

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	2011年3月25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・ファンダーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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 JPY 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当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図るものとします。
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、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 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)
円コース
愛称 グロイン・マイルド

運用報告書(全体版)

第71期(決算日2017年3月10日) 第74期(決算日2017年6月12日)
第72期(決算日2017年4月10日) 第75期(決算日2017年7月10日)
第73期(決算日2017年5月10日) 第76期(決算日2017年8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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)円コース」は、2017年8月10日に第76期の決算を行いましたので、第71期から第76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 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰 落 率		
		円	円	%	%	百万円
第9 作成期	47期(2015年3月10日)	9,187	50	△ 1.0	98.8	89
	48期(2015年4月10日)	9,383	50	2.7	98.6	89
	49期(2015年5月11日)	9,302	50	△ 0.3	99.0	89
	50期(2015年6月10日)	8,884	50	△ 4.0	98.5	85
	51期(2015年7月10日)	8,808	50	△ 0.3	98.5	83
	52期(2015年8月10日)	8,837	50	0.9	98.4	85
第10 作成期	53期(2015年9月10日)	8,320	50	△ 5.3	98.4	79
	54期(2015年10月13日)	8,442	50	2.1	98.4	78
	55期(2015年11月10日)	8,263	50	△ 1.5	98.3	77
	56期(2015年12月10日)	8,136	50	△ 0.9	98.3	90
	57期(2016年1月12日)	8,064	50	△ 0.3	98.3	89
	58期(2016年2月10日)	8,211	50	2.4	96.9	94
第11 作成期	59期(2016年3月10日)	8,404	50	3.0	98.7	136
	60期(2016年4月11日)	8,481	50	1.5	98.4	168
	61期(2016年5月10日)	8,466	50	0.4	97.0	214
	62期(2016年6月10日)	8,540	50	1.5	98.9	263
	63期(2016年7月11日)	8,614	50	1.5	87.3	514
	64期(2016年8月10日)	8,561	50	△ 0.0	96.8	840
第12 作成期	65期(2016年9月12日)	8,323	50	△ 2.2	95.8	1,269
	66期(2016年10月11日)	7,996	50	△ 3.3	98.4	1,474
	67期(2016年11月10日)	7,845	50	△ 1.3	98.8	1,550
	68期(2016年12月12日)	7,720	50	△ 1.0	98.0	1,635
	69期(2017年1月10日)	7,847	50	2.3	98.3	1,855
	70期(2017年2月10日)	7,839	50	0.5	98.7	1,897
第13 作成期	71期(2017年3月10日)	7,930	50	1.8	98.5	1,871
	72期(2017年4月10日)	8,115	50	3.0	98.8	1,774
	73期(2017年5月10日)	8,082	50	0.2	98.3	1,595
	74期(2017年6月12日)	8,243	50	2.6	99.6	1,369
	75期(2017年7月10日)	7,924	50	△ 3.3	98.2	1,254
	76期(2017年8月10日)	8,161	50	3.6	99.3	1,213

(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 71 期	(期 首)2017 年 2 月 10 日	7,839	—	98.7
	2 月末	7,991	1.9	98.9
	(期 末)2017 年 3 月 10 日	7,980	1.8	98.5
第 72 期	(期 首)2017 年 3 月 10 日	7,930	—	98.5
	3 月末	8,079	1.9	99.8
	(期 末)2017 年 4 月 10 日	8,165	3.0	98.8
第 73 期	(期 首)2017 年 4 月 10 日	8,115	—	98.8
	4 月末	8,057	△ 0.7	99.6
	(期 末)2017 年 5 月 10 日	8,132	0.2	98.3
第 74 期	(期 首)2017 年 5 月 10 日	8,082	—	98.3
	5 月末	8,263	2.2	99.6
	(期 末)2017 年 6 月 12 日	8,293	2.6	99.6
第 75 期	(期 首)2017 年 6 月 12 日	8,243	—	99.6
	6 月末	8,043	△ 2.4	99.9
	(期 末)2017 年 7 月 10 日	7,974	△ 3.3	98.2
第 76 期	(期 首)2017 年 7 月 10 日	7,924	—	98.2
	7 月末	8,059	1.7	103.0
	(期 末)2017 年 8 月 10 日	8,211	3.6	99.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

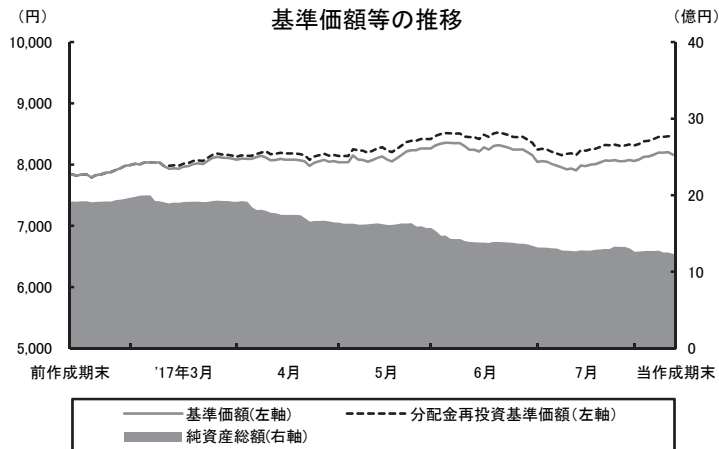
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2017年2月11日から2017年8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、8.0%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。



○ 基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第71期	17/2/10	17/3/3	17/2/16	17/3/10
	7,839円	8,036円	7,790円	7,980円
第72期	17/3/10	17/4/10	17/3/14	17/4/10
	7,930円	8,165円	7,931円	8,165円
第73期	17/4/10	17/5/9	17/4/21	17/5/10
	8,115円	8,149円	7,978円	8,132円
第74期	17/5/10	17/6/5	17/5/12	17/6/12
	8,082円	8,356円	8,045円	8,293円
第75期	17/6/12	17/6/20	17/7/7	17/7/10
	8,243円	8,317円	7,956円	7,974円
第76期	17/7/10	17/8/10	17/7/12	17/8/10
	7,924円	8,211円	7,905円	8,211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ネクステラ・エナジー(米国、電力)やイタリア電力公社(イタリア、電力)などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・ 実質的に組入れている株式からの配当収入
- 下落▼ ・ 為替ヘッジコスト

2. 投資環境

世界の高配当利回り株式市場は、2月はトランプ大統領による税制改革への期待や1月の米小売売上高が市場予想を上回るなど米国の経済指標が好調だったことなどから上昇しました。5月以降は、フランス大統領選挙において欧州連合(EU)を支持するマクロン氏が当選したことに加えて、欧米企業の決算内容が予想よりも堅調だったことや米連邦準備制度理事会(FRB)のイエレン議長の議会証言などを背景に早急な金利の先高感が後退したことなどから上昇しました。

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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	98.7%	99.2%	+8.7%
ピクテーション・タム・マネー・マーケット JPY	0.1%	0.1%	-0.1%

(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・カレンシー・ヘッジド・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・カレンシー・ヘッジド・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。組入外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えました。

◇組入上位 10 カ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	50.7%
英国	6.8%
イタリア	5.3%
カナダ	5.0%
日本	4.3%
スペイン	4.2%
香港	3.8%
ドイツ	3.4%
フランス	3.1%
オーストラリア	2.1%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	49.3%
カナダ	6.9%
ドイツ	6.5%
英国	6.2%
日本	4.5%
香港	3.8%
フランス	3.8%
イタリア	3.6%
スペイン	3.2%
ブラジル	1.8%

国・地域別では、ドイツやカナダなどの比率が上昇しました。一方、イタリアや米国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	47.0%
総合公益事業	23.7%
各種電気通信サービス	9.3%
石油・ガス・消耗燃料	5.9%
水道	3.1%



【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	45.4%
総合公益事業	26.2%
各種電気通信サービス	9.3%
石油・ガス・消耗燃料	6.0%
水道	3.2%

業種別では、総合公益事業などの比率が上昇しました。一方、電力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・リソーシズ	米国	総合公益事業	3.8%
エクセロン	米国	電力	3.0%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.0%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	2.9%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.8%
日本電信電話(NTT)	日本	各種電気 通信サービス	2.8%
パシフィック・ガス・ アンド・エレクトリック	米国	電力	2.8%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	2.6%
PPL	米国	電力	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	3.7%
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%
日本電信電話(NTT)	日本	各種電気 通信サービス	3.0%
エクセロン	米国	電力	2.9%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.9%
パシフィック・ガス・ アンド・エレクトリック	米国	電力	2.6%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	2.5%

(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。
- － ナショナル・グリッド：英国全土及び米国北東部に広がる送電とガス供給網を所有し、その開発と運営に従事。また、モバイル通信業にインフラ整備サービスを提供。
- － 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。
- － イベルドローラ：スペイン、ポルトガル、中南米で発電、配電、電力の取引及び売買に従事。原子力、火力、複合サイクル天然ガス発電所を運営。通信サービスも提供。

などとなりました。

ピクテーション・ターム・マネー・マーケット JPY

短期金融商品等に投資を行い円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 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期	第 75 期	第 76 期
	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	自 2017 年 6 月 13 日 至 2017 年 7 月 10 日	自 2017 年 7 月 11 日 至 2017 年 8 月 10 日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.627	0.612	0.615	0.603	0.627	0.609
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	2,658	2,709	2,754	2,803	2,850	2,904

(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

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には変わりありません。また、世界的な景気回復による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。

(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・カレンシー・ヘッジド・ファンド>

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欧州中央銀行(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・増配をもたらす株価の押し上げ要因となります。このため金利上昇による株価の調整は投資機会とみています。新興国の公益株式に関しては、景気に底打ちの兆しも見られることから投資機会を捉え、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。組入外貨建資産については、為替ヘッジを行う方針です。

■1 万口 (元本 10,000 円) 当たりの費用明細

項 目	当作成期 (第71期～第76期) (2017年2月11日～2017年8月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	8,082 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)	48 円 (15)	0.589% (0.187)	(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)	(30)	(0.375)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(2)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用 (監査費用)	2 (1)	0.027 (0.018)	(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)	(1)	(0.009)	・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	50	0.616	

- (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) 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(2017年2月11日から2017年8月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期			第71期～第76期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
			口	千円	口	千円
外 国	邦 貨 建	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド -グローバル・ユーティティーズ・エグジティブ・カンパニー・ヘッジ・ファンド	30,842	190,260	141,582	883,850

- (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。

■利害関係人との取引状況等(2017年2月11日から2017年8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(2017年2月11日から2017年8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(2017年2月11日から2017年8月10日まで)

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細(2017年8月10日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第12作成期末 (第70期末)	第13作成期末(第76期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ビクテ・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・カレンシー・ヘッジ・ファンド	306,667	195,927	1,203,385	99.2
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	13	13	1,317	0.1
合計	306,680	195,940	1,204,702	99.3

(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。

■ 投資信託財産の構成

(2017年8月10日現在)

項目	当 作 成 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	1,203,385	95.6
投資証券	1,317	0.1
コール・ローン等、その他	53,476	4.3
投資信託財産総額	1,258,178	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

	(2017年3月10日)、	(2017年4月10日)、	(2017年5月10日)、	(2017年6月12日)、	(2017年7月10日)、	(2017年8月10日)現在
項 目	第 71 期末	第 72 期末	第 73 期末	第 74 期末	第 75 期末	第 76 期末
(A) 資 産	1,967,714,540円	1,914,437,864円	1,642,139,205円	1,411,759,428円	1,285,412,720円	1,258,178,494円
コール・ローン等	97,005,741	95,458,219	34,915,770	27,834,303	17,669,393	13,853,764
投資信託受益証券(評価額)	1,841,232,778	1,751,114,488	1,566,225,666	1,363,079,916	1,230,284,117	1,203,385,074
投資証券(評価額)	1,318,317	1,317,908	1,317,744	1,317,592	1,317,486	1,317,314
未 収 入 金	3,020,000	43,570,000	19,190,000	2,020,000	19,470,000	23,640,000
未 収 配 当 金	25,137,704	22,977,249	20,490,025	17,507,617	16,671,724	15,982,342
(B) 負 債	96,341,078	139,938,296	47,104,228	41,811,472	31,300,527	44,945,386
未払収益分配金	11,800,067	10,933,774	9,868,154	8,309,526	7,913,650	7,433,329
未払解約金	82,712,802	127,024,490	35,540,599	31,778,579	22,120,174	36,179,830
未払信託報酬	1,748,477	1,893,634	1,621,628	1,648,379	1,211,546	1,274,248
未払利息	263	259	94	73	47	37
その他未払費用	79,469	86,139	73,753	74,915	55,110	57,942
(C) 純資産総額(A-B)	1,871,373,462	1,774,499,568	1,595,034,977	1,369,947,956	1,254,112,193	1,213,233,108
元 本	2,360,013,573	2,186,754,820	1,973,630,858	1,661,905,254	1,582,730,126	1,486,665,871
次期繰越損益金	△ 488,640,111	△ 412,255,252	△ 378,595,881	△ 291,957,298	△ 328,617,933	△ 273,432,763
(D) 受 益 権 総 口 数	2,360,013,573口	2,186,754,820口	1,973,630,858口	1,661,905,254口	1,582,730,126口	1,486,665,871口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,930円	8,115円	8,082円	8,243円	7,924円	8,161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71期首元本額は2,420,730,419円、第71～76期中追加設定元本額は251,417,350円、第71～76期中一部解約元本額は1,185,481,898円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第71期末0.7930円、第72期末0.8115円、第73期末0.8082円、第74期末0.8243円、第75期末0.7924円、第76期末0.8161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273,432,763円です。

■ 損益の状況

第71期（自2017年2月11日至2017年3月10日）、第74期（自2017年5月11日至2017年6月12日）
 第72期（自2017年3月11日至2017年4月10日）、第75期（自2017年6月13日至2017年7月10日）
 第73期（自2017年4月11日至2017年5月10日）、第76期（自2017年7月11日至2017年8月10日）

項 目	第71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
(A) 配 当 等 收 益	25,070,489円	22,866,654円	20,488,599円	17,135,022円	16,670,981円	15,854,638円
受 取 配 当 金	25,072,410	22,868,602	20,490,025	17,137,147	16,671,724	15,856,128
受 取 利 息	—	1	—	—	—	—
支 払 利 息	△ 1,921	△ 1,949	△ 1,426	△ 2,125	△ 743	△ 1,490
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,155,223	30,431,051	△ 15,430,426	19,160,530	△ 57,992,124	27,363,593
売 買 益	11,114,147	33,305,126	1,019,068	25,537,691	928,447	29,959,046
売 買 損	△ 1,958,924	△ 2,874,075	△ 16,449,494	△ 6,377,161	△ 58,920,571	△ 2,595,453
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,827,945	△ 1,979,773	△ 1,695,330	△ 1,723,293	△ 1,266,656	△ 1,332,158
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	32,397,767	51,317,932	3,362,843	34,572,259	△ 42,587,799	41,886,073
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 119,629,989	△ 90,603,734	△ 45,212,637	△ 41,932,559	△ 14,818,785	△ 58,737,017
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 389,607,822	△ 362,035,676	△ 326,877,933	△ 276,287,472	△ 263,297,699	△ 249,148,490
(配 当 等 相 当 額)	(553,809,699)	(514,013,735)	(464,092,807)	(393,419,356)	(375,172,224)	(355,448,446)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 943,417,521)	(△ 876,049,411)	(△ 790,970,740)	(△ 669,706,828)	(△ 638,469,923)	(△ 604,596,936)
(G) 計 (D+E+F)	△ 476,840,044	△ 401,321,478	△ 368,727,727	△ 283,647,772	△ 320,704,283	△ 265,999,434
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,800,067	△ 10,933,774	△ 9,868,154	△ 8,309,526	△ 7,913,650	△ 7,433,329
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 488,640,111	△ 412,255,252	△ 378,595,881	△ 291,957,298	△ 328,617,933	△ 273,432,763
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 389,607,822	△ 362,035,676	△ 326,877,933	△ 276,287,472	△ 263,297,699	△ 249,148,490
(配 当 等 相 当 額)	(553,809,699)	(514,013,735)	(464,092,807)	(393,419,356)	(375,172,224)	(355,448,446)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 943,417,521)	(△ 876,049,411)	(△ 790,970,740)	(△ 669,706,828)	(△ 638,469,923)	(△ 604,596,936)
分 配 準 備 積 立 金	73,565,393	78,387,859	79,497,635	72,468,071	76,022,948	76,293,610
繰 越 損 益 金	△ 172,597,682	△ 128,607,435	△ 131,215,583	△ 88,137,897	△ 141,343,182	△ 100,577,883

(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71期計算期間末における費用控除後の配当等収益(23,731,519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(553,809,699円)および分配準備積立金(61,633,941円)より分配対象収益は639,175,159円(10,000口当たり2,708円)であり、うち11,800,067円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注5) 第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,017,331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(514,013,735円)および分配準備積立金(67,304,302円)より分配対象収益は603,335,368円(10,000口当たり2,759円)であり、うち10,933,774円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注6) 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,793,269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(464,092,807円)および分配準備積立金(70,572,520円)より分配対象収益は553,458,596円(10,000口当たり2,804円)であり、うち9,868,154円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注7) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,321,455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(393,419,356円)および分配準備積立金(64,456,142円)より分配対象収益は474,196,953円(10,000口当たり2,853円)であり、うち8,309,526円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注8) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,404,325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(375,172,224円)および分配準備積立金(68,532,273円)より分配対象収益は459,108,822円(10,000口当たり2,900円)であり、うち7,913,650円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注9) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益(15,365,869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(355,448,446円)および分配準備積立金(68,361,070円)より分配対象収益は439,175,385円(10,000口当たり2,954円)であり、うち7,433,329円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

〈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金の運用については、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71期	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期
1万口当たり分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
費用控除後の配当等収益	23,731,519円	22,017,331円	18,793,269円	16,321,455円	15,404,325円	15,365,869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	553,809,699円	514,013,735円	464,092,807円	393,419,356円	375,172,224円	355,448,446円
分配準備積立金	61,633,941円	67,304,302円	70,572,520円	64,456,142円	68,532,273円	68,361,070円
分配対象収益 (1万口当たり)	639,175,159円 (2,708円)	603,335,368円 (2,759円)	553,458,596円 (2,804円)	474,196,953円 (2,853円)	459,108,822円 (2,900円)	439,175,385円 (2,954円)
分配金額 (1万口当たり)	11,800,067円 (50円)	10,933,774円 (50円)	9,868,154円 (50円)	8,309,526円 (50円)	7,913,650円 (50円)	7,433,329円 (50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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)円コース」は「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・カレンシー・ヘッジド・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 JPY」(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・カレンシー・ヘッジド・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。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
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 JPY

形態 / 表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人 / 円建て
主な投資方針	①円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	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) ※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 - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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(米ドル)	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	129,777.00	804,001.56	1.04
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	82,891.00	358,932.30	0.47
TELSTRA	156,479.00	576,905.36	0.75
		1,739,839.22	2.26
バミューダ			
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP	120,000.00	79,855.47	0.10
CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE HOLDING	107,000.00	851,417.67	1.11
		931,273.14	1.21
ブラジル			
CPFL ENERGIA	15,832.00	122,630.27	0.16
ENGIE BRASIL	26,900.00	289,273.98	0.38
SABESP	38,700.00	342,327.41	0.44
TELEFONICA BRASIL PFD	24,500.00	331,815.53	0.43
		1,086,047.19	1.41
カナダ			
BCE	2,820.00	121,743.51	0.16
EMERA	10,831.00	366,404.77	0.48
FORTIS INC	14,400.00	444,614.05	0.58
INTER PIPELINE	14,127.00	312,593.94	0.41
TRANSCANADA	10,608.00	478,586.08	0.62
		1,723,942.35	2.25
ケイマン諸島			
ENN ENERGY HOLDINGS	88,000.00	362,032.10	0.47
		362,032.10	0.47
チリ			
ENEL AMERICAS	1,487,684.00	243,829.31	0.32
ENEL CHILE	1,592,558.00	149,276.02	0.19
ENEL GENERACION CHILE	544,102.00	358,032.56	0.46
		751,137.89	0.97
中国			
CHINA TELECOM CORP 'H'	744,000.00	343,502.32	0.45
		343,502.32	0.45
フランス			
ENGIE	85,897.00	1,097,409.19	1.42
SUEZ	43,201.00	636,439.88	0.83
VEOLIA ENVIRONNEMENT	36,209.00	617,056.69	0.80
		2,350,905.76	3.05
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	33,554.00	578,711.38	0.75
INNOGY	17,202.00	598,813.58	0.78
UNIPER	54,960.00	760,120.06	0.99
		1,937,645.02	2.52

銘柄	数量	時価(米ドル)	純資産に 対する 比率(%)
香港			
CLP HOLDINGS	102,500.00	941,851.54	1.22
GUANGDONG INVESTMENT	112,000.00	147,908.01	0.19
POWER ASSETS HOLDING	98,000.00	863,849.95	1.12
		1,953,609.50	2.53
インドネシア			
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	296,000.00	59,322.30	0.08
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	2,100,200.00	620,449.25	0.81
		679,771.55	0.89
イスラエル			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	475,963.00	907,316.25	1.18
		907,316.25	1.18
イタリア			
ATLANTIA	26,019.00	613,795.59	0.80
ENEL	504,656.00	2,213,889.54	2.87
ITALGAS	120,432.00	473,715.84	0.61
SNAM	166,364.00	689,475.88	0.90
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	104,715.00	481,241.75	0.62
		4,472,118.60	5.80
日本			
KDDI CORP	62,200.00	1,575,697.45	2.05
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	37,300.00	1,568,307.77	2.04
SHIKOKU ELECTRIC POWER	9,200.00	93,240.29	0.12
		3,237,245.51	4.21
マレーシア			
TELEKOM MALAYSIA	476,300.00	631,739.87	0.82
		631,739.87	0.82
オランダ			
KONINKLIJKE KPN NV	252,086.00	748,066.13	0.97
		748,066.13	0.97
ポルトガル			
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	132,622.00	406,143.37	0.53
		406,143.37	0.53
韓国			
KOREA ELECTRIC POWER	25,350.00	924,546.77	1.20
		924,546.77	1.20
スペイン			
ENDESA	9,549.00	203,109.84	0.26
IBERDROLA	343,912.00	2,254,734.30	2.93
RED ELECTRICA	38,448.00	728,802.46	0.95
		3,186,646.60	4.14
台湾			
CHUNGHWA TELECOM	160,000.00	503,893.94	0.65
		503,893.94	0.65
タイ			
ADVANCED INFO SERVICE -FGN-	31,700.00	130,126.64	0.17

銘柄	数量	時価(米ドル)	純資産に 対する 比率(%)
INTOUCH HOLDINGS -NVDR-	93,903.00	130,455.43	0.17
		260,582.07	0.34
イギリス			
CENTRICA	245,532.00	707,049.68	0.92
NATIONAL GRID	186,102.00	2,178,441.45	2.83
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	76,018.00	1,452,206.29	1.89
SEVERN TRENT	12,790.00	349,586.79	0.45
UNITED UTILITIES GROUP	34,100.00	377,937.15	0.49
		5,065,221.36	6.58
アメリカ合衆国			
AES	58,427.00	681,843.09	0.89
ALLIANT ENERGY	13,466.00	513,862.56	0.67
AMEREN CORPORATION	13,326.00	702,146.94	0.91
AMERICAN ELECTRIC POWER	29,714.00	1,880,599.06	2.44
AMERICAN WATER WORKS	13,221.00	959,447.97	1.25
CENTERPOINT ENERGY	18,955.00	468,946.70	0.61
CMS ENERGY	24,813.00	1,038,424.05	1.35
CSX	9,641.00	347,558.05	0.45
DOMINION RESOURCES	36,769.00	2,831,213.00	3.67
DTE ENERGY	11,624.00	1,152,287.12	1.50
DUKE ENERGY	35,108.00	2,742,285.88	3.55
EDISON INTERNATIONAL	19,817.00	1,432,769.10	1.86
ENTERGY	12,436.00	914,916.52	1.19
EVERSOURCE ENERGY	19,584.00	1,089,066.24	1.41
EXELON	65,082.00	2,322,125.76	3.00
FIRSTENERGY	38,599.00	1,203,902.81	1.56
GREAT PLAINS ENERGY	13,725.00	378,810.00	0.49
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	19,531.00	568,156.79	0.74
NEXTERA ENERGY	28,573.00	3,439,332.01	4.45
NISOURCE	28,512.00	633,536.64	0.82
OGE ENERGY	14,086.00	474,698.20	0.62
PG & E	34,367.00	2,101,198.38	2.73
PINNACLE WEST CAPITAL	5,241.00	409,793.79	0.53
PORTLAND GENERAL ELECTRIC	8,891.00	386,580.68	0.50
PPL	53,669.00	1,833,869.73	2.38
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	31,777.00	1,401,047.93	1.82
SEMPRA ENERGY	19,193.00	1,940,604.23	2.52
SOUTHERN COMPANY	43,734.00	2,161,771.62	2.81
UNION PACIFIC	5,113.00	532,416.69	0.69
VENTAS	6,094.00	380,326.54	0.49
WEC ENERGY GROUP	18,887.00	1,113,199.78	1.45
XCEL ENERGY	27,479.00	1,125,814.63	1.46
		39,162,552.49	50.81
投資有価証券合計		73,365,779.00	95.24
現金預金		2,110,046.49	2.74
その他の純資産		1,558,361.10	2.02
純資産合計		77,034,186.59	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：米ドル)

期首現在純資産額	44,822,466.57
収益	
配当金、純額	2,140,148.00
預金利息	121.61
	2,140,269.61
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	234,873.94
保管報酬、銀行手数料および利息	588,079.36
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	85,038.69
年次税	6,834.49
取引費用	129,292.76
	1,044,119.24
投資純利益／(損失)	1,096,150.37
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	4,213,703.51
外国為替に係る実現純損失	(4,211,776.19)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	2,867,769.15
実現純利益／(損失)	3,965,846.84
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	(613,043.11)
－ 為替予約取引	1,612,735.50
運用による純資産の増加／(減少)	4,965,539.23
受益証券発行手数料	85,364,562.04
受益証券買戻費用	(50,099,963.39)
分配金支払	(10,834,768.15)
再評価差額	2,816,350.29
期末現在純資産額	77,034,186.59

ピクテーション・ターム・マネー・マーケット JPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表(2016年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	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				
債券				
カナダ				
4.00% PROVINCE OF QUEBEC 96/16	JPY	100,000,000.00	100,260,500.00	0.79
			100,260,500.00	0.79
ケイマン諸島				
4.75% HUTCHISON WHAMPOA 09/16 -SR-S	EUR	2,150,000.00	246,755,995.00	1.95
			246,755,995.00	1.95
フィンランド				
0.303% OP CORPORATE BANK 14/17 '3' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,436,000.00	3.18
			400,436,000.00	3.18
フランス				
0.56% BFCM 13/16 '8'	JPY	200,000,000.00	200,038,000.00	1.58
0.58% BPCPE 13/16 '4' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,240,000.00	2.38
			500,278,000.00	3.96
ドイツ				
FRN DAIMLER 13/16 -SR-	EUR	2,200,000.00	251,092,178.00	1.99
			251,092,178.00	1.99
アイルランド				
4.25% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 10/17 -SR-	EUR	500,000.00	58,106,709.00	0.46
			58,106,709.00	0.46
日本				
0.10% JAPAN 14/16 N° 346 -SR-	JPY	190,000,000.00	190,089,300.00	1.51
			190,089,300.00	1.51
オランダ				
FRN ING BANK 14/16 '6615' -SR-	EUR	2,300,000.00	262,580,271.00	2.08
1.85% BANK NEDERLANDE GEMEENTEN 06/16	JPY	448,000,000.00	448,869,120.00	3.57
1.85% RABOBANK NEDERLAND 07/17 '1719A' -SR-	JPY	250,000,000.00	252,420,000.00	2.00
4.50% KBC IFIMA 12/17 '4221' -SR-	EUR	1,473,000.00	171,882,564.00	1.36
5.125% NEDERLANDE GASUNIE 09/17 -SR-	EUR	2,146,000.00	251,295,840.00	1.99
			1,387,047,795.00	11.00
韓国				
0.28% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/16 '46' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,009,000.00	0.79
0.32% SHINHAN BANK 14/16 '4' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,035,000.00	1.58
3.50% NATIONAL AGRICULTURAL 11/17 '3' -SR-	USD	2,500,000.00	255,995,821.00	2.03
			556,039,821.00	4.40
スウェーデン				
0.23% SVENSKA HANDELSBANK 14/17 '3' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,123,000.00	0.79
			100,123,000.00	0.79
アメリカ合衆国				
FRN GENERAL ELECTRIC CO 11/16 S4 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,168,000.00	1.59
FRN JP MORGAN CHASE 12/17 '4' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,478,000.00	1.59
			400,646,000.00	3.18
合計 I.			4,190,875,298.00	33.21
II. その他の譲渡可能な有価証券				
債券				
イギリス				
0.328% BARCLAYS BANK 14/17 '6' -SR-S	JPY	200,000,000.00	200,199,000.00	1.59
			200,199,000.00	1.59
合計 II.			200,199,000.00	1.59

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産 に対する 比率(%)
III. 短期金融商品				
オーストリア				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 27/03/17	EUR	2,500,000.00	285,753,050.00	2.26
CD OESTERREICH KONTROLLBANK 30/09/16	EUR	3,000,000.00	342,393,288.00	2.71
			628,146,338.00	4.97
ベルギー				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 01/12/16	EUR	1,000,000.00	114,144,837.00	0.90
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 29/12/16	EUR	800,000.00	91,322,088.00	0.72
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 30/09/16	EUR	2,500,000.00	285,327,740.00	2.26
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 30/12/16	EUR	2,000,000.00	228,407,755.00	1.81
			719,202,420.00	5.69
フランス				
C. PAP. A.C.O.S.S. 30/09/16	EUR	3,000,000.00	342,393,288.00	2.71
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 21/11/16	EUR	2,000,000.00	228,356,213.00	1.81
C. PAP. SCHNEIDER 05/10/16	EUR	2,000,000.00	228,264,908.00	1.81
C. PAP. SUEZ 27/01/17	EUR	2,000,000.00	228,396,753.00	1.81
			1,027,411,162.00	8.14
ドイツ				
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 02/06/17	EUR	2,000,000.00	228,599,974.00	1.81
			228,599,974.00	1.81
香港				
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 22/12/16	USD	2,500,000.00	253,431,467.00	2.01
			253,431,467.00	2.01
日本				
TBI JAPAN 17/10/16 '620' -SR-	JPY	190,000,000.00	190,013,300.00	1.51
TBI JAPAN 31/10/16 '623' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,034,000.00	1.58
TBI JAPAN N° 617 03/10/16 -SR-	JPY	70,000,000.00	70,000,700.00	0.55
TBI JAPAN N° 619 11/10/16 -SR-	JPY	130,000,000.00	130,005,200.00	1.03
TBI JAPAN N° 622 24/10/16 -SR-	JPY	370,000,000.00	370,046,250.00	2.94
TBI JAPAN N° 624 07/11/16 -SR-	JPY	90,000,000.00	90,019,350.00	0.71
TBI JAPAN N° 628 21/11/16 -SR-	JPY	710,000,000.00	710,223,650.00	5.64
TBI JAPAN N° 629 28/11/16 -SR-	JPY	340,000,000.00	340,127,500.00	2.69
			2,100,469,950.00	16.65
ルクセンブルグ				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 21/12/16	EUR	2,000,000.00	228,376,026.00	1.81
			228,376,026.00	1.81
イギリス				
C. PAP. BAT INTL FINANCE 27/10/16	EUR	2,000,000.00	228,274,107.00	1.81
CD CREDIT SUISSE LONDON 21/03/17	EUR	2,000,000.00	228,509,080.00	1.81
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 29/08/17	CHF	2,000,000.00	211,139,533.00	1.67
CD STANDARD CHARTERED BK 30/09/16	EUR	2,000,000.00	228,262,192.00	1.81
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 14/03/17	EUR	2,000,000.00	228,540,581.00	1.81
			1,124,725,493.00	8.91
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTL 15/03/17	EUR	2,000,000.00	228,441,401.00	1.81
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/11/16	EUR	3,000,000.00	342,498,814.00	2.71
			570,940,215.00	4.52
合計 III.			6,881,303,045.00	54.51
投資有価証券合計			11,272,377,343.00	89.31
現金預金			672,296,215.00	5.33
預金			629,000,000.00	4.98
その他の純資産			48,242,892.00	0.38
純資産合計			12,621,916,450.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2016年9月30日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	13,428,171,372.00
収益	
債券利息、純額	62,122,508.00
預金利息	38,644.00
	62,161,152.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	8,110,758.00
保管報酬、銀行手数料および利息	3,412,530.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	5,381,153.00
サービス報酬	4,128,843.00
年次税	1,385,225.00
取引費用	206,542.00
	22,625,051.00
投資純利益／損失	39,536,101.00
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	-1,164,967,812.00
外国為替に係る実現純利益／損失	77,009,415.00
為替予約取引に係る実現純利益／損失	1,021,373,305.00
先渡取引に係る実現純利益／損失	-214,961.00
実現純利益／損失	-27,263,952.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	12,996,961.00
－為替予約取引	-4,974,484.00
運用による純資産の増加／減少	-19,241,475.00
投資証券発行手取額	14,564,297,939.00
投資証券買戻費用	-15,351,306,926.00
分配金支払	-4,460.00
当期末現在純資産額	12,621,916,450.00