

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、コマーシャル・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150期(決算日2020年1月10日) 第153期(決算日2020年4月10日)  
第151期(決算日2020年2月10日) 第154期(決算日2020年5月11日)  
第152期(決算日2020年3月10日) 第155期(決算日2020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、2020年6月10日に第155期の決算を行いましたので、第150期から第155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 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前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22 作成期	126期(2018年 1月10日)	5,343	30	△ 0.9	98.3	1,794
	127期(2018年 2月13日)	4,845	30	△ 8.8	98.8	1,609
	128期(2018年 3月12日)	4,782	30	△ 0.7	99.0	1,578
	129期(2018年 4月10日)	4,776	30	0.5	98.8	1,548
	130期(2018年 5月10日)	4,773	30	0.6	99.2	1,538
	131期(2018年 6月11日)	4,671	30	△ 1.5	99.0	1,476
第23 作成期	132期(2018年 7月10日)	4,871	30	4.9	98.9	1,514
	133期(2018年 8月10日)	4,845	30	0.1	99.0	1,493
	134期(2018年 9月10日)	4,669	30	△ 3.0	99.0	1,420
	135期(2018年10月10日)	4,771	30	2.8	99.0	1,439
	136期(2018年11月12日)	4,822	30	1.7	98.9	1,443
	137期(2018年12月10日)	4,677	30	△ 2.4	98.8	1,391
第24 作成期	138期(2019年 1月10日)	4,418	30	△ 4.9	99.0	1,310
	139期(2019年 2月12日)	4,546	30	3.6	98.9	1,328
	140期(2019年 3月11日)	4,711	30	4.3	99.0	1,368
	141期(2019年 4月10日)	4,746	30	1.4	98.9	1,362
	142期(2019年 5月10日)	4,556	30	△ 3.4	98.6	1,301
	143期(2019年 6月10日)	4,632	30	2.3	99.0	1,315
第25 作成期	144期(2019年 7月10日)	4,626	30	0.5	99.0	1,310
	145期(2019年 8月13日)	4,382	30	△ 4.6	99.0	1,236
	146期(2019年 9月10日)	4,483	30	3.0	99.0	1,262
	147期(2019年10月10日)	4,508	30	1.2	99.0	1,259
	148期(2019年11月11日)	4,600	30	2.7	99.0	1,281
	149期(2019年12月10日)	4,573	30	0.1	99.0	1,269
第26 作成期	150期(2020年 1月10日)	4,706	30	3.6	99.0	1,300
	151期(2020年 2月10日)	4,795	30	2.5	99.0	1,320
	152期(2020年 3月10日)	4,109	30	△ 13.7	98.9	1,130
	153期(2020年 4月10日)	4,086	30	0.2	98.0	1,120
	154期(2020年 5月11日)	3,973	30	△ 2.0	97.9	1,088
	155期(2020年 6月10日)	4,320	30	9.5	99.0	1,181

(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
			騰落率	
第150期	(期首)2019年12月10日	円 4,573	% -	% 99.0
	12月末	4,768	4.3	99.4
	(期末)2020年1月10日	4,736	3.6	99.0
第151期	(期首)2020年1月10日	4,706	-	99.0
	1月末	4,780	1.6	99.1
	(期末)2020年2月10日	4,825	2.5	99.0
第152期	(期首)2020年2月10日	4,795	-	99.0
	2月末	4,655	△ 2.9	99.2
	(期末)2020年3月10日	4,139	△ 13.7	98.9
第153期	(期首)2020年3月10日	4,109	-	98.9
	3月末	3,861	△ 6.0	99.0
	(期末)2020年4月10日	4,116	0.2	98.0
第154期	(期首)2020年4月10日	4,086	-	98.0
	4月末	4,071	△ 0.4	98.3
	(期末)2020年5月11日	4,003	△ 2.0	97.9
第155期	(期首)2020年5月11日	3,973	-	97.9
	5月末	4,176	5.1	99.3
	(期末)2020年6月10日	4,350	9.5	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。

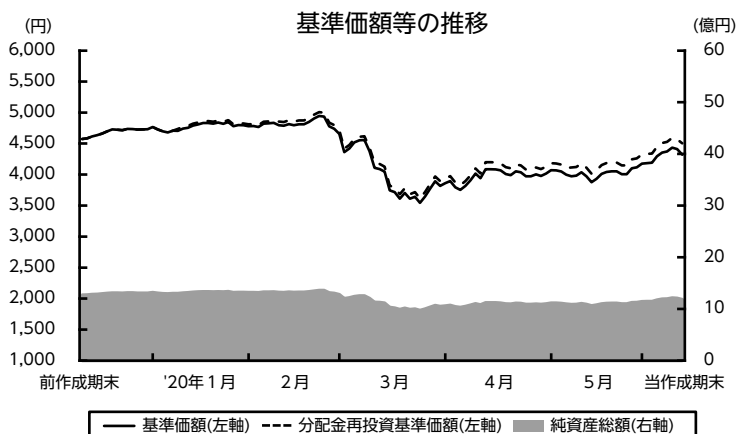
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年12月11日から2020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、1.5%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150期	19/12/10	19/12/30	19/12/11	20/1/10
	4,573円	4,768円	4,583円	4,736円
第151期	20/1/10	20/1/27	20/1/14	20/2/10
	4,706円	4,846円	4,740円	4,825円
第152期	20/2/10	20/2/21	20/3/10	20/3/10
	4,795円	4,946円	4,139円	4,139円
第153期	20/3/10	20/4/10	20/3/24	20/4/10
	4,109円	4,116円	3,544円	4,116円
第154期	20/4/10	20/4/13	20/4/22	20/5/11
	4,086円	4,086円	3,971円	4,003円
第155期	20/5/11	20/6/8	20/5/15	20/6/10
	3,973円	4,434円	3,877円	4,350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↓ ・ 実質的に組入れている株式の価格が下落したこと  
 下落↓ ・ 円に対して英ポンド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

## 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、前作成期末から1月前半にかけては、米中の貿易協議が再開され、第1段階の合意に至るとの期待が高まったことや英総選挙において与党保守党が勝利したことなどを背景に上昇する展開となりました。1月後半には、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、一時株価が軟調に推移する局面もありましたが、2月前半に中国国内における新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しがみられ、株価は持ち直す展開となりました。しかし、2月後半から3月前半にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が世界各国に広がったことで世界経済への悪影響などが意識され、大幅に下落する展開となりました。その後当作成期末にかけては、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などから上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は下落しました。
- ・世界の国債市場は、1月中旬から3月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界景気の悪化懸念が急速に広がり、上昇（利回りは低下）しました。3月中旬から4月にかけては、新型コロナ対策のための財政支出拡大に伴う国債増発などへの懸念から一時的に下落（利回りは上昇）しましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が緊急措置として国債購入の増額や流動性供給策を公表したことなどから上昇（利回りは低下）しました。その後当作成期末にかけては、米欧の経済活動再開や新型コロナウイルスワクチン開発への期待が高まるにつれて、投資家のリスク回避姿勢が後退し、下落（利回りは上昇）しました。期を通じてみれば世界の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2月中旬にかけて、英総選挙において与党保守党が勝利したことや2月に発表された米経済指標が堅調だったことなどから対円で英ポンドや米ドルなどが上昇しました。その後3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がったことなどを背景に投資家心理が冷え込み、急激に英ポンドや米ドル、ユーロなどが対円で下落しました。その後5月にかけては、米国の財政政策拡大への期待などから一時的に英ポンドや米ドル、ユーロは上昇する場面もありましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、上げ幅を縮めました。6月上旬から当作成期末にかけては、米雇用統計の結果が市場予想を上回ったことで投資家のリスク回避姿勢が後退し、米ドルや英ポンド、ユーロは一旦上昇しましたが、米政策金利が2022年まで据え置かれる見通しを米連邦公開市場委員会（FOMC）が示したことなどを背景に米ドルを中心に再び下落しました。期を通じてみれば、円に対して英ポンドや米ドルは下落し、ユーロは小幅に上昇しました。

### 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	79.2%	79.0%	-1.9%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	19.8%	20.0%	+2.7%

(注) "PGSF"は「ピクテ・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	37.8%
英国	15.1%
カナダ	13.2%
スペイン	7.9%
イタリア	6.7%
ドイツ	4.7%
フランス	4.5%
ギリシャ	3.0%
オランダ	2.4%
スイス	1.9%

#### ◇組入上位10業種

業種名	組入比率
電力	30.2%
医薬品	17.1%
総合公益事業	15.7%
各種電気通信サービス	15.1%
石油・ガス・消耗燃料	13.2%
運送インフラ	4.9%
エクイティ不動産投資信託(REIT)	1.9%
独立系発電・エネルギー販売	0.8%
—	—
—	—

(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。

### ◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.7%
サノフィ	フランス	医薬品	4.5%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	4.3%
アストラゼネカ	英国	医薬品	4.2%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.2%
サザン	米国	電力	4.2%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	4.1%
デューク・エナジー	米国	電力	4.1%
ファイザー	米国	医薬品	4.1%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.0%

(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
ノルウェー	16.8%
ポルトガル	16.3%
ニュージーランド	16.3%
オーストラリア	16.1%
英国	15.2%
カナダ	13.1%

### ◇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	7.4%
カナダ国債	2.750	2022/ 6 / 1	5.3%
ニュージーランド国債	4.500	2027/ 4 /15	5.0%
ニュージーランド国債	2.750	2037/ 4 /15	4.7%
ポルトガル国債	2.125	2028/10/17	4.1%
ニュージーランド国債	6.000	2021/ 5 /15	4.1%
ノルウェー国債	1.750	2029/ 9 / 6	3.9%
オーストラリア国債	3.750	2037/ 4 /21	3.7%
オーストラリア国債	3.250	2029/ 4 /21	3.7%
ポルトガル国債	5.650	2024/ 2 /15	3.6%

(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、14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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	自 2019年12月11日 至 2020年 1月10日	自 2020年1月11日 至 2020年2月10日	自 2020年2月11日 至 2020年3月10日	自 2020年3月11日 至 2020年4月10日	自 2020年4月11日 至 2020年5月11日	自 2020年5月12日 至 2020年6月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.633	0.622	0.725	0.729	0.749	0.690
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	1,531	1,547	1,560	1,575	1,589	1,608

(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、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、15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150期～第155期) (2019年12月11日～2020年6月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	4,385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)	27円 (10)	0.605% (0.220)	(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 ・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 ・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
(販売会社)	(16)	(0.357)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.033	(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 ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
(保管費用)	(0)	(0.005)	
(監査費用)	(1)	(0.027)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	28	0.638	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。

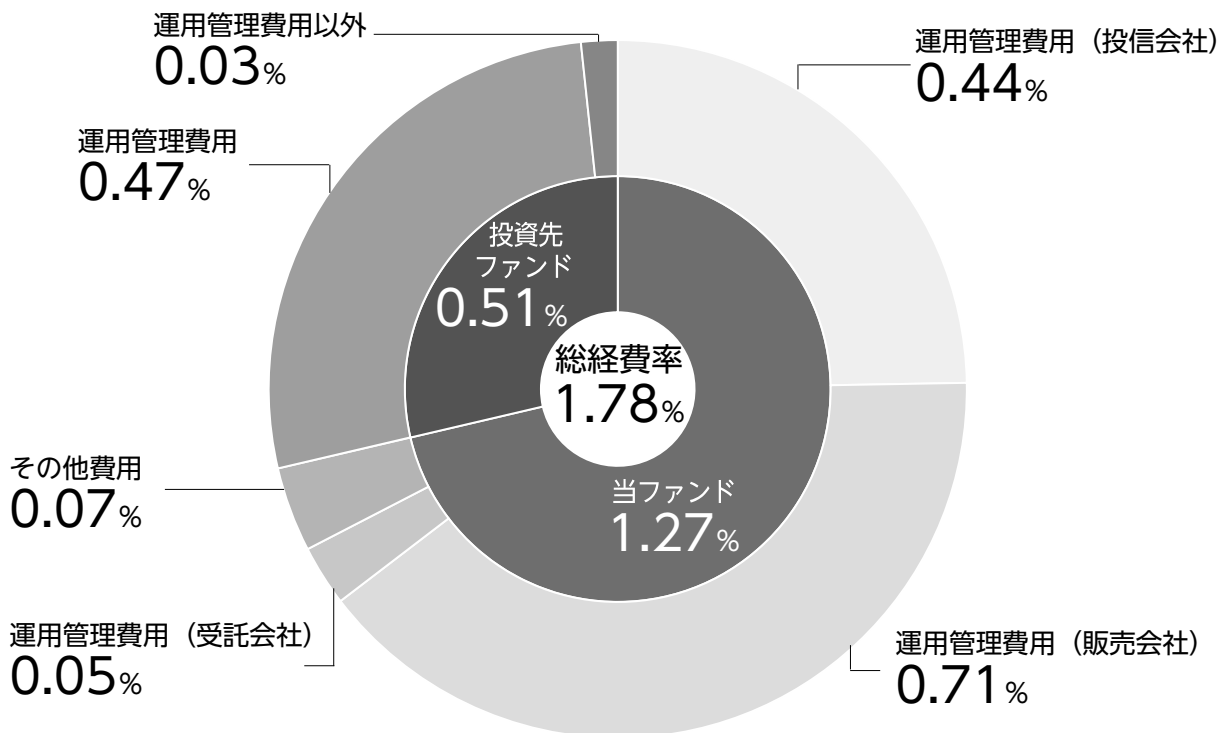
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## (参考情報)

### ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）**は**1.78%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.78%
①当ファンドの費用の比率	1.27%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.47%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、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）です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**当作成期中の売買および取引の状況** (2019年12月11日から2020年6月10日まで)

(1) **投資信託受益証券、投資証券**

決算期			第150期～第155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	□ 23,681	千円 64,770	□ 14,882	千円 42,190

(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150期～第155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□ 38,844	千円 43,630	千□ 57,278	千円 64,180

(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** (2019年12月11日から2020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** (2019年12月11日から2020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** (2019年12月11日から2020年6月10日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年6月10日現在)

### (1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第25作成期末 (第149期末)	第26作成期末 (第155期末)		
	□数	□数	評価額	比率
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	□ 314,522	□ 323,320	千円 933,425	% 79.0
合計	314,522	323,320	933,425	79.0

(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) □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25作成期末 (第149期末)	第26作成期末 (第155期末)	
	□数	□数	評価額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	千□ 217,152	千□ 198,718	千円 236,236

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成 (2020年6月10日現在)

項目	第26作成期末(第155期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 933,425	% 78.4
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	236,236	19.8
コール・ローン等、その他	21,339	1.8
投資信託財産総額	1,191,000	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純資産(4,957,564千円)の投資信託財産総額(4,980,146千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、前作成期末、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=107.79円、1カナダドル=80.37円、1英ポンド=137.16円、1ユーロ=122.26円、1スイスフラン=113.33円、1スウェーデンクローネ=11.71円、1ノルウェークローネ=11.62円、1デンマーククローネ=16.40円、1オーストラリアドル=74.81円、1ニュージーランドドル=70.07円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2020年1月10日)	(2020年2月10日)	(2020年3月10日)	(2020年4月10日)	(2020年5月11日)	(2020年6月10日)現在
項目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
<b>(A)資産</b>	<b>1,310,483,451円</b>	<b>1,332,904,678円</b>	<b>1,150,118,236円</b>	<b>1,131,621,982円</b>	<b>1,098,078,432円</b>	<b>1,191,000,424円</b>
産						
コール・ローン等	22,085,832	24,560,971	24,788,198	33,390,212	32,645,474	15,158,079
投資信託受益証券(評価額)	1,028,545,612	1,047,449,432	884,412,407	891,652,026	845,268,955	933,425,922
ピクテ先進国ソプリン・マザーファンド(評価額)	259,852,007	260,064,275	234,287,631	206,579,744	220,164,003	236,236,423
未収入金	-	830,000	6,630,000	-	-	6,180,000
<b>(B)負債</b>	<b>9,688,989</b>	<b>12,277,740</b>	<b>19,408,457</b>	<b>11,238,589</b>	<b>9,803,868</b>	<b>9,378,422</b>
債						
未払金	-	510,000	9,850,000	-	-	-
未払収益分配金	8,292,539	8,262,243	8,254,671	8,226,123	8,218,067	8,205,935
未払解約金	-	2,087,805	-	1,893,359	397,641	-
未払信託報酬	1,335,697	1,355,960	1,247,046	1,070,242	1,136,278	1,121,336
未払利息	50	67	67	91	93	43
その他未払費用	60,703	61,665	56,673	48,774	51,789	51,108
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>1,300,794,462</b>	<b>1,320,626,938</b>	<b>1,130,709,779</b>	<b>1,120,383,393</b>	<b>1,088,274,564</b>	<b>1,181,622,002</b>
元本	2,764,179,890	2,754,081,268	2,751,557,299	2,742,041,285	2,739,355,697	2,735,311,992
次期繰越損益金	△1,463,385,428	△1,433,454,330	△1,620,847,520	△1,621,657,892	△1,651,081,133	△1,553,689,990
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>2,764,179,890口</b>	<b>2,754,081,268口</b>	<b>2,751,557,299口</b>	<b>2,742,041,285口</b>	<b>2,739,355,697口</b>	<b>2,735,311,992口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>4,706円</b>	<b>4,795円</b>	<b>4,109円</b>	<b>4,086円</b>	<b>3,973円</b>	<b>4,320円</b>

<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150期首元本額は2,775,412,397円、第150～155期中追加設定元本額は23,584,604円、第150～155期中一部解約元本額は63,685,009円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第150期末0.4706円、第151期末0.4795円、第152期末0.4109円、第153期末0.4086円、第154期末0.3973円、第155期末0.4320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1,553,689,990円です。

## ■損益の状況

第150期(自2019年12月11日 至2020年1月10日) 第153期(自2020年3月11日 至2020年4月10日)  
 第151期(自2020年1月11日 至2020年2月10日) 第154期(自2020年4月11日 至2020年5月11日)  
 第152期(自2020年2月11日 至2020年3月10日) 第155期(自2020年5月12日 至2020年6月10日)

項目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(A)配当等収益	12,500,293円	12,424,940円	12,438,925円	12,919,264円	12,786,442円	13,016,122円
受取配当金	12,501,314	12,426,116	12,440,017	12,920,187	12,787,730	13,017,011
支払利息	△ 1,021	△ 1,176	△ 1,092	△ 923	△ 1,288	△ 889
(B)有価証券売買損益	33,865,472	21,805,595	△ 191,586,357	△ 9,773,468	△ 34,383,197	91,305,900
売 買 益	34,032,722	24,173,278	19,354	498,792	1,503,159	91,389,387
売 買 損	△ 167,250	△ 2,367,683	△ 191,605,711	△ 10,272,260	△ 35,886,356	△ 83,487
(C)信託報酬等	△ 1,396,400	△ 1,417,625	△ 1,303,719	△ 1,119,016	△ 1,187,964	△ 1,172,399
(D)当期損益金(A + B + C)	44,969,365	32,812,910	△ 180,451,151	2,026,780	△ 22,784,719	103,149,623
(E)前期繰越損益金	△ 1,367,977,056	△ 1,324,695,898	△ 1,295,720,824	△ 1,476,072,529	△ 1,478,996,117	△ 1,506,605,924
(F)追加信託差損益金	△ 132,085,198	△ 133,309,099	△ 136,420,874	△ 139,386,020	△ 141,082,230	△ 142,027,754
(配当等相当額)	( 16,371,717)	( 16,844,225)	( 17,853,220)	( 18,686,048)	( 19,176,771)	( 19,469,541)
(売買損益相当額)	(△ 148,456,915)	(△ 150,153,324)	(△ 154,274,094)	(△ 158,072,068)	(△ 160,259,001)	(△ 161,497,295)
(G)計(D + E + F)	△ 1,455,092,889	△ 1,425,192,087	△ 1,612,592,849	△ 1,613,431,769	△ 1,642,863,066	△ 1,545,484,055
(H)収益分配金	△ 8,292,539	△ 8,262,243	△ 8,254,671	△ 8,226,123	△ 8,218,067	△ 8,205,935
次期繰越損益金(G + H)	△ 1,463,385,428	△ 1,433,454,330	△ 1,620,847,520	△ 1,621,657,892	△ 1,651,081,133	△ 1,553,689,990
追加信託差損益金	△ 132,085,198	△ 133,309,099	△ 136,420,874	△ 139,386,020	△ 141,082,230	△ 142,027,754
(配当等相当額)	( 16,371,817)	( 16,844,502)	( 17,853,706)	( 18,686,418)	( 19,176,977)	( 19,469,585)
(売買損益相当額)	(△ 148,457,015)	(△ 150,153,601)	(△ 154,274,580)	(△ 158,072,438)	(△ 160,259,207)	(△ 161,497,339)
分配準備積立金	407,064,799	409,335,618	411,430,861	413,227,375	416,231,215	420,478,963
繰越損益金	△ 1,738,365,029	△ 1,709,480,849	△ 1,895,857,507	△ 1,895,499,247	△ 1,926,230,118	△ 1,832,141,199

(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150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,777,985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(16,371,817円)および分配準備積立金(402,579,353円)より分配対象収益は431,729,155円(10,000円当たり1,561円)であり、うち8,292,539円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,552,437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(16,844,502円)および分配準備積立金(405,045,424円)より分配対象収益は434,442,363円(10,000円当たり1,577円)であり、うち8,262,243円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,742,887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(17,853,706円)および分配準備積立金(407,942,645円)より分配対象収益は437,539,238円(10,000円当たり1,590円)であり、うち8,254,671円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,338,105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(18,686,418円)および分配準備積立金(409,115,393円)より分配対象収益は440,139,916円(10,000円当たり1,605円)であり、うち8,226,123円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,135,120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(19,176,977円)および分配準備積立金(412,314,162円)より分配対象収益は443,626,259円(10,000円当たり1,619円)であり、うち8,218,067円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,388,957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(19,469,585円)および分配準備積立金(415,295,941円)より分配対象収益は448,154,483円(10,000円当たり1,638円)であり、うち8,205,935円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注10) 主要投資対象であ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又は一部を委託するために要する費用(自2019年12月11日 至 2019年12月31日) 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(自 2020年1月1日 至 2020年6月10日) 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0.20%以内の額

## ＜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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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	12,777,985円	12,552,437円	11,742,887円	12,338,105円	12,135,120円	13,388,957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	16,371,817円	16,844,502円	17,853,706円	18,686,418円	19,176,977円	19,469,585円
分配準備積立金	402,579,353円	405,045,424円	407,942,645円	409,115,393円	412,314,162円	415,295,941円
分配対象収益 (1万口当たり)	431,729,155円 (1,561円)	434,442,363円 (1,577円)	437,539,238円 (1,590円)	440,139,916円 (1,605円)	443,626,259円 (1,619円)	448,154,483円 (1,638円)
分配金額 (1万口当たり)	8,292,539円 (30円)	8,262,243円 (30円)	8,254,671円 (30円)	8,226,123円 (30円)	8,218,067円 (30円)	8,205,935円 (30円)

- ◇ 分配金を再投資する場合  
お手取り分配金は、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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇ 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・ファンドー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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul>
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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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 (2019年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>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</b>				
<b>株式</b>				
<b>カナダ</b>				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	44,021.00	67,273,121.00	1.29
BCE	CAD	20,892.00	105,068,189.00	2.01
EMERA	CAD	11,319.00	52,157,246.00	1.00
ENBRIDGE	CAD	55,859.00	240,284,728.00	4.60
TC ENERGY	CAD	28,873.00	165,873,639.00	3.18
			630,656,923.00	12.08
<b>フランス</b>				
ENGIE	EUR	42,323.00	75,206,524.00	1.44
SANOFI	EUR	16,013.00	175,473,002.00	3.36
			250,679,526.00	4.80
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	60,423.00	70,184,497.00	1.34
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	372,106.00	117,267,779.00	2.25
			187,452,276.00	3.59
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	66,564.00	114,872,315.00	2.20
			114,872,315.00	2.20
<b>イタリア</b>				
ATLANTIA	EUR	61,431.00	156,586,166.00	3.00
ENEL	EUR	287,616.00	249,333,126.00	4.77
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	101,648.00	74,059,977.00	1.42
			479,979,269.00	9.19
<b>オランダ</b>				
KONINKLIJKE KPN	EUR	533,240.00	171,105,153.00	3.28
			171,105,153.00	3.28
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	8,879.00	188,314,238.00	3.61
IBERDROLA	EUR	124,295.00	141,009,871.00	2.70
RED ELECTRICA	EUR	13,857.00	30,572,243.00	0.59
			359,896,352.00	6.90
<b>スイス</b>				
SWISSCOM	CHF	1,160.00	66,924,480.00	1.28
			66,924,480.00	1.28
<b>イギリス</b>				
ASTRAZENECA	GBP	23,432.00	258,205,484.00	4.93
GLAXOSMITHKLINE	GBP	93,654.00	241,422,266.00	4.62
NATIONAL GRID	GBP	174,858.00	238,807,870.00	4.57
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	67,572.00	140,983,865.00	2.70

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
SEVERN TRENT	GBP	20,728.00	75,434,621.00	1.44
			954,854,106.00	18.26
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	USD	48,925.00	106,495,083.00	2.04
ALLIANT ENERGY	USD	23,276.00	137,428,503.00	2.63
AT&T	USD	36,120.00	154,021,340.00	2.95
CENTERPOINT ENERGY	USD	21,435.00	62,521,157.00	1.20
DOMINION ENERGY	USD	22,128.00	197,312,156.00	3.78
DUKE ENERGY	USD	18,471.00	182,655,127.00	3.50
EXELON	USD	29,628.00	146,975,647.00	2.81
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	20,365.00	66,758,736.00	1.28
KINDER MORGAN 'P'	USD	42,908.00	98,558,107.00	1.89
PFIZER	USD	52,029.00	222,935,699.00	4.27
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	31,083.00	198,036,103.00	3.79
SOUTHERN COMPANY	USD	30,966.00	213,063,142.00	4.08
WILLIAMS COMPANIES	USD	71,703.00	183,701,419.00	3.52
			1,970,462,219.00	37.74
<b>投資有価証券合計</b>			<b>5,186,882,619.00</b>	<b>99.32</b>
<b>現金預金</b>			<b>38,492,868.00</b>	<b>0.74</b>
<b>その他の純負債</b>			<b>(2,754,187.00)</b>	<b>(0.06)</b>
<b>純資産合計</b>			<b>5,222,621,300.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>5,365,394,236.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	201,982,591.00
預金利息	13,466.00
	<hr/>
	201,996,057.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	18,792,920.00
保管報酬、銀行手数料および利息	10,132,887.00
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	7,078,709.00
年次税	540,990.00
取引費用	4,755,605.00
	<hr/>
	41,301,111.00
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>160,694,946.00</b>
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	200,288,245.00
- 外国為替	(5,233,527.00)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>355,749,664.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b>	
- 投資有価証券	682,929,374.00
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>1,038,679,038.00</b>
受益証券発行手取額	422,610,000.00
受益証券買戻費用	(817,063,000.00)
支払分配金	(786,998,974.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>5,222,621,300.00</b>

# ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細 (2019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
(カナダ)		%		千カナダドル	千カナダドル	千円
2.75% CANADIAN GOVT	国債証券	2.75	2022/6/1	3,540	3,630	303,559
3.5% CANADIAN GOVERNMENT		3.5	2020/6/1	2,000	2,014	168,432
3.5% CANADIAN GOVT		3.5	2045/12/1	1,105	1,526	127,616
4% CANADIAN GOVT		4.0	2041/6/1	625	883	73,860
5% CANADIAN GOVT		5.0	2037/6/1	760	1,139	95,255
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2029/6/1	725	983	82,205
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2033/6/1	460	685	57,295
小計		—	—	—	—	—
(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	470	485	69,211
4% UK TREASURY		4.0	2060/1/22	500	952	135,831
4.25% UK TREASURY		4.25	2049/12/7	540	941	134,269
4.5% UK GOVT		4.5	2034/9/7	400	588	83,931
4.5% UK TREASURY		4.5	2042/12/7	680	1,120	159,738
4.75% UK TREASURY		4.75	2020/3/7	670	675	96,263
4.75% UK TREASURY		4.75	2030/12/7	260	367	52,421
4.75% UK TREASURY		4.75	2038/12/7	610	983	140,149
5% UK TREASURY		5.0	2025/3/7	210	257	36,695
小計	—	—	—	—	—	908,512
(ポルトガル)				千ユーロ	千ユーロ	
2.125% OBRIGACOES DO TES	国債証券	2.125	2028/10/17	1,460	1,682	204,867
2.2% OBRIGACOES DO TESOU		2.2	2022/10/17	900	964	117,400
2.25% OBRIGACOES DO TESO		2.25	2034/4/18	485	580	70,719
2.875% OBRIGACOES DO TES		2.875	2026/7/21	1,130	1,329	161,876
4.1% OBRIGACOES DO TESOU		4.1	2037/4/15	455	678	82,652
4.1% OBRIGACOES DO TESOU		4.1	2045/2/15	200	317	38,719
5.65% OBRIGACOES DO TESO		5.65	2024/2/15	1,200	1,486	181,041
小計		—	—	—	—	—

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
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2027/2/17	7,200	7,356	90,854
1.75% NORWEGIAN GOVT		1.75	2029/9/6	13,900	14,196	175,330
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2023/5/24	10,210	10,423	128,732
3% NORWEGIAN GOVT		3.0	2024/3/14	29,540	31,526	389,353
3.75% NORWEGIAN GOVT		3.75	2021/5/25	12,120	12,526	154,706
小計	—	—	—	—	—	938,976
(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	1,985	2,322	176,918
3.75% AUSTRALIAN GOVT		3.75	2037/4/21	2,030	2,668	203,311
4.25% AUSTRALIAN GOVT		4.25	2026/4/21	2,290	2,727	207,845
4.75% AUSTRALIAN GOVT		4.75	2027/4/21	820	1,024	78,069
5.5% AUSTRALIAN GOVT		5.5	2023/4/21	940	1,080	82,311
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2021/5/15	1,250	1,332	101,511
5.75% AUSTRALIAN GOVT	5.75	2022/7/15	870	976	74,383	
小計	—	—	—	—	—	924,351
(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	
2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	2037/4/15	3,060	3,365	246,508
4.5% NEW ZEALAND GOVT		4.5	2027/4/15	2,810	3,389	248,219
5.5% NEW ZEALAND GOVT		5.5	2023/4/15	1,970	2,243	164,308
6% NEW ZEALAND GOVT		6.0	2021/5/15	3,540	3,774	276,445
小計	—	—	—	—	—	935,481
合計	—	—	—	—	—	5,472,826

(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円
(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。