

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／株式
信託期間	2005年2月28日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、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・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②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。
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、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・グローバル・インカム 株式ファンド(毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第150期(決算日2017年9月11日) 第153期(決算日2017年12月11日)
第151期(決算日2017年10月10日) 第154期(決算日2018年1月10日)
第152期(決算日2017年11月10日) 第155期(決算日2018年2月13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・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）」は、2018年2月13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 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			参考指数		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	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	百万円	
第22 作成期	126期(2015年9月10日)	4,801	50 △	8.4	12,722	△ 10.3	98.7	874,884
	127期(2015年10月13日)	4,872	50	2.5	13,426	5.5	98.8	891,538
	128期(2015年11月10日)	4,793	50 △	0.6	13,241	△ 1.4	98.7	878,680
	129期(2015年12月10日)	4,687	50 △	1.2	12,954	△ 2.2	98.8	859,430
	130期(2016年1月12日)	4,461	50 △	3.8	12,582	△ 2.9	99.0	817,919
	131期(2016年2月10日)	4,440	50	0.7	12,707	1.0	97.9	820,367
第23 作成期	132期(2016年3月10日)	4,394	50	0.1	12,742	0.3	98.0	818,043
	133期(2016年4月11日)	4,321	50 △	0.5	12,482	△ 2.0	98.0	806,619
	134期(2016年5月10日)	4,276	50	0.1	12,598	0.9	99.1	797,833
	135期(2016年6月10日)	4,247	50	0.5	12,740	1.1	99.3	790,126
	136期(2016年7月11日)	4,006	50 △	4.5	12,161	△ 4.5	99.5	740,362
	137期(2016年8月10日)	4,040	50	2.1	12,052	△ 0.9	99.2	741,675
第24 作成期	138期(2016年9月12日)	3,917	50 △	1.8	11,842	△ 1.7	99.3	713,099
	139期(2016年10月11日)	3,756	50 △	2.8	11,602	△ 2.0	99.1	677,696
	140期(2016年11月10日)	3,642	50 △	1.7	11,664	0.5	99.6	649,969
	141期(2016年12月12日)	3,911	50	8.8	12,667	8.6	99.6	692,511
	142期(2017年1月10日)	3,996	50	3.5	12,873	1.6	99.4	704,174
	143期(2017年2月10日)	3,881	50 △	1.6	12,823	△ 0.4	99.6	681,006
第25 作成期	144期(2017年3月10日)	3,957	50	3.2	13,198	2.9	99.8	685,604
	145期(2017年4月10日)	3,908	50	0.0	13,202	0.0	99.7	669,605
	146期(2017年5月10日)	3,994	50	3.5	13,635	3.3	99.6	676,358
	147期(2017年6月12日)	3,955	50	0.3	13,798	1.2	99.6	654,361
	148期(2017年7月10日)	3,917	50	0.3	13,788	△ 0.1	99.5	640,847
	149期(2017年8月10日)	3,924	50	1.5	13,906	0.9	99.6	636,656
第26 作成期	150期(2017年9月11日)	3,880	50	0.2	14,069	1.2	99.6	624,810
	151期(2017年10月10日)	3,893	50	1.6	14,120	0.4	99.1	626,820
	152期(2017年11月10日)	3,978	50	3.5	14,654	3.8	99.2	640,962
	153期(2017年12月11日)	3,915	50 △	0.3	14,608	△ 0.3	99.4	645,094
	154期(2018年1月10日)	3,696	50 △	4.3	13,751	△ 5.9	99.1	621,842
	155期(2018年2月13日)	3,294	50 △	9.5	12,539	△ 8.8	99.5	560,639

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		騰落率	
第150期	(期 首)2017年8月10日	円 3,924	% -	13,906	% -	% 99.6
	8月末	3,973	1.2	14,127	1.6	99.8
	(期 末)2017年9月11日	3,930	0.2	14,069	1.2	99.6
第151期	(期 首)2017年9月11日	3,880	-	14,069	-	99.6
	9月末	3,915	0.9	14,052	△ 0.1	99.6
	(期 末)2017年10月10日	3,943	1.6	14,120	0.4	99.1
第152期	(期 首)2017年10月10日	3,893	-	14,120	-	99.1
	10月末	3,988	2.4	14,482	2.6	99.5
	(期 末)2017年11月10日	4,028	3.5	14,654	3.8	99.2
第153期	(期 首)2017年11月10日	3,978	-	14,654	-	99.2
	11月末	3,928	△ 1.3	14,517	△ 0.9	99.3
	(期 末)2017年12月11日	3,965	△ 0.3	14,608	△ 0.3	99.4
第154期	(期 首)2017年12月11日	3,915	-	14,608	-	99.4
	12月末	3,764	△ 3.9	13,942	△ 4.6	98.8
	(期 末)2018年1月10日	3,746	△ 4.3	13,751	△ 5.9	99.1
第155期	(期 首)2018年1月10日	3,696	-	13,751	-	99.1
	1月末	3,543	△ 4.1	13,183	△ 4.1	99.4
	(期 末)2018年2月13日	3,344	△ 9.5	12,539	△ 8.8	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

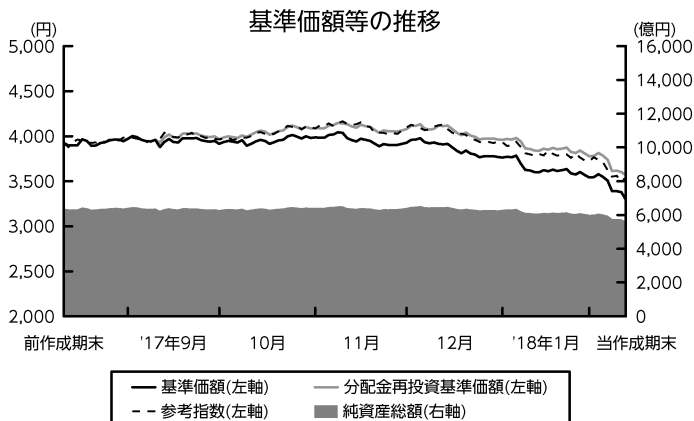
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年8月11日から2018年2月13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、9.1%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。



○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第150期	17/8/10	17/9/1	17/8/21	17/9/11
	3,924円	4,002円	3,895円	3,930円
第151期	17/9/11	17/9/22	17/9/29	17/10/10
	3,880円	3,981円	3,915円	3,943円
第152期	17/10/10	17/11/8	17/10/17	17/11/10
	3,893円	4,042円	3,914円	4,028円
第153期	17/11/10	17/12/5	17/11/21	17/12/11
	3,978円	3,978円	3,887円	3,965円
第154期	17/12/11	17/12/13	18/1/10	18/1/10
	3,915円	3,914円	3,746円	3,746円
第155期	18/1/10	18/1/24	18/2/13	18/2/13
	3,696円	3,634円	3,344円	3,344円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

*参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・実質的に組入れているナショナル・グリッド（英国、総合公益事業）や日本電信電話（NTT）（日本、各種電気通信サービス）などの株価が下落したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式からの配当収入
- 上昇↑ ・円に対してユーロや英ポンドなどが上昇したこと

2. 投資環境

- ・世界の高配当利回り株式市場は、当作成期前半、良好なマクロ経済指標の発表や市場予想を上回る欧米企業の決算発表などファンダメンタルズが堅調であった他、米税制改革法案が議会を通過したこと、石油輸出国機構（OPEC）とロシアが2018年末までの減産延長で合意したことを受けて原油価格が上昇したことなどを背景に堅調に推移しました。一方、当作成期後半は米国経済指標が予想以上に好転したことやトランプ政権のインフラ整備政策などによる財政悪化懸念に加えて、米連邦準備制度理事会（FRB）議長交代による不透明感などから2018年2月上旬には、米債券利回りが急上昇したことなどを背景に大幅下落となり、期を通じても下落となりました。
- ・為替市場では、国際通貨基金（IMF）の世界経済見通しでユーロ圏の経済成長率見通しが引き上げられたことや、ユーロ圏総合購買担当者景気指数（PMI）が市場予想を上回るなどユーロ圏の経済指標が堅調な内容であったこと、欧州中央銀行（ECB）政策理事会の声明文からデフレ懸念の文言が削除されるなど金融緩和姿勢に変化が見られたことなどに加えて、英中央銀行（イングランド銀行、BOE）が約10年ぶりに利上げを実施したことなどを背景に、円安・ユーロ高、ポンド高となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、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	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.6%	99.4%	－8.7%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	－0.2%

(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して計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

<投資先ファンドの組入状況>

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

◇組入上位10カ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	49.8%
カナダ	7.3%
ドイツ	6.5%
英国	6.3%
日本	4.5%
香港	4.0%
フランス	3.7%
イタリア	3.5%
スペイン	3.2%
ブラジル	1.9%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	46.2%
カナダ	8.2%
ドイツ	6.1%
英国	5.7%
フランス	4.3%
日本	3.8%
香港	3.7%
中国	3.5%
イタリア	3.3%
スペイン	2.6%

国・地域別では、中国やカナダなどの比率が上昇しました。一方、米国や日本などの比率が低下しました。

◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	46.3%
総合公益事業	26.3%
各種電気通信サービス	9.2%
石油・ガス・消耗燃料	6.3%
水道	3.2%



【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	41.3%
総合公益事業	25.2%
各種電気通信サービス	11.4%
石油・ガス・消耗燃料	8.0%
独立系発電・エネルギー販売	3.7%

業種別では、各種電気通信サービスや石油・ガス・消耗燃料などの比率が上昇しました。一方、電力や総合公益事業などの比率が低下しました。

(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

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.7%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.7%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.4%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.3%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.2%
エクセロン	米国	電力	2.9%
日本電信電話（NTT）	日本	各種電気通信サービス	2.9%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.8%
ボフィック・ガス・アンド・エレクトリック	米国	電力	2.6%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	2.5%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.7%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
日本電信電話（NTT）	日本	各種電気通信サービス	3.5%
エクセロン	米国	電力	3.2%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.0%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.9%
サザン	米国	電力	2.8%
エーオン	ドイツ	総合公益事業	2.6%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	2.4%
デューク・エナジー	米国	電力	2.2%

(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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － ネクステラ・エナジー：電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － ドミニオン・エナジー：米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給を行う。米国の東北部、中部大西洋湾岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。
- － 日本電信電話（NTT）：国内通信持株会社。傘下の企業を通じて、地域通信、長距離・国際通信、移動通信、データ通信などの事業を行う。
- － エクセロン：米国イリノイ州、ペンシルベニア州で家庭用電気、天然ガスを供給。インフラとエネルギー・サービス、通信事業にも出資。
- － アメリカン・エレクトリック・パワー：米国の複数の州での発電事業及び卸売りベースによる電力取引に従事。子会社を通じ海外取引も展開。発電所の設計建設、電力管理、通信事業にも注力。

などとなりました。

「ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR」

短期金融商品等に投資を行いユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし運用を行ってまいりました。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、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、11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 2017年8月11日 至 2017年9月11日	自 2017年9月12日 至 2017年10月10日	自 2017年10月11日 至 2017年11月10日	自 2017年11月11日 至 2017年12月11日	自 2017年12月12日 至 2018年1月10日	自 2018年1月11日 至 2018年2月13日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.272	1.268	1.241	1.261	1.335	1.495
当期の収益	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,056	1,064	1,074	1,082	1,090	1,093

(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

(1)投資環境

米国では追加利上げが見込まれています。日欧では金融緩和を継続していますがECBなどは出口戦略を模索しており、今後主要国では金融政策から財政政策へのシフトが想定されます。長期金利の急上昇は配当利回りの相対的な魅力を低下させ、金利負担増となることなどから公益企業の株価にマイナス要因となりますが、規制下の公益事業では金利負担コストはタイムラグはあるものの公共料金に反映でき、景気の回復は増益・増配をもたらす株値の押し上げ要因となります。このため金利上昇による株値の調整は投資機会とみています。

(2)投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、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いく方針です。

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

中長期的には、電力などの需要拡大や価格上昇が予想されており、世界の公益セクターの事業環境は良好との見方は変わりありません。また、世界的な景気回復によるエネルギーをはじめとした物価の上昇も想定されるため、物価の上昇をより料金に転嫁し易い事業比率の高い企業や物価上昇率を上回る増配を目標に掲げている企業などに注目していきます。一方、新興国の公益株式に関しては、景気に底打ちの兆しが見られることから投資機会と捉え、事業地域の規制環境が良好な銘柄などに注目し、慎重に銘柄を厳選して投資を行っていく方針です。

■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項 目	第150期～第155期 (2017年8月11日～2018年2月13日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	3,851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)	23円 (7)	0.609% (0.194)	(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)	(0.387)	
(受 託 会 社)	(1)	(0.028)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(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 ・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、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
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	
(そ の 他)	(0)	(0.003)	
合 計	23	0.612	

(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) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(注3) 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が支払った費用を含みません。

(注4) 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、項目毎に小数第3位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 (2017年8月11日から2018年2月13日まで)

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	
			□ 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-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□	千円	□	千円
			7,280,054	44,104,220	1,205,161	7,692,110

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 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**（2017年8月11日から2018年2月13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**（2017年8月11日から2018年2月13日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2017年8月11日から2018年2月13日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2018年2月13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
	□	□	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド -グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	100,303,225	106,378,118	557,421,342	99.4
合計	100,303,225	106,378,118	557,421,342	99.4

(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) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	第25作成期末(第149期末)	□数	第26作成期末(第155期末)		比率
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)	□	□	千ユーロ	千円	%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,173	156,833	0.0
合計	8,418	8,418	1,173	156,833	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、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。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2018年2月13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 557,421,342	% 97.2
投 資 証 券	156,833	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,827,862	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	573,406,037	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産 (156,833千円) の投資信託財産総額 (573,406,037千円) に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=133.61円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月11日)、(2017年10月10日)、(2017年11月10日)、(2017年12月11日)、(2018年1月10日)、(2018年2月13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
(A) 資 産	636,794,978,090円	637,966,345,976円	653,610,719,595円	659,601,764,003円	633,373,281,049円	573,406,037,823円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	14,468,051,472	16,597,460,997	17,548,181,021	18,353,381,676	17,012,301,491	15,827,861,827
投資信託受益証券(評価額)	622,103,452,911	621,167,615,629	635,714,830,402	641,091,203,938	616,203,405,268	557,421,342,728
投資証券(評価額)	153,173,707	155,669,350	155,228,172	157,178,389	157,574,290	156,833,268
未 収 入 金	70,300,000	45,600,000	192,480,000	-	-	-
(B) 負 債	11,984,070,761	11,145,748,025	12,648,532,185	14,507,305,204	11,531,229,874	12,766,669,782
未 払 金	-	230,310,000	115,250,000	3,197,260,000	1,279,160,000	2,119,560,000
未 払 収 益 分 配 金	8,051,768,587	8,050,610,982	8,056,709,041	8,239,774,062	8,411,950,726	8,509,907,407
未 払 解 約 金	3,264,470,762	2,262,903,856	3,827,057,593	2,421,150,225	1,218,963,480	1,466,711,485
未 払 信 託 報 酬	665,191,977	598,936,722	646,298,287	645,958,300	618,130,804	667,232,690
未 払 利 息	39,636	45,472	48,075	50,282	46,606	43,363
そ の 他 未 払 費 用	2,599,799	2,940,993	3,169,189	3,112,335	2,978,258	3,214,837
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	624,810,907,329	626,820,597,951	640,962,187,410	645,094,458,799	621,842,051,175	560,639,368,041
元 本	1,610,353,717,569	1,610,122,196,470	1,611,341,808,220	1,647,954,812,513	1,682,390,145,339	1,701,981,481,408
次 期 繰 越 損 益 金	△ 985,542,810,240	△ 983,301,598,519	△ 970,379,620,810	△1,002,860,353,714	△1,060,548,094,164	△1,141,342,113,367
(D) 受 益 権 総 口 数	1,610,353,717,569口	1,610,122,196,470口	1,611,341,808,220口	1,647,954,812,513口	1,682,390,145,339口	1,701,981,481,408口
1万円当たり基準価額(C/D)	3,880円	3,893円	3,978円	3,915円	3,696円	3,294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150期首元本額は1,622,665,890,340円、第150~155期中追加設定元本額は288,356,596,317円、第150~155期中一部解約元本額は209,041,005,249円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第150期0.3880円、第151期0.3893円、第152期0.3978円、第153期0.3915円、第154期0.3696円、第155期0.3294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1,141,342,113,367円です。

■損益の状況

第150期（自2017年8月11日 至2017年9月11日）、第153期（自2017年11月11日 至2017年12月11日）

第151期（自2017年9月12日 至2017年10月10日）、第154期（自2017年12月12日 至2018年1月10日）

第152期（自2017年10月11日 至2017年11月10日）、第155期（自2018年1月11日 至2018年2月13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	9,926,857,203円	9,909,547,684円	9,926,493,085円	10,119,723,997円	10,418,453,812円	9,505,571,278円
受 取 配 当 金	9,927,444,406	9,910,005,158	9,927,071,048	10,120,569,565	10,419,234,963	9,506,331,609
受 取 利 息	-	25	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 587,203	△ 457,499	△ 577,963	△ 845,568	△ 781,151	△ 760,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 8,268,680,204	△ 618,456,975	△ 12,066,487,357	△ 11,371,524,892	△ 37,538,378,673	△ 68,170,338,154
売 買 損 益	△ 80,864,078	△ 844,097,974	△ 12,390,497,688	△ 155,079,334	△ 232,330,021	△ 415,220,397
売 買 損 益	△ 8,349,544,282	△ 225,640,999	△ 324,010,331	△ 11,526,604,226	△ 37,770,708,694	△ 68,585,558,551
(C) 信 託 報 酬 等	△ 667,791,776	△ 601,877,715	△ 649,412,261	△ 649,070,635	△ 621,109,062	△ 670,447,527
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 990,385,223	△ 9,926,126,944	△ 21,343,568,181	△ 1,900,871,530	△ 27,741,033,923	△ 59,335,214,403
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 278,766,885,155	△ 279,059,056,550	△ 269,542,266,985	△ 251,446,321,265	△ 257,700,201,011	△ 288,137,197,858
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 699,714,541,721	△ 706,118,057,931	△ 714,124,212,965	△ 741,273,386,857	△ 766,694,908,504	△ 785,359,793,699
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(117,417,111,842)	(118,679,364,722)	(120,317,826,058)	(125,323,132,415)	(129,873,190,202)	(133,102,794,746)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	△ 817,131,653,563	△ 824,797,422,653	△ 834,442,039,023	△ 866,596,519,272	△ 896,568,098,706	△ 918,462,588,445
(G) 計 (D + E + F)	△ 977,491,041,653	△ 975,250,987,537	△ 962,322,911,769	△ 994,620,579,652	△ 1,052,136,143,438	△ 1,132,832,205,960
(H) 収 益 分 配 金	△ 8,051,768,587	△ 8,050,610,982	△ 8,056,709,041	△ 8,239,774,062	△ 8,411,950,726	△ 8,509,907,407
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 985,542,810,240	△ 983,301,598,519	△ 970,379,620,810	△ 1,002,860,353,714	△ 1,060,548,094,164	△ 1,141,342,113,367
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 699,714,541,721	△ 706,118,057,931	△ 714,124,212,965	△ 741,273,386,857	△ 766,694,908,504	△ 785,359,793,699
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(117,417,111,842)	(118,679,364,722)	(120,317,826,058)	(125,323,132,415)	(129,873,190,202)	(133,102,794,746)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	△ 817,131,653,563	△ 824,797,422,653	△ 834,442,039,023	△ 866,596,519,272	△ 896,568,098,706	△ 918,462,588,445
分 配 準 備 積 立 金	52,672,126,881	52,717,092,966	52,840,515,686	53,079,749,124	53,676,462,585	52,957,572,487
繰 越 損 益 金	△ 338,500,395,400	△ 329,900,633,554	△ 309,095,923,531	△ 314,666,715,981	△ 347,529,648,245	△ 408,939,892,155

(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(9,259,065,427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(117,417,111,842円)および分配準備積立金(51,464,830,041円)より分配対象収益は178,141,007,310円(10,000口当たり1,106円)であり、うち8,051,768,587円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(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(9,343,000,191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(118,679,364,722円)および分配準備積立金(51,424,703,757円)より分配対象収益は179,447,068,670円(10,000口当たり1,114円)であり、うち8,050,610,982円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(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(9,633,413,332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(120,317,826,058円)および分配準備積立金(51,263,811,395円)より分配対象収益は181,215,050,785円(10,000口当たり1,124円)であり、うち8,056,709,041円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(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(9,470,653,362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(125,323,132,415円)および分配準備積立金(51,848,869,824円)より分配対象収益は186,642,655,601円(10,000口当たり1,132円)であり、うち8,239,774,062円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(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(9,797,344,750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(129,873,190,202円)および分配準備積立金(52,291,068,561円)より分配対象収益は191,961,603,513円(10,000口当たり1,140円)であり、うち8,411,950,726円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(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(8,835,123,751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(133,102,794,746円)および分配準備積立金(52,632,356,143円)より分配対象収益は194,570,274,640円(10,000口当たり1,143円)であり、うち8,509,907,407円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準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
1万円当たり分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
費用控除後の配当等収益	9,259,065,427円	9,343,000,191円	9,633,413,332円	9,470,653,362円	9,797,344,750円	8,835,123,751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	117,417,111,842円	118,679,364,722円	120,317,826,058円	125,323,132,415円	129,873,190,202円	133,102,794,746円
分配準備積立金	51,464,830,041円	51,424,703,757円	51,263,811,395円	51,848,869,824円	52,291,068,561円	52,632,356,143円
分配対象収益 (1万円当たり)	178,141,007,310円 (1,106円)	179,447,068,670円 (1,114円)	181,215,050,785円 (1,124円)	186,642,655,601円 (1,132円)	191,961,603,513円 (1,140円)	194,570,274,640円 (1,143円)
分配金額 (1万円当たり)	8,051,768,587円 (50円)	8,050,610,982円 (50円)	8,056,709,041円 (50円)	8,239,774,062円 (50円)	8,411,950,726円 (50円)	8,509,907,407円 (50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。
- ◇ 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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託)および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」(ルクセンブルグ籍外国投資法人)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・セレクト・ファンダー - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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	①主に高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株*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。 ※ 電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②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・ショートターム・マネー・マーケットEUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
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、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー(ヨーロッパ)エス・エイ 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	(クラスI投資証券) 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%(上限) (クラスP投資証券、クラスPdy投資証券) 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.45%(上限) ※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9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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 (%)
I. 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	11,382,841.00	8,238,454,062.00	1.11
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	6,939,149.00	3,510,324,525.00	0.47
TELSTRA	11,195,384.00	4,821,957,780.00	0.65
		16,570,736,367.00	2.23
バミューダ			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	10,326,000.00	802,770,549.00	0.11
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	9,708,000.00	9,024,528,907.00	1.22
		9,827,299,456.00	1.33
ブラジル			
CPFL ENERGIA	1,409,373.00	1,275,333,373.00	0.17
ENGIE BRASIL	1,935,520.00	2,431,591,628.00	0.33
SABESP	3,309,300.00	3,419,815,969.00	0.46
TELEFONICA BRASIL PFD	1,851,100.00	2,928,845,066.00	0.39
		10,055,586,036.00	1.35
カナダ			
BCE	260,093.00	1,311,780,752.00	0.18
EMERA	923,174.00	3,648,480,505.00	0.49
FORTIS INC	1,289,510.00	4,651,374,454.00	0.63
INTER PIPELINE	1,301,831.00	3,365,279,355.00	0.45
TRANSCANADA	901,914.00	4,753,654,140.00	0.64
		17,730,569,206.00	2.39
ケイマン諸島			
ENN ENERGY HOLDINGS	7,704,000.00	3,702,683,288.00	0.50
		3,702,683,288.00	0.50
チリ			
ENEL AMERICAS	115,433,501.00	2,210,258,036.00	0.30
ENEL CHILE	125,407,114.00	1,373,260,282.00	0.19
ENEL GENERACION CHILE	45,716,105.00	3,514,368,658.00	0.47
		7,097,886,976.00	0.96
中国			
CHINA TELECOM CORP 'H'	65,490,000.00	3,532,381,697.00	0.48
		3,532,381,697.00	0.48
フランス			
ENGIE	7,105,425.00	10,605,143,528.00	1.43
SUEZ	2,804,520.00	4,826,785,728.00	0.65
VEOLIA ENVIRONNEMENT	2,464,869.00	4,907,250,994.00	0.66
		20,339,180,250.00	2.74
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	2,776,471.00	5,594,313,015.00	0.75
INNOGY	1,501,198.00	6,105,012,730.00	0.82

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
UNIPER	4,870,602.00	7,869,624,493.00	1.06
		19,568,950,238.00	2.63
香港			
CLP HOLDINGS	9,199,000.00	9,874,954,341.00	1.33
GUANGDONG INVESTMENT	8,772,000.00	1,353,343,958.00	0.18
POWER ASSETS HOLDING	9,011,864.00	9,280,315,834.00	1.25
		20,508,614,133.00	2.76
インドネシア			
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	23,602,057.00	552,601,491.00	0.07
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	170,046,200.00	5,868,788,207.00	0.79
		6,421,389,698.00	0.86
イスラエル			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	39,743,701.00	8,850,946,563.00	1.19
		8,850,946,563.00	1.19
イタリア			
ATLANTIA	1,885,493.00	5,196,297,182.00	0.70
ENEL	41,174,182.00	21,101,891,363.00	2.84
ITALGAS	10,202,756.00	4,688,451,251.00	0.63
SNAM	13,727,316.00	6,646,320,099.00	0.90
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	8,331,267.00	4,473,025,265.00	0.60
		42,105,985,160.00	5.67
日本			
KDDI CORP	5,350,500.00	15,834,804,750.00	2.13
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	3,240,950.00	15,919,546,400.00	2.15
SHIKOKU ELECTRIC POWER	1,100,900.00	1,303,465,600.00	0.18
		33,057,816,750.00	4.46
マレーシア			
TELEKOM MALAYSIA	39,549,200.00	6,128,177,059.00	0.83
		6,128,177,059.00	0.83
オランダ			
KONINKLIJKE KPN NV	21,269,372.00	7,373,638,339.00	0.99
		7,373,638,339.00	0.99
ポルトガル			
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	10,418,027.00	3,727,221,160.00	0.50
		3,727,221,160.00	0.50
韓国			
KOREA ELECTRIC POWER	2,243,262.00	9,557,995,390.00	1.29
		9,557,995,390.00	1.29
スペイン			
ENDESA	754,803.00	1,875,610,210.00	0.25
IBERDROLA	28,622,098.00	21,922,264,033.00	2.95
RED ELECTRICA	2,298,404.00	5,089,772,140.00	0.69
		28,887,646,383.00	3.89
台湾			
CHUNGHWA TELECOM	14,967,000.00	5,506,679,018.00	0.74
		5,506,679,018.00	0.74

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
タイ			
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	2,597,000.00	1,245,416,967.00	0.17
INTOUCH HOLDINGS -NVDR-	7,749,737.00	1,257,782,486.00	0.17
		2,503,199,453.00	0.34
イギリス			
CENTRICA	21,331,069.00	7,176,131,460.00	0.97
NATIONAL GRID	15,323,103.00	20,954,509,818.00	2.82
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	6,843,681.00	15,273,464,694.00	2.06
SEVERN TRENT	1,186,491.00	3,788,653,211.00	0.51
UNITED UTILITIES GROUP	3,141,293.00	4,067,331,679.00	0.55
		51,260,090,862.00	6.91
アメリカ合衆国			
AES	4,915,375.00	6,701,367,053.00	0.90
ALLIANT ENERGY	1,249,671.00	5,571,087,139.00	0.75
AMEREN CORPORATION	1,225,641.00	7,544,446,321.00	1.02
AMERICAN ELECTRIC POWER	2,540,317.00	18,782,738,149.00	2.53
AMERICAN WATER WORKS	1,105,703.00	9,374,141,500.00	1.26
CENTERPOINT ENERGY	1,633,368.00	4,720,843,810.00	0.64
CMS ENERGY	2,202,024.00	10,765,975,922.00	1.45
CSX	831,649.00	3,502,524,908.00	0.47
DOMINION RESOURCES	3,192,628.00	28,719,371,873.00	3.87
DTE ENERGY	1,024,063.00	11,859,535,381.00	1.60
DUKE ENERGY	3,083,559.00	28,138,101,643.00	3.79
EDISON INTERNATIONAL	1,732,920.00	14,637,021,310.00	1.97
ENTERGY	1,069,706.00	9,193,927,645.00	1.24
EVERSOURCE ENERGY	1,709,276.00	11,104,550,503.00	1.50
EXELON	5,632,095.00	23,476,357,329.00	3.16
FIRSTENERGY	3,353,374.00	12,218,932,377.00	1.65
GREAT PLAINS ENERGY	1,154,915.00	3,723,874,171.00	0.50
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	1,637,813.00	5,566,009,317.00	0.75
NEXTERA ENERGY	2,431,880.00	34,197,652,537.00	4.61
NISOURCE	2,526,155.00	6,557,524,818.00	0.88
OGE ENERGY	1,199,572.00	4,722,719,095.00	0.64
PG & E	3,020,754.00	21,576,285,862.00	2.91
PINNACLE WEST CAPITAL	463,610.00	4,234,868,234.00	0.57
PORTLAND GENERAL ELECTRIC	734,292.00	3,729,874,557.00	0.50
PPL	4,678,632.00	18,676,683,513.00	2.52
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	2,749,158.00	14,160,405,596.00	1.91
SEMPRA ENERGY	1,675,102.00	19,786,603,966.00	2.67
SOUTHERN COMPANY	3,803,118.00	21,961,717,703.00	2.96
UNION PACIFIC	449,716.00	5,470,790,717.00	0.74
VENTAS	446,925.00	3,258,552,520.00	0.44
WEC ENERGY GROUP	1,733,065.00	11,933,308,740.00	1.61
XCEL ENERGY	2,519,240.00	12,057,892,317.00	1.63
		397,925,686,526.00	53.64
合計 I .		732,240,360,008.00	98.68

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
II. その他の譲渡可能な有価証券			
権利			
フランス			
ENGIE -STRIP VVPR-	618,940.00	0.00	0.00
		0.00	0.00
合計II.		0.00	0.00
投資有価証券合計		732,240,360,008.00	98.68
現金預金		2,494,291,002.00	0.34
預金		7,661,000,000.00	1.03
その他の純負債		(390,330,048.00)	(0.05)
純資産合計		742,005,320,962.00	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	874,827,650,600.00
収益	
配当金、純額	25,289,499,280.00
預金利息	1,249,755.00
	25,290,749,035.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,772,335,182.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,226,080,001.00
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	860,903,720.00
年次税	77,080,529.00
取引費用	890,506,674.00
	5,826,906,106.00
投資純利益 / (損失)	19,463,842,929.00
投資対象売却に係る実現純利益 / (損失)	(555,033,124.00)
外国為替に係る実現純利益 / (損失)	(2,722,988,541.00)
為替予約取引に係る実現純利益 / (損失)	(104,779.00)
実現純利益 / (損失)	16,185,716,485.00
以下に係る未実現純評価利益 / (損失) の変動：	
－ 投資有価証券	(11,142,271,155.00)
運用による純資産の増加 / (減少)	5,043,445,330.00
受益証券発行手取額	52,959,695,828.00
受益証券買戻費用	(36,971,151,891.00)
分配金支払	(153,854,318,905.00)
期末現在純資産額	742,005,320,962.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
I. 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				
債券				
オーストリア				
0.00% STATE OF LOWER AUSTRIA 17/18 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,773,676.70	0.46
			8,773,676.70	0.46
英領バージン諸島				
0.50% SINOPEC GROUP OVS DEVELOPMENT 15/18 -SR-S	EUR	2,000,000.00	2,005,530.00	0.11
			2,005,530.00	0.11
カナダ				
FRN CAISSE CENTRALE DESJARDINS 16/18 -SR-	EUR	6,300,000.00	6,307,087.50	0.33
FRN DAIMLER CANADA FINANCE 14/17 -SR-	EUR	1,500,000.00	1,500,000.00	0.08
0.25% BANK NOVA SCOTIA 14/17 'CBL4' -S-	EUR	10,000,000.00	10,005,700.00	0.53
2.24% BANK OF MONTREAL 12/17 -SR-	CAD	55,984,000.00	38,174,785.62	2.00
2.242% BANK OF NOVA SCOTIA 13/18 -SR-	CAD	15,914,000.00	10,868,238.27	0.57
2.35% C.I.B.C. 12/17 -SR-	CAD	25,000,000.00	17,025,148.64	0.89
5.26% GREATER TORONTO 08/17 '08-1'	CAD	8,059,000.00	5,594,510.30	0.29
			89,475,470.33	4.69
フランス				
FRN BFCM 16/18 -SR-	EUR	9,000,000.00	9,009,855.00	0.47
FRN BPCE 16/18 -SR-	EUR	13,600,000.00	13,616,728.00	0.72
FRN SOCIETE GENERALE 12/17 -SR-	EUR	25,000,000.00	25,035,250.00	1.32
1.00% SANOFI 12/17 -SR-S	EUR	1,900,000.00	1,902,878.50	0.10
1.625% BFCM 13/18 '339' -S-	EUR	6,900,000.00	6,937,915.50	0.36
2.87% BPCE 12/18 -SR-	EUR	501,000.00	509,775.02	0.03
3.75% BFCM 10/18 287 -SR-	EUR	10,722,000.00	10,862,243.76	0.57
3.75% BPCE 06/18 -SR-	EUR	901,225.00	915,054.30	0.05
3.90% BPCE 09/17 -SR-	EUR	1,388,000.00	1,392,316.68	0.07
3.90% BPCE 10/18 -SR-	EUR	1,345,548.00	1,365,065.17	0.07
4.55% CNCEP 08/18 -SR-	EUR	1,066,984.00	1,086,499.14	0.06
			72,633,581.07	3.82
ドイツ				
FRN DAIMLER 16/18 S.65 'T.1' -SR-	EUR	18,000,000.00	18,029,880.00	0.95
FRN LANDESBANK BERLIN 15/17 S.538 -SR-	EUR	16,000,000.00	16,000,000.00	0.84
FRN LANDESBANK BERLIN 15/18 '539' -SR-	EUR	10,000,000.00	10,018,750.00	0.53
			44,048,630.00	2.32
アイルランド				
5.375% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 08/18 -SR-S	EUR	4,493,000.00	4,568,100.50	0.24
			4,568,100.50	0.24
日本				
0.25% DEVELOPMENT BANK OF JAPAN 14/17 '53' -SR-S	EUR	7,400,000.00	7,400,518.00	0.39
			7,400,518.00	0.39
オランダ				
FRN RABOBANK NEDERLAND 16/18 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,006,630.00	0.32
2.00% ROCHE FINANCE EUROPE 12/18 -SR-S	EUR	340,000.00	345,747.70	0.02
			6,352,377.70	0.34

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
ノルウェー				
1.75% TELENOR 12/18 '51' -SR-S	EUR	20,000,000.00	20,118,000.00	1.06
			20,118,000.00	1.06
韓国				
1.50% KOREA DEVELOPMENT BANK 13/18 -SR-S	EUR	7,150,000.00	7,226,290.50	0.38
			7,226,290.50	0.38
スペイン				
4.125% SANTANDER INTERNATIONAL DEBT 10/17 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,450.00	0.53
			10,002,450.00	0.53
スウェーデン				
FRN NORDEA BANK 12/17 S240 -SR-S	EUR	10,000,000.00	10,010,200.00	0.53
0.463% SWEDBANK 15/18 S.262 -SR-S	SEK	230,000,000.00	24,069,952.30	1.27
2.67% SBAB BANK 13/18 -SR-S '622'	SEK	123,000,000.00	13,003,943.12	0.68
			47,084,095.42	2.48
イギリス				
1.75% SANTANDER UK 13/18 -SR-	EUR	10,059,000.00	10,119,806.66	0.53
3.83% BP CAPITAL MARKETS 10/17 -SR-S	EUR	31,828,000.00	31,842,481.74	1.66
			41,962,288.40	2.19
アメリカ合衆国				
2.375% ANHEUSER-BUSCH INBEV FINANCE 13/18 -SR-	CAD	5,000,000.00	3,411,972.66	0.18
			3,411,972.66	0.18
合計 I.			365,062,981.28	19.19
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
スイス				
0.00% CANTON OF ZURICH 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,493,200.29	0.92
0.00% CITY OF BERN 17/17 -SR-	CHF	25,000,000.00	21,870,867.55	1.15
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,475,906.23	0.92
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/18 -SR-	CHF	15,000,000.00	13,133,263.81	0.69
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	20,000,000.00	17,475,731.55	0.92
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,749,744.52	0.46
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/17 -SR-S	CHF	35,000,000.00	30,576,416.15	1.60
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 17/18 -SR-	CHF	10,000,000.00	8,753,587.64	0.46
			135,528,717.74	7.12
合計 II.			135,528,717.74	7.12
III. 短期金融商品				
ベルギー				
C. PAP. AB INBEV 28/02/18	EUR	20,000,000.00	20,026,160.00	1.05
C. PAP. AB INBEV 28/03/18	EUR	14,000,000.00	14,020,207.60	0.74
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 10/10/17	EUR	8,000,000.00	8,000,629.60	0.42
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,781.00	0.53
C. PAP. PROXIMUS 29/09/17	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	1.05
C. PAP. SNCB 16/01/18	EUR	20,000,000.00	20,018,292.00	1.05
CD BNP PARIBAS FORTIS 12/01/18	EUR	15,000,000.00	15,016,383.00	0.79
			107,083,453.20	5.63
フィンランド				
C. PAP. FINDRID 06/10/17	EUR	15,000,000.00	15,000,600.00	0.79

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C. PAP. FINDRID 13/10/17	EUR	7,000,000.00	7,000,769.30	0.37
			22,001,369.30	1.16
フランス				
C. PAP. BFCM 01/02/18	EUR	13,000,000.00	13,019,028.10	0.68
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 22/12/17	EUR	20,000,000.00	20,016,984.00	1.05
C. PAP. DEXIA CLF 26/02/18	EUR	20,000,000.00	20,033,352.00	1.05
C. PAP. EDF 13/11/17	EUR	15,000,000.00	15,006,415.50	0.79
C. PAP. EDF 25/10/17	EUR	10,000,000.00	10,002,337.00	0.53
C. PAP. EDF 29/11/17	EUR	15,000,000.00	15,008,901.00	0.79
C. PAP. ENGIE 07/12/17	EUR	10,000,000.00	10,006,600.00	0.53
C. PAP. ENGIE 11/01/18	EUR	8,500,000.00	8,508,384.40	0.45
C. PAP. ENGIE 12/02/18	EUR	10,000,000.00	10,012,775.00	0.53
C. PAP. ENGIE 22/01/18	EUR	15,000,000.00	15,016,332.00	0.79
C. PAP. KLEPIERRE 06/03/18	EUR	10,000,000.00	10,012,609.00	0.53
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,214.80	0.21
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	9,500,000.00	9,500,510.15	0.50
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/11/17	EUR	33,000,000.00	33,011,048.40	1.72
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 09/10/17	EUR	10,000,000.00	10,000,672.00	0.53
C. PAP. SODEXO 30/10/17	EUR	15,000,000.00	15,004,236.00	0.79
C. PAP. SUEZ ENVIRONNEMENT 25/01/18	EUR	25,000,000.00	25,024,100.00	1.32
C. PAP. VINCI 25/10/17	EUR	12,000,000.00	12,002,678.40	0.63
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	27,000,000.00	27,009,571.50	1.42
CD BARCLAYS BANK PARIS 17/10/17	EUR	20,000,000.00	20,002,800.00	1.05
CD BFCM 01/02/18	EUR	16,000,000.00	16,023,419.20	0.84
CD BNP PARIBAS 27/10/17	EUR	30,000,000.00	30,008,094.00	1.57
CD BPCE 31/10/17	EUR	10,000,000.00	10,003,309.00	0.53
CD DEXIA CLF 13/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,282.00	0.53
CD MIZUHO CORP BANK 11/12/17	EUR	12,000,000.00	12,008,204.40	0.63
CD SOCIETE GENERALE 02/11/17	EUR	20,000,000.00	20,006,164.00	1.05
TBI FRANCE (BTF) 01/11/17	EUR	5,000,000.00	5,002,850.00	0.26
			405,252,871.85	21.30
ドイツ				
C. PAP. BAYER 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
C. PAP. HONDA BANK GMBH 14/02/18	EUR	5,000,000.00	5,002,188.00	0.26
C. PAP. LBK BADEN-WUERTTEMBERG 03/01/18	EUR	10,000,000.00	10,011,832.00	0.53
			25,014,020.00	1.32
香港				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	17,000,000.00	17,000,562.70	0.89
CD BANK OF CHINA (HK) 29/09/17	EUR	11,000,000.00	11,000,000.00	0.58
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 19/12/17 -SR-	EUR	24,000,000.00	24,006,523.20	1.26
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HONG KONG) 30/11/17 -SR-I	EUR	11,000,000.00	11,002,336.40	0.58
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HONG KONG) 18/07/18 -SR-	USD	15,000,000.00	12,723,622.85	0.67
CD CHINA DVLPT BANK HONG KONG BRANCH 21/02/18 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,002,285.00	0.53
CD ICBC ASIA (HK) 06/11/17	EUR	10,000,000.00	10,001,713.00	0.53
			95,737,043.15	5.04
アイルランド				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 13/03/18	EUR	9,000,000.00	9,013,278.60	0.47

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 22/03/18	EUR	15,000,000.00	15,023,320.50	0.79
			24,036,599.10	1.26
日本				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 29/03/18	EUR	15,000,000.00	15,005,827.50	0.79
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (TOKYO) 31/01/18	EUR	15,000,000.00	15,003,936.00	0.79
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JAPAN) 28/03/18	EUR	12,000,000.00	12,000,170.40	0.63
TBI JAPAN 06/11/17 N° 699 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	37,643,156.17	1.97
TBI JAPAN 10/01/18 '711' -SR-	JPY	5,000,000,000.00	37,658,588.24	1.97
TBI JAPAN 10/10/17 N° 694 -SR-	JPY	2,500,000,000.00	18,820,166.62	0.99
			136,131,844.93	7.14
ルクセンブルグ				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 11/12/17	EUR	10,000,000.00	10,006,259.00	0.53
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 18/10/17	EUR	5,000,000.00	5,000,715.50	0.26
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 22/12/17	EUR	5,500,000.00	5,503,948.45	0.29
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/11/17	EUR	6,000,000.00	6,003,130.20	0.32
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 14/12/17	EUR	13,000,000.00	13,004,949.10	0.68
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 30/11/17	EUR	10,000,000.00	10,003,124.00	0.53
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 07/12/17	EUR	13,000,000.00	13,003,562.00	0.68
CD ICBC LUXEMBOURG 05/12/17	EUR	14,500,000.00	14,504,899.55	0.76
			77,030,587.80	4.05
オランダ				
C. PAP. AEGON 25/10/17	EUR	22,000,000.00	22,005,071.00	1.16
C. PAP. ALLIANDER 19/01/18	EUR	19,000,000.00	19,020,797.40	1.00
C. PAP. DAIMLER INNINTERNATIONAL FINANCE 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
C. PAP. DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 29/03/18	EUR	10,000,000.00	10,015,046.00	0.53
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
TBI NETHERLANDS 29/09/17	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	1.05
			91,040,914.40	4.80
スペイン				
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 04/12/17	EUR	20,000,000.00	20,015,972.00	1.05
C. PAP. SANTANDER COMMERCIAL PAPER 29/11/17	EUR	16,000,000.00	16,011,768.00	0.84
			36,027,740.00	1.89
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17	EUR	8,000,000.00	8,005,292.00	0.42
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/01/18	EUR	20,000,000.00	20,021,682.00	1.05
			28,026,974.00	1.47
スイス				
TBI SWITZERLAND 30/11/17 '3.8242' -SR-	CHF	20,000,000.00	17,496,370.87	0.92
			17,496,370.87	0.92
アラブ首長国連邦				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17	EUR	20,000,000.00	20,003,188.00	1.05
			20,003,188.00	1.05
イギリス				
C. PAP. AVIVA 07/03/18	EUR	18,000,000.00	18,023,893.20	0.95
C. PAP. AVIVA 10/11/17 I	EUR	20,000,000.00	20,006,908.00	1.05
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 04/10/17 I	EUR	8,000,000.00	8,000,128.80	0.42
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 05/02/18 I	EUR	9,000,000.00	9,008,480.70	0.47
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 20/10/17	EUR	20,000,000.00	20,002,878.00	1.05

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 22/01/18	EUR	8,000,000.00	8,006,832.80	0.42
CD CREDIT SUISSE (UK) 18/12/17	EUR	20,000,000.00	20,016,144.00	1.05
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/10/17	EUR	30,000,000.00	30,006,981.00	1.57
CD MIZUHO BANK (UK) 22/01/18	EUR	35,000,000.00	35,039,991.00	1.83
CD QATAR NATIONAL BANK 23/04/18	EUR	12,000,000.00	12,008,295.60	0.63
CD SHINHAN BANK (UK) 29/09/17 I	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
CD SHINHAN BANK (UK) 29/09/17 II	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.53
CD SHINHAN BANK LONDON 29/09/17	EUR	8,000,000.00	8,000,000.00	0.42
			208,120,533.10	10.92
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 05/12/17	EUR	7,000,000.00	7,004,458.30	0.37
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 17/11/17	EUR	12,000,000.00	12,005,479.20	0.63
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 20/10/17	EUR	10,000,000.00	10,001,783.00	0.53
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/17	EUR	7,000,000.00	7,003,549.00	0.37
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 25/01/18	EUR	12,000,000.00	12,011,935.20	0.63
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 04/10/17	EUR	5,000,000.00	5,000,097.50	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/01/18	EUR	15,000,000.00	15,014,239.50	0.79
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 10/10/17	EUR	16,000,000.00	16,001,244.80	0.84
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 12/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,388.80	0.21
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 16/01/18	EUR	3,000,000.00	3,003,059.40	0.16
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17	EUR	2,000,000.00	2,000,330.00	0.11
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17	EUR	4,000,000.00	4,000,698.40	0.21
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 24/10/17	EUR	5,000,000.00	5,001,066.50	0.26
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 26/10/17	EUR	3,500,000.00	3,500,814.10	0.18
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 29/09/17	EUR	3,000,000.00	3,000,000.00	0.16
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 30/10/17	EUR	9,000,000.00	9,002,439.90	0.47
			117,551,583.60	6.18
合計Ⅲ.			1,410,555,093.30	74.13
投資有価証券合計			1,911,146,792.32	100.44
預金			42,360,000.00	2.23
当座借越			-61,925,718.83	-3.25
その他の純資産			11,099,225.80	0.58
純資産合計			1,902,680,299.29	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2017年9月30日に終了した期間
(単位：ユーロ)

期首現在純資産額	2,477,212,979.65
収益	
債券利息、純額	3,964,043.31
スワップに係る利息	532,875.02
預金利息	-135,082.35
	<hr/>
	4,361,835.98
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,583,265.68
保管報酬、銀行手数料および利息	727,507.66
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	666,112.45
サービス報酬	608,394.66
年次税	229,341.76
取引費用	1,195.66
スワップに係る支払利息	508,762.55
	<hr/>
	4,324,580.42
投資純利益／損失	37,255.56
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	-26,876,081.31
プールに係る実現純利益／損失 - プーリング効果	-120,387,737.50
外国為替に係る実現純利益／損失	815,335.54
為替予約取引に係る実現純利益／損失	15,308,115.11
先渡取引に係る実現純利益／損失	120,378,237.50
実現純利益／損失	-10,724,875.10
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	-8,719,049.97
－ 為替予約取引	10,004,954.62
－ スワップ	-12,113.74
運用による純資産の増加／減少	-9,451,084.19
投資証券発行手数料	2,160,898,331.93
投資証券買戻費用	-2,725,881,227.15
分配金支払	-98,700.95
期末現在純資産額	1,902,680,299.29