

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／債券 | |
| 信託期間 | 2009年12月29日(当初設定日)から無期限です。 | |
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。 | |
| 主要投資対象 | ベビーファンド | ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド受益証券 |
| | マザーファンド | 世界主要国のソブリン債券 |
| 主な投資制限 | ベビーファンド | 株式への実質投資割合 …転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合 …制限を設けません。 |
| | マザーファンド | 株式への投資割合 …転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合 …制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 | |



PICTET

1805

ピクテ円インカム・セレクト・ファンド (毎月分配型)

愛称:円インカム・セレクト

運用報告書

第18期(決算日 2011年7月11日) 第21期(決算日 2011年10月11日)
第19期(決算日 2011年8月10日) 第22期(決算日 2011年11月10日)
第20期(決算日 2011年9月12日) 第23期(決算日 2011年12月12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、「ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(毎月分配型)」は、2011年12月12日に第23期の決算を行いましたので、第18期から第23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

■設定以来の運用実績

| 決算期 | | 基準価額 | | | 債券 組入比率 | 債券 先物比率 | 純資産 総額 |
|---------------------|-----------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|------------|
| | | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | | |
| (設定日) '09年12月29日 | | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | 百万円 345 |
| 第1 作成 期 | 1期('10年2月10日) | 10,009 | 20 | 0.3 | 96.0 | 12.6 | 344 |
| | 2期('10年3月10日) | 10,062 | 20 | 0.7 | 95.2 | 16.1 | 347 |
| | 3期('10年4月12日) | 10,104 | 20 | 0.6 | 92.6 | 7.4 | 414 |
| | 4期('10年5月10日) | 10,135 | 20 | 0.5 | 90.7 | — | 463 |
| | 5期('10年6月10日) | 10,189 | 20 | 0.7 | 95.3 | 2.2 | 488 |
| 第2 作成 期 | 6期('10年7月12日) | 10,329 | 20 | 1.6 | 89.5 | 1.1 | 618 |
| | 7期('10年8月10日) | 10,402 | 20 | 0.9 | 94.5 | 2.5 | 1,061 |
| | 8期('10年9月10日) | 10,456 | 25 | 0.8 | 95.3 | 2.1 | 1,368 |
| | 9期('10年10月12日) | 10,443 | 25 | 0.1 | 89.9 | — | 2,775 |
| | 10期('10年11月10日) | 10,319 | 25 | △ 0.9 | 92.2 | — | 5,946 |
| | 11期('10年12月10日) | 9,974 | 25 | △ 3.1 | 96.6 | — | 8,926 |
| 第3 作成 期 | 12期('11年1月11日) | 9,962 | 25 | 0.1 | 96.2 | — | 11,345 |
| | 13期('11年2月10日) | 9,780 | 25 | △ 1.6 | 98.1 | — | 12,721 |
| | 14期('11年3月10日) | 9,757 | 25 | 0.0 | 98.3 | — | 13,028 |
| | 15期('11年4月11日) | 9,624 | 25 | △ 1.1 | 97.2 | — | 12,560 |
| | 16期('11年5月10日) | 9,816 | 25 | 2.3 | 94.6 | — | 12,234 |
| | 17期('11年6月10日) | 9,850 | 25 | 0.6 | 95.8 | — | 12,074 |
| 第4 作成 期 | 18期('11年7月11日) | 9,868 | 25 | 0.4 | 95.9 | — | 12,039 |
| | 19期('11年8月10日) | 10,121 | 25 | 2.8 | 94.8 | — | 11,958 |
| | 20期('11年9月12日) | 10,308 | 25 | 2.1 | 94.7 | — | 10,956 |
| | 21期('11年10月11日) | 10,226 | 25 | △ 0.6 | 91.9 | — | 10,984 |
| | 22期('11年11月10日) | 10,242 | 25 | 0.4 | 97.1 | — | 10,825 |
| | 23期('11年12月12日) | 10,258 | 25 | 0.4 | 95.6 | — | 10,975 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

(注5) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

■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 券 組入比率 | 債 券 先物比率 |
|--------|---------------------|---------|-------|-------------|-------------|
| | | 円 | 騰 落 率 | | |
| 第 18 期 | (期 首)'11年 6 月 10 日 | 9,850 | — | 95.8 | — |
| | 6 月末 | 9,849 | △ 0.0 | 96.0 | — |
| | (期 末)'11年 7 月 11 日 | 9,893 | 0.4 | 95.9 | — |
| 第 19 期 | (期 首)'11年 7 月 11 日 | 9,868 | — | 95.9 | — |
| | 7 月末 | 9,957 | 0.9 | 96.6 | — |
| | (期 末)'11年 8 月 10 日 | 10,146 | 2.8 | 94.8 | — |
| 第 20 期 | (期 首)'11年 8 月 10 日 | 10,121 | — | 94.8 | — |
| | 8 月末 | 10,212 | 0.9 | 97.4 | — |
| | (期 末)'11年 9 月 12 日 | 10,333 | 2.1 | 94.7 | — |
| 第 21 期 | (期 首)'11年 9 月 12 日 | 10,308 | — | 94.7 | — |
| | 9 月末 | 10,269 | △ 0.4 | 91.2 | — |
| | (期 末)'11年 10 月 11 日 | 10,251 | △ 0.6 | 91.9 | — |
| 第 22 期 | (期 首)'11年 10 月 11 日 | 10,226 | — | 91.9 | — |
| | 10 月末 | 10,174 | △ 0.5 | 105.4 | — |
| | (期 末)'11年 11 月 10 日 | 10,267 | 0.4 | 97.1 | — |
| 第 23 期 | (期 首)'11年 11 月 10 日 | 10,242 | — | 97.1 | — |
| | 11 月末 | 10,188 | △ 0.5 | 93.8 | — |
| | (期 末)'11年 12 月 12 日 | 10,283 | 0.4 | 95.6 | — |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

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

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

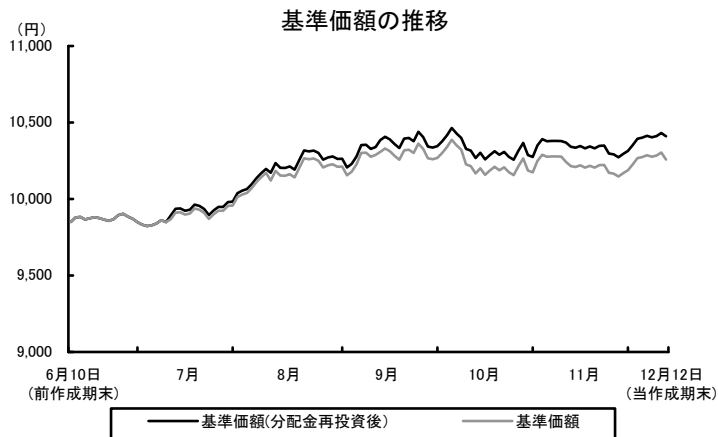
(注4) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

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

1. 基準価額の推移

当作成期の基準価額（分配金再投資後）*は、5.7%の上昇となりました。

※「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)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 high・安値

| 決算期 | 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|------|----------|---------|----------|----------|
| 第18期 | 11/6/10 | 11/6/27 | 11/7/4 | 11/7/11 |
| | 9,850円 | 9,903円 | 9,823円 | 9,893円 |
| 第19期 | 11/7/11 | 11/8/9 | 11/7/22 | 11/8/10 |
| | 9,868円 | 10,171円 | 9,870円 | 10,146円 |
| 第20期 | 11/8/10 | 11/9/12 | 11/8/17 | 11/9/12 |
| | 10,121円 | 10,333円 | 10,141円 | 10,333円 |
| 第21期 | 11/9/12 | 11/10/5 | 11/10/11 | 11/10/11 |
| | 10,308円 | 10,387円 | 10,251円 | 10,251円 |
| 第22期 | 11/10/11 | 11/11/2 | 11/10/25 | 11/11/10 |
| | 10,226円 | 10,289円 | 10,156円 | 10,267円 |
| 第23期 | 11/11/10 | 11/12/9 | 11/11/28 | 11/12/12 |
| | 10,242円 | 10,304円 | 10,147円 | 10,283円 |

（注）各期末の基準価額は分配金込みです。

◇ 主な変動要因

- 上昇▲** ・ 欧米の経済指標が市場予想を下回るなど景気減速懸念が高まったことや、欧州債務問題の長期化による不透明感の高まりなどを背景に、主な投資対象である先進国国債市場が上昇したこと
- 下落▼** ・ 為替ヘッジコスト

2. 組入状況

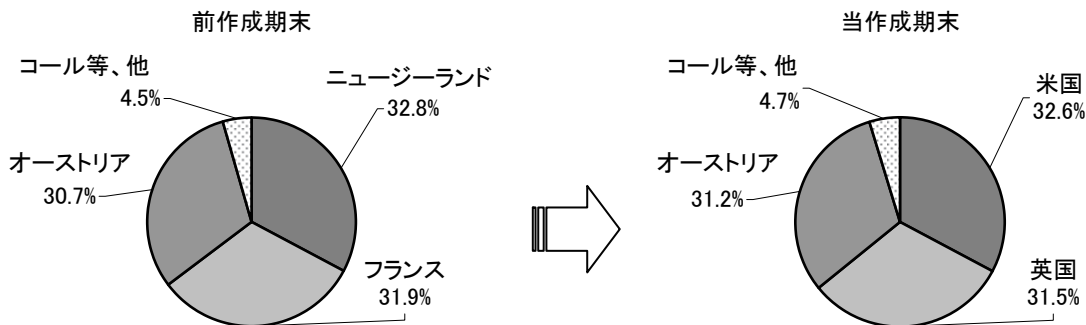
当ファンドが主要投資対象とするピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

<マザーファンドの組入状況>

世界主要国のソブリン債券を主要投資対象としてまいりました。投資に当たっては、発行体の信用力や財政状況などを考慮したうえで、円インカム[※]が相対的に高いソブリン債券に着目し、投資を行ってまいりました。

※「円インカム」とは、円建てソブリン債券はその金利水準を指し、外貨建てソブリン債券は委託者が一定の条件で独自に算出した為替ヘッジに係るコストを控除した金利水準を指します。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替リスクの低減を図りました。

◇国別組入比率



(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

前作成期末時点では、投資対象国の中で円ヘッジ後の利回りが相対的に高いニュージーランド、フランス、オーストリアの国債に投資を行っていました。市場環境の変化により見直しを行い、7月にはフランスから英国に入れ替えを行い、12月にはニュージーランドから米国に入れ替えを行いました。当作成期末時点の組入れは、米国、英国、オーストリアの国債となりました。

3. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向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

欧州債務問題解決への先行き不透明感や高債務国の政局の混乱を背景に、債務問題の影響が欧州の実体経済にも及び始めています。そのため、欧州中央銀行(ECB)は一段の金融緩和を進めるものと思われます。また、ドイツ国債入札が不調だったことやユーロ圏国債の格下げ懸念などもあり、ユーロ圏全体で危機感を共有していくものと思われます。しかし、12月8日、9日に行われた欧州連合(EU)首脳会議で、ECBの役割やユーロ圏の財政政策に関して期待されたほどの成果が得られなかったため、当面は新たな材料に反応する不安定な展開になると見えています。

(2) 投資方針

ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド受益証券への投資を通じて、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として運用を行う方針です。

<マザーファンド>

世界主要国のソブリン債券を主要投資対象とし、発行体の信用力や財政状況などを考慮したうえで、円インカムが相対的に高いソブリン債券に着目していく方針です。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替リスクの低減を図ります。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

| 項 目 | 第18期～第23期 |
|---------------|-----------|
| (a) 信 託 報 酬 | 50円 |
| （投 信 会 社） | （ 24） |
| （販 売 会 社） | （ 25） |
| （受 託 銀 行） | （ 1） |
| (b) 保 管 費 用 等 | 3円 |
| 合 計 | 53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

なお、当作成期中の信託報酬率は、0.97125% (税込)です。当該信託報酬率は、ポートフォリオの利回りとし市況動向等を勘案し、年率0.97125% (税込)を上限に変更されることがあります。直近の信託報酬率については、表紙に記載のお問い合わせ窓口または委託者のホームページ(www.pictet.co.jp)までご確認ください。

(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。

保管費用等は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注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。

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

| 決 算 期 | 第 18 期 ～ 第 23 期 | | | |
|-----------------------|-----------------|-----------|-----------|-----------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド | 3,622,401 | 3,930,215 | 5,306,352 | 5,741,444 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

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

公社債

| 買 付 銘 柄 | 第 18 期 ～ 第 23 期 | | 売 付 銘 柄 | 金 額 |
|----------------------------------|-----------------|-------------------------------------|------------|-----|
| | 金 額 | 金 額 | | |
| | | | | |
| 8% UK TREASURY(イギリス) | 1,583,591 | 6% NEW ZEALAND GOVT 2021 (ニュージーランド) | 1,471,985 | |
| 4.65% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 1,097,707 | 6% NEW ZEALAND GOVT 2015 (ニュージーランド) | 1,417,763 | |
| 4.75% UK TREASURY(イギリス) | 879,304 | 6% NEW ZEALAND GOVT 2017 (ニュージーランド) | 1,318,359 | |
| 4.75% US TREASURY N/B(アメリカ) | 774,657 | 6.5% NEW ZEALAND GOVT(ニュージーランド) | 1,077,076 | |
| 4% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 748,405 | 6.25% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 948,417 | |
| 4% UK TREASURY(イギリス) | 726,488 | 3.9% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 734,254 | |
| 4.25% US TREASURY N/B(アメリカ) | 663,872 | 3.5% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 654,904 | |
| 7.5% US TREASURY N/B(アメリカ) | 638,468 | 8.5% FRANCE O.A.T.(ユーロ・フランス) | 634,582 | |
| 8% UK TREASURY(イギリス) | 594,194 | 5% NEW ZEALAND GOVT(ニュージーランド) | 599,240 | |
| 4.3% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 583,846 | 4.5% UK TREASURY(イギリス) | 547,077 | |

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等（'11年6月11日から'11年12月12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 コンサルタント株式会社です。

■組入資産の明細（'11年12月12日現在）

親投資信託残高

| 種 類 | 第3作成期末 (第17期末) | 第4作成期末(第23期末) | |
|-----------------------|-------------------|-----------------|------------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド | 千口 11,663,160 | 千口 9,979,209 | 千円 11,012,057 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

（'11年12月12日現在）

| 項 目 | 第4作成期末(第23期末) | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド | 千円 11,012,057 | % 99.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 50,848 | 0.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 11,062,905 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(14,016,096千円)の投資信託財産総額(14,534,123千円)に対する比率は96.4%です。

(注3) ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=77.68円、1英ポンド=121.47円、1ユーロ=103.77円、1デンマーククローネ=13.96円、1ニュージーランドドル=60.10円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(‘11年7月11日)、(‘11年8月10日)、(‘11年9月12日)、(‘11年10月11日)、(‘11年11月10日)、(‘11年12月12日)現在

| 項 目 | 第 18 期末 | 第 19 期末 | 第 20 期末 | 第 21 期末 | 第 22 期末 | 第 23 期末 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| (A) 資 産 | 12,120,685,458 円 | 12,050,193,123 円 | 11,113,340,716 円 | 11,095,076,421 円 | 10,968,735,188 円 | 11,062,905,883 円 |
| ビクテ円インカム・セレクト・マザーファンド(評価額) | 12,080,192,273 | 11,997,799,455 | 10,993,866,428 | 11,020,506,381 | 10,861,166,459 | 11,012,057,934 |
| 未 収 入 金 | 40,493,185 | 52,393,668 | 119,474,288 | 74,570,040 | 107,568,729 | 50,847,949 |
| (B) 負 債 | 81,086,598 | 91,694,558 | 156,513,291 | 110,251,771 | 143,133,731 | 87,388,863 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 30,502,537 | 29,539,221 | 26,573,986 | 26,855,978 | 26,425,330 | 26,748,924 |
| 未 払 解 約 金 | 40,493,185 | 52,393,668 | 119,474,288 | 74,570,040 | 107,568,729 | 50,847,949 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 9,917,201 | 9,492,303 | 10,046,085 | 8,373,156 | 8,670,978 | 9,289,847 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 173,675 | 269,366 | 418,932 | 452,597 | 468,694 | 502,143 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A-B) | 12,039,598,860 | 11,958,498,565 | 10,956,827,425 | 10,984,824,650 | 10,825,601,457 | 10,975,517,020 |
| 元 本 | 12,201,014,849 | 11,815,688,438 | 10,629,594,659 | 10,742,391,433 | 10,570,132,175 | 10,699,569,636 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 161,415,989 | 142,810,127 | 327,232,766 | 242,433,217 | 255,469,282 | 275,947,384 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 12,201,014,849 口 | 11,815,688,438 口 | 10,629,594,659 口 | 10,742,391,433 口 | 10,570,132,175 口 | 10,699,569,636 口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 9,868 円 | 10,121 円 | 10,308 円 | 10,226 円 | 10,242 円 | 10,258 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18期首元本額は12,259,000,897円、第18～23期中追加設定元本額は3,858,208,580円、第18～23期中一部解約元本額は5,417,639,841円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第18期末0.9868円、第19期末1.0121円、第20期末1.0308円、第21期末1.0226円、第22期末1.0242円、第23期末1.0258円です。

■ 損益の状況

第18期(自'11年6月11日至'11年7月11日) 第21期(自'11年9月13日至'11年10月11日)
 第19期(自'11年7月12日至'11年8月10日) 第22期(自'11年10月12日至'11年11月10日)
 第20期(自'11年8月11日至'11年9月12日) 第23期(自'11年11月11日至'11年12月12日)

| 項 目 | 第18期 | 第19期 | 第20期 | 第21期 | 第22期 | 第23期 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 有価証券売買損益 | 61,973,223円 | 334,451,660円 | 230,175,086円 | △ 52,107,105円 | 53,250,972円 | 55,240,277円 |
| 売 買 益 | 66,268,192 | 343,523,553 | 248,218,421 | 1,277,577 | 67,688,786 | 67,169,715 |
| 売 買 損 | △ 4,294,969 | △ 9,071,893 | △ 18,043,335 | △ 53,384,682 | △ 14,437,814 | △ 11,929,438 |
| (B) 信託報酬等 | △ 10,090,876 | △ 9,761,669 | △ 10,465,017 | △ 8,825,753 | △ 9,139,672 | △ 9,791,990 |
| (C) 当期損益金(A+B) | 51,882,347 | 324,689,991 | 219,710,069 | △ 60,932,858 | 44,111,300 | 45,448,287 |
| (D) 前期繰越損益金 | △320,619,201 | △279,832,282 | 13,013,887 | 186,038,236 | 90,941,802 | 103,595,424 |
| (E) 追加信託差損益金 | 137,823,402 | 127,491,639 | 121,082,796 | 144,183,817 | 146,841,510 | 153,652,597 |
| (配当等相当額) | (563,515,989) | (547,829,381) | (496,298,551) | (525,347,029) | (530,072,220) | (548,440,997) |
| (売買損益相当額) | (△425,692,587) | (△420,337,742) | (△375,215,755) | (△381,163,212) | (△383,230,710) | (△394,788,400) |
| (F) 計 (C+D+E) | △130,913,452 | 172,349,348 | 353,806,752 | 269,289,195 | 281,894,612 | 302,696,308 |
| (G) 収益分配金 | △ 30,502,537 | △ 29,539,221 | △ 26,573,986 | △ 26,855,978 | △ 26,425,330 | △ 26,748,924 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △161,415,989 | 142,810,127 | 327,232,766 | 242,433,217 | 255,469,282 | 275,947,384 |
| 追加信託差損益金 | 137,823,402 | 127,491,639 | 121,082,796 | 144,183,817 | 146,841,510 | 153,652,597 |
| (配当等相当額) | (564,217,634) | (548,650,847) | (497,765,409) | (527,578,459) | (531,418,537) | (549,916,475) |
| (売買損益相当額) | (△426,394,232) | (△421,159,208) | (△376,682,613) | (△383,394,642) | (△384,577,027) | (△396,263,878) |
| 分配準備積立金 | 43,002,947 | 54,395,904 | 206,149,970 | 187,755,273 | 179,521,022 | 181,597,342 |
| 繰越損益金 | △342,242,338 | △ 39,077,416 | - | △ 89,505,873 | △ 70,893,250 | △ 59,302,555 |

- (注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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(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4) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,204,810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(564,217,634円)および分配準備積立金(34,300,674円)より分配対象収益は637,723,118円(10,000口当たり522円)であり、うち30,502,537円(10,000口当たり25円)を分配金額としています。
 (注5) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(43,721,122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(548,650,847円)および分配準備積立金(40,214,003円)より分配対象収益は632,585,972円(10,000口当たり535円)であり、うち29,539,221円(10,000口当たり25円)を分配金額としています。
 (注6) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(43,489,617円)、費用控除後の有価証券等損益額(143,022,054円)、信託約款に規定する収益調整金(497,765,409円)および分配準備積立金(46,212,285円)より分配対象収益は730,489,365円(10,000口当たり687円)であり、うち26,573,986円(10,000口当たり25円)を分配金額としています。
 (注7) 第22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,573,015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(527,578,459円)および分配準備積立金(186,038,236円)より分配対象収益は742,189,710円(10,000口当たり690円)であり、うち26,855,978円(10,000口当たり25円)を分配金額としています。
 (注8) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,155,948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(531,418,537円)および分配準備積立金(173,790,404円)より分配対象収益は737,364,889円(10,000口当たり697円)であり、うち26,425,330円(10,000口当たり25円)を分配金額としています。
 (注9) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(37,141,829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(549,916,475円)および分配準備積立金(171,204,437円)より分配対象収益は758,262,741円(10,000口当たり708円)であり、うち26,748,924円(10,000口当たり25円)を分配金額としています。
 (注10) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の額の年率0.26%相当額です。

〈分配金のお知らせ〉

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向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 18 期 | 第 19 期 | 第 20 期 | 第 21 期 | 第 22 期 | 第 23 期 |
|--------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1 万口当たり分配金 | 25 円 | 25 円 | 25 円 | 25 円 | 25 円 | 25 円 |
| 費用控除後の配当等収益 | 39,204,810円 | 43,721,122円 | 43,489,617円 | 28,573,015円 | 32,155,948円 | 37,141,829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 | 143,022,054円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| 収益調整金 | 564,217,634円 | 548,650,847円 | 497,765,409円 | 527,578,459円 | 531,418,537円 | 549,916,475円 |
| 分配準備積立金 | 34,300,674円 | 40,214,003円 | 46,212,285円 | 186,038,236円 | 173,790,404円 | 171,204,437円 |
| 分配対象収益 (1 万口当たり) | 637,723,118円 (522円) | 632,585,972円 (535円) | 730,489,365円 (687円) | 742,189,710円 (690円) | 737,364,889円 (697円) | 758,262,741円 (708円) |
| 分配金額 (1 万口当たり) | 30,502,537円 (25円) | 29,539,221円 (25円) | 26,573,986円 (25円) | 26,855,978円 (25円) | 26,425,330円 (25円) | 26,748,924円 (25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、源泉徴収の税率は 10% (所得税 7% および地方税 3%) となります。(原則として、確定申告は不要です。)
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は 7% (所得税) となります。
(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 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。

ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド

運用報告書

第2期（決算日：2011年12月12日）
（計算期間：2010年12月11日～2011年12月12日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ円インカム・セレクト・マザーファンド」は「ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(毎月分配型)」および「ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用)」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 運用方針 | 安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的として運用を行うことを基本とします。 |
| 主要投資対象 | 世界主要国のソブリン債券 |
| 主な投資制限 | 株式への投資割合…転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。 |

■設定以来の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 純資産 総 額 |
|-----------------------|-------------|--------------|-------------------|-------------------|------------|
| | | 期 中 騰 落 率 | | | |
| (設 定 日) '09年12月29日 | 円 10,000 | % — | % — | % — | 百万円 345 |
| 1期('10年12月10日) | 10,309 | 3.1 | 96.3 | — | 11,437 |
| 2期('11年12月12日) | 11,035 | 7.0 | 95.3 | — | 14,483 |

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

(注3) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|--------|-------------------|-------------------|
| | | 騰 落 率 | | |
| (期 首) '10年12月10日 | 円 10,309 | % — | % 96.3 | % — |
| 12月末 | 10,314 | 0.0 | 94.5 | — |
| '11年1月末 | 10,270 | △ 0.4 | 97.5 | — |
| 2月末 | 10,287 | △ 0.2 | 95.6 | — |
| 3月末 | 10,166 | △ 1.4 | 91.0 | — |
| 4月末 | 10,188 | △ 1.2 | 98.8 | — |
| 5月末 | 10,401 | 0.9 | 96.1 | — |
| 6月末 | 10,393 | 0.8 | 96.0 | — |
| 7月末 | 10,542 | 2.3 | 96.5 | — |
| 8月末 | 10,848 | 5.2 | 97.4 | — |
| 9月末 | 10,944 | 6.2 | 91.1 | — |
| 10月末 | 10,879 | 5.5 | 105.4 | — |
| 11月末 | 10,930 | 6.0 | 93.8 | — |
| (期 末) '11年12月12日 | 11,035 | 7.0 | 95.3 | — |

(注1) 騰落率は期首比です。

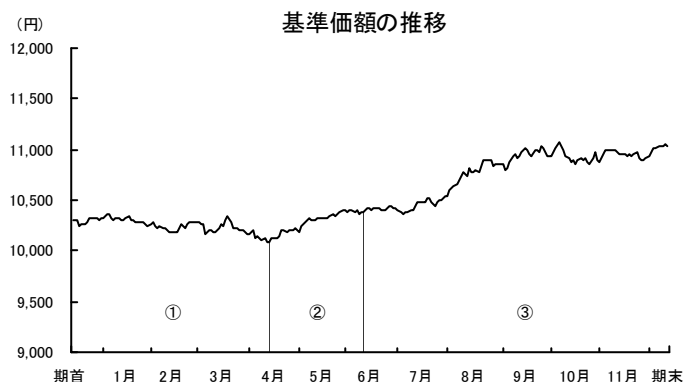
(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の運用状況と今後の運用方針('10年12月11日から'11年12月12日まで)

1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、7.0%の上昇となりました。



○基準価額の高値・安値

| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|----------|----------|----------|----------|
| 10/12/10 | 11/10/5 | 11/4/11 | 11/12/12 |
| 10,309 円 | 11,071 円 | 10,082 円 | 11,035 円 |

◇主な変動要因

①の局面(期首～4月上旬)

下落↓ ・ユーロ圏の消費者物価指数が上昇したことからインフレ懸念が台頭したことや、欧州中央銀行(ECB)総裁が財政危機が完全に終結するかどうかに関係なく利上げを実施すると示唆したことなどを背景に、主な投資対象である先進国国債市場が下落したこと

下落↓ ・為替ヘッジコスト

②の局面(4月中旬～6月上旬)

上昇↑ ・ギリシャの債務再編が必要になるとの見方が強まるなどユーロ圏高債務国の債務問題が再燃したことや、軟調な経済指標からECBによる利上げ観測が後退したことなどを背景に、主な投資対象である先進国国債市場が上昇したこと

下落↓ ・為替ヘッジコスト

③の局面(6月中旬～期末)

上昇↑ ・欧米の経済指標が市場予想を下回るなど景気減速懸念が高まったことや、欧州債務問題の長期化による不透明感の高まりなどを背景に、主な投資対象である先進国国債市場が上昇したこと

下落↓ ・為替ヘッジコスト

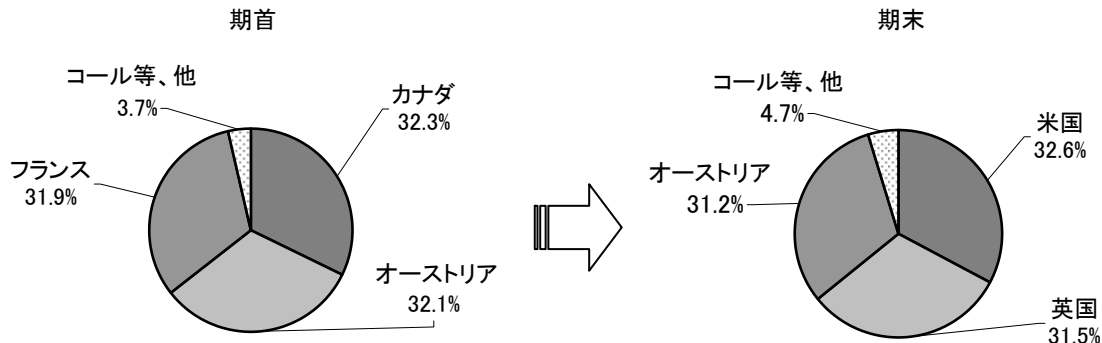
2. 組入状況

世界主要国のソブリン債券を主要投資対象としてまいりました。投資に当たっては、発行体の信用力や財政状況などを考慮したうえで、円インカム*が相対的に高いソブリン債券に着目し、投資を行ってまいりました。

※「円インカム」とは、円建てソブリン債券はその金利水準を指し、外貨建てソブリン債券は委託者が一定の条件で独自に算出した為替ヘッジに係るコストを控除した金利水準を指します。

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為替リスクの低減を図りました。

◇国別組入比率



期首時点では、投資対象国の中で円ヘッジ後の利回りが相対的に高いカナダ国債、オーストリア国債、フランス国債に投資を行っていました。1月以降は市場環境の変化によりオーストリア、フランス、ニュージーランド、デンマークの国債に投資を行いました。

4月10日時点では、ニュージーランド、フランス、オーストリアの国債に投資を行っていました。その後、市場環境の変化により見直しを行い、7月にはフランスから英国に入れ替えを行い、12月にはニュージーランドから米国に入れ替えを行いました。当期末時点の組入れは、米国、英国、オーストリアの国債となりました。

3. 今後の運用方針

(1) 投資環境

欧州債務問題解決への先行き不透明感や高債務国の政局の混乱を背景に、債務問題の影響が欧州の実体経済にも及び始めています。そのため、欧州中央銀行(ECB)は一段の金融緩和を進めるものと思われます。また、ドイツ国債入札が不調だったことやユーロ圏国債の格下げ懸念などもあり、ユーロ圏全体で危機感を共有していくものと思われます。しかし、12月8日、9日に行われた欧州連合(EU)首脳会議で、ECBの役割やユーロ圏の財政政策に関して期待されたほどの成果が得られなかったため、当面は新たな材料に反応する不安定な展開になると見ています。

(2) 投資方針

世界主要国のソブリン債券を主要投資対象とし、発行体の信用力や財政状況などを考慮したうえで、円インカムが相対的に高いソブリン債券に着目していく方針です。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替リスクの低減を図ります。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

| 項 目 | 当 期 |
|---------------|-----|
| (a) 保 管 費 用 等 | 2 円 |
| 合 計 | 2 円 |

(注1) 当期中の費用(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) 保管費用等は、当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) 各項目毎に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('10年12月11日から'11年12月12日まで)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 | |
|--------|--------------------------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|
| 外 国 | ア メ リ カ | 国 債 証 券 | 千米ドル 60,914 | 千米ドル - | |
| | カ ナ ダ | 国 債 証 券 | 千カナダドル 4,949 | 千カナダドル 49,378 | |
| | イ ギ リ ス | 国 債 証 券 | 千英ポンド 64,201 | 千英ポンド 30,616 | |
| | ユ ー ロ | | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| | | フ ラ ン ス | 国 債 証 券 | 25,913 | 57,533 |
| | | オ ー ス ト リ ア | 国 債 証 券 | 51,191 | 40,952 |
| | | デ ン マ ー ク | 国 債 証 券 | 千デンマーククローネ 372,802 | 千デンマーククローネ 367,640 |
| | ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド | 国 債 証 券 | 千ニュージーランドドル 174,282 | 千ニュージーランドドル 179,570 | |

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■主要な売買銘柄（'10年12月11日から'11年12月12日まで）

公社債

| 買付 | | 売付 | |
|-------------------------------------|-----------|-------------------------------------|-----------|
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| | 千円 | | 千円 |
| 6% NEW ZEALAND GOVT 2015 (ニュージーランド) | 2,777,683 | 6% NEW ZEALAND GOVT 2015 (ニュージーランド) | 2,687,899 |
| 6% NEW ZEALAND GOVT 2021 (ニュージーランド) | 2,683,410 | 6% NEW ZEALAND GOVT 2021 (ニュージーランド) | 2,681,886 |
| 6.5% NEW ZEALAND GOVT (ニュージーランド) | 2,637,010 | 6.5% NEW ZEALAND GOVT (ニュージーランド) | 2,476,283 |
| 6% NEW ZEALAND GOVT 2017 (ニュージーランド) | 2,476,910 | 6% NEW ZEALAND GOVT 2017 (ニュージーランド) | 2,437,657 |
| 5% KINGDOM OF DENMARK(デンマーク) | 1,852,793 | 5% KINGDOM OF DENMARK(デンマーク) | 1,909,667 |
| 8% UK TREASURY(イギリス) | 1,558,661 | 4% KINGDOM OF DENMARK(デンマーク) | 1,334,427 |
| 4% KINGDOM OF DENMARK(デンマーク) | 1,302,554 | 4.5% KINGDOM OF DENMARK(デンマーク) | 1,198,607 |
| 4.65% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 1,207,891 | 8.5% FRANCE O.A.T. 2012 (ユーロ・フランス) | 1,071,827 |
| 4.5% KINGDOM OF DENMARK(デンマーク) | 1,190,909 | 8.5% FRANCE O.A.T. 2019 (ユーロ・フランス) | 1,012,771 |
| 4% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 966,268 | 6.25% REP OF AUSTRIA(ユーロ・オーストリア) | 996,829 |

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等（'10年12月11日から'11年12月12日まで）

当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 コンサルタント株式会社です。

■組入資産の明細（'11年12月12日現在）

外国(外貨建)公社債

(A) 種類別開示

| 区分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------|-------------|-----------|-----------|----------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| アメリ カ | 千米ドル 47,960 | 千米ドル 60,873 | 千円 4,728,639 | % 32.6 | % — | % 15.3 | % 12.6 | % 4.7 |
| イギ リス | 千英ポンド 30,315 | 千英ポンド 37,585 | 4,565,563 | 31.5 | — | 8.1 | 23.4 | — |
| ユー ロ オースト リア | 千ユーロ 40,185 | 千ユーロ 43,483 | 4,512,235 | 31.2 | — | 16.0 | 15.1 | — |
| 合 計 | — | — | 13,806,438 | 95.3 | — | 39.4 | 51.2 | 4.7 |

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

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) 一印は組入れがありません。

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

(B) 個別銘柄開示

| 銘柄名 | 当 期 末 | | | | | |
|-----------------|-------|-------|------------|--------|--------|------------|
| | 種類 | 利 率 | 償還年月日 | 額面金額 | 評 価 額 | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| (アメリカ) | | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 |
| US TREASURY N/B | 国債証券 | 11.25 | 2015/ 2/15 | 4,000 | 5,364 | 416,680 |
| US TREASURY N/B | | 4.0 | 2012/11/15 | 300 | 310 | 24,136 |
| US TREASURY N/B | | 4.0 | 2018/ 8/15 | 3,750 | 4,382 | 340,456 |
| US TREASURY N/B | | 4.25 | 2013/ 8/15 | 8,000 | 8,540 | 663,387 |
| US TREASURY N/B | | 4.75 | 2014/ 5/15 | 9,000 | 9,966 | 774,220 |
| US TREASURY N/B | | 4.75 | 2041/ 2/15 | 5,120 | 6,787 | 527,260 |
| US TREASURY N/B | | 7.25 | 2022/ 8/15 | 2,320 | 3,463 | 269,073 |
| US TREASURY N/B | | 7.5 | 2016/11/15 | 6,230 | 8,229 | 639,244 |
| US TREASURY N/B | | 8.75 | 2017/ 5/15 | 3,000 | 4,232 | 328,786 |
| US TREASURY N/B | | 8.75 | 2020/ 8/15 | 3,240 | 5,067 | 393,648 |
| US TREASURY N/B | | 8.875 | 2019/ 2/15 | 3,000 | 4,528 | 351,744 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 4,728,639 |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | 千英ポンド | |
| UK TREASURY | 国債証券 | 2.25 | 2014/ 3/ 7 | 2,300 | 2,395 | 290,947 |
| UK TREASURY | | 4.0 | 2016/ 9/ 7 | 5,200 | 5,944 | 722,051 |
| UK TREASURY | | 4.75 | 2015/ 9/ 7 | 5,850 | 6,737 | 818,361 |
| UK TREASURY | | 5.0 | 2018/ 3/ 7 | 2,225 | 2,713 | 329,587 |
| UK TREASURY | | 8.0 | 2015/12/ 7 | 10,000 | 12,868 | 1,563,075 |
| UK TREASURY | | 8.0 | 2021/ 6/ 7 | 2,240 | 3,389 | 411,703 |
| UK TREASURY | | 8.75 | 2017/ 8/25 | 2,500 | 3,538 | 429,836 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 4,565,563 |
| (ユーロ) | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | |
| (オーストリア) | | | | | | |
| REP OF AUSTRIA | 国債証券 | 3.5 | 2015/ 7/15 | 4,430 | 4,666 | 484,193 |
| REP OF AUSTRIA | | 4.0 | 2016/ 9/15 | 9,300 | 10,018 | 1,039,611 |
| REP OF AUSTRIA | | 4.3 | 2014/ 7/15 | 6,030 | 6,449 | 669,315 |
| REP OF AUSTRIA | | 4.3 | 2017/ 9/15 | 7,835 | 8,487 | 880,788 |
| REP OF AUSTRIA | | 4.65 | 2018/ 1/15 | 12,590 | 13,860 | 1,438,325 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 4,512,235 |
| 合計 | — | — | — | — | — | 13,806,438 |

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

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(’11年12月12日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 13,806,438 | % 95.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 727,685 | 5.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 14,534,123 | 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(14,016,096千円)の投資信託財産総額(14,534,123千円)に対する比率は96.4%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米ドル=77.68円、1英ポンド=121.47円、1ユーロ=103.77円、1デンマーククローネ=13.96円、1ニュージーランドドル=60.10円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(’11年12月12日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 28,515,998,605円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 459,612,713 |
| 公 社 債 (評価額) | 13,806,438,484 |
| 未 収 入 金 | 14,050,348,799 |
| 未 収 利 息 | 87,775,541 |
| 前 払 費 用 | 111,823,068 |
| (B) 負 債 | 14,032,732,117 |
| 未 払 金 | 13,981,884,168 |
| 未 払 解 約 金 | 50,847,949 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 14,483,266,488 |
| 元 本 | 13,125,354,734 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,357,911,754 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 13,125,354,734口 |
| 1万口当たり基準価額 (C / D) | 11,035円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額 11,094,377,135円

期中追加設定元本額 11,791,883,370円

期中一部解約元本額 9,760,905,771円

(注2) 期末における元本の内訳

ビクテ円インカム・セレクト・ファンド(毎月分配型) 9,979,209,728円

ビクテ円インカム・セレクト・ファンド(適格機関投資家専用) 3,146,145,006円

期末元本合計 13,125,354,734円

(注3) 1口当たり純資産額 1.1035円

■損益の状況

当期(自’10年12月11日 至’11年12月12日)

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 667,647,874円 |
| 受 取 利 息 | 667,647,874 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 427,657,567 |
| 売 買 益 | 1,938,763,331 |
| 売 買 損 | △ 1,511,105,764 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △ 2,548,818 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 1,092,756,623 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 342,886,322 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 511,809,490 |
| (G) 解 約 差 損 益 金 | △ 589,540,681 |
| (H) 計 (D + E + F + G) | 1,357,911,754 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H) | 1,357,911,754 |

(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)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(毎月分配型)

運用報告書(第1作成期および第2作成期)

一部訂正のお知らせとお詫び

謹啓 時下ますますご清祥のこととお慶び申し上げます。平素は格別のお引き立てを賜りまして厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ円インカム・セレクト・ファンド(毎月分配型)」の運用報告書につきまして、第1作成期('09年12月29日～'10年6月10日)および第2作成期('10年6月11日～'10年12月10日)分におきまして一部記載すべき事項が欠落しておりましたのでお知らせ申し上げます。追加される事項は、下記の通りでございます。

この度の訂正につきまして、深くお詫び申し上げます。今後、充分注意を払ってまいりますので、何卒ご了承のほどお願い申し上げます。

謹白

記

◎追加事項

○第1作成期

■自社による当ファンドの設定・解約状況

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取引の理由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|----------------|
| 百万円 200 | 百万円 200 | 百万円 - | 百万円 200 | 当初設定時における取得のため |

○第2作成期

■自社による当ファンドの設定・解約状況

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取引の理由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|--------------------|
| 百万円 200 | 百万円 - | 百万円 200 | 百万円 - | 当初設定時における取得分の解約のため |

以上