833.00	786,089.42	1.47
AMEREN CORPORATION	米ドル	16,803.00	1,085,305.77	2.02
AMERICAN ELECTRIC POWER	米ドル	28,879.00	2,148,020.02	4.01
AMERICAN WATER WORKS	米ドル	9,151.00	819,746.58	1.53
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	26,747.00	746,776.24	1.39
CMS ENERGY	米ドル	25,827.00	1,272,496.29	2.37
DOMINION ENERGY	米ドル	33,562.00	2,435,594.34	4.55
DTE ENERGY	米ドル	9,157.00	1,005,163.89	1.87
DUKE ENERGY	米ドル	12,765.00	1,097,024.10	2.05
EDISON INTERNATIONAL	米ドル	16,716.00	946,125.60	1.76
ENERGY	米ドル	11,090.00	948,195.00	1.77
EVERGY	米ドル	3,118.00	176,167.00	0.33
EVERSOURCE ENERGY	米ドル	11,520.00	743,155.20	1.39
EXELON	米ドル	54,337.00	2,425,060.31	4.53
FIRSTENERGY	米ドル	32,111.00	1,194,529.20	2.23
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	米ドル	5,898.00	147,980.82	0.28
KINDER MORGAN 'P'	米ドル	62,476.00	961,505.64	1.79
NEXTERA ENERGY	米ドル	10,926.00	1,884,407.22	3.51
NISOURCE	米ドル	12,189.00	309,478.71	0.58
PINNACLE WEST CAPITAL	米ドル	1,913.00	162,375.44	0.30
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	32,044.00	1,639,691.48	3.06
SEMPRA ENERGY	米ドル	14,056.00	1,515,799.04	2.83
UNION PACIFIC	米ドル	5,628.00	776,326.32	1.45
VISTRA ENERGY	米ドル	26,411.00	596,360.38	1.11
WEC ENERGY GROUP	米ドル	17,451.00	1,199,756.25	2.24
XCEL ENERGY	米ドル	32,832.00	1,610,737.92	3.00
			<b>28,928,943.54</b>	<b>53.97</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>51,278,827.36</b>	<b>95.64</b>
現金預金			2,131,326.47	3.97
その他の純資産			208,659.70	0.39
<b>純資産合計</b>			<b>53,618,813.53</b>	<b>100.00</b>

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第28期》決算日2018年11月20日

[計算期間：2018年5月22日～2018年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第28期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第28期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率	純資産額
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681
26期(2017年11月20日)	10,184	0.0	—	—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184	0.0	—	—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183	△0.0	—	—	1,882

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率	債組入比率	債券先物比率
(期首) 2018年5月21日	10,184	—	—	—
5月末	10,184	0.0	—	—
6月末	10,184	0.0	—	—
7月末	10,184	0.0	—	—
8月末	10,184	0.0	—	—
9月末	10,183	△0.0	—	—
10月末	10,183	△0.0	—	—
(期末) 2018年11月20日	10,183	△0.0	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

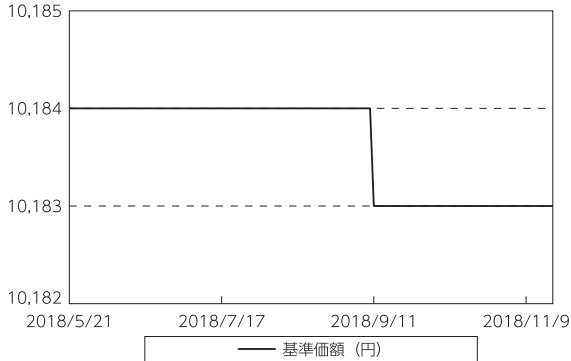
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年11月20日のコール・レートは-0.066%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は下落となりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

## ◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年5月22日～2018年11月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 ( そ の 他 )	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年5月22日～2018年11月20日)

## その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 164,899,918	千円 164,299,921

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

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です。

## ○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,799,999	% 95.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,799,999	% 95.6
コール・ローン等、その他	82,984	4.4
投資信託財産総額	1,882,983	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,882,983,572
コール・ローン等	82,984,049
其他有価証券(評価額)	1,799,999,523
(B) 負債	140,959
未払解約金	140,557
未払利息	167
其他未払費用	235
(C) 純資産総額(A-B)	1,882,842,613
元本	1,848,959,925
次期繰越損益金	33,882,688
(D) 受益権総口数	1,848,959,925口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,246,790,223円  
 期中追加設定元本額 891,597,773円  
 期中一部解約元本額 289,428,071円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド	334,544,012円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	2,280,337円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,874,002円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,048,688円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	20,147,276円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	52,804,813円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	149,179,043円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	2,272,200円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	15,211,722円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	270,734円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	667,045円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	275,663円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,049,877円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,850,843円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	2,016,707円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,182,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	84,006,970円

## ○損益の状況 (2018年5月22日~2018年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 29,356
受取利息	3,679
支払利息	△ 33,035
(B) 保管費用等	△ 235
(C) 当期損益金(A+B)	△ 29,591
(D) 前期繰越損益金	22,896,956
(E) 追加信託差損益金	16,324,880
(F) 解約差損益金	△ 5,309,557
(G) 計(C+D+E+F)	33,882,688
次期繰越損益金(G)	33,882,688

(注) (E)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) (F)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。

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	847,016円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600,566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	992,946円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1,979,971円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	140,355円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>	990,683円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	19,635,282円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6,336,371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	11,400,264円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12,561,714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	50,290円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	99,465円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69,757円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	30,457円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	641,668円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	4,881,309円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19,658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカム分散コース<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	7,717,476円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	348,598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5,504,257円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13,128,307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2,424,660円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9,340,694円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	3,123,514円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6,722,976円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (毎月分配型)	13,206,980円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	2,304,081円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	4,117,720円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	421,681円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734,038円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (年2回分配型)	1,043,194円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドA>	37,783,200円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンドB>	979,528円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	5,144,832円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1,609,969円
三菱UFJ /ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	40,261円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	50,083円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	3,828,727円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9,387,547円

三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014	109,051円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	8,478,079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4,145,749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3,319,056円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	20,075,917円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5,899,118円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	10,826,836円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2,026,238円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	698,261円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)	2,399,448円
マクロー・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	609,781円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305,382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49,097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,683,229円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	17,656,128円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	5,843,481円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	25,393,755円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	36,457円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87,384円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9,820円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9,821円
北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9,821円
N a v i o インド債券ファンド	296,406円
N a v i o マネーボールファンド	5,223,339円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11,293,333円
マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	9,988,373円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)	6,042,045円



ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド（毎月分配型）	11,784,347円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース（為替ヘッジなし）	10,766,608円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース（為替ヘッジあり）	21,620,196円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	417,607,779円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	225,031,917円
合計	1,848,959,925円