

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	2005年2月28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、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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 クラスP分配型受益証券 ②ピクテ EUR リクイディティ クラスI 投資証券、クラスP 投資証券、 クラスPdy 投資証券
主な投資制限	投資信託証券への投資割合 …制限を設けません。 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 …行いません。 外貨建資産への実質投資割合 …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。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

1805

ピクテ・グローバル・インカム 株式ファンド(毎月分配型)

運用報告書

第72期(決算日2011年3月10日) 第75期(決算日2011年6月10日)
第73期(決算日2011年4月11日) 第76期(決算日2011年7月11日)
第74期(決算日2011年5月10日) 第77期(決算日2011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(毎月分配型)」は、2011年8月10日に第77期の決算を行いましたので、第72期から第77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 0120-56-1805

受付時間：委託者の営業日午前9時から午後5時まで

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額			参 考 指 数		投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 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9 作成期	48期('09年3月10日)	5,268	30	△ 10.6	8,197	△ 13.7	98.6	1,022,790
	49期('09年4月10日)	5,934	30	13.2	9,237	12.7	98.7	1,147,737
	50期('09年5月11日)	6,171	30	4.5	9,637	4.3	98.7	1,189,052
	51期('09年6月10日)	6,209	30	1.1	9,571	△ 0.7	98.7	1,190,287
	52期('09年7月10日)	5,787	30	△ 6.3	9,059	△ 5.4	98.7	1,101,924
53期('09年8月10日)	6,331	30	9.9	10,092	11.4	98.7	1,197,950	
第10 作成期	54期('09年9月10日)	6,369	30	1.1	10,031	△ 0.6	98.8	1,193,102
	55期('09年10月13日)	6,160	30	△ 2.8	9,842	△ 1.9	98.8	1,140,407
	56期('09年11月10日)	6,218	30	1.4	9,735	△ 1.1	98.8	1,132,407
	57期('09年12月10日)	6,245	30	0.9	9,789	0.6	98.8	1,111,395
	58期('10年1月12日)	6,642	30	6.8	10,542	7.7	98.8	1,161,373
59期('10年2月10日)	5,904	30	△ 10.7	9,340	△ 11.4	98.7	1,014,276	
第11 作成期	60期('10年3月10日)	6,072	30	3.4	9,656	3.4	98.8	1,028,437
	61期('10年4月12日)	6,438	50	6.9	10,152	5.1	98.8	1,065,087
	62期('10年5月10日)	5,747	50	△ 10.0	9,088	△ 10.5	98.5	954,572
	63期('10年6月10日)	5,450	50	△ 4.3	8,714	△ 4.1	98.6	909,150
	64期('10年7月12日)	5,610	50	3.9	8,968	2.9	98.7	935,775
65期('10年8月10日)	5,757	50	3.5	9,170	2.3	98.7	956,946	
第12 作成期	66期('10年9月10日)	5,563	50	△ 2.5	8,979	△ 2.1	98.6	921,670
	67期('10年10月12日)	5,657	50	2.6	8,882	△ 1.1	98.5	936,170
	68期('10年11月10日)	5,665	50	1.0	8,979	1.1	98.6	933,309
	69期('10年12月10日)	5,568	50	△ 0.8	8,799	△ 2.0	98.6	913,238
	70期('11年1月11日)	5,538	50	0.4	8,740	△ 0.7	98.6	902,793
71期('11年2月10日)	5,674	50	3.4	9,246	5.8	98.6	913,843	
第13 作成期	72期('11年3月10日)	5,690	50	1.2	9,318	0.8	98.8	908,674
	73期('11年4月11日)	5,916	50	4.9	9,268	△ 0.5	98.3	937,308
	74期('11年5月10日)	5,610	50	△ 4.3	8,767	△ 5.4	98.8	882,619
	75期('11年6月10日)	5,485	50	△ 1.3	8,494	△ 3.1	98.8	850,910
	76期('11年7月11日)	5,461	50	0.5	8,639	1.7	98.7	833,351
	77期('11年8月10日)	4,544	50	△ 15.9	7,352	△ 14.9	98.4	682,252

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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('05年2月28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に帰属します。またMSCI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		投資信託証券 組入比率
		円	騰落率 %		騰落率 %	
第72期	(期首)'11年2月10日	5,674	—	9,246	—	98.6
	2月末	5,614	△ 1.1	9,120	△ 1.4	99.5
	(期末)'11年3月10日	5,740	1.2	9,318	0.8	98.8
第73期	(期首)'11年3月10日	5,690	—	9,318	—	98.8
	3月末	5,722	0.6	8,995	△ 3.5	97.9
	(期末)'11年4月11日	5,966	4.9	9,268	△ 0.5	98.3
第74期	(期首)'11年4月11日	5,916	—	9,268	—	98.3
	4月末	5,814	△ 1.7	9,061	△ 2.2	98.8
	(期末)'11年5月10日	5,660	△ 4.3	8,767	△ 5.4	98.8
第75期	(期首)'11年5月10日	5,610	—	8,767	—	98.8
	5月末	5,608	△ 0.0	8,656	△ 1.3	99.7
	(期末)'11年6月10日	5,535	△ 1.3	8,494	△ 3.1	98.8
第76期	(期首)'11年6月10日	5,485	—	8,494	—	98.8
	6月末	5,496	0.2	8,627	1.6	99.7
	(期末)'11年7月11日	5,511	0.5	8,639	1.7	98.7
第77期	(期首)'11年7月11日	5,461	—	8,639	—	98.7
	7月末	5,187	△ 5.0	8,241	△ 4.6	99.7
	(期末)'11年8月10日	4,594	△ 15.9	7,352	△ 14.9	98.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

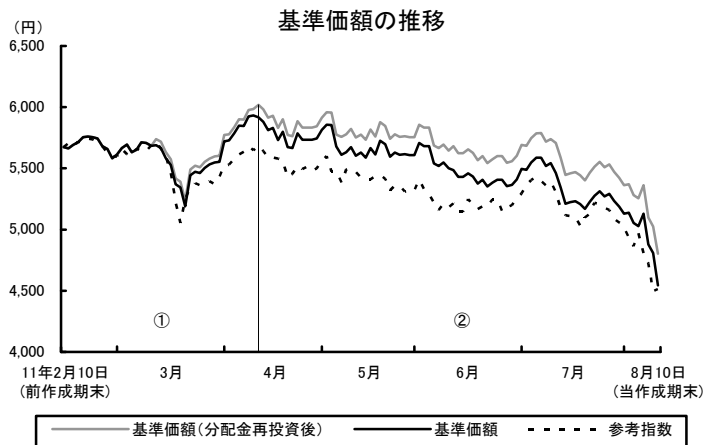
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日('05年2月28日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針('11年2月11日から'11年8月10日まで)

1. 基準価額の推移

当作成期中の基準価額(分配金再投資後)[※]は、15.4%の下落となりました。

※「基準価額(分配金再投資後)」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(分配金再投資後)および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。

○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72期	11/02/10	11/02/18	11/02/25	11/03/10
	5,674円	5,759円	5,583円	5,740円
第73期	11/03/10	11/04/11	11/03/18	11/04/11
	5,690円	5,966円	5,191円	5,966円
第74期	11/04/11	11/04/12	11/05/10	11/05/10
	5,916円	5,881円	5,660円	5,660円
第75期	11/05/10	11/05/20	11/06/09	11/06/10
	5,610円	5,726円	5,501円	5,535円
第76期	11/06/10	11/07/06	11/06/21	11/07/11
	5,485円	5,588円	5,352円	5,511円
第77期	11/07/11	11/07/12	11/08/10	11/08/10
	5,461円	5,345円	4,594円	4,594円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

①の局面(前作成期末～4月上旬)

- 上昇▲** ・世界の公益株式市場は下落となりましたが、電力価格の上昇や事業地域の規制環境が比較的良好であることが好感されたため、組入銘柄のフォータム(フィンランド、電力)、イタリア電力公社(イタリア、電力)などの株価が上昇したこと
- 上昇▲** ・物価上昇などを受けたユーロ圏の利上げ観測や主要7カ国(G7)による協調介入などを背景に、円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと

②の局面(4月中旬～当作成期末)

- 下落▼** ・米国の主要経済指標の悪化や新興国の金融引き締めによる景気減速懸念、ユーロ圏高債務国に対する先行き不透明感の高まりなどを背景に、世界の公益株式市場が下落したこと
- 下落▼** ・米国の連邦債務上限引き上げ交渉が難航し米国国債の格下げ懸念が高まったことや、ギリシャ問題がイタリアやスペインなど他のユーロ圏高債務国に波及するとの懸念などを背景に、円に対して米ドルやユーロなどが下落したこと

2. 組入状況

以下の投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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。

- ーピクテ・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
- ーピクテーEUR リクイディティ

「グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の投資比率を高位に維持しました。

<投資先ファンドの組入状況>

「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」

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 カ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	36.0%
英国	16.0%
イタリア	8.2%
フランス	7.5%
スペイン	4.6%
ブラジル	4.0%
ドイツ	3.9%
フィンランド	3.1%
オランダ	2.8%
カナダ	2.4%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	38.5%
英国	16.6%
イタリア	8.3%
フランス	7.2%
ブラジル	4.4%
フィンランド	3.2%
オランダ	3.2%
ドイツ	3.1%
カナダ	2.5%
香港	2.3%

国・地域別では、買収効果が期待される電力銘柄を買い増しした米国や、発電事業者を買い増したブラジルなどの組入比率が上昇しました。また、スウェーデンは新たに銘柄を買い付けました。一方、規制当局がガス料金の据え置きを決定した総合公益事業銘柄を売却したフランスや、原子力発電規制の影響で見通しの不透明な電力銘柄を売却したドイツなどの組入比率が低下しました。

◇組入上位 5 業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	37.4%
総合公益事業	26.4%
各種電気通信サービス	11.9%
無線通信サービス	6.0%
石油・ガス・消耗燃料	5.0%



【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	38.3%
総合公益事業	22.5%
各種電気通信サービス	11.3%
石油・ガス・消耗燃料	6.4%
水道	6.2%

業種別では、電力価格の上昇や事業地域の良好な規制環境を背景に銘柄を買い増した電力や、良好な決算を背景に銘柄を買い増した石油・ガス・消耗燃料などの組入比率が上昇しました。一方、世界景気の回復に対する不透明感を背景に、グローバル事業への懸念から銘柄を売却した総合公益事業などの組入比率が低下しました。

◇組入上位 10 銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
GDF スエズ	フランス	総合公益事業	4.0%
セントリカ	英国	総合公益事業	3.3%
ボーダフォン・グループ	英国	無線通信サービス	3.3%
サザン	米国	電力	3.1%
フォータム	フィンランド	電力	3.1%
ロイヤル KPN	オランダ	各種電気通信サービス	2.8%
スナム・レテ・ガス	イタリア	ガス	2.7%
エクセロン	米国	電力	2.7%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.6%
ドミニオン・リソーシズ	米国	総合公益事業	2.4%



【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
エクセロン	米国	電力	4.5%
GDF スエズ	フランス	総合公益事業	3.9%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.4%
ボーダフォン・グループ	英国	無線通信サービス	3.3%
フォータム	フィンランド	電力	3.2%
ロイヤル KPN	オランダ	各種電気通信サービス	3.2%
セントリカ	英国	総合公益事業	2.9%
スナム・レテ・ガス	イタリア	ガス	2.6%
ドミニオン・リソーシズ	米国	総合公益事業	2.5%
エーオン	ドイツ	電力	2.4%

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － エクセルロン : 米国イリノイ州、ペンシルバ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。
- － GDF スエズ : フランスの総合公益事業会社。フランスガス公社(GDF)とスエズが合併し、欧州中心に電力・ガス事業を行う。水道・廃棄物処理事業も展開。北米、中南米、アフリカ、アジア地域にも進出。
- － イタリア電力公社 : イタリア最大の電力会社。水力、地熱などの発電所を操業。子会社を通じて、通信サービスも手掛ける。
- － ボーダフォン・グループ : イギリスに本社を置く、音声・データ通信をはじめとする移動体通信サービス会社大手。世界各国で子会社や関連会社、ジョイント・ベンチャーなどを通じて事業展開。
- － フォータム : 電気、熱蒸気の生成、配給、販売のほか、石油の生産、精製、販売、および発電所の運営など広範なエネルギー関連製品とサービスを提供。

などとなりました。

「ピクテEUR リクイディティ」

主に公社債等に投資を行いユーロ通貨での高水準の元本の安定性の確保を目指し運用を行ってまいりました。

3. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、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につきましては、10 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。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

長期的に世界の公益セクターの事業環境は良好であるとの見方に変更はありません。

福島原子力発電所事故後、ドイツが原子力発電全廃を打ち出すなど原子力規制を強化する国もありました。一方、米国やフランス、主要新興国などでは依然原子力を推進しています。ほとんどの電力企業は利益や配当見通しを継続しており、この事故が世界の公益企業の業績へ及ぼすマイナスの影響は限定的と見えています。

(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、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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。

<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・ファンド

世界景気は減速する一方、エネルギー価格の上昇は継続すると見えています。こうしたなかで、公益のなかでもエネルギー価格上昇などの恩恵を受けやすい自由化市場での事業比率が高い銘柄の組入れを徐々に引き上げていく方針です。また、通信セクターに関しては、配当利回りが魅力的なことに加え、年後半に向けてこれまで懸念材料だった規制強化などの大きな問題が発生しないと見られることから、株価変動の機会をとらえ銘柄を厳選したうえで組入比率を引き上げる方針です。

当面、事業および業績の見通しが良好で、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、ならびに成長性の高い銘柄に注目していく方針です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

項 目	第72期～第77期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	32円 (10) (21) (1)
(b) 保管費用等	0円
合 計	32円

- (注1) 当作成期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。
(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 保管費用等は、当作成期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。
- (注2) 保管費用等には監査費用が含まれています。
- (注3) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■当作成期中の売買および取引の状況('11年2月11日から'11年8月10日まで) 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 7 2 期 ～ 第 7 7 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 貨 建	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・ファンド	千口 5,938	千円 55,300,613	千口 11,862	千円 108,729,596
	子 建 ピクテ・EUR リクイディティ	千口 119	千ユーロ 16,622	千口 832	千ユーロ 115,343

- (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('11年2月11日から'11年8月10日まで)

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

- (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であり、当作成期中における当ファンドに係る利害関係人とは、ピクテ ファイナンシャル マネジメント株式会社です。

■組入資産の明細('11年8月10日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	当 作 成 期 末		
	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 -グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	口 87,590,596	百万円 664,111	% 97.3
合 計	87,590,596	664,111	97.3

- (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) 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	口 数	当 作 成 期 末		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・EUR リクイディティ	口 454,167	千ユーロ 63,188	百万円 6,992	% 1.0
合 計	454,167	63,188	6,992	1.0

- (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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注3) 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

(‘11年8月10日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 664,111,898	% 95.8
投 資 証 券	6,992,412	1.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,916,075	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	693,020,385	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(7,202,045千円)の投資信託財産総額(693,020,385千円)に対する比率は1.0%です。

(注3) 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=110.66円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(‘11年3月10日)、(‘11年4月11日)、(‘11年5月10日)、(‘11年6月10日)、(‘11年7月11日)、(‘11年8月10日)現在

項 目	第 72 期末	第 73 期末	第 74 期末	第 75 期末	第 76 期末	第 77 期末
(A) 資 産	920,804,003,589円	954,682,764,517円	894,697,056,210円	863,202,427,596円	844,760,241,883円	693,229,702,176円
コール・ローン等	14,435,285,366	23,198,886,141	14,127,000,573	14,161,684,247	13,255,447,632	13,768,754,713
投資信託受益証券(評価額)	888,751,415,496	912,194,600,008	863,169,046,984	832,043,622,502	814,669,942,275	664,111,898,872
投資証券(評価額)	9,167,986,721	9,289,365,512	8,714,095,654	8,332,935,802	8,217,131,901	6,992,412,266
未 収 入 金	660,558,934	2,353,450,788	1,039,282,264	1,103,127,243	1,187,070,030	1,079,613,459
未 収 配 当 金	7,788,719,502	7,646,417,579	7,647,597,839	7,561,026,764	7,430,622,808	7,276,990,804
未 収 利 息	37,570	44,489	32,896	31,038	27,237	32,062
(B) 負 債	12,129,793,019	17,374,372,341	12,077,976,661	12,291,835,029	11,408,971,379	10,977,660,593
未 払 金	-	3,358,171,669	36,040,687	195,148,018	-	209,614,704
未払収益分配金	7,984,346,259	7,922,269,303	7,867,028,694	7,756,011,237	7,630,574,344	7,507,407,089
未払解約金	3,334,952,023	5,193,405,790	3,335,668,125	3,476,173,447	2,953,905,422	2,512,955,921
未払信託報酬	807,777,677	897,506,701	836,425,730	861,121,644	821,132,445	744,199,558
その他未払費用	2,717,060	3,018,878	2,813,425	3,380,683	3,359,168	3,483,321
(C) 純資産総額(A-B)	908,674,210,570	937,308,392,176	882,619,079,549	850,910,592,567	833,351,270,504	682,252,041,583
元 本	1,596,869,251,994	1,584,453,860,676	1,573,405,738,813	1,551,202,247,435	1,526,114,868,904	1,501,481,417,982
次期繰越損益金	△ 688,195,041,424	△ 647,145,468,500	△ 690,786,659,264	△ 700,291,654,868	△ 692,763,598,400	△ 819,229,376,399
(D) 受 益 権 総 口 数	1,596,869,251,994口	1,584,453,860,676口	1,573,405,738,813口	1,551,202,247,435口	1,526,114,868,904口	1,501,481,417,982口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,690円	5,916円	5,610円	5,485円	5,461円	4,544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72期首元本額は1,610,720,986,615円、第72～77期中追加設定元本額は82,969,492,409円、第72～77期中一部解約元本額は192,209,061,042円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第72期末0.5690円、第73期末0.5916円、第74期末0.5610円、第75期末0.5485円、第76期末0.5461円、第77期末0.4544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819,229,376,399円です。

■損益の状況

第72期(自'11年2月11日至'11年3月10日)、第75期(自'11年5月11日至'11年6月10日)
 第73期(自'11年3月11日至'11年4月11日)、第76期(自'11年6月11日至'11年7月11日)
 第74期(自'11年4月12日至'11年5月10日)、第77期(自'11年7月12日至'11年8月10日)

項 目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
(A) 配 当 等 收 益	7,781,422,945円	7,626,466,129円	7,648,197,583円	7,550,754,822円	7,418,546,710円	7,272,135,519円
受 取 配 当 金	7,780,540,431	7,624,716,779	7,647,597,839	7,550,220,788	7,417,987,836	7,271,577,809
受 取 利 息	882,514	1,749,350	599,744	534,034	558,874	557,710
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,683,748,300	36,838,093,851	△ 46,885,109,261	△ 18,192,751,937	△ 2,733,922,314	△ 136,514,332,070
売 買 益	3,792,596,938	37,716,527,501	373,800,170	329,498,764	318,808,413	835,354,336
売 買 損	△ 108,848,638	△ 878,433,650	△ 47,258,909,431	△ 18,522,250,701	△ 3,052,730,727	△ 137,349,686,406
(C) 信 託 報 酬 等	△ 810,494,737	△ 900,525,579	△ 839,239,155	△ 864,502,327	△ 824,491,613	△ 747,682,879
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	10,654,676,508	43,564,034,401	△ 40,076,150,833	△ 11,506,499,442	3,860,132,783	△ 129,989,879,430
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 651,664,169,123	△ 635,928,140,355	△ 588,913,991,103	△ 622,681,988,166	△ 627,780,859,355	△ 618,441,447,174
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 39,201,202,550	△ 46,859,093,243	△ 53,929,488,634	△ 58,347,156,023	△ 61,212,297,484	△ 63,290,642,706
(配 当 等 相 当 額)	(70,135,599,266)	(70,445,677,464)	(70,743,222,579)	(70,268,209,284)	(69,496,323,741)	(68,646,132,168)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 109,336,801,816)	(△ 117,304,770,707)	(△ 124,672,711,213)	(△ 128,615,365,307)	(△ 130,708,621,225)	(△ 131,936,774,874)
(G) 計 (D+E+F)	△ 680,210,695,165	△ 639,223,199,197	△ 682,919,630,570	△ 692,535,643,631	△ 685,133,024,056	△ 811,721,969,310
(H) 収 益 分 配 金	△ 7,984,346,259	△ 7,922,269,303	△ 7,867,028,694	△ 7,756,011,237	△ 7,630,574,344	△ 7,507,407,089
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 688,195,041,424	△ 647,145,468,500	△ 690,786,659,264	△ 700,291,654,868	△ 692,763,598,400	△ 819,229,376,399
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 39,201,202,550	△ 46,859,093,243	△ 53,929,488,634	△ 58,347,156,023	△ 61,212,297,484	△ 63,290,642,706
(配 当 等 相 当 額)	(70,135,599,266)	(70,445,677,464)	(70,743,222,579)	(70,268,209,284)	(69,496,323,741)	(68,646,132,168)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 109,336,801,816)	(△ 117,304,770,707)	(△ 124,672,711,213)	(△ 128,615,365,307)	(△ 130,708,621,225)	(△ 131,936,774,874)
分 配 準 備 積 立 金	67,694,595,408	65,881,508,383	63,575,317,464	61,090,497,752	58,706,099,072	56,504,513,024
繰 越 損 益 金	△ 716,688,434,282	△ 666,167,883,640	△ 700,432,488,094	△ 703,034,996,597	△ 690,257,399,988	△ 812,443,246,717

- (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72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,231,340,167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(70,135,599,266円)および分配準備積立金(68,447,601,500円)より分配対象収益は145,814,540,933円(10,000円当たり913円)であり、うち7,984,346,259円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。
 (注5) 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,472,025,992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(70,445,677,464円)および分配準備積立金(66,331,751,694円)より分配対象収益は144,249,455,150円(10,000円当たり910円)であり、うち7,922,269,303円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。
 (注6) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,808,958,428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(70,743,222,579円)および分配準備積立金(64,633,387,730円)より分配対象収益は142,185,568,737円(10,000円当たり903円)であり、うち7,867,028,694円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。
 (注7) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,686,252,495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(70,268,209,284円)および分配準備積立金(62,160,256,494円)より分配対象収益は139,114,718,273円(10,000円当たり896円)であり、うち7,756,011,237円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。
 (注8) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,594,055,097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(69,496,323,741円)および分配準備積立金(59,742,618,319円)より分配対象収益は135,832,997,157円(10,000円当たり890円)であり、うち7,630,574,344円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。
 (注9) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,524,452,640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(68,646,132,168円)および分配準備積立金(57,487,467,473円)より分配対象収益は132,658,052,281円(10,000円当たり883円)であり、うち7,507,407,089円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

〈分配金のお知らせ〉

当作成期中の収益分配は、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 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期	第 77 期
1 万口当たり分配金	50 円	50 円	50 円	50 円	50 円	50 円
費用控除後の配当等収益	7,231,340,167円	7,472,025,992円	6,808,958,428円	6,686,252,495円	6,594,055,097円	6,524,452,640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	70,135,599,266円	70,445,677,464円	70,743,222,579円	70,268,209,284円	69,496,323,741円	68,646,132,168円
分配準備積立金	68,447,601,500円	66,331,751,694円	64,633,387,730円	62,160,256,494円	59,742,618,319円	57,487,467,473円
分配対象収益 (1 万口当たり)	145,814,540,933円 (913円)	144,249,455,150円 (910円)	142,185,568,737円 (903円)	139,114,718,273円 (896円)	135,832,997,157円 (890円)	132,658,052,281円 (883円)
分配金額 (1 万口当たり)	7,984,346,259円 (50円)	7,922,269,303円 (50円)	7,867,028,694円 (50円)	7,756,011,237円 (50円)	7,630,574,344円 (50円)	7,507,407,089円 (50円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、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、'13 年 12 月 31 日までの普通分配金における源泉徴収の税率は、10% (所得税 7% および地方税 3%)、'14 年 1 月 1 日からは 20% (所得税 15% 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、'13 年 12 月 31 日までの普通分配金における源泉徴収の税率は 7% (所得税)、'14 年 1 月 1 日からは 15% (所得税) となります。
(注) 当作成期末現在の税制等に基づく内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 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。

<参考情報：投資先ファンドの主な概要>

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

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍契約型外国証券投資信託／円建て
主な投資方針・特色	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、石油供給等の企業 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・グローバル・セレクション・ファンド・マネジメント(ルクセンブルグ)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・バンク・アンド・トラスト・リミテッド 保管受託銀行、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、所在地事務代行会社：ピクテ・アンド・シー(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 0.10% 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 EUR リクイディティ

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・特色	①主に公社債等に投資を行いユーロ通貨での高水準の元本の安定性の確保を目指し運用を行います。 ②運用資産の平均デュレーションは1年を超えないことを基本とします。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、P1/A1(短期信用格付)および A3/A- (長期信用格付)以上を基本とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・ファンズ(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、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：ピクテ・アンド・シー(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 0.30% (上限) (クラス P 投資証券、クラス Pdy 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・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「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・ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託)および「ピクテ・EUR リクイディティ」(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、各投資先ファンドの運用状況です。

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・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表

2010年12月31日現在
(単位:円)

銘柄	数量	時価	純資産に 対する 比率%
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			
権利			
フランス			
GDF SUEZ STRIP VVPR	630,105.00	67,985.00	0.00
		67,985.00	0.00
権利合計			
株式			
オーストラリア			
DUET GROUP QUADRUPLE STAPLED	26,463,701.00	3,714,632,230.00	0.41
		3,714,632,230.00	0.41
オーストリア			
TELEKOM AUSTRIA	9,359,249.00	10,734,217,556.00	1.20
		10,734,217,556.00	1.20
バミューダ			
VIMPELCOM 'ADR' (R. 1 SHS-WI-)	2,312,789.00	2,833,531,758.00	0.32
		2,833,531,758.00	0.32
ブラジル			
CEMIG MINAS GERAIS PREF	9,634,438.00	12,740,841,103.00	1.42
SABESP	4,610,941.00	9,637,256,333.00	1.08
TRACTEBEL ENERGIA	6,805,022.00	8,900,144,448.00	0.99
TRANSMISSAO ENERGIA PAULISTA PREF	762,300.00	2,074,949,528.00	0.23
VIVO PARTICIP. 'ADR' (R. 1 PREF. SHS)	716,539.00	1,937,858,901.00	0.22
		35,291,050,313.00	3.94
カナダ			
ENBRIDGE	2,153,811.00	9,893,653,746.00	1.10
ROGERS COMMUNICATIONS 'B'	1,411,919.00	3,988,212,803.00	0.45
TELUS -NVTG-	1,362,559.00	4,876,978,583.00	0.54
TRANSCANADA	2,302,272.00	7,153,488,078.00	0.80
		25,912,333,210.00	2.89
チェコ共和国			
CESKE ENERGETICKE ZAVODY	1,317,500.00	4,414,668,625.00	0.49
		4,414,668,625.00	0.49
フィンランド			
FORTUM	10,418,595.00	25,449,643,641.00	2.84
		25,449,643,641.00	2.84
フランス			
ELECTRICITE DE FRANCE	778,859.00	2,626,902,436.00	0.29
GDF SUEZ	10,036,803.00	29,758,309,428.00	3.32
SECHILLENNE-SIDEC	986,923.00	2,028,497,034.00	0.23
SUEZ ENVIRONNEMENT	3,290,138.00	5,521,794,711.00	0.62
VEOLIA ENVIRONNEMENT	6,306,866.00	15,259,566,015.00	1.70
VINCI	931,831.00	4,149,734,995.00	0.46
		59,344,804,619.00	6.62
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM NOM.	4,940,825.00	5,146,925,438.00	0.57

銘柄	数量	時価	純資産に 対する 比率%
E. ON AG	7,915,126.00	19,586,313,613.00	2.19
R. W. E. 'A'	818,242.00	4,404,447,105.00	0.49
R. W. E. PREF N-VTG	1,638,987.00	8,486,378,264.00	0.95
		37,624,064,420.00	4.20
香港			
CHINA MOBILE	10,894,200.00	8,763,056,888.00	0.98
HONGKONG ELECTRIC	32,290,274.00	16,679,203,311.00	1.86
		25,442,260,199.00	2.84
インドネシア			
P. T. TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	79,261,000.00	5,708,791,649.00	0.64
PERUSAHAAN GAS NEGA 'B'	22,816,500.00	914,702,398.00	0.10
		6,623,494,047.00	0.74
イスラエル			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	17,409,404.00	4,321,221,113.00	0.48
		4,321,221,113.00	0.48
イタリア			
ENEL ENTE NAZION. ENERGIA ELETTR.	49,957,397.00	20,293,684,725.00	2.27
SNAM RETE GAS	58,427,279.00	23,639,759,612.00	2.65
T. E. R. N. A	54,982,304.00	18,849,707,734.00	2.10
TELECOM ITALIA	37,238,857.00	3,891,276,527.00	0.43
TELECOM ITALIA RISP	26,997,376.00	2,362,318,964.00	0.26
		69,036,747,562.00	7.71
日本			
NTT DOCOMO	52,585.00	7,456,553,000.00	0.83
		7,456,553,000.00	0.83
オランダ			
KONINKLIJKE KPN NV	15,214,349.00	18,056,858,147.00	2.02
		18,056,858,147.00	2.02
ポルトガル			
EDP (ELECTRIC. DE PORTUGAL) NOM.	52,519,030.00	14,177,515,427.00	1.58
		14,177,515,427.00	1.58
韓国			
SK TELECOM 'ADR' (R. 1/9 SHS)	2,525,059.00	3,811,458,406.00	0.43
		3,811,458,406.00	0.43
スペイン			
ENAGAS	3,718,480.00	5,987,918,996.00	0.67
IBERDROLA	14,738,299.00	9,191,181,202.00	1.03
RED ELECTRICA CORP	2,537,842.00	9,671,223,107.00	1.08
TELEFONICA	6,498,562.00	11,919,617,385.00	1.33
		36,769,940,690.00	4.11
スイス			
SWISSCOM NOM.	301,462.00	10,794,035,806.00	1.21
		10,794,035,806.00	1.21
トルコ			
TURK TELEKOM	2,813,474.00	988,133,927.00	0.11
		988,133,927.00	0.11

銘柄	数量	時価	純資産に 対する 比率%
イギリス			
CENTRICA	71,394,381.00	29,986,258,191.00	3.35
INTERNATIONAL POWER	32,161,045.00	17,823,002,749.00	1.99
NATIONAL GRID	20,565,448.00	14,637,699,284.00	1.63
NORTHUMBRIAN WATER	17,552,997.00	7,372,410,723.00	0.82
PENNON GROUP	13,925,432.00	11,191,070,081.00	1.25
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	9,804,941.00	15,500,177,124.00	1.73
SEVERN TRENT	6,387,092.00	12,018,393,002.00	1.34
UNITED UTILITIES GROUP	15,054,096.00	11,378,099,566.00	1.27
VODAFONE GROUP AG	125,683,455.00	26,386,160,147.00	2.95
		146,293,270,867.00	16.33
アメリカ合衆国			
ALLIANT ENERGY	1,880,785.00	5,673,317,639.00	0.63
AMERICAN ELECTRIC POWER	6,138,644.00	18,066,941,764.00	2.02
AT & T	10,614,100.00	25,350,782,903.00	2.83
CENTERPOINT ENERGY	5,857,400.00	7,562,726,323.00	0.84
CMS ENERGY	3,452,533.00	5,287,372,681.00	0.59
CONSOLIDATED EDISON	1,720,401.00	6,955,337,310.00	0.78
CONSTELLATION ENERGY GROUP	1,773,000.00	4,500,392,785.00	0.50
DOMINION RESOURCES	5,872,134.00	20,549,651,699.00	2.29
DUKE ENERGY	10,459,799.00	15,209,179,819.00	1.70
ENERGY TRANSFER EQUITY LP	1,517,170.00	4,797,710,215.00	0.54
ENERGY	2,444,000.00	14,113,359,789.00	1.58
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	4,340,400.00	14,690,785,514.00	1.64
EXELON	6,316,423.00	21,358,373,398.00	2.38
FIRSTENERGY	2,652,184.00	8,054,225,590.00	0.90
FRONTIER COMMUNICATIONS 'B'	9,320,781.00	7,342,145,947.00	0.82
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	1,533,952.00	7,064,994,195.00	0.79
NEXTERA ENERGY	2,607,214.00	11,097,041,481.00	1.24
NORTHEAST UTILITIES	2,526,167.00	6,609,701,233.00	0.74
NSTAR	2,581,561.00	8,945,901,505.00	1.00
PG & E	5,261,156.00	20,550,104,091.00	2.29
PPL	6,119,115.00	13,144,466,992.00	1.47
PROGRESS ENERGY	2,737,237.00	9,701,652,624.00	1.08
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	6,300,326.00	16,171,699,405.00	1.81
SOUTHERN	9,414,737.00	29,426,880,585.00	3.28
SPECTRA ENERGY	693,721.00	1,430,280,514.00	0.16
UNISOURCE ENERGY	1,006,000.00	2,978,016,769.00	0.33
VERIZON COMMUNICATIONS	2,772,663.00	8,047,428,829.00	0.90
WISCONSIN ENERGY	1,410,000.00	6,800,775,034.00	0.76
XCEL ENERGY	6,536,244.00	12,533,690,026.00	1.40
		334,014,936,659.00	37.29
株式合計		883,105,372,222.00	98.59
投資有価証券合計		883,105,440,207.00	98.59
現金預金		14,071,206,698.37	1.57
その他の純負債		(1,465,788,194.34)	(0.16)
純資産合計		895,710,858,711.03	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2010年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	1,177,470,163,723.22
収益	
配当金、純額	40,850,690,245.00
預金利息	6,495,175.00
	40,857,185,420.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,555,922,011.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,536,926,647.00
管理事務報酬、サービス、監査費用およびその他の費用	1,011,713,303.00
年次税	96,275,371.00
	6,200,837,332.00
投資純利益	34,656,348,088.00
投資有価証券売却に係る実現純利益/損失	(216,920,306,282.41)
外国為替に係る実現純利益/損失	(1,081,696,197.33)
実現純利益/(損失)	(183,345,654,391.74)
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
－ 投資有価証券	89,092,862,462.55
運用による純資産の増加/減少	(94,252,791,929.19)
受益証券発行手数料	56,098,333,646.00
受益証券買戻費用	(189,186,003,049.00)
分配金支払	(54,418,843,680.00)
期末現在純資産額	895,710,858,711.03

ピクテ EUR リクイディティ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表

2011年3月31日現在
(単位:ユーロ)

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に 対する 比率%
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で 取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
3.625% COMMONWEAL. BANK AUST. 06/11	EUR	8,131,000.00	8,131,528.52	0.56
4.125% BHP BILLITON FIN. 06/11	EUR	8,890,000.00	8,911,424.90	0.62
5.875% COMMONWEAL. BANK AUST. 08/11	EUR	11,465,000.00	11,629,178.80	0.81
FRN ANZ BANKING GROUP 06/08	EUR	5,000,000.00	4,999,775.00	0.35
FRN NAT. AUSTRALIA BANK 07/12	EUR	2,000,000.00	2,000,460.00	0.14
FRN WESTPAC BANKING 06/11	EUR	5,000,000.00	5,001,250.00	0.35
			40,673,617.22	2.83
オーストリア				
2.375% KOMMUNALKR AUSTRIA 09/11	EUR	18,449,000.00	18,477,872.69	1.28
			18,477,872.69	1.28
ベルギー				
0% BELGIUM 10/11	EUR	10,000,000.00	9,997,647.00	0.69
			9,997,647.00	0.69
カナダ				
5.125% BANK NOVA SCOTIA 08/11	EUR	1,479,000.00	1,480,589.93	0.10
5.625% QUEBEC (PROV.) 01/11	EUR	18,657,000.00	18,837,226.62	1.31
5.75% ROYAL BANK OF CANADA 08/11	EUR	12,731,000.00	12,908,024.56	0.90
FRN CAISSE DESJARDINS 10/12	EUR	14,400,000.00	14,452,200.00	1.00
			47,678,041.11	3.31
デンマーク				
5.875% DANSKE BANK 08/11	EUR	4,000,000.00	4,040,140.00	0.28
FRN DANSKE BANK 06/11	EUR	10,000,000.00	10,001,500.00	0.69
			14,041,640.00	0.97
フランス				
0% B. T. F. 11/11	EUR	15,000,000.00	14,983,603.50	1.04
4.75% BNP PARIBAS 08/11	EUR	723,000.00	723,227.75	0.05
5.375% Ixis CORP & INVT BK 01/11	EUR	7,000,000.00	7,060,795.00	0.49
FRN B. F. C. M. 09/11	EUR	10,000,000.00	10,015,800.00	0.70
FRN BNP PARIBAS 10/11	EUR	15,000,000.00	15,003,225.00	1.04
FRN BNP PARIBAS 11/12	EUR	10,000,000.00	10,003,000.00	0.69
FRN BNP PARIBAS 11/12	EUR	10,000,000.00	9,998,550.00	0.69
FRN BPCE 09/11	EUR	10,000,000.00	10,003,850.00	0.69
FRN BPCE 10/12	EUR	5,000,000.00	4,996,125.00	0.35
FRN HSBC FINANCE 06/11	EUR	11,000,000.00	11,000,605.00	0.76
FRN SOCIETE GENERALE 08/11	EUR	13,700,000.00	13,738,017.50	0.95
FRN SOCIETE GENERALE 09/11	EUR	2,000,000.00	2,002,620.00	0.14
			109,529,418.75	7.59
ドイツ				
0% GERMANY 10/11	EUR	10,000,000.00	9,993,875.00	0.69
0% GERMANY 11/11	EUR	9,000,000.00	8,966,474.10	0.62
2.25% I. K. B. 09/11	EUR	20,979,000.00	20,998,930.05	1.46
4% BAYERISCHE LDBANK 04/11	EUR	16,015,000.00	16,050,233.00	1.11
5.375% BAYERISCHE LDBANK 01/11	EUR	7,000,000.00	7,076,650.00	0.49
FRN BAYERISCHE LDBK. 04/11	EUR	2,010,000.00	2,010,100.50	0.14
FRN DEUTSCHE BANK 07/11	EUR	3,100,000.00	3,100,155.00	0.22
FRN DEUTSCHE BANK 07/12	EUR	2,000,000.00	1,999,540.00	0.14
FRN NRW BANK 09/11	EUR	6,152,000.00	6,164,088.68	0.43
FRN NRW BANK 10/12	EUR	2,000,000.00	2,000,390.00	0.14
			78,360,436.33	5.44
アイルランド				
FRN GE CAP. EUROP. FUND. 04/11	EUR	6,635,000.00	6,635,796.20	0.46
FRN GE CAP. EUROP. FUND. 08/11	EUR	8,499,000.00	8,522,287.26	0.59
			15,158,083.46	1.05
イタリア				
5% INTESA SANPAOLO 08/11	EUR	15,000,000.00	15,034,575.00	1.04

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に 対する 比率%
FRN BANCA INTESA 04/11	EUR	1,214,000.00	1,214,212.45	0.08
FRN UNICREDIT 04/11	EUR	7,250,000.00	7,250,000.00	0.50
			23,498,787.45	1.62
日本				
4.125% N. T. T. 04/11	EUR	7,100,000.00	7,129,465.00	0.49
			7,129,465.00	0.49
ジャージー				
FRN UBS JERSEY BRANCH 07/12	EUR	15,000,000.00	14,988,300.00	1.04
			14,988,300.00	1.04
オランダ				
0% NETHERLANDS 10/11	EUR	25,000,000.00	24,987,095.00	1.73
5.75% SIEMENS FINANCE 01/11	EUR	12,311,000.00	12,445,189.90	0.86
FRN ABN AMRO 09/11	EUR	8,600,000.00	8,605,375.00	0.60
FRN ING BANK 08/11	EUR	15,000,000.00	15,039,525.00	1.04
FRN RABOBANK 09/11	EUR	20,000,000.00	20,010,800.00	1.39
FRN RABOBANK 10/11	EUR	5,000,000.00	5,001,100.00	0.35
FRN RABOBANK 10/12	EUR	10,000,000.00	10,005,900.00	0.69
			96,094,984.90	6.66
ノルウェー				
FRN DNB NOR 06/11	EUR	11,400,000.00	11,400,513.00	0.79
FRN DNB NOR BANK 08/12	EUR	500,000.00	503,140.00	0.03
FRN DNB NOR BK ASA 06/11	EUR	4,000,000.00	4,000,120.00	0.28
FRN DNB NORBANK 08/11	EUR	6,800,000.00	6,800,340.00	0.47
			22,704,113.00	1.57
スペイン				
4.45% I. C. O. 06/11	CAD	7,300,000.00	5,292,756.46	0.37
FRN SANTANDER INTL 06/11	EUR	2,850,000.00	2,846,152.50	0.20
FRN SANTANDER INTL 07/11	EUR	7,200,000.00	7,200,000.00	0.50
			15,338,908.96	1.07
スウェーデン				
FRN NORDEA BANK 11/13	EUR	10,000,000.00	10,013,850.00	0.69
FRN SVENSKA HANDELSBANKEN 08/11	EUR	10,000,000.00	10,011,350.00	0.69
			20,025,200.00	1.38
スイス				
5.125% CREDIT SUISSE 08/11	EUR	10,564,000.00	10,567,380.48	0.73
			10,567,380.48	0.73
イギリス				
4.25% BARCLAYS 08/11	EUR	25,620,000.00	26,037,349.80	1.82
4.625% JTI FINANCE 04/11	EUR	13,513,000.00	13,592,524.01	0.94
5.375% UBS LONDON 08/11	EUR	5,360,000.00	5,364,046.80	0.37
FRN BARCLAYS BANK 09/13	EUR	10,000,000.00	10,067,500.00	0.70
FRN CREDIT AGRICOLE LDN 11/12	EUR	5,000,000.00	5,018,450.00	0.35
FRN CREDIT SUISSE LDN 07/12	EUR	12,000,000.00	11,990,640.00	0.83
FRN HBOS TREASURY SERV. 06/11	EUR	8,200,000.00	8,199,385.00	0.57
FRN WESTPAC BANK LONDON 06/11	EUR	15,000,000.00	14,999,700.00	1.04
			95,269,595.61	6.62
アメリカ合衆国				
4.25% WELLS FARGO 06/11	EUR	7,333,000.00	7,356,575.60	0.51
5.625% PHILIP MORIS 08/11	EUR	13,050,000.00	13,274,460.00	0.92
FRN BANK OF AMERICA 04/11	EUR	7,372,000.00	7,373,179.52	0.51
FRN GOLDMAN SACHS 06/11	EUR	13,700,000.00	13,701,849.50	0.95
FRN WELLS FARGO 06/11	EUR	11,900,000.00	11,897,679.50	0.83
			53,603,744.12	3.72
合計 I.			693,137,236.08	48.06
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
スイス				
0% BANQUE NAT. SUISSE 11/11	CHF	40,000,000.00	30,798,145.21	2.15
0% BANQUE NAT. SUISSE 11/11	CHF	30,000,000.00	23,107,852.05	1.60

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に 対する 比率%
0% SWISS CONFED. 11/11	CHF	20,000,000.00	15,399,380.71	1.07
0% SWISS CONFED. 11/11	CHF	30,000,000.00	23,107,852.05	1.60
合計Ⅱ			92,413,230.02	6.42
Ⅲ. 短期金融商品			92,413,230.02	6.42
オーストラリア				
0% BK WESTERN AUS. (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,974,306.50	1.04
0% SUMITOMO MITSUI (CD) 11/11	EUR	14,000,000.00	13,990,902.80	0.97
0% UOB AUSTRALIA (CD) 11/11	EUR	14,000,000.00	13,990,828.60	0.97
			42,956,037.90	2.98
オーストリア				
0% AUSTRIA (ECP) 11/11	EUR	20,000,000.00	19,995,864.00	1.39
			19,995,864.00	1.39
ベルギー				
0% KBC BANK (CD) 11/11	EUR	14,000,000.00	13,993,819.00	0.97
			13,993,819.00	0.97
デンマーク				
0% NYKREDIT BANK (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,981,526.00	1.04
			14,981,526.00	1.04
フィンランド				
0% FINGRID (ECP) 11/11	EUR	10,000,000.00	9,973,411.00	0.69
0% POHJOLA BANK (ECP) 11/11	EUR	5,000,000.00	4,994,159.00	0.35
0% POHJOLA BANK (ECP) 11/11	EUR	6,000,000.00	5,998,884.00	0.42
0% POHJOLA BANK (ECP) 11/11	EUR	5,500,000.00	5,495,488.90	0.38
0.86% NORDEA BK FINL. (CD) 11/11	EUR	5,000,000.00	4,999,440.00	0.35
			31,461,382.90	2.19
フランス				
0% CRCAM ANJ. & MAI. (CD) 11/11	EUR	8,000,000.00	7,984,596.00	0.55
0% CRCAM AQUITAINE (CD) 11/11	EUR	7,000,000.00	6,981,422.70	0.48
0% CRCAM COTE ARMOR (CD) 11/11	EUR	7,000,000.00	6,963,502.00	0.48
0% CRCAM PYR. GASC. (CD) 11/11	EUR	7,000,000.00	6,986,569.10	0.48
0% REG. RHONE-ALPES (ECP) 11/11	EUR	10,000,000.00	9,995,841.00	0.69
0% SCHLUMBERGER (ECP) 11/11	EUR	20,000,000.00	19,963,612.00	1.39
0% UNEDIC (ECP) 11/11	EUR	18,000,000.00	17,980,619.40	1.25
0% UNEDIC (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,970,739.50	1.04
			91,826,901.70	6.36
ドイツ				
0% DFS DEUT. FL. (ECP) 11/11	EUR	20,000,000.00	19,968,770.00	1.39
0% DZ BANK (ECP) 10/11	EUR	13,000,000.00	12,991,578.60	0.90
0% FMS WERTMANAG. (ECP) 11/11	EUR	30,000,000.00	29,909,157.00	2.09
0% HONDA BANK (ECP) 11/11	EUR	9,000,000.00	8,978,054.40	0.62
			71,847,560.00	5.00
アイルランド				
0% CATERPILLAR (ECP) 11/11	EUR	7,500,000.00	7,489,350.75	0.52
0% CATERPILLAR (ECP) 11/11	EUR	4,000,000.00	3,995,781.60	0.28
			11,485,132.35	0.80
日本				
0% MITSUBISHI FIN. (ECP) 11/11	EUR	14,000,000.00	13,976,561.20	0.97
			13,976,561.20	0.97
ルクセンブルグ				
0% CLEARSTREAM BK (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	1.04
			15,000,000.00	1.04
オランダ				
0% ABN AMRO (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,984,541.00	1.04
0% PACCAR FIN. EUR. (ECP) 11/11	EUR	4,000,000.00	3,991,212.00	0.28
0% PACCAR FIN. EUR. (ECP) 11/11	EUR	10,000,000.00	9,993,678.00	0.69
			28,969,431.00	2.01
韓国				
0% EXP. IMP. BK KOR. (ECP) 11/11	EUR	10,000,000.00	9,983,109.00	0.69
			9,983,109.00	0.69
スウェーデン				
0% NORDEA BANK (ECP) 11/11	EUR	20,000,000.00	19,991,896.00	1.39
0% SBAB (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,981,164.50	1.04

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に 対する 比率%
0% SKANDINAV. ENSK. (ECP) 11/11	EUR	14,000,000.00	13,969,747.40	0.97
0% SVENSKA HAND. (ECP) 11/11	EUR	3,000,000.00	2,997,123.30	0.21
0% SVENSKA HAND. (ECP) 11/11	EUR	20,000,000.00	19,976,164.00	1.39
0% SWEDBANK (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,996,007.00	1.04
			86,912,102.20	6.04
イギリス				
0% B. O. T. MITSUB. (ECP) 11/11	EUR	14,000,000.00	13,979,025.20	0.97
0% BARCLAYS BANK (ECP) 11/11	EUR	20,000,000.00	19,979,910.00	1.39
0% BARCLAYS BANK (ECP) 11/11	EUR	5,000,000.00	4,988,440.50	0.35
0% BBVA LONDON (ECP) 10/11	EUR	10,000,000.00	9,999,009.00	0.69
0% KOREA DEV. BANK (ECP) 11/11	EUR	10,000,000.00	9,993,491.00	0.69
0% LLOYDS TSB BANK (ECP) 11/11	EUR	8,000,000.00	7,985,480.80	0.55
0% LLOYDS TSB BANK (ECP) 11/11	EUR	5,000,000.00	4,991,093.00	0.35
0% ROYAL BK SCOT. (ECP) 11/11	EUR	14,000,000.00	13,967,668.40	0.97
0% STANDARD CHART. (ECP) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,981,193.00	1.04
0% UNICREDITO ITAL. (CD) 11/11	EUR	7,000,000.00	6,996,297.00	0.49
0.94% MIZUHO CORP. BK (CD) 11/11	EUR	5,000,000.00	4,999,152.00	0.35
0.98% MIZUHO CORP. BK (CD) 11/11	EUR	15,000,000.00	14,999,136.00	1.04
			127,859,895.90	8.88
アメリカ合衆国				
0% GEN. ELEC. CAP. (ECP) 10/11	EUR	15,000,000.00	14,966,131.50	1.04
			14,966,131.50	1.04
合計Ⅲ			596,215,454.65	41.40
投資有価証券合計			1,381,765,920.75	95.88
現金預金			50,436,025.17	3.50
その他の純資産			8,878,013.88	0.62
純資産合計			1,441,079,959.80	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2011年3月31日に終了した期間

(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	1,571,866,378.09
収益	
スワップに係る利息	369,851.30
債券利息、純額	12,052,750.75
預金利息	270,846.76
	12,693,448.81
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,139,106.20
保管報酬、銀行手数料および利息	144,076.06
サービス報酬	198,604.69
監査費用およびその他の費用	224,751.55
年次税	216,366.39
スワップに係る支払利息	489,726.66
	2,412,631.55
投資純利益	10,280,817.26
投資有価証券売却に係る実現純利益/損失	-1,373,608.50
投資有価証券売却に係る実現純利益/損失(プリーング要因)	312,824.46
為替予約取引に係る実現純利益/損失	-2,954,473.60
外国為替に係る純利益/損失	-769,622.81
先渡契約に係る実現純利益/損失	6,250.00
実現純利益	5,502,186.81
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動:	
ー 投資有価証券	-2,199,727.46
ー 為替予約取引	1,567,596.76
ー 先渡契約	4,375.00
ー スワップ	-65,814.13
運用による利益/損失	4,808,616.98
投資証券発行手数料	882,079,449.84
投資証券買戻費用	-1,017,586,618.40
分配金支払	-87,866.71
期末現在純資産額	1,441,079,959.80