

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／資産複合
信託期間	2007年6月25日(当初設定日)から無期限です。
運用方針	投資信託証券に投資を行い、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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・ファンドー先進国インカム株式ファンド受益証券 ②ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド受益証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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。 ②投資信託証券への投資配分については、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析し適宜変更します。 ③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。ただし、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コモディティ・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ・インカム・アルファ・ファンド
(毎月分配型)
愛称: インカム・アルファ

運用報告書(全体版)

第102期(決算日2016年1月12日) 第105期(決算日2016年4月11日)
第103期(決算日2016年2月10日) 第106期(決算日2016年5月10日)
第104期(決算日2016年3月10日) 第107期(決算日2016年6月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・インカム・アルファ・ファンド(毎月分配型)」は、2016年6月10日に第107期の決算を行いましたので、第102期から第107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

ホームページ: www.pictet.co.jp

■最近 5 作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額			投資信託証券 組 入 比 率	純資産 総 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率		
		円	円	%	%	百万円
第 14 作 成 期	78期(2014年1月10日)	5,610	30	2.0	98.3	3,036
	79期(2014年2月10日)	5,481	30	△ 1.8	98.4	2,942
	80期(2014年3月10日)	5,771	30	5.8	98.4	3,067
	81期(2014年4月10日)	5,795	30	0.9	98.4	3,034
	82期(2014年5月12日)	5,878	30	1.9	98.4	3,042
	83期(2014年6月10日)	5,937	30	1.5	98.3	3,046
第 15 作 成 期	84期(2014年7月10日)	5,810	30	△ 1.6	98.3	2,921
	85期(2014年8月11日)	5,643	30	△ 2.4	98.7	2,814
	86期(2014年9月10日)	6,010	30	7.0	99.0	2,943
	87期(2014年10月10日)	5,965	30	△ 0.2	99.0	2,891
	88期(2014年11月10日)	6,294	30	6.0	99.4	3,005
	89期(2014年12月10日)	6,542	30	4.4	99.0	3,069
第 16 作 成 期	90期(2015年1月13日)	6,336	30	△ 2.7	98.9	2,923
	91期(2015年2月10日)	6,320	30	0.2	99.0	2,894
	92期(2015年3月10日)	6,271	30	△ 0.3	98.7	2,833
	93期(2015年4月10日)	6,357	30	1.8	99.1	2,842
	94期(2015年5月11日)	6,421	30	1.5	99.1	2,849
	95期(2015年6月10日)	6,335	30	△ 0.9	99.1	2,766
第 17 作 成 期	96期(2015年7月10日)	6,149	30	△ 2.5	99.0	2,663
	97期(2015年8月10日)	6,328	30	3.4	99.1	2,716
	98期(2015年9月10日)	5,859	30	△ 6.9	99.0	2,496
	99期(2015年10月13日)	5,906	30	1.3	99.0	2,509
	100期(2015年11月10日)	5,912	30	0.6	99.1	2,495
	101期(2015年12月10日)	5,847	30	△ 0.6	99.0	2,434
第 18 作 成 期	102期(2016年1月12日)	5,543	30	△ 4.7	99.0	2,253
	103期(2016年2月10日)	5,432	30	△ 1.5	99.1	2,203
	104期(2016年3月10日)	5,475	30	1.3	99.2	2,206
	105期(2016年4月11日)	5,428	30	△ 0.3	98.9	2,174
	106期(2016年5月10日)	5,388	30	△ 0.2	98.3	2,136
	107期(2016年6月10日)	5,402	30	0.8	99.2	2,128

(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。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	
第102期	(期 首)2015年12月10日	5,847	—	99.0
	12月末	5,822	△ 0.4	99.1
	(期 末)2016年1月12日	5,573	△ 4.7	99.0
第103期	(期 首)2016年1月12日	5,543	—	99.0
	1月末	5,635	1.7	99.0
	(期 末)2016年2月10日	5,462	△ 1.5	99.1
第104期	(期 首)2016年2月10日	5,432	—	99.1
	2月末	5,447	0.3	99.3
	(期 末)2016年3月10日	5,505	1.3	99.2
第105期	(期 首)2016年3月10日	5,475	—	99.2
	3月末	5,663	3.4	99.2
	(期 末)2016年4月11日	5,458	△ 0.3	98.9
第106期	(期 首)2016年4月11日	5,428	—	98.9
	4月末	5,587	2.9	99.1
	(期 末)2016年5月10日	5,418	△ 0.2	98.3
第107期	(期 首)2016年5月10日	5,388	—	98.3
	5月末	5,521	2.5	99.0
	(期 末)2016年6月10日	5,432	0.8	99.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

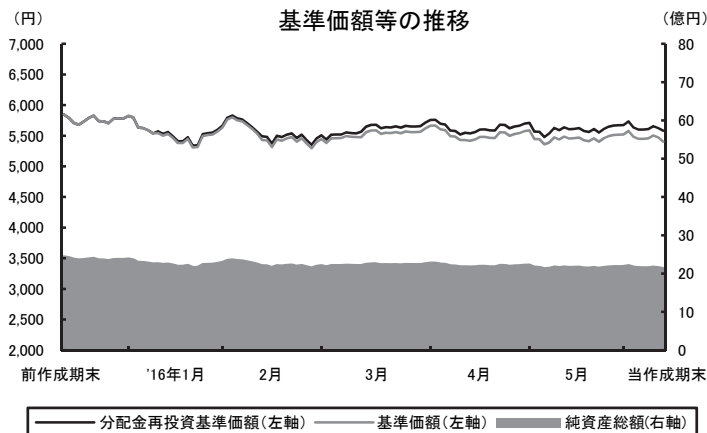
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2015年12月11日から2016年6月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、4.5%の下落となりました。

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



○ 基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第102期	15/12/10	15/12/18	16/1/8	16/1/12
	5,847円	5,828円	5,537円	5,573円
第103期	16/1/12	16/2/2	16/1/21	16/2/10
	5,543円	5,798円	5,309円	5,462円
第104期	16/2/10	16/3/10	16/2/25	16/3/10
	5,432円	5,505円	5,295円	5,505円
第105期	16/3/10	16/4/1	16/4/8	16/4/11
	5,475円	5,666円	5,430円	5,458円
第106期	16/4/11	16/4/28	16/5/9	16/5/10
	5,428円	5,587円	5,360円	5,418円
第107期	16/5/10	16/6/1	16/5/24	16/6/10
	5,388円	5,578円	5,402円	5,432円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇ 主な変動要因

- 下落↓ ・ 円に対して英ポンドや米ドル、ユーロなどが下落したこと
- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている国債の価格が上昇したこと
- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている株式・国債からの配当・利金収入
- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

2. 投資環境

- ・ 世界の株式市場は、世界的な景気減速懸念や需給悪化観測を背景とした商品市況の低迷に加えて、中国市場が2016年1月に再び大幅下落となったこと、欧州の一部銀行の信用不安などを背景に、当初は下落幅が大きくなりました。2月後半以降は、原油市況の急反発や、3月に発表された欧州中央銀行(ECB)による追加の量的金融緩和策、米連邦公開市場委員会(FOMC)にて示された米国の緩やかな利上げ見通しなどが好感されて反発し、期を通じては上昇となりました。
- ・ 世界の国債市場は、2016年1月に中国株式市場が大幅な下落となったことや中東情勢の悪化に伴いリスク回避の動きが強まったこと、イエレン米連邦準備制度理事会(FRB)議長による2月の議会証言や3月のFOMCを受けて早期の米追加利上げ観測が後退したこと、ECBによる追加金融緩和策への期待が高まったことなどを背景に上昇(利回りは低下)しました。
- ・ 為替市場では、中国株式市場の下落や商品市場の低迷などからリスク回避の姿勢が強まった他、日銀によるマイナス金利政策が銀行収益を圧迫するとの懸念もあり、円高基調が続きました。加えて、米国の利上げペースが緩やかになるとの見通しが台頭したことや、欧州銀行セクターの信用不安が高まったこともあり、期を通じて米ドルやユーロは対円で下落しました。また、欧州連合(EU)離脱を巡る英国の国民投票を6月に控える中で英ポンドは弱含み、対円で下落しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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。

投資先ファンドの組入比率は、基本資産配分比率(世界の高配当資産株80%、世界のソブリン債券20%)に基づき、以下のとおりとしました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－先進国インカム株式ファンド	79.0%	79.1%	－3.5%
ビクテ先進国ソブリン・マザーファンド	20.0%	20.1%	－6.0%

(注) “PGSF”は「ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものと計算しています。

<投資先ファンドの組入状況>

PGSF－先進国インカム株式ファンド

主に先進国の高配当資産株に投資し、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した。

◇組入上位 10 カ国

国名	組入比率
米国	36.5%
英国	26.8%
イタリア	9.7%
カナダ	6.3%
フランス	4.8%
オーストラリア	4.3%
イスラエル	3.0%
ドイツ	2.1%
スイス	1.8%
オランダ	1.5%

◇組入上位 10 業種

業種名	組入比率
電力	20.2%
医薬品	14.8%
各種電気通信サービス	14.6%
タバコ	14.3%
総合公益事業	12.0%
石油・ガス・消耗燃料	6.4%
水道	4.4%
無線通信サービス	4.0%
ガス	3.1%
建設・土木	2.3%

◇組入上位 10 銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	タバコ	4.5%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	4.4%
デューク・エナジー	米国	電力	4.4%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.0%
ファイザー	米国	医薬品	4.0%
ボーダフォン・グループ	英国	無線通信サービス	4.0%
インベリアル・ブランズ	英国	タバコ	3.9%
ドミニオン・リソーシズ	米国	総合公益事業	3.8%
PPL	米国	電力	3.8%
セバーン・トレント	英国	水道	3.4%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

◇国別構成比

国名	組入比率
ニュージーランド	16.8%
オーストラリア	16.3%
英国	16.3%
ノルウェー	16.2%
米国	15.9%
カナダ	13.9%

◇組入上位 10 銘柄

銘柄名	利率(%)	償還日	組入比率
ニュージーランド国債	5.000	2019/3/15	5.8%
米国国債	4.000	2018/8/15	5.5%
ニュージーランド国債	6.000	2021/5/15	5.3%
ニュージーランド国債	5.500	2023/4/15	4.0%
ノルウェー国債	3.750	2021/5/25	3.8%
米国国債	8.750	2020/8/15	3.8%
ノルウェー国債	3.000	2024/3/14	3.7%
ノルウェー国債	2.000	2023/5/24	3.3%
オーストラリア国債	5.500	2023/4/21	3.3%
ノルウェー国債	4.500	2019/5/22	3.3%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程につきましては、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。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1 万口当たり、税引前)

項目	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
	自 2015 年 12 月 11 日 至 2016 年 1 月 12 日	自 2016 年 1 月 13 日 至 2016 年 2 月 10 日	自 2016 年 2 月 11 日 至 2016 年 3 月 10 日	自 2016 年 3 月 11 日 至 2016 年 4 月 11 日	自 2016 年 4 月 12 日 至 2016 年 5 月 10 日	自 2016 年 5 月 11 日 至 2016 年 6 月 10 日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.538	30 0.549	30 0.545	30 0.550	30 0.554	30 0.552
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,001	1,008	1,018	1,025	1,033	1,041

(注 1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注 2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注 3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

5. 今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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す。

基本資産配分は、世界の高配当資産株(PGSF-先進国インカム株式ファンド)80%、世界のソブリン債券(ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド)20%とする方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、11 ページをご覧ください。

■1 万口 (元本 10,000 円) 当たりの費用明細

項 目	当作成期 (第102期～第107期) (2015年12月11日～2016年6月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	5,612円	-	作成期中の平均基準価額(月末値の平均値)です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	33円 (12)	0.594% (0.216)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(20)	(0.351)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用 (保管費用)	2 (0)	0.031 (0.004)	(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 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.022)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.005)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	35	0.625	

- (注1) 上記の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。
(注3) その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注4) 各項目の費用は、当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)が支払った費用を含みません。
(注5) 各金額の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 (2015 年 12 月 11 日から 2016 年 6 月 10 日まで)

(1) 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 102 期 ～ 第 107 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	邦 貨 建 ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 先進国インカム株式ファンド	口	千円	口	千円
		18,729	82,973	36,211	161,748

- (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。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期		第 102 期 ～ 第 107 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	千口	千円	千口	千円
		52,046	58,542	78,347	88,722

- (注) 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(2015年12月11日から2016年6月10日まで)

該当事項はありません。

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

■自社設定投資信託受益証券等の状況等(2015年12月11日から2016年6月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2015年12月11日から2016年6月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年6月10日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第17作成期末 (第101期末)	第18作成期末(第107期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 先進国インカム株式ファンド	407,420	389,938	1,682,584	79.1
合計	407,420	389,938	1,682,584	79.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 親投資信託残高

種類	第17作成期末(第101期末)	第18作成期末(第107期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	411,168	384,866	428,395

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2016年6月10日現在)

項 目	第 18 作 成 期 末 (第 107 期 末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,682,584	% 78.3
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	428,395	19.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,682	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,147,661	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建て純資産(8,440,149千円)の投資信託財産総額(8,450,065千円)に対する比率は99.9%です。

(注3) ピクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおける外貨建て純資産は、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=107.10円、1カナダドル=84.11円、1英ポンド=154.80円、1ユーロ=121.01円、1スイスフラン=111.02円、1スウェーデンクローネ=13.07円、1ノルウェークローネ=13.12円、1デンマーククローネ=16.28円、1オーストラリアドル=79.38円、1ニュージーランドドル=76.17円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年1月12日)、(2016年2月10日)、(2016年3月10日)、(2016年4月11日)、(2016年5月10日)、(2016年6月10日)現在

項 目	第 102 期 末	第 103 期 末	第 104 期 末	第 105 期 末	第 106 期 末	第 107 期 末
(A) 資 産	2,280,447,571円	2,223,147,097円	2,228,249,990円	2,189,951,922円	2,156,063,361円	2,147,661,930円
コール・ローン等	39,786,795	36,983,907	39,763,952	40,013,563	34,672,788	36,681,760
投資信託受益証券(評価額)	1,792,183,126	1,743,989,575	1,751,973,265	1,716,598,706	1,674,401,860	1,682,584,825
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド(評価額)	438,314,476	438,933,614	436,512,773	433,339,653	425,618,713	428,395,345
未 収 入 金	10,163,164	3,240,000	—	—	21,370,000	—
未 収 利 息	10	1	—	—	—	—
(B) 負 債	27,220,177	19,791,266	21,297,010	15,585,850	19,643,574	19,383,071
未 払 金	12,388,953	1,640,000	—	—	—	—
未払収益分配金	12,195,134	12,169,078	12,093,301	12,017,523	11,896,282	11,818,641
未 払 解 約 金	—	3,766,924	7,039,186	1,137,930	5,589,968	5,282,598
未 払 信 託 報 酬	2,521,486	2,118,959	2,070,424	2,324,735	2,062,671	2,181,471
未 払 利 息	—	—	—	—	94	—
その他未払費用	114,604	96,305	94,099	105,662	94,559	100,361
(C) 純資産総額(A-B)	2,253,227,394	2,203,355,831	2,206,952,980	2,174,366,072	2,136,419,787	2,128,278,859
元 本	4,065,044,906	4,056,359,543	4,031,100,470	4,005,841,126	3,965,427,439	3,939,547,003
次期繰越損益金	△ 1,811,817,512	△ 1,853,003,712	△ 1,824,147,490	△ 1,831,475,054	△ 1,829,007,652	△ 1,811,268,144
(D) 受 益 権 総 口 数	4,065,044,906口	4,056,359,543口	4,031,100,470口	4,005,841,126口	3,965,427,439口	3,939,547,003口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,543円	5,432円	5,475円	5,428円	5,388円	5,402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102期首元本額は4,164,549,011円、第102～107期中追加設定元本額は11,734,886円、第102～107期中一部解約元本額は236,736,894円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第102期末0.5543円、第103期末0.5432円、第104期末0.5475円、第105期末0.5428円、第106期末0.5388円、第107期末0.5402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1,811,268,144円です。

■ 損益の状況

第102期(自2015年12月11日至2016年1月12日)、第105期(自2016年3月11日至2016年4月11日)
 第103期(自2016年1月13日至2016年2月10日)、第106期(自2016年4月12日至2016年5月10日)
 第104期(自2016年2月11日至2016年3月10日)、第107期(自2016年5月11日至2016年6月10日)

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(A) 配 当 等 收 益	16,120,223円	15,906,568円	15,918,509円	15,730,688円	15,699,833円	15,502,757円
受 取 配 当 金	16,120,091	15,906,405	15,918,507	15,730,688	15,700,486	15,504,606
受 取 利 息	132	163	2	—	—	—
支 払 利 息	—	—	—	—	△653	△1,849
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 124,738,380	△ 46,577,716	15,660,300	△ 20,043,991	△ 17,657,275	4,397,771
売 買 益	946,866	2,046,407	15,764,451	723,962	50,222	6,557,773
売 買 損	△ 125,685,246	△ 48,624,123	△ 104,151	△ 20,767,953	△ 17,707,497	△ 2,160,002
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,636,090	△ 2,215,264	△ 2,164,523	△ 2,430,397	△ 2,157,230	△ 2,281,022
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 111,254,247	△ 32,886,412	29,414,286	△ 6,743,700	△ 4,114,672	17,619,506
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,544,015,369	△ 1,661,969,216	△ 1,695,656,783	△ 1,667,288,622	△ 1,668,480,290	△ 1,672,973,456
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 144,352,762	△ 145,979,006	△ 145,811,692	△ 145,425,209	△ 144,516,408	△ 144,095,553
(配 当 等 相 当 額)	(10,809,091)	(11,245,595)	(11,347,778)	(11,403,073)	(11,420,633)	(11,470,102)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 155,161,853)	(△ 157,224,601)	(△ 157,159,470)	(△ 156,828,282)	(△ 155,937,041)	(△ 155,565,655)
(G) 計 (D+E+F)	△ 1,799,622,378	△ 1,840,834,634	△ 1,812,054,189	△ 1,819,457,531	△ 1,817,111,370	△ 1,799,449,503
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,195,134	△ 12,169,078	△ 12,093,301	△ 12,017,523	△ 11,896,282	△ 11,818,641
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 1,811,817,512	△ 1,853,003,712	△ 1,824,147,490	△ 1,831,475,054	△ 1,829,007,652	△ 1,811,268,144
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 144,352,762	△ 145,979,006	△ 145,811,692	△ 145,425,209	△ 144,516,408	△ 144,095,553
(配 当 等 相 当 額)	(10,809,202)	(11,245,772)	(11,347,956)	(11,403,152)	(11,420,711)	(11,470,191)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 155,161,964)	(△ 157,224,778)	(△ 157,159,648)	(△ 156,828,361)	(△ 155,937,119)	(△ 155,565,744)
分 配 準 備 積 立 金	396,364,932	397,963,348	399,283,749	399,421,871	398,238,602	398,647,981
繰 越 損 益 金	△ 2,063,829,682	△ 2,104,988,054	△ 2,077,619,547	△ 2,085,471,716	△ 2,082,729,846	△ 2,065,820,572

- (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102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,138,866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(10,809,202円)および分配準備積立金(393,421,200円)より分配対象収益は419,369,268円(10,000円当たり1,031円)であり、うち12,195,134円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注5) 第103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,073,810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(11,245,772円)および分配準備積立金(395,058,616円)より分配対象収益は421,378,198円(10,000円当たり1,038円)であり、うち12,169,078円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注6) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,063,937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(11,347,956円)および分配準備積立金(395,313,113円)より分配対象収益は422,725,006円(10,000円当たり1,048円)であり、うち12,093,301円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注7) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,783,818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(11,403,152円)および分配準備積立金(396,655,576円)より分配対象収益は422,842,546円(10,000円当たり1,055円)であり、うち12,017,523円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注8) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,875,206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(11,420,711円)および分配準備積立金(395,259,678円)より分配対象収益は421,555,595円(10,000円当たり1,063円)であり、うち11,896,282円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注9) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,950,996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(11,470,191円)および分配準備積立金(395,515,626円)より分配対象収益は421,936,813円(10,000円当たり1,071円)であり、うち11,818,641円(10,000円当たり30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年率0.25%以内の額です。

〈分配金のお知らせ〉

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

	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
1万円当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	15,138,866円	15,073,810円	16,063,937円	14,783,818円	14,875,206円	14,950,996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	10,809,202円	11,245,772円	11,347,956円	11,403,152円	11,420,711円	11,470,191円
分配準備積立金	393,421,200円	395,058,616円	395,313,113円	396,655,576円	395,259,678円	395,515,626円
分配対象収益 (1万円当たり)	419,369,268円 (1,031円)	421,378,198円 (1,038円)	422,725,006円 (1,048円)	422,842,546円 (1,055円)	421,555,595円 (1,063円)	421,936,813円 (1,071円)
分配金額 (1万円当たり)	12,195,134円 (30円)	12,169,078円 (30円)	12,093,301円 (30円)	12,017,523円 (30円)	11,896,282円 (30円)	11,818,641円 (30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20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%) となります。(原則として、確定申告は不要です。)

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315% (所得税15%および復興特別所得税0.315%) となります。

(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

◇ 元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

〈お知らせ〉

該当事項はありません。

<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 — 先進国インカム株式ファンド

形態 / 表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託 / 円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に先進国の高配当資産株に投資し、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。 ・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです。 ・上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー(ヨーロッパ)エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率 0.35% サービス報酬：純資産総額の年率 0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率 0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年 12 月 31 日

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

形態 / 表示通貨	内国証券投資信託 (マザーファンド) / 円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ・投資にあたっては、利回りに着目し、地域別および国別、銘柄別に分散を図ります。
関係法人	委託会社：ピクテ投信投資顧問株式会社 受託会社：三井住友信託銀行株式会社(再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社) 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
主な費用	信託報酬はありません。
決算日	毎年 12 月 27 日 (休業日の場合は翌営業日)

「ピクテ・インカム・アルファ・ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託)および「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」(マザーファンド)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・ファンドー先進国インカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表

2015年12月31日現在

銘柄	数量	時価(円)	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			
株式			
オーストラリア			
APA GROUP	107,530.00	82,001,532.00	0.73
DUET GROUP QUADRUPLE STAPLED	903,849.00	182,640,173.00	1.63
		264,641,705.00	2.36
カナダ			
BCE	75,695.00	358,612,332.00	3.20
PEMBINA PIPELINE	38,138.00	100,640,383.00	0.90
TRANSCANADA	36,050.00	144,307,818.00	1.29
		603,560,533.00	5.39
フランス			
ENGIE	155,419.00	337,276,108.00	3.01
VINCI	30,076.00	235,471,946.00	2.10
		572,748,054.00	5.11
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	118,528.00	260,259,409.00	2.32
		260,259,409.00	2.32
イスラエル			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	1,530,483.00	396,340,463.00	3.54
		396,340,463.00	3.54
イタリア			
ATLANTIA	52,354.00	169,232,656.00	1.51
ENEL	850,042.00	437,042,917.00	3.90
SNAM	391,925.00	250,077,058.00	2.23
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	323,124.00	203,711,325.00	1.82
		1,060,063,956.00	9.46
ポルトガル			
EDP - ENERGIAS DE Portugal	147,299.00	63,756,555.00	0.57
		63,756,555.00	0.57
スペイン			
IBERDROLA	166,974.00	144,545,272.00	1.29
		144,545,272.00	1.29
スイス			
SWISSCOM	3,629.00	222,010,367.00	1.98
		222,010,367.00	1.98

銘柄	数量	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
イギリス			
ASTRAZENECA GBP	61,716.00	507,617,101.00	4.54
BRITISH AMERICAN TOBACCO	72,434.00	490,400,964.00	4.38
GLAXOSMITHKLINE	205,557.00	506,701,224.00	4.53
IMPERIAL TOBACCO GROUP	75,210.00	481,406,420.00	4.30
NATIONAL GRID	227,831.00	387,024,885.00	3.46
SEVERN TRENT	101,046.00	397,698,290.00	3.55
VODAFONE GROUP	1,229,191.00	476,217,298.00	4.25
		3,247,066,182.00	29.01
アメリカ合衆国			
ABBVIE	16,726.00	120,193,878.00	1.07
ALLIANT ENERGY	18,661.00	142,527,830.00	1.27
ALTRIA GROUP	41,583.00	294,209,551.00	2.63
AT & T	56,613.00	237,234,368.00	2.12
CENTURYLINK	98,971.00	307,205,780.00	2.74
DOMINION RESOURCES	59,510.00	492,870,500.00	4.40
DUKE ENERGY	55,533.00	483,878,857.00	4.32
EXELON	132,762.00	446,314,122.00	3.98
MERCK & CO	56,017.00	358,953,742.00	3.20
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	18,473.00	197,831,319.00	1.77
PPL	111,815.00	462,630,025.00	4.13
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	65,204.00	306,691,884.00	2.74
SPECTRA ENERGY	63,294.00	181,903,053.00	1.62
		4,032,444,909.00	35.99
投資有価証券合計		10,867,437,405.00	97.02
現金預金		85,812,822.00	0.77
預金		254,000,000.00	2.27
その他の純負債		(5,803,846.00)	(0.06)
純資産合計		11,201,446,381.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2015年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	15,353,908,325.00
収益	
配当金、純額	510,499,458.00
	510,499,458.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	46,414,486.00
保管報酬、銀行手数料および利息	33,510,238.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	15,352,874.00
年次税	1,226,044.00
取引費用	18,872,698.00
	115,376,340.00
投資純利益／(損失)	395,123,118.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	1,983,933,591.00
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(25,980,824.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(15,118.00)
実現純利益／(損失)	2,353,060,767.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	(2,799,549,928.00)
運用による純資産の増加／(減少)	(446,489,161.00)
受益証券発行手取額	4,065,581,179.00
受益証券買戻費用	(6,508,703,153.00)
分配金支払	(1,262,850,809.00)
期末現在純資産額	11,201,446,381.00

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細(2015年12月28日現在)

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄名	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
2% US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2022/ 2/15	665	667	80,408
3.75% US TREASURY N/B		3.75	2043/11/15	1,060	1,232	148,590
4% US TREASURY N/B		4.0	2018/ 8/15	4,290	4,605	555,040
4.625% US TREASURY N/B		4.625	2040/ 2/15	535	702	84,657
6.25% US TREASURY N/B		6.25	2023/ 8/15	1,330	1,721	207,427
6.5% US TREASURY N/B		6.5	2026/11/15	175	245	29,596
7.5% US TREASURY N/B		7.5	2016/11/15	710	751	90,583
8.75% US TREASURY N/B		8.75	2020/ 8/15	2,300	3,020	363,992
小計	—	—	—	—	—	1,560,297
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル	
2.75% CANADIAN GOVT	国債証券	2.75	2022/ 6/ 1	1,090	1,206	105,067
3.5% CANADIAN GOVT		3.5	2045/12/ 1	1,455	1,891	164,662
3.75% CANADIAN GOVT		3.75	2019/ 6/ 1	1,990	2,204	191,898
4% CANADIAN GOVT		4.0	2016/ 6/ 1	3,170	3,216	280,027
4% CANADIAN GOVT		4.0	2017/ 6/ 1	1,580	1,658	144,370
4% CANADIAN GOVT		4.0	2041/ 6/ 1	835	1,136	98,972
4.25% CANADIAN GOVT		4.25	2018/ 6/ 1	2,280	2,485	216,326
5% CANADIAN GOVT		5.0	2037/ 6/ 1	870	1,300	113,225
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2029/ 6/ 1	1,015	1,495	130,223
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2033/ 6/ 1	170	263	22,934
8% CANADIAN GOVT	8.0	2027/ 6/ 1	535	892	77,698	
小計	—	—	—	—	—	1,545,407
(イギリス)				千英ポンド	千英ポンド	
1.75% UK TREASURY	国債証券	1.75	2022/ 9/ 7	750	758	136,329
4% UK TREASURY		4.0	2060/ 1/22	525	735	132,234
4.25% UK TREASURY		4.25	2049/12/ 7	505	697	125,457
4.5% UK TREASURY		4.5	2019/ 3/ 7	1,150	1,279	230,144
4.5% UK TREASURY		4.5	2042/12/ 7	730	994	178,768
4.75% UK TREASURY		4.75	2020/ 3/ 7	720	826	148,642
4.75% UK TREASURY		4.75	2030/12/ 7	680	892	160,568
4.75% UK TREASURY		4.75	2038/12/ 7	630	864	155,503
5% UK TREASURY		5.0	2025/ 3/ 7	445	565	101,652
6% UK TREASURY		6.0	2028/12/ 7	280	404	72,697
8.75% UK TREASURY		8.75	2017/ 8/25	460	522	93,997
小計	—	—	—	—	—	1,535,996

銘柄名	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
(ノルウェー)	国債証券	%		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2023/ 5/24	20,770	21,770	302,168
3% NORWEGIAN GOVT		3.0	2024/ 3/14	19,630	22,032	305,814
3.75% NORWEGIAN GOVT		3.75	2021/ 5/25	24,260	27,673	384,106
4.25% NORWEGIAN GOVT		4.25	2017/ 5/19	17,450	18,298	253,989
4.5% NORWEGIAN GOVT		4.5	2019/ 5/22	19,700	22,168	307,697
小計	—	—	—	—	—	1,553,776
(オーストラリア)	国債証券	%		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
3.25% AUSTRALIAN GOVT		3.25	2029/ 4/21	1,955	1,990	174,315
3.75% AUSTRALIAN GOVT		3.75	2037/ 4/21	1,120	1,179	103,279
4.75% AUSTRALIAN GOVT		4.75	2027/ 4/21	1,110	1,304	114,253
5.25% AUSTRALIAN GOVT		5.25	2019/ 3/15	2,590	2,844	249,076
5.5% AUSTRALIAN GOVT		5.5	2023/ 4/21	2,840	3,388	296,707
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2021/ 5/15	1,920	2,251	197,152
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2022/ 7/15	1,860	2,226	194,939
6% AUSTRALIAN GOVT	6.0	2017/ 2/15	2,620	2,734	239,473	
小計	—	—	—	—	—	1,569,198
(ニュージーランド)	国債証券	%		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
4.5% NEW ZEALAND GOVT		4.5	2027/ 4/15	1,280	1,387	114,306
5% NEW ZEALAND GOVT		5.0	2019/ 3/15	7,400	7,900	650,858
5.5% NEW ZEALAND GOVT		5.5	2023/ 4/15	3,670	4,208	346,720
6% NEW ZEALAND GOVT	6.0	2021/ 5/15	5,230	6,002	494,474	
小計	—	—	—	—	—	1,606,359
合計	—	—	—	—	—	9,371,036

(注1) 邦貨換算金額は、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。

■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	5円
合計	5

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

(a) 保管費用は、当期中の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) 円未満は四捨五入してあります。