

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156期(決算日2020年7月10日) 第159期(決算日2020年10月12日)
第157期(決算日2020年8月11日) 第160期(決算日2020年11月10日)
第158期(決算日2020年9月10日) 第161期(決算日2020年12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12月10日に第161期の決算を行いましたので、第156期から第161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		
第23 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第24 作成期	137期(2018年12月10日)	4,677	30	△ 2.4	98.8	1,391
	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
第25 作成期	143期(2019年6月10日)	4,632	30	2.3	99.0	1,315
	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
第26 作成期	149期(2019年12月10日)	4,573	30	0.1	99.0	1,269
	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
第27 作成期	155期(2020年6月10日)	4,320	30	9.5	99.0	1,181
	156期(2020年7月10日)	4,100	30	△ 4.4	99.0	1,117
	157期(2020年8月11日)	4,214	30	3.5	99.0	1,142
	158期(2020年9月10日)	4,188	30	0.1	99.0	1,131
	159期(2020年10月12日)	4,158	30	0.0	99.0	1,116
	160期(2020年11月10日)	4,243	30	2.8	99.3	1,134
	161期(2020年12月10日)	4,234	30	0.5	99.0	1,125

(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156期	(期首)2020年6月10日	円 4,320	% -	% 99.0
	6月末	4,100	△5.1	99.0
	(期末)2020年7月10日	4,130	△4.4	99.0
第157期	(期首)2020年7月10日	4,100	-	99.0
	7月末	4,187	2.1	99.1
	(期末)2020年8月11日	4,244	3.5	99.0
第158期	(期首)2020年8月11日	4,214	-	99.0
	8月末	4,203	△0.3	99.3
	(期末)2020年9月10日	4,218	0.1	99.0
第159期	(期首)2020年9月10日	4,188	-	99.0
	9月末	4,068	△2.9	99.4
	(期末)2020年10月12日	4,188	0.0	99.0
第160期	(期首)2020年10月12日	4,158	-	99.0
	10月末	3,948	△5.1	99.0
	(期末)2020年11月10日	4,273	2.8	99.3
第161期	(期首)2020年11月10日	4,243	-	99.3
	11月末	4,233	△0.2	99.1
	(期末)2020年12月10日	4,264	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。

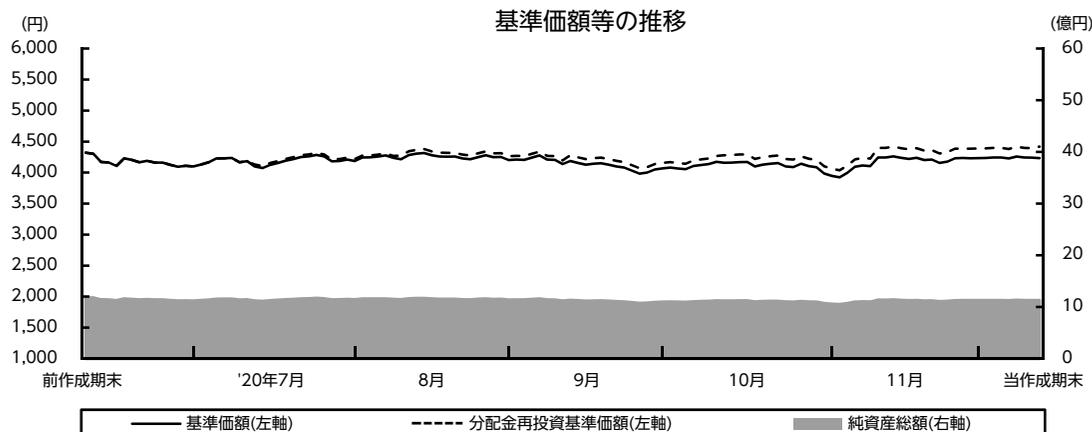
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年6月11日から2020年12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、2.3%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。



◇主な変動要因

- 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↑ ・円に対してユーロなどが上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 下落↓ ・実質的に組入れている国債の価格が下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、前作成期末から8月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大や米中関係などに対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などに加えて、経済活動の段階的な再開に伴って主要国で経済指標に改善が見られたことなどから上昇しました。欧州などで新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が深刻化するなか、9月から10月にかけては、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感などから不安定な動きとなりました。その後期末にかけては、米大統領選および米連邦議会選について、「ねじれ議会」（大統領はバイデン氏、上院は共和党、下院は民主党が制するシナリオ）の観測が高まり、左派色の強い政策に対する懸念が後退したことや新型コロナウイルスワクチンの実用化期待などから、上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。
- ・世界の国債市場は、前作成期末から7月にかけては、一部の経済指標に改善が見られたものの、米連邦準備制度理事会（FRB）パウエル議長が低金利環境の長期化を示唆したことなどから、上昇（利回りは低下）となりました。その後期末にかけては、大規模な財政政策を掲げるバイデン氏が優勢と見られたことなどが下押し（利回りは上昇）圧力となった一方で、欧米では新型コロナウイルス第2波への懸念などを背景に底堅い展開となりました。期を通じてみれば、世界の国債市場は利金収入などが寄与して底堅い展開となりました。
- ・為替市場では、前作成期末から8月にかけては、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、6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で長期的な金融緩和姿勢が示されたことなどから米ドルは円に対して下落しました。一方で、一般的に株式市場が回復したことや都市封鎖解除によって停滞していた経済活動が再開されたこと、欧州復興基金案が合意に至ったことなどを背景にユーロは円に対して上昇しました。9月から10月は、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや米国における追加経済対策を巡る不透明感などから為替市場は乱高下しました。その後作成期末にかけて、米大統領選の不透明感が後退したほか、新型コロナウイルスワクチンの実用化期待などから、ユーロは円に対して上昇しました。期を通じてみれば円安・ユーロ高、円高・米ドル安が進行しました。

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%	79.5%	+2.8%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	20.0%	19.5%	+3.3%

(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	37.6%
英国	14.6%
カナダ	12.6%
スペイン	8.2%
イタリア	6.1%
フランス	5.4%
ドイツ	4.1%
ギリシャ	4.0%
オランダ	2.6%
オーストラリア	2.1%

◇組入上位10業種

業種名	組入比率
電力	30.5%
医薬品	16.4%
総合公益事業	16.0%
各種電気通信サービス	15.4%
石油・ガス・消耗燃料	12.3%
運送インフラ	5.6%
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	1.1%
－	－
－	－

(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
ファイザー	米国	医薬品	4.4%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.1%
サノフィ	フランス	医薬品	4.1%
アストラゼネカ	英国	医薬品	4.0%
ヘレニック・テレコムニケーションズ	ギリシャ	各種電気通信サービス	4.0%
PSEG	米国	総合公益事業	3.9%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.8%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	3.8%
デューク・エナジー	米国	電力	3.8%
エクセロン	米国	電力	3.7%

(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%
オーストラリア	16.5%
英国	16.2%
ポルトガル	16.2%
ニュージーランド	16.2%
カナダ	16.1%

◇組入上位10銘柄

銘柄名	利率(%)	償還日	組入比率
カナダ国債	2.750	2022/ 6 / 1	6.2%
ノルウェー国債	3.000	2024/ 3 /14	6.1%
ニュージーランド国債	4.500	2027/ 4 /15	4.8%
ポルトガル国債	2.125	2028/10/17	4.0%
オーストラリア国債	3.250	2029/ 4 /21	4.0%
ノルウェー国債	1.750	2029/ 9 / 6	3.9%
ニュージーランド国債	2.750	2037/ 4 /15	3.4%
オーストラリア国債	4.250	2026/ 4 /21	3.4%
カナダ国債	1.250	2025/ 3 / 1	3.1%
英国国債	4.000	2060/ 1 /22	3.1%

(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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	自 2020年6月11日 至 2020年7月10日	自 2020年7月11日 至 2020年8月11日	自 2020年8月12日 至 2020年9月10日	自 2020年9月11日 至 2020年10月12日	自 2020年10月13日 至 2020年11月10日	自 2020年11月11日 至 2020年12月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.726	0.707	0.711	0.716	0.702	0.704
当期の収益	30	30	30	21	25	21
当期の収益以外	—	—	—	8	4	8
翌期繰越分配対象額	1,623	1,642	1,658	1,650	1,645	1,637

(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156期～第161期) (2020年6月11日～2020年12月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	4,123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)	25円 (9)	0.607% (0.221)	(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)	(15)	(0.358)	
(受託会社)	(1)	(0.028)	
(b) その他費用	1	0.032	(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)	(0.004)	
(監査費用)	(1)	(0.028)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	26	0.639	

(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。

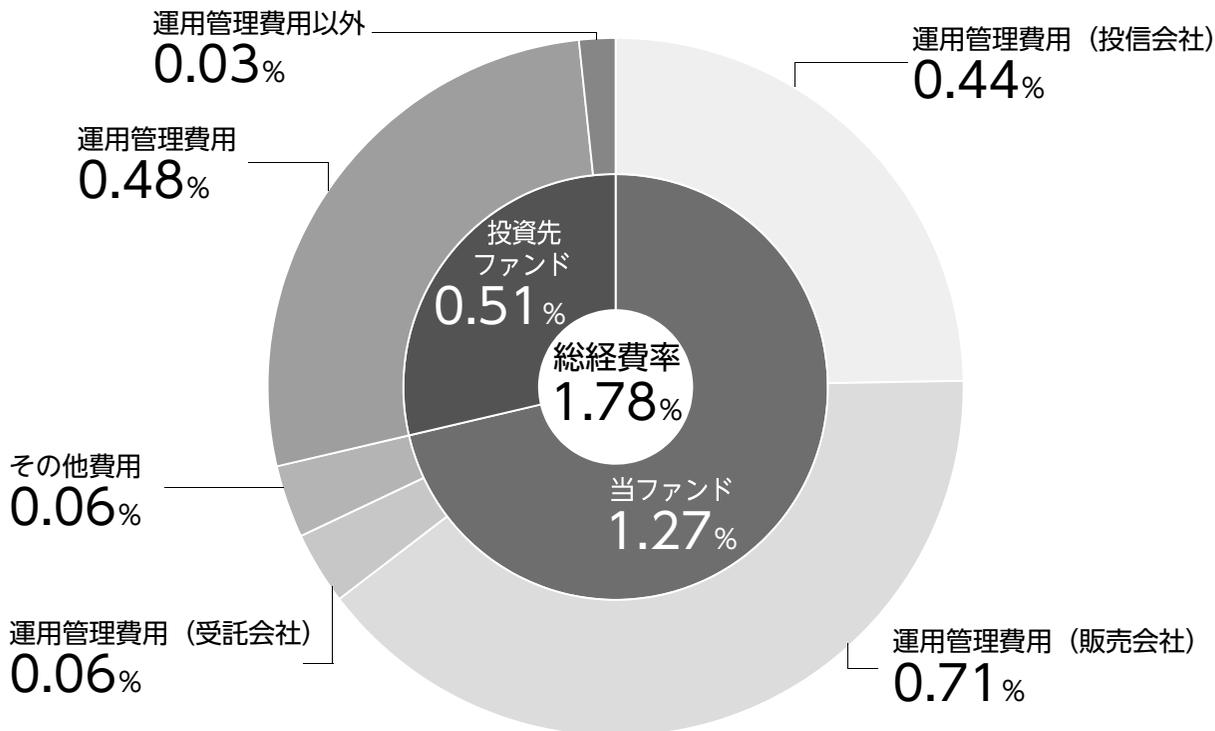
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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	0.48%
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**（2020年6月11日から2020年12月10日まで）

(1) **投資信託受益証券、投資証券**

決算期			第156期～第161期			
			買付		売付	
			□数	金額	□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	□	千円	□	千円
			13,706	37,720	15,147	41,940

(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156期～第161期			
			設定		解約	
			□数	金額	□数	金額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド			千□	千円	千□	千円
			19,597	23,410	39,475	47,270

(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**（2020年6月11日から2020年12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。

■**当社による当ファンドの設定・解約状況**（2020年6月11日から2020年12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**（2020年6月11日から2020年12月10日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年12月10日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第26作成期末 (第155期末)	第27作成期末 (第161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	□ 323,320	□ 321,879	千円 894,825	% 79.5
合計	323,320	321,879	894,825	79.5

(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26作成期末 (第155期末)	第27作成期末 (第161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□ 198,718	千□ 178,840	千円 219,652

(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12月10日現在)

項目	第27作成期末(第161期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 894,825	% 78.9
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	219,652	19.4
コール・ローン等、その他	20,272	1.7
投資信託財産総額	1,134,749	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(4,773,621千円)の投資信託財産総額(4,805,201千円)に対する比率は99.3%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カナダドル=81.35円、1英ポンド=139.47円、1ユーロ=125.97円、1ノルウェークローネ=11.81円、1オーストラリアドル=77.62円、1ニュージーランドドル=73.18円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月10日)、 (2020年8月11日)、 (2020年9月10日)、 (2020年10月12日)、 (2020年11月10日)、 (2020年12月10日)現在

項目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
(A)資産	1,134,376,013円	1,158,015,933円	1,148,507,470円	1,126,442,940円	1,144,182,063円	1,134,749,989円
産						
コール・ローン等	25,148,281	26,876,768	25,403,796	13,833,741	18,098,059	20,272,736
投資信託受益証券(評価額)	884,605,123	903,955,522	900,611,211	887,780,399	914,487,334	894,825,175
ピクテ先進国ソプリン・マザーファンド(評価額)	222,082,609	227,183,643	219,522,463	217,718,800	211,596,670	219,652,078
未収入金	2,540,000	-	2,970,000	7,110,000	-	-
(B)負債	16,476,075	15,593,404	17,230,863	10,078,044	9,628,886	9,143,280
負債						
未払金	7,110,000	-	6,490,000	-	-	-
未払収益分配金	8,179,923	8,133,191	8,104,609	8,054,615	8,021,300	7,974,915
未払解約金	-	6,187,225	1,440,407	799,224	509,084	-
未払信託報酬	1,134,410	1,217,249	1,143,545	1,170,901	1,050,611	1,117,426
未払利息	46	73	69	37	49	55
その他未払費用	51,696	55,666	52,233	53,267	47,842	50,884
(C)純資産総額(A-B)	1,117,899,938	1,142,422,529	1,131,276,607	1,116,364,896	1,134,553,177	1,125,606,709
元本	2,726,641,057	2,711,063,969	2,701,536,664	2,684,871,946	2,673,766,753	2,658,305,164
次期繰越損益金	△1,608,741,119	△1,568,641,440	△1,570,260,057	△1,568,507,050	△1,539,213,576	△1,532,698,455
(D)受益権総口数	2,726,641,057口	2,711,063,969口	2,701,536,664口	2,684,871,946口	2,673,766,753口	2,658,305,164口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,100円	4,214円	4,188円	4,158円	4,243円	4,234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156期首元本額は2,735,311,992円、第156～161期中追加設定元本額は15,137,979円、第156～161期中一部解約元本額は92,144,807円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第156期末0.4100円、第157期末0.4214円、第158期末0.4188円、第159期末0.4158円、第160期末0.4243円、第161期末0.4234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1,532,698,455円です。

■損益の状況

第156期(自2020年6月11日 至2020年7月10日) 第159期(自2020年9月11日 至2020年10月12日)
 第157期(自2020年7月11日 至2020年8月11日) 第160期(自2020年10月13日 至2020年11月10日)
 第158期(自2020年8月12日 至2020年9月10日) 第161期(自2020年11月11日 至2020年12月10日)

項目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(A)配当等収益	13,024,635円	13,056,794円	13,080,193円	6,599,718円	6,561,547円	6,444,309円
受取配当金	13,025,590	13,057,766	13,081,042	6,600,637	6,562,318	6,445,264
支払利息	△ 955	△ 972	△ 849	△ 919	△ 771	△ 955
(B)有価証券売買損益	△ 63,632,282	27,182,222	△ 10,911,684	△ 5,250,589	25,366,610	313,635
売買益	198,955	27,409,615	1,320,382	181,704	25,495,099	2,261,040
売買損	△ 63,831,237	△ 227,393	△ 12,232,066	△ 5,432,293	△ 128,489	△ 1,947,405
(C)信託報酬等	△ 1,186,001	△ 1,272,879	△ 1,195,542	△ 1,224,141	△ 1,098,428	△ 1,168,238
(D)当期損益金(A + B + C)	△ 51,793,648	38,966,137	972,967	124,988	30,829,729	5,589,706
(E)前期繰越損益金	△ 1,406,477,030	△ 1,454,907,457	△ 1,417,207,879	△ 1,414,719,576	△ 1,415,957,355	△ 1,384,491,809
(F)追加信託差損益金	△ 142,290,518	△ 144,566,929	△ 145,920,536	△ 145,857,847	△ 146,064,650	△ 145,821,437
(配当等相当額)	(19,620,506)	(20,421,855)	(20,906,057)	(21,027,368)	(21,180,764)	(21,239,067)
(売買損益相当額)	(△ 161,911,024)	(△ 164,988,784)	(△ 166,826,593)	(△ 166,885,215)	(△ 167,245,414)	(△ 167,060,504)
(G)計(D + E + F)	△ 1,600,561,196	△ 1,560,508,249	△ 1,562,155,448	△ 1,560,452,435	△ 1,531,192,276	△ 1,524,723,540
(H)収益分配金	△ 8,179,923	△ 8,133,191	△ 8,104,609	△ 8,054,615	△ 8,021,300	△ 7,974,915
次期繰越損益金(G + H)	△ 1,608,741,119	△ 1,568,641,440	△ 1,570,260,057	△ 1,568,507,050	△ 1,539,213,576	△ 1,532,698,455
追加信託差損益金	△ 142,290,518	△ 144,566,929	△ 145,920,536	△ 145,857,847	△ 146,064,650	△ 145,821,437
(配当等相当額)	(19,620,558)	(20,422,258)	(20,906,256)	(21,027,427)	(21,180,804)	(21,239,106)
(売買損益相当額)	(△ 161,911,076)	(△ 164,989,187)	(△ 166,826,792)	(△ 166,885,274)	(△ 167,245,454)	(△ 167,060,543)
分配準備積立金	423,115,321	424,836,502	427,085,726	422,026,819	418,779,340	413,942,015
繰越損益金	△ 1,889,565,922	△ 1,848,911,013	△ 1,851,425,247	△ 1,844,676,022	△ 1,811,928,266	△ 1,800,819,033

(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156期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,360,752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(19,620,558円)および分配準備積立金(418,934,492円)より分配対象収益は450,915,802円(10,000円当たり1,653円)であり、うち8,179,923円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第157期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,184,919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(20,422,258円)および分配準備積立金(419,784,774円)より分配対象収益は453,391,951円(10,000円当たり1,672円)であり、うち8,133,191円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,402,317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(20,906,256円)および分配準備積立金(422,788,018円)より分配対象収益は456,096,591円(10,000円当たり1,688円)であり、うち8,104,609円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第159期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,880,232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(21,027,427円)および分配準備積立金(424,201,202円)より分配対象収益は451,108,861円(10,000円当たり1,680円)であり、うち8,021,300円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第160期計算期間末における費用控除後の配当等収益(6,758,947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(21,180,804円)および分配準備積立金(420,041,693円)より分配対象収益は447,981,444円(10,000円当たり1,675円)であり、うち8,021,300円(10,000円当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第161期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,739,914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(21,239,106円)および分配準備積立金(416,177,016円)より分配対象収益は443,156,036円(10,000円当たり1,667円)であり、うち7,974,915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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161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	12,360,752円	13,184,919円	12,402,317円	5,880,232円	6,758,947円	5,739,914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	19,620,558円	20,422,258円	20,906,256円	21,027,427円	21,180,804円	21,239,106円
分配準備積立金	418,934,492円	419,784,774円	422,788,018円	424,201,202円	420,041,693円	416,177,016円
分配対象収益 (1万口当たり)	450,915,802円 (1,653円)	453,391,951円 (1,672円)	456,096,591円 (1,688円)	451,108,861円 (1,680円)	447,981,444円 (1,675円)	443,156,036円 (1,667円)
分配金額 (1万口当たり)	8,179,923円 (30円)	8,133,191円 (30円)	8,104,609円 (30円)	8,054,615円 (30円)	8,021,300円 (30円)	7,974,915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"> ・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 (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(%)
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				
カナダ				
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
フランス				
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
ドイツ				
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
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	66,564.00	114,872,315.00	2.20
			114,872,315.00	2.20
イタリア				
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
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	533,240.00	171,105,153.00	3.28
			171,105,153.00	3.28
スペイン				
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
スイス				
SWISSCOM	CHF	1,160.00	66,924,480.00	1.28
			66,924,480.00	1.28
イギリス				
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
アメリカ合衆国				
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
投資有価証券合計			5,186,882,619.00	99.32
現金預金			38,492,868.00	0.74
その他の純負債			(2,754,187.00)	(0.06)
純資産合計			5,222,621,300.00	100.00

■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)

期首現在純資産額	5,365,394,236.00
収益	
配当金、純額	201,982,591.00
預金利息	13,466.00
	<hr/>
	201,996,057.00
費用	
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
投資純利益／(損失)	160,694,946.00
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)
実現純利益／(損失)	355,749,664.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資有価証券	682,929,374.00
運用による純資産の増加	1,038,679,038.00
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)
期末現在純資産額	5,222,621,300.00

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細 (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	—	—	—	—	—	908,224
(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	—	—	—	—	—	857,278

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
1.75% NORWEGIAN GOVT	国債証券	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)				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	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)				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	国債証券	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 (保管費用) (その他)	5円 (5) (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。