

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114期(決算日2017年1月10日) 第117期(決算日2017年4月10日)
第115期(決算日2017年2月10日) 第118期(決算日2017年5月10日)
第116期(決算日2017年3月10日) 第119期(決算日2017年6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・インカム・アルファ・ファンド(毎月分配型)」は、2017年6月12日に第119期の決算を行いましたので、第114期から第119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 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 |
| | 108期(2016年7月11日) | 5,088 | 30 | △ 5.3 | 99.1 | 1,977 |
| 第 19 作 成 期 | 109期(2016年8月10日) | 5,169 | 30 | 2.2 | 99.0 | 1,998 |
| | 110期(2016年9月12日) | 5,109 | 30 | △ 0.6 | 99.0 | 1,962 |
| | 111期(2016年10月11日) | 4,927 | 30 | △ 3.0 | 99.0 | 1,889 |
| | 112期(2016年11月10日) | 4,820 | 30 | △ 1.6 | 99.1 | 1,829 |
| | 113期(2016年12月12日) | 5,210 | 30 | 8.7 | 99.1 | 1,956 |
| 第 20 作 成 期 | 114期(2017年1月10日) | 5,335 | 30 | 3.0 | 99.2 | 1,990 |
| | 115期(2017年2月10日) | 5,239 | 30 | △ 1.2 | 98.8 | 1,935 |
| | 116期(2017年3月10日) | 5,325 | 30 | 2.2 | 99.0 | 1,947 |
| | 117期(2017年4月10日) | 5,263 | 30 | △ 0.6 | 99.2 | 1,906 |
| | 118期(2017年5月10日) | 5,417 | 30 | 3.5 | 99.1 | 1,953 |
| | 119期(2017年6月12日) | 5,412 | 30 | 0.5 | 99.0 | 1,935 |

(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 114 期 | (期 首)2016 年 12 月 12 日 | 5,210 | — | 99.1 |
| | 12 月末 | 5,339 | 2.5 | 99.2 |
| | (期 末)2017 年 1 月 10 日 | 5,365 | 3.0 | 99.2 |
| 第 115 期 | (期 首)2017 年 1 月 10 日 | 5,335 | — | 99.2 |
| | 1 月末 | 5,242 | △ 1.7 | 99.3 |
| | (期 末)2017 年 2 月 10 日 | 5,269 | △ 1.2 | 98.8 |
| 第 116 期 | (期 首)2017 年 2 月 10 日 | 5,239 | — | 98.8 |
| | 2 月末 | 5,284 | 0.9 | 99.4 |
| | (期 末)2017 年 3 月 10 日 | 5,355 | 2.2 | 99.0 |
| 第 117 期 | (期 首)2017 年 3 月 10 日 | 5,325 | — | 99.0 |
| | 3 月末 | 5,320 | △ 0.1 | 99.1 |
| | (期 末)2017 年 4 月 10 日 | 5,293 | △ 0.6 | 99.2 |
| 第 118 期 | (期 首)2017 年 4 月 10 日 | 5,263 | — | 99.2 |
| | 4 月末 | 5,285 | 0.4 | 99.2 |
| | (期 末)2017 年 5 月 10 日 | 5,447 | 3.5 | 99.1 |
| 第 119 期 | (期 首)2017 年 5 月 10 日 | 5,417 | — | 99.1 |
| | 5 月末 | 5,459 | 0.8 | 99.1 |
| | (期 末)2017 年 6 月 12 日 | 5,442 | 0.5 | 99.0 |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

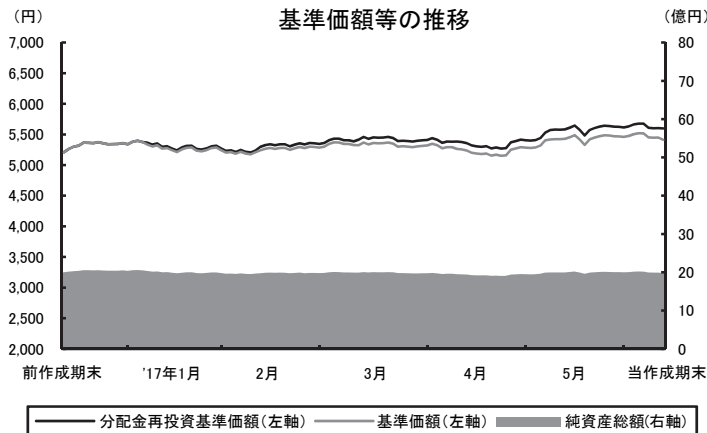
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2016年12月13日から2017年6月12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、7.4%の上昇となりました。

※「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114期 | 16/12/12 | 17/1/5 | 16/12/13 | 17/1/10 |
| | 5,210円 | 5,398円 | 5,264円 | 5,365円 |
| 第115期 | 17/1/10 | 17/1/12 | 17/2/8 | 17/2/10 |
| | 5,335円 | 5,323円 | 5,176円 | 5,269円 |
| 第116期 | 17/2/10 | 17/3/3 | 17/2/20 | 17/3/10 |
| | 5,239円 | 5,370円 | 5,247円 | 5,355円 |
| 第117期 | 17/3/10 | 17/3/21 | 17/4/5 | 17/4/10 |
| | 5,325円 | 5,369円 | 5,273円 | 5,293円 |
| 第118期 | 17/4/10 | 17/5/10 | 17/4/21 | 17/5/10 |
| | 5,263円 | 5,447円 | 5,152円 | 5,447円 |
| 第119期 | 17/5/10 | 17/6/5 | 17/5/19 | 17/6/12 |
| | 5,417円 | 5,520円 | 5,330円 | 5,442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▲ ・実質的に組入れている株式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・利息収入
- 上昇▲ ・実質的に組入れている国債の価格が上昇したこと
- 下落▼ ・円に対して米ドルやカナダドル、英ポンドなどが下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、欧米企業の良い決算発表や主要経済指標の改善が好感された他、トランプ米大統領が規制緩和や画期的な税制改正案を発表すると表明したことや、3月の米連邦公開市場委員会(FOMC)において、年内利上げ予測が据え置かれたこと、フランスの大統領選挙で親欧州連合(EU)派のマクロン氏が勝利し、欧州の政治的不透明感が後退したことなどを背景に上昇しました。
- ・世界の国債市場は、トランプ米大統領の新たな政策により財政の拡大やインフレ率が上昇するとの観測が高まったことに加えて、フランス大統領選挙で親EU派のマクロン氏が勝利したことやユーロ圏のインフレ率が上昇基調となったことなどを受けて下落(利回りは上昇)基調が続きました。しかし、期末にかけては、シリアや北朝鮮などで地政学リスクが高まったことや、米トランプ大統領の選挙戦へのロシアの関与を巡る疑惑が台頭したこと、米国の小売売上高やインフレ率指標が軟調であったことなどを背景に反発し、期を通じては上昇(利回りは低下)となりました。
- ・為替市場では、3月のFOMCで緩やかな利上げ見通しが示されたことや、オバマケアの代替法案の下院本会議での採決が見送られ、トランプ政権の政策遂行能力に対する期待が低下したことなどから、円安・ドル高となりました。英ポンドは、小売統計などが弱く、個人消費の悪化が懸念されたことなどから対円で下落基調が続きました。また、6月8日に実施された総選挙では、与党保守党の獲得議席が過半数を下回り、EU離脱交渉に向けて国内の統制が取れずに景気が停滞するとの懸念が台頭したことも、対円で下落する要因となりました。カナダドルは、原油価格が下落基調であったことなどを受けて、対円で下落となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に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 | 79.5% | 79.1% | +10.7% |
| ビクテ先進国ソブリン・マザーファンド | 19.7% | 19.9% | -1.4% |

(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。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

<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 | 33.0% |
| 英国 | 22.4% |
| イタリア | 10.1% |
| カナダ | 9.7% |
| オーストラリア | 5.2% |
| フランス | 4.2% |
| ドイツ | 3.5% |
| スペイン | 3.2% |
| イスラエル | 3.2% |
| スイス | 1.9% |

◇組入上位 10 業種

| 業種名 | 組入比率 |
|------------|-------|
| 電力 | 22.6% |
| タバコ | 15.2% |
| 各種電気通信サービス | 15.1% |
| 医薬品 | 12.7% |
| 総合公益事業 | 11.4% |
| 石油・ガス・消耗燃料 | 9.5% |
| 無線通信サービス | 3.8% |
| 運送インフラ | 2.8% |
| 水道 | 2.0% |
| ガス | 1.6% |

◇組入上位 10 銘柄

| 銘柄名 | 国名 | 業種名 | 組入比率 |
|---------------------|------|----------|------|
| フィリップ・モリス インターナショナル | 米国 | タバコ | 4.4% |
| ブリティッシュ・アメリカン・タバコ | 英国 | タバコ | 4.4% |
| デューク・エナジー | 米国 | 電力 | 4.2% |
| PPL | 米国 | 電力 | 4.1% |
| イタリア電力公社 | イタリア | 電力 | 4.1% |
| ファイザー | 米国 | 医薬品 | 4.0% |
| ドミニオン・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 3.9% |
| グラクソ・スミスクライン | 英国 | 医薬品 | 3.8% |
| ボーダフォン・グループ | 英国 | 無線通信サービス | 3.8% |
| アルトリア・グループ | 米国 | タバコ | 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 | 16.9% |
| オーストラリア | 16.5% |
| 米国 | 16.4% |
| ノルウェー | 16.3% |
| 英国 | 16.1% |
| カナダ | 15.5% |

◇組入上位 10 銘柄

| 銘柄名 | 利率(%) | 償還日 | 組入比率 |
|------------|-------|-----------|------|
| ノルウェー国債 | 3.000 | 2024/3/14 | 7.8% |
| ニュージーランド国債 | 6.000 | 2021/5/15 | 6.1% |
| 米国国債 | 8.750 | 2020/8/15 | 4.6% |
| ニュージーランド国債 | 5.000 | 2019/3/15 | 4.5% |
| カナダ国債 | 3.750 | 2019/6/1 | 4.4% |
| ニュージーランド国債 | 5.500 | 2023/4/15 | 3.6% |
| ノルウェー国債 | 3.750 | 2021/5/25 | 3.5% |
| オーストラリア国債 | 5.750 | 2021/5/15 | 3.1% |
| オーストラリア国債 | 4.250 | 2026/4/21 | 2.9% |
| 米国国債 | 4.000 | 2018/8/15 | 2.8% |

(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 114 期 | 第 115 期 | 第 116 期 | 第 117 期 | 第 118 期 | 第 119 期 |
|--------------------|---|--|--|--|--|--|
| | 自 2016 年 12 月 13 日 至 2017 年 1 月 10 日 | 自 2017 年 1 月 11 日 至 2017 年 2 月 10 日 | 自 2017 年 2 月 11 日 至 2017 年 3 月 10 日 | 自 2017 年 3 月 11 日 至 2017 年 4 月 10 日 | 自 2017 年 4 月 11 日 至 2017 年 5 月 10 日 | 自 2017 年 5 月 11 日 至 2017 年 6 月 12 日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 30 0.559 | 30 0.569 | 30 0.560 | 30 0.567 | 30 0.551 | 30 0.551 |
| 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 | 1,108 | 1,117 | 1,129 | 1,137 | 1,149 | 1,157 |

(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114期～第119期) (2016年12月13日～2017年6月12日) | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------|--|-------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 平均基準価額 | 5,321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) | 32円 (11) | 0.592% (0.215) | (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) | (19) | (0.350) | ・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) | (1) | (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) | (0.026) | ・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) | (0.001) | ・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 | 34 | 0.623 | |

- (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 (2016 年 12 月 13 日から 2017 年 6 月 12 日まで)

(1) 投資信託受益証券、投資証券

| 決 算 期 | | 第 114 期 ～ 第 119 期 | | | |
|-------|---|-------------------|--------|--------|---------|
| | | 買 付 | | 売 付 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | 邦 貨 建 | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | 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 | 5,607 | 23,310 | 27,966 | 117,430 |

- (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 114 期 ～ 第 119 期 | | | |
|-------|--------------------|-------------------|--------|--------|--------|
| | | 設 定 | | 解 約 | |
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| | ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド | 31,957 | 36,190 | 25,923 | 29,130 |

- (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(2016年12月13日から2017年6月12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(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2016年12月13日から2017年6月12日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年6月12日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 第19作成期末 (第113期末) | 第20作成期末(第119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 | 382,319 | 359,959 | 1,530,189 | 79.1 |
| 合計 | 382,319 | 359,959 | 1,530,189 | 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19作成期末(第113期末) | 第20作成期末(第119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 | 337,581 | 343,616 | 385,983 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2017年6月12日現在)

| 項 目 | 第 20 作 成 期 末 (第 119 期 末) | |
|-------------------------|--------------------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 信 託 受 益 証 券 | 1,530,189 | 78.5 |
| ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド | 385,983 | 19.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 34,090 | 1.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,950,262 | 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(8,968,223千円)の投資信託財産総額(8,968,223千円)に対する比率は100.0%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=110.23円、1カナダドル=81.94円、1英ポンド=140.54円、1ユーロ=123.51円、1スイスフラン=113.80円、1スウェーデンクローネ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.98円、1デンマーククローネ=16.61円、1オーストラリアドル=83.01円、1ニュージーランドドル=79.39円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年1月10日)、(2017年2月10日)、(2017年3月10日)、(2017年4月10日)、(2017年5月10日)、(2017年6月12日)現在

| 項 目 | 第 114 期 末 | 第 115 期 末 | 第 116 期 末 | 第 117 期 末 | 第 118 期 末 | 第 119 期 末 |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 資 産 | 2,024,003,779円 | 1,948,406,383円 | 1,961,107,188円 | 1,921,668,679円 | 1,967,916,369円 | 1,950,262,115円 |
| コール・ローン等 | 47,797,059 | 35,780,527 | 32,693,955 | 30,351,102 | 31,692,578 | 34,088,898 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 1,579,806,421 | 1,528,558,256 | 1,543,493,152 | 1,509,329,501 | 1,554,241,425 | 1,530,189,339 |
| ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド(評価額) | 394,490,299 | 384,067,600 | 384,920,081 | 381,988,076 | 381,982,366 | 385,983,878 |
| 未 収 入 金 | 1,910,000 | - | - | - | - | - |
| (B) 負 債 | 33,600,043 | 13,186,460 | 13,390,165 | 14,809,116 | 14,342,767 | 14,656,698 |
| 未 払 金 | 16,810,000 | - | 550,000 | - | - | - |
| 未払収益分配金 | 11,192,876 | 11,081,450 | 10,973,330 | 10,869,520 | 10,818,379 | 10,729,140 |
| 未 払 解 約 金 | 3,621,288 | 53,815 | 12,080 | 1,892,209 | 1,589,897 | 1,729,805 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 1,889,561 | 1,961,640 | 1,774,039 | 1,958,128 | 1,850,138 | 2,102,122 |
| 未 払 利 息 | 130 | 98 | 89 | 83 | 86 | 93 |
| その他未払費用 | 86,188 | 89,457 | 80,627 | 89,176 | 84,267 | 95,538 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,990,403,736 | 1,935,219,923 | 1,947,717,023 | 1,906,859,563 | 1,953,573,602 | 1,935,605,417 |
| 元 本 | 3,730,958,964 | 3,693,816,768 | 3,657,776,944 | 3,623,173,537 | 3,606,126,469 | 3,576,380,017 |
| 次期繰越損益金 | △1,740,555,228 | △1,758,596,845 | △1,710,059,921 | △1,716,313,974 | △1,652,552,867 | △1,640,774,600 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 3,730,958,964口 | 3,693,816,768口 | 3,657,776,944口 | 3,623,173,537口 | 3,606,126,469口 | 3,576,380,017口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 5,335円 | 5,239円 | 5,325円 | 5,263円 | 5,417円 | 5,412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114期首元本額は3,756,281,281円、第114～119期中追加設定元本額は9,288,613円、第114～119期中一部解約元本額は189,189,877円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第114期末0.5335円、第115期末0.5239円、第116期末0.5325円、第117期末0.5263円、第118期末0.5417円、第119期末0.5412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1,640,774,600円です。

■ 損益の状況

第114期(自2016年12月13日至2017年1月10日)、第117期(自2017年3月11日至2017年4月10日)
 第115期(自2017年1月11日至2017年2月10日)、第118期(自2017年4月11日至2017年5月10日)
 第116期(自2017年2月11日至2017年3月10日)、第119期(自2017年5月11日至2017年6月12日)

| 項 目 | 第114期 | 第115期 | 第116期 | 第117期 | 第118期 | 第119期 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 配 当 等 收 益 | 15,019,484円 | 14,972,645円 | 14,899,987円 | 14,611,107円 | 14,591,877円 | 14,369,377円 |
| 受 取 配 当 金 | 15,020,744 | 14,974,486 | 14,901,363 | 14,612,643 | 14,593,498 | 14,371,223 |
| 支 払 利 息 | △ 1,260 | △ 1,841 | △ 1,376 | △ 1,536 | △ 1,621 | △ 1,846 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 44,741,100 | △ 37,208,475 | 29,296,468 | △ 24,125,680 | 53,846,827 | △ 3,297,148 |
| 売 買 益 | 46,692,162 | 2,616,808 | 35,574,876 | 113,677 | 53,902,940 | 187,045 |
| 売 買 損 | △ 1,951,062 | △ 39,825,283 | △ 6,278,408 | △ 24,239,357 | △ 56,113 | △ 3,484,193 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 1,975,749 | △ 2,050,792 | △ 1,854,666 | △ 2,047,304 | △ 1,934,228 | △ 2,197,660 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 57,784,835 | △ 24,286,622 | 42,341,789 | △ 11,561,877 | 66,504,476 | 8,874,569 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 1,645,452,233 | △ 1,582,518,528 | △ 1,601,258,983 | △ 1,554,660,496 | △ 1,569,272,084 | △ 1,500,000,115 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 141,694,954 | △ 140,710,245 | △ 140,169,397 | △ 139,222,081 | △ 138,966,880 | △ 138,919,914 |
| (配 当 等 相 当 額) | (12,069,397) | (12,056,084) | (12,147,209) | (12,129,196) | (12,173,492) | (12,365,778) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 153,764,351) | (△ 152,766,329) | (△ 152,316,606) | (△ 151,351,277) | (△ 151,140,372) | (△ 151,285,692) |
| (G) 計 (D+E+F) | △ 1,729,362,352 | △ 1,747,515,395 | △ 1,699,086,591 | △ 1,705,444,454 | △ 1,641,734,488 | △ 1,630,045,460 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △ 11,192,876 | △ 11,081,450 | △ 10,973,330 | △ 10,869,520 | △ 10,818,379 | △ 10,729,140 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H) | △ 1,740,555,228 | △ 1,758,596,845 | △ 1,710,059,921 | △ 1,716,313,974 | △ 1,652,552,867 | △ 1,640,774,600 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 141,694,954 | △ 140,710,245 | △ 140,169,397 | △ 139,222,081 | △ 138,966,880 | △ 138,919,914 |
| (配 当 等 相 当 額) | (12,069,466) | (12,056,153) | (12,147,373) | (12,129,250) | (12,173,564) | (12,365,940) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 153,764,420) | (△ 152,766,398) | (△ 152,316,770) | (△ 151,351,331) | (△ 151,140,444) | (△ 151,285,854) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 401,591,249 | 400,607,689 | 400,880,696 | 399,960,051 | 402,510,603 | 401,698,263 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 2,000,451,523 | △ 2,018,494,289 | △ 1,970,771,220 | △ 1,977,051,944 | △ 1,916,096,590 | △ 1,903,552,949 |

- (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114期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,689,772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(12,069,466円)および分配準備積立金(397,094,353円)より分配対象収益は424,853,591円(10,000円当たり1,138円)であり、うち11,192,876円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注5) 第115期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,202,504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(12,056,153円)および分配準備積立金(397,486,635円)より分配対象収益は423,745,292円(10,000円当たり1,147円)であり、うち11,081,450円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注6) 第116期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,363,530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(12,147,373円)および分配準備積立金(396,490,496円)より分配対象収益は424,001,399円(10,000円当たり1,159円)であり、うち10,973,330円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注7) 第117期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,837,952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(12,129,250円)および分配準備積立金(396,991,619円)より分配対象収益は422,958,821円(10,000円当たり1,167円)であり、うち10,869,520円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注8) 第118期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,352,079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(12,173,564円)および分配準備積立金(397,976,903円)より分配対象収益は425,502,546円(10,000円当たり1,179円)であり、うち10,818,379円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。
 (注9) 第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,529,716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(12,365,940円)および分配準備積立金(398,897,687円)より分配対象収益は424,793,343円(10,000円当たり1,187円)であり、うち10,729,140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 114 期 | 第 115 期 | 第 116 期 | 第 117 期 | 第 118 期 | 第 119 期 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 1 万口当たり分配金 | 30 円 | 30 円 | 30 円 | 30 円 | 30 円 | 30 円 |
| 費用控除後の配当等収益 | 15,689,772円 | 14,202,504円 | 15,363,530円 | 13,837,952円 | 15,352,079円 | 13,529,716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 | 12,069,466円 | 12,056,153円 | 12,147,373円 | 12,129,250円 | 12,173,564円 | 12,365,940円 |
| 分配準備積立金 | 397,094,353円 | 397,486,635円 | 396,490,496円 | 396,991,619円 | 397,976,903円 | 398,897,687円 |
| 分配対象収益 (1 万口当たり) | 424,853,591円 (1,138円) | 423,745,292円 (1,147円) | 424,001,399円 (1,159円) | 422,958,821円 (1,167円) | 425,502,546円 (1,179円) | 424,793,343円 (1,187円) |
| 分配金額 (1 万口当たり) | 11,192,876円 (30円) | 11,081,450円 (30円) | 10,973,330円 (30円) | 10,869,520円 (30円) | 10,818,379円 (30円) | 10,729,140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。

<組入投資信託証券の内容>

「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、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・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・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

2016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 | 133,229.00 | 96,425,927.00 | 1.06 |
| DUET GROUP -STAPLED SEC- | 799,167.00 | 184,927,857.00 | 2.04 |
| SONIC HEALTHCARE | 44,784.00 | 80,937,705.00 | 0.89 |
| SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES- | 162,241.00 | 82,073,257.00 | 0.90 |
| TELSTRA | 459,745.00 | 198,016,520.00 | 2.18 |
| | | 642,381,266.00 | 7.07 |
| カナダ | | | |
| BCE | 37,008.00 | 186,650,091.00 | 2.06 |
| PEMBINA PIPELINE | 64,423.00 | 236,009,405.00 | 2.60 |
| TRANSCANADA | 38,208.00 | 201,380,195.00 | 2.22 |
| | | 624,039,691.00 | 6.88 |
| フランス | | | |
| ENGIE | 135,519.00 | 202,267,767.00 | 2.23 |
| SANOFI | 22,116.00 | 207,672,312.00 | 2.29 |
| | | 409,940,079.00 | 4.52 |
| ドイツ | | | |
| DEUTSCHE TELEKOM REG. | 107,918.00 | 217,444,040.00 | 2.40 |
| INNOGY | 19,081.00 | 77,597,857.00 | 0.86 |
| | | 295,041,897.00 | 3.26 |
| イスラエル | | | |
| BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION | 1,416,715.00 | 315,503,305.00 | 3.48 |
| | | 315,503,305.00 | 3.48 |
| イタリア | | | |
| ATLANTIA | 45,653.00 | 125,816,726.00 | 1.39 |
| ENEL | 741,181.00 | 379,857,478.00 | 4.19 |
| ITALGAS | 65,265.00 | 29,991,090.00 | 0.33 |
| SNAM | 326,324.00 | 157,995,471.00 | 1.74 |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE | 281,744.00 | 151,267,272.00 | 1.67 |
| | | 844,928,037.00 | 9.32 |
| オランダ | | | |
| KONINKLIJKE KPN NV | 323,710.00 | 112,223,364.00 | 1.24 |
| | | 112,223,364.00 | 1.24 |
| ポルトガル | | | |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL | 128,437.00 | 45,950,457.00 | 0.51 |
| | | 45,950,457.00 | 0.51 |
| スペイン | | | |
| IBERDROLA | 148,572.00 | 113,794,405.00 | 1.25 |
| RED ELECTRICA | 59,484.00 | 131,726,192.00 | 1.45 |
| | | 245,520,597.00 | 2.70 |

| 銘柄 | 数量 | 時価(円) | 純資産に 対する 比率(%) |
|---------------------------------|--------------|-------------------------|----------------------|
| スイス | | | |
| SWISSCOM | 3,168.00 | 164,800,409.00 | 1.82 |
| | | 164,800,409.00 | 1.82 |
| イギリス | | | |
| ASTRAZENECA GBP | 47,077.00 | 300,208,855.00 | 3.31 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO | 49,760.00 | 330,475,814.00 | 3.64 |
| GLAXOSMITHKLINE | 140,826.00 | 316,111,449.00 | 3.49 |
| IMPERIAL TOBACCO GROUP | 53,310.00 | 271,390,657.00 | 2.99 |
| NATIONAL GRID | 144,717.00 | 197,902,069.00 | 2.18 |
| SEVERN TRENT | 37,479.00 | 119,676,368.00 | 1.32 |
| UNITED UTILITIES GROUP | 59,816.00 | 77,449,481.00 | 0.85 |
| VODAFONE GROUP | 1,071,770.00 | 307,809,558.00 | 3.39 |
| | | 1,921,024,251.00 | 21.17 |
| アメリカ合衆国 | | | |
| AES | 72,837.00 | 99,302,184.00 | 1.09 |
| ALLIANT ENERGY | 32,549.00 | 145,104,844.00 | 1.60 |
| ALTRIA GROUP | 36,262.00 | 287,772,482.00 | 3.17 |
| AT&T | 42,806.00 | 213,434,663.00 | 2.35 |
| DOMINION RESOURCES | 44,699.00 | 402,091,068.00 | 4.44 |
| DUKE ENERGY | 46,298.00 | 422,478,646.00 | 4.67 |
| EXELON | 49,807.00 | 207,611,365.00 | 2.29 |
| PFIZER | 97,608.00 | 370,713,394.00 | 4.09 |
| PHILIP MORRIS INTERNATIONAL | 30,578.00 | 328,542,197.00 | 3.62 |
| PPL | 83,944.00 | 335,096,994.00 | 3.69 |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP | 31,069.00 | 160,030,686.00 | 1.76 |
| SPECTRA ENERGY | 55,193.00 | 266,041,335.00 | 2.93 |
| | | 3,238,219,858.00 | 35.70 |
| 投資有価証券合計 | | | |
| | | 8,859,573,211.00 | 97.67 |
| 現金預金 | | | |
| | | 38,827,651.00 | 0.43 |
| 預金 | | | |
| | | 177,000,000.00 | 1.95 |
| その他の純負債 | | | |
| | | (4,800,926.00) | (0.05) |
| 純資産合計 | | | |
| | | 9,070,599,936.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

2016年12月31日に終了した期間

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| 期首現在純資産額 | 11,201,446,381.00 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 356,600,698.00 |
| | 356,600,698.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 33,253,871.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 22,155,180.00 |
| 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 | 11,478,946.00 |
| 年次税 | 931,080.00 |
| 取引費用 | 3,779,575.00 |
| | 71,598,652.00 |
| 投資純利益／(損失) | 285,002,046.00 |
| 投資対象売却に係る実現純利益／(損失) | 531,762,076.00 |
| 外国為替に係る実現純損失 | (22,509,796.00) |
| 実現純利益／(損失) | 794,254,326.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動： | |
| - 投資有価証券 | (774,086,797.00) |
| 運用による純資産の増加／(減少) | 20,167,529.00 |
| 受益証券発行手取額 | 1,752,568,849.00 |
| 受益証券買戻費用 | (2,823,120,548.00) |
| 分配金支払 | (1,080,462,275.00) |
| 期末現在純資産額 | 9,070,599,936.00 |

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細(2016年12月27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 | 600 | 597 | 70,139 |
| 2.25% US TREASURY N/B | | 2.25 | 2025/11/15 | 1,400 | 1,369 | 160,884 |
| 3.75% US TREASURY N/B | | 3.75 | 2043/11/15 | 1,060 | 1,187 | 139,514 |
| 4% US TREASURY N/B | | 4.0 | 2018/ 8/15 | 3,100 | 3,244 | 381,062 |
| 4.625% US TREASURY N/B | | 4.625 | 2040/ 2/15 | 775 | 980 | 115,102 |
| 6.25% US TREASURY N/B | | 6.25 | 2023/ 8/15 | 940 | 1,168 | 137,296 |
| 6.5% US TREASURY N/B | | 6.5 | 2026/11/15 | 175 | 235 | 27,644 |
| 8% US TREASURY N/B | | 8.0 | 2021/11/15 | 870 | 1,109 | 130,345 |
| 8.75% US TREASURY N/B | | 8.75 | 2020/ 8/15 | 3,020 | 3,763 | 442,043 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 1,604,033 |
| (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 | 2,080 | 2,232 | 193,777 |
| 3.5% CANADIAN GOVT | | 3.5 | 2045/12/ 1 | 1,375 | 1,683 | 146,163 |
| 3.75% CANADIAN GOVT | | 3.75 | 2019/ 6/ 1 | 4,580 | 4,897 | 425,129 |
| 4% CANADIAN GOVT | | 4.0 | 2017/ 6/ 1 | 1,580 | 1,602 | 139,125 |
| 4% CANADIAN GOVT | | 4.0 | 2041/ 6/ 1 | 835 | 1,076 | 93,471 |
| 4.25% CANADIAN GOVT | | 4.25 | 2018/ 6/ 1 | 2,450 | 2,570 | 223,148 |
| 5% CANADIAN GOVT | | 5.0 | 2037/ 6/ 1 | 870 | 1,236 | 107,355 |
| 5.75% CANADIAN GOVT | | 5.75 | 2029/ 6/ 1 | 805 | 1,127 | 97,895 |
| 5.75% CANADIAN GOVT | | 5.75 | 2033/ 6/ 1 | 620 | 913 | 79,332 |
| 8% CANADIAN GOVT | | 8.0 | 2027/ 6/ 1 | 555 | 873 | 75,826 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 1,581,227 |
| (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 | 570 | 601 | 86,760 |
| 4% UK TREASURY | | 4.0 | 2060/ 1/22 | 600 | 1,003 | 144,859 |
| 4.25% UK TREASURY | | 4.25 | 2049/12/ 7 | 955 | 1,508 | 217,720 |
| 4.5% UK GOVT | | 4.5 | 2034/ 9/ 7 | 850 | 1,194 | 172,423 |
| 4.5% UK TREASURY | | 4.5 | 2019/ 3/ 7 | 760 | 834 | 120,364 |
| 4.5% UK TREASURY | | 4.5 | 2042/12/ 7 | 855 | 1,301 | 187,841 |
| 4.75% UK TREASURY | | 4.75 | 2020/ 3/ 7 | 1,630 | 1,863 | 268,921 |
| 4.75% UK TREASURY | | 4.75 | 2030/12/ 7 | 540 | 750 | 108,232 |
| 4.75% UK TREASURY | | 4.75 | 2038/12/ 7 | 760 | 1,147 | 165,609 |
| 5% UK TREASURY | | 5.0 | 2025/ 3/ 7 | 560 | 730 | 105,464 |
| 8.75% UK TREASURY | | 8.75 | 2017/ 8/25 | 350 | 370 | 53,448 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 1,631,645 |

| 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) | | % | | 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 | 国債証券 | 2.0 | 2023/ 5/24 | 14,850 | 15,390 | 207,778 |
| 3% NORWEGIAN GOVT | | 3.0 | 2024/ 3/14 | 49,430 | 54,456 | 735,163 |
| 3.75% NORWEGIAN GOVT | | 3.75 | 2021/ 5/25 | 21,620 | 24,061 | 324,833 |
| 4.5% NORWEGIAN GOVT | | 4.5 | 2019/ 5/22 | 19,190 | 20,883 | 281,932 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 1,549,708 |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | |
| 3.25% AUSTRALIAN GOVT | 国債証券 | 3.25 | 2029/ 4/21 | 2,185 | 2,220 | 187,295 |
| 3.75% AUSTRALIAN GOVT | | 3.75 | 2037/ 4/21 | 1,120 | 1,139 | 96,129 |
| 4.25% AUSTRALIAN GOVT | | 4.25 | 2026/ 4/21 | 2,670 | 2,981 | 251,424 |
| 4.75% AUSTRALIAN GOVT | | 4.75 | 2027/ 4/21 | 920 | 1,072 | 90,491 |
| 5.25% AUSTRALIAN GOVT | | 5.25 | 2019/ 3/15 | 2,590 | 2,770 | 233,705 |
| 5.5% AUSTRALIAN GOVT | | 5.5 | 2023/ 4/21 | 1,940 | 2,273 | 191,770 |
| 5.75% AUSTRALIAN GOVT | | 5.75 | 2021/ 5/15 | 3,290 | 3,766 | 317,638 |
| 5.75% AUSTRALIAN GOVT | | 5.75 | 2022/ 7/15 | 1,390 | 1,628 | 137,352 |
| 6% AUSTRALIAN GOVT | 6.0 | 2017/ 2/15 | 220 | 221 | 18,658 | |
| 小計 | — | — | — | — | — | 1,524,466 |
| (ニュージーランド) | | % | | 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 | 国債証券 | 4.5 | 2027/ 4/15 | 2,570 | 2,793 | 225,974 |
| 5% NEW ZEALAND GOVT | | 5.0 | 2019/ 3/15 | 5,440 | 5,744 | 464,645 |
| 5.5% NEW ZEALAND GOVT | | 5.5 | 2023/ 4/15 | 3,470 | 3,945 | 319,144 |
| 6% NEW ZEALAND GOVT | | 6.0 | 2021/ 5/15 | 6,020 | 6,808 | 550,654 |
| 小計 | — | — | — | — | — | 1,560,418 |
| 合計 | — | — | — | — | — | 9,451,499 |

(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) その他費用 | 5 |
| (保管費用) | (5) |
| (その他) | (0) |
| 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) その他費用は、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あります。