

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	2006年12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、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・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド受益証券 ③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド受益証券 ④ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・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。
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・コレクション・ファンド (毎月分配型)

愛称: インカム・コレクション

運用報告書(全体版)

第108期(決算日2016年1月15日) 第111期(決算日2016年4月15日)
第109期(決算日2016年2月15日) 第112期(決算日2016年5月16日)
第110期(決算日2016年3月15日) 第113期(決算日2016年6月15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・コレクション・ファンド(毎月分配型)」は、2016年6月15日に第113期の決算を行いましたので、第108期から第113期までの運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 0120-56-1805

受付時間: 委託者の営業日午前9時から午後5時まで

ホームページ: www.pictet.co.jp

■最近5作成期の運用実績

決 算 期		基 準 価 額			投資信託証券 組入比率	純資産 総 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率		
第15 作成期	84期(2014年1月15日)	円 4,935	円 50	% 0.6	% 98.5	百万円 46,660
	85期(2014年2月17日)	4,808	50	△ 1.6	98.1	45,364
	86期(2014年3月17日)	4,762	50	0.1	98.0	44,520
	87期(2014年4月15日)	4,897	50	3.9	98.1	45,397
	88期(2014年5月15日)	4,945	50	2.0	98.1	45,592
	89期(2014年6月16日)	4,930	50	0.7	98.1	45,065
第16 作成期	90期(2014年7月15日)	4,891	50	0.2	98.1	44,518
	91期(2014年8月15日)	4,857	40	0.1	99.0	44,081
	92期(2014年9月16日)	4,991	40	3.6	99.0	44,458
	93期(2014年10月15日)	4,769	40	△ 3.6	99.0	42,072
	94期(2014年11月17日)	5,140	40	8.6	99.7	44,728
	95期(2014年12月15日)	5,072	40	△ 0.5	99.1	42,903
第17 作成期	96期(2015年1月15日)	4,965	40	△ 1.3	99.0	41,976
	97期(2015年2月16日)	5,005	40	1.6	99.1	41,889
	98期(2015年3月16日)	4,824	40	△ 2.8	99.0	39,764
	99期(2015年4月15日)	4,933	40	3.1	99.1	40,426
	100期(2015年5月15日)	4,958	40	1.3	99.2	40,155
	101期(2015年6月15日)	4,892	40	△ 0.5	99.1	38,823
第18 作成期	102期(2015年7月15日)	4,800	40	△ 1.1	99.1	37,756
	103期(2015年8月17日)	4,674	40	△ 1.8	99.0	36,462
	104期(2015年9月15日)	4,271	40	△ 7.8	99.2	32,983
	105期(2015年10月15日)	4,318	40	2.0	99.0	33,102
	106期(2015年11月16日)	4,270	40	△ 0.2	99.0	32,477
	107期(2015年12月15日)	4,069	40	△ 3.8	99.0	30,468
第19 作成期	108期(2016年1月15日)	3,819	40	△ 5.2	99.0	28,333
	109期(2016年2月15日)	3,698	40	△ 2.1	99.3	27,245
	110期(2016年3月15日)	3,912	40	6.9	99.1	28,628
	111期(2016年4月15日)	3,847	40	△ 0.6	99.5	27,936
	112期(2016年5月16日)	3,740	40	△ 1.7	98.9	27,073
	113期(2016年6月15日)	3,603	40	△ 2.6	98.9	25,799

(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108期	(期 首)2015年12月15日	4,069	—	99.0
	12月末	4,129	1.5	99.1
	(期 末)2016年1月15日	3,859	△ 5.2	99.0
第109期	(期 首)2016年1月15日	3,819	—	99.0
	1月末	3,918	2.6	99.1
	(期 末)2016年2月15日	3,738	△ 2.1	99.3
第110期	(期 首)2016年2月15日	3,698	—	99.3
	2月末	3,784	2.3	99.1
	(期 末)2016年3月15日	3,952	6.9	99.1
第111期	(期 首)2016年3月15日	3,912	—	99.1
	3月末	3,962	1.3	99.2
	(期 末)2016年4月15日	3,887	△ 0.6	99.5
第112期	(期 首)2016年4月15日	3,847	—	99.5
	4月末	3,913	1.7	99.0
	(期 末)2016年5月16日	3,780	△ 1.7	98.9
第113期	(期 首)2016年5月16日	3,740	—	98.9
	5月末	3,771	0.8	99.2
	(期 末)2016年6月15日	3,643	△ 2.6	98.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

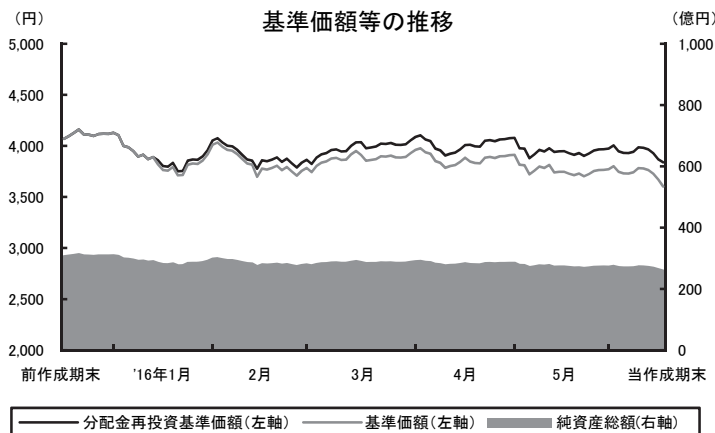
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2015年12月16日から2016年6月15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、5.7%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108期	15/12/15	15/12/18	16/1/15	16/1/15
	4,069円	4,161円	3,859円	3,859円
第109期	16/1/15	16/2/2	16/1/21	16/2/15
	3,819円	4,033円	3,712円	3,738円
第110期	16/2/15	16/3/15	16/2/25	16/3/15
	3,698円	3,952円	3,709円	3,952円
第111期	16/3/15	16/4/1	16/4/8	16/4/15
	3,912円	3,977円	3,786円	3,887円
第112期	16/4/15	16/4/28	16/5/9	16/5/16
	3,847円	3,913円	3,722円	3,780円
第113期	16/5/16	16/6/1	16/6/15	16/6/15
	3,740円	3,801円	3,643円	3,643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↓ ・円に対して米ドルや英ポンド、南アフリカランド、豪ドルなどが下落したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式からの配当や債券からの利金収入
- 上昇↑ ・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、世界的な景気減速懸念や需給悪化観測を背景とした商品市況の低迷に加えて、中国市場が2016年1月に再び大幅下落となったこと、欧州の一部銀行の信用不安などを背景に、当初は下落幅が大きくなりました。2月後半以降は、原油市況の急反発や、3月に発表された欧州中央銀行(ECB)による追加の量的金融緩和策、米連邦公開市場委員会(FOMC)にて示された米国の緩やかな利上げ見通しなどが好感されて反発し、期を通じては上昇となりました。
- ・世界の国債市場は、2016年1月に中国株式市場が大幅な下落となったことや中東情勢の悪化に伴いリスク回避の動きが強まったこと、イエレン米連邦準備制度理事会(FRB)議長による2月の議会証言や3月のFOMCを受けて早期の米追加利上げ観測が後退したこと、ECBによる追加金融緩和策への期待が高まったことなどを背景に上昇(利回りは低下)しました。
- ・為替市場では、中国株式市場の下落や商品市場の低迷などからリスク回避の姿勢が強まった他、日銀によるマイナス金利政策が銀行収益を圧迫するとの懸念もあり、円高基調が続きました。加えて、米国の利上げペースが緩やかになるとの見通しが台頭したことや、欧州銀行セクターの信用不安が高まったこともあり、期を通じて米ドルやユーロは対円で下落しました。また、欧州連合(EU)離脱を巡る英国の国民投票を6月に控える中で英ポンドは弱含み、対円で下落しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、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。

資産配分は世界の高配当資産株を50%（先進国の高配当資産株30%＋新興国の高配当資産株20%）程度、世界のソブリン債券を50%（先進国のソブリン債券30%＋新興国のソブリン債券20%）程度としました。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとなりました。

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－先進国インカム株式ファンド	29.6%	29.6%	－3.9%
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	19.7%	19.6%	－7.2%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	29.7%	30.0%	－7.3%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	20.0%	19.8%	－2.4%

(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。

<株式部分※の組入状況>

※投資先ファンドのうち「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の状況です。

◇地域別構成比

地域名	組入比率
新興国	38.1%
欧州	28.1%
北米	26.1%
アジア・パシフィック他	4.8%

◇業種別構成比

業種名	組入比率
公益事業	25.4%
電気通信サービス	17.0%
金融	12.7%
生活必需品	10.7%
ヘルスケア	9.7%
エネルギー	6.4%
情報技術	5.4%
資本財・サービス	3.8%
一般消費財・サービス	3.3%
素材	2.7%

※GICS(世界産業分類基準)のセクター別で表示しています。

◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
デューク・エナジー	米国	電力	2.7%
ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	タバコ	2.6%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	2.6%
ファイザー	米国	医薬品	2.5%
ドミニオン・リソーシズ	米国	総合公益事業	2.4%
PPL	米国	電力	2.4%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.3%
ボーダフォン・グループ	英国	無線通信サービス	2.3%
インベリアル・ブランズ	英国	タバコ	2.2%
セバーン・トレント	英国	水道	2.0%

※業種はGICS(世界産業分類基準)の産業に基づき表示しています。

(注) 組入比率は「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

<債券部分※の組入状況>

※投資先ファンドのうち「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF-新興国ソブリン・ファンド」の状況です。

◇地域別構成比

地 域 名	組入比率
新興国	39.0%
アジア・パシフィック他	20.1%
欧州	19.6%
北米	18.4%

◇信用格付別構成比

信 用 格 付	組入比率
AAA 格	58.1%
AA 格	—
A 格	5.8%
BBB 格	25.4%
BB 格	7.8%
B 格	—
CCC 格以下	—
無格付	—

◇組入上位 10 銘柄

銘 柄 名	利 率 (%)	償 還 日	組入比率
ブラジル国債	10.000	2017/ 1/ 1	3.6%
メキシコ国債	10.000	2036/11/20	3.5%
ニュージーランド国債	5.000	2019/ 3/15	3.4%
米国国債	4.000	2018/ 8/15	3.4%
ブラジル国債	10.000	2021/ 1/ 1	3.4%
ニュージーランド国債	6.000	2021/ 5/15	3.2%
トルコ国債	8.800	2018/11/14	3.2%
南アフリカ国債	10.500	2026/12/21	3.1%
ロシア国債	7.050	2028/ 1/19	2.8%
コロンビア国債	9.850	2027/ 6/28	2.8%

(注) 組入比率は「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF-新興国ソブリン・ファンド」の純資産総額合計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。各決算期の分配金および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 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
	自 2015 年 12 月 16 日 至 2016 年 1 月 15 日	自 2016 年 1 月 16 日 至 2016 年 2 月 15 日	自 2016 年 2 月 16 日 至 2016 年 3 月 15 日	自 2016 年 3 月 16 日 至 2016 年 4 月 15 日	自 2016 年 4 月 16 日 至 2016 年 5 月 16 日	自 2016 年 5 月 17 日 至 2016 年 6 月 15 日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	1.037	1.070	1.012	1.029	1.058	1.098
当期の収益	38	33	37	33	33	33
当期の収益以外	2	6	2	6	6	6
翌期繰越分配対象額	149	142	140	133	126	120

(注 1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注 2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注 3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

5. 今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいります。

基本資産配分は、世界の高配当資産株 50%、世界のソブリン債券 50%とします。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、12、13 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108期～第113期) (2015年12月16日～2016年6月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	3,912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)	24円 (10)	0.621% (0.243)	(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)	(14)	(0.351)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用 (保 管 費 用)	1 (0)	0.017 (0.006)	(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)	(0)	(0.002)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.009)	・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	25	0.638	

- (注1) 上記の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。
(注3) その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く)が支払った費用を含みません。
(注5) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当作成期中の売買および取引の状況(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

(1) 投資信託受益証券、投資証券

		決 算 期	第 108 期 ～ 第 113 期			
			買 付		売 付	
			口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 国 貨 建	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド 先進国インカム株式ファンド	口	千円	口	千円	
		210,549	927,960	353,541	1,570,248	
		669,208	1,226,436	651,557	1,216,949	
新 興 国	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド 新興国ハイインカム株式ファンド	口	千円	口	千円	
		138,109	578,877	220,249	941,901	
	新 興 国	ソ ブ リ ン ・ フ ァ ン ド				

- (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 108 期 ～ 第 113 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		1,369,895	1,542,183	1,970,322	2,202,423

- (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(2015年12月16日から2016年6月15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(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年6月15日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第18作成期末 (第107期末)	第19作成期末(第113期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 先進国インカム株式ファンド	1,981,725	1,838,732	7,627,061	29.6
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	2,950,107	2,967,758	5,065,963	19.6
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ソブリン・ファンド	1,365,401	1,283,261	5,097,113	19.8
合計	6,297,234	6,089,752	17,790,139	69.0

(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) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 親投資信託残高

種類	第18作成期末(第107期末)	第19作成期末(第113期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	7,680,725	7,080,298	7,735,933

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2016年6月15日現在)

項 目	第19作成期末(第113期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	17,790,139	68.0
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	7,735,933	29.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	650,713	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	26,176,785	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(8,209,912千円)の投資信託財産総額(8,229,994千円)に対する比率は99.8%です。

(注3) ピクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=106.12円、1カナダドル=82.47円、1英ポンド=149.84円、1ユーロ=118.89円、1スイスフラン=110.11円、1スウェーデンクローネ=12.76円、1ノルウェークローネ=12.69円、1デンマーククローネ=15.99円、1オーストラリアドル=77.90円、1ニュージーランドドル=74.01円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年1月15日)、(2016年2月15日)、(2016年3月15日)、(2016年4月15日)、(2016年5月16日)、(2016年6月15日)現在

項 目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
(A) 資 産	28,836,917,289円	27,634,254,677円	29,001,601,132円	28,283,592,827円	27,537,124,884円	26,176,785,631円
コール・ローン等	611,808,979	567,079,810	533,742,290	496,580,927	344,375,196	600,712,617
投資信託受益証券(評価額)	19,512,895,147	18,717,859,902	19,880,078,454	19,455,443,312	18,713,908,037	17,790,139,251
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド(評価額)	8,539,240,457	8,349,314,950	8,480,970,388	8,331,568,588	8,061,117,077	7,735,933,763
未 収 入 金	172,972,539	—	106,810,000	—	337,810,000	50,000,000
未 収 配 当 金	—	—	—	—	79,914,574	—
未 収 利 息	167	15	—	—	—	—
(B) 負 債	503,520,018	388,298,287	373,383,775	346,876,297	463,698,654	377,530,898
未 払 金	95,353,141	—	—	—	132,410,000	—
未払収益分配金	296,753,488	294,713,486	292,734,516	290,485,317	289,521,928	286,458,410
未払解約金	79,054,107	63,086,610	52,607,201	26,043,973	11,857,109	63,096,999
未払信託報酬	31,830,626	29,999,942	27,583,936	29,851,228	29,406,993	27,512,866
未 払 利 息	—	—	—	—	943	1,678
その他未払費用	528,656	498,249	458,122	495,779	501,681	460,945
(C) 純資産総額(A-B)	28,333,397,271	27,245,956,390	28,628,217,357	27,936,716,530	27,073,426,230	25,799,254,733
元 本	74,188,372,152	73,678,371,553	73,183,629,019	72,621,329,460	72,380,482,178	71,614,602,543
次期繰越損益金	△ 45,854,974,881	△ 46,432,415,163	△ 44,555,411,662	△ 44,684,612,930	△ 45,307,055,948	△ 45,815,347,810
(D) 受益権総口数	74,188,372,152口	73,678,371,553口	73,183,629,019口	72,621,329,460口	72,380,482,178口	71,614,602,543口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,819円	3,698円	3,912円	3,847円	3,740円	3,603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108期首元本額は74,884,469,220円、第108～113期中追加設定元本額は750,738,769円、第108～113期中一部解約元本額は4,020,605,446円です。

(注2) 1口当たり純資産額は第108期末0.3819円、第109期末0.3698円、第110期末0.3912円、第111期末0.3847円、第112期末0.3740円、第113期末0.3603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45,815,347,810円です。

■ 損益の状況

第108期（自2015年12月16日至2016年1月15日）、第111期（自2016年3月16日至2016年4月15日）
 第109期（自2016年1月16日至2016年2月15日）、第112期（自2016年4月16日至2016年5月16日）
 第110期（自2016年2月16日至2016年3月15日）、第113期（自2016年5月17日至2016年6月15日）

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(A) 配 当 等 收 益	284,357,607円	250,657,323円	250,566,931円	244,308,636円	242,391,413円	244,144,391円
受 取 配 当 金	284,355,574	250,655,157	250,566,931	244,308,636	242,403,876	244,164,895
受 取 利 息	2,033	2,166	-	-	-	-
支 払 利 息	-	-	-	-	△ 12,463	△ 20,504
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,806,921,862	△ 818,161,752	1,635,028,550	△ 395,044,568	△ 693,559,700	△ 917,442,018
売 買 益	12,982,081	19,422,314	1,643,422,812	5,093,657	5,273,259	4,548,576
売 買 損	△ 1,819,903,943	△ 837,584,066	△ 8,394,262	△ 400,138,225	△ 698,832,959	△ 921,990,594
(C) 信 託 報 酬 等	△ 32,359,282	△ 30,498,191	△ 28,042,058	△ 30,347,007	△ 29,908,674	△ 27,975,657
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 1,554,923,537	△ 598,002,620	1,857,553,423	△ 181,082,939	△ 481,076,961	△ 701,273,284
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 34,206,836,805	△ 35,749,895,351	△ 36,333,894,917	△ 34,451,659,353	△ 34,758,021,598	△ 35,078,237,650
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,796,461,051	△ 9,789,803,706	△ 9,786,335,652	△ 9,761,385,321	△ 9,778,435,461	△ 9,749,378,466
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(270,785,786)	(270,399,365)	(269,959,183)	(269,012,299)	(269,149,463)	(267,718,895)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(△ 10,067,246,837)	(△ 10,060,203,071)	(△ 10,056,294,835)	(△ 10,030,397,620)	(△ 10,047,584,924)	(△ 10,017,097,361)
(G) 計 (D+E+F)	△ 45,558,221,393	△ 46,137,701,677	△ 44,262,677,146	△ 44,394,127,613	△ 45,017,534,020	△ 45,528,889,400
(H) 収 益 分 配 金	△ 296,753,488	△ 294,713,486	△ 292,734,516	△ 290,485,317	△ 289,521,928	△ 286,458,410
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 45,854,974,881	△ 46,432,415,163	△ 44,555,411,662	△ 44,684,612,930	△ 45,307,055,948	△ 45,815,347,810
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 9,796,461,051	△ 9,789,803,706	△ 9,786,335,652	△ 9,761,385,321	△ 9,778,435,461	△ 9,749,378,466
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(270,807,716)	(270,417,269)	(269,978,721)	(269,027,277)	(269,163,588)	(267,737,299)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(△ 10,067,268,767)	(△ 10,060,220,975)	(△ 10,056,314,373)	(△ 10,030,412,598)	(△ 10,047,599,049)	(△ 10,017,115,765)
分 配 準 備 積 立 金	836,213,270	782,098,948	754,860,666	698,671,615	645,365,667	591,756,234
繰 越 損 益 金	△ 36,894,727,100	△ 37,424,710,405	△ 35,523,936,676	△ 35,621,899,224	△ 36,173,986,154	△ 36,657,725,578

- (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108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(281,880,546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(270,807,716円)および分配準備積立金(851,086,212円)より分配対象収益は1,403,774,474円(10,000口当たり189円)であり、うち296,753,488円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。
 (注5) 第109期計算期間末における費用控除後の配当等収益(247,756,165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(270,417,269円)および分配準備積立金(829,056,269円)より分配対象収益は1,347,229,703円(10,000口当たり182円)であり、うち294,713,486円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。
 (注6) 第110期計算期間末における費用控除後の配当等収益(272,085,471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(269,978,721円)および分配準備積立金(775,509,711円)より分配対象収益は1,317,573,903円(10,000口当たり180円)であり、うち292,734,516円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。
 (注7) 第111期計算期間末における費用控除後の配当等収益(241,187,599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(269,027,277円)および分配準備積立金(747,969,333円)より分配対象収益は1,258,184,209円(10,000口当たり173円)であり、うち290,485,317円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。
 (注8) 第112期計算期間末における費用控除後の配当等収益(239,521,080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(269,163,588円)および分配準備積立金(695,366,515円)より分配対象収益は1,204,051,183円(10,000口当たり166円)であり、うち289,521,928円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。
 (注9) 第113期計算期間末における費用控除後の配当等収益(241,030,031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(267,737,299円)および分配準備積立金(637,184,613円)より分配対象収益は1,145,951,943円(10,000口当たり160円)であり、うち286,458,410円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。
 (注10) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.25%以内の額です。

〈分配金のお知らせ〉

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
1 万口当たり分配金	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円	40 円
費用控除後の配当等収益	281,880,546円	247,756,165円	272,085,471円	241,187,599円	239,521,080円	241,030,031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	270,807,716円	270,417,269円	269,978,721円	269,027,277円	269,163,588円	267,737,299円
分配準備積立金	851,086,212円	829,056,269円	775,509,711円	747,969,333円	695,366,515円	637,184,613円
分配対象収益 (1 万口当たり)	1,403,774,474円 (189円)	1,347,229,703円 (182円)	1,317,573,903円 (180円)	1,258,184,209円 (173円)	1,204,051,183円 (166円)	1,145,951,943円 (160円)
分配金額 (1 万口当たり)	296,753,488円 (40円)	294,713,486円 (40円)	292,734,516円 (40円)	290,485,317円 (40円)	289,521,928円 (40円)	286,458,410円 (40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。

<参考情報:投資先ファンドの主な概要>

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — 先進国インカム株式ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に先進国の高配当資産株に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです。 ・上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー(ヨーロッパ)エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — 新興国ハイ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"> ・主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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。 ・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・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 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0.4% 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0.25% ※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 — 新興国ソブリン・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"> ・主に現地通貨建ての新興国のソブリン債券に投資し、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。 ・投資対象国は、メキシコ、香港、シンガポール、トルコ、南アフリカ、チリ、スロバキア、ブラジル、フィリピン、アルゼンチン、タイ、韓国、コロンビア、台湾、インドネシア、インド、中国、ルーマニア、ウクライナ、マレーシア、クロアチア、ロシアなどです。
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・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント(シンガポール)ピーティイー・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 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0.3% 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0.25% ※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・インカム・コレクション・ファンド(毎月分配型)」は次の投資信託証券を主要投資対象としています。

- 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(ルクセンブルグ籍外国投資信託)
 - ②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド(ルクセンブルグ籍外国投資信託)
 - ③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド(親投資信託)
 - ④ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・ファンド(ルクセンブルグ籍外国投資信託)
- 以下は、各投資先ファンドの運用状況です。

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

■投資有価証券およびその他の純資産明細表

2015年12月31日現在

銘柄	数量	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
オーストラリア			
APA GROUP	107,530.00	82,001,532.00	0.73
DUET GROUP QUADRUPLE STAPLED	903,849.00	182,640,173.00	1.63
		264,641,705.00	2.36
カナダ			
BCE	75,695.00	358,612,332.00	3.20
PEMBINA PIPELINE	38,138.00	100,640,383.00	0.90
TRANSCANADA	36,050.00	144,307,818.00	1.29
		603,560,533.00	5.39
フランス			
ENGIE	155,419.00	337,276,108.00	3.01
VINCI	30,076.00	235,471,946.00	2.10
		572,748,054.00	5.11
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	118,528.00	260,259,409.00	2.32
		260,259,409.00	2.32
イスラエル			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	1,530,483.00	396,340,463.00	3.54
		396,340,463.00	3.54
イタリア			
ATLANTIA	52,354.00	169,232,656.00	1.51
ENEL	850,042.00	437,042,917.00	3.90
SNAM	391,925.00	250,077,058.00	2.23
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	323,124.00	203,711,325.00	1.82
		1,060,063,956.00	9.46
ポルトガル			
EDP - ENERGIAS DE Portugal	147,299.00	63,756,555.00	0.57
		63,756,555.00	0.57
スペイン			
IBERDROLA	166,974.00	144,545,272.00	1.29
		144,545,272.00	1.29
スイス			
SWISSCOM	3,629.00	222,010,367.00	1.98
		222,010,367.00	1.98

銘柄	数量	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
イギリス			
ASTRAZENECA GBP	61,716.00	507,617,101.00	4.54
BRITISH AMERICAN TOBACCO	72,434.00	490,400,964.00	4.38
GLAXOSMITHKLINE	205,557.00	506,701,224.00	4.53
IMPERIAL TOBACCO GROUP	75,210.00	481,406,420.00	4.30
NATIONAL GRID	227,831.00	387,024,885.00	3.46
SEVERN TRENT	101,046.00	397,698,290.00	3.55
VODAFONE GROUP	1,229,191.00	476,217,298.00	4.25
		3,247,066,182.00	29.01
アメリカ合衆国			
ABBVIE	16,726.00	120,193,878.00	1.07
ALLIANT ENERGY	18,661.00	142,527,830.00	1.27
ALTRIA GROUP	41,583.00	294,209,551.00	2.63
AT & T	56,613.00	237,234,368.00	2.12
CENTURYLINK	98,971.00	307,205,780.00	2.74
DOMINION RESOURCES	59,510.00	492,870,500.00	4.40
DUKE ENERGY	55,533.00	483,878,857.00	4.32
EXELON	132,762.00	446,314,122.00	3.98
MERCK & CO	56,017.00	358,953,742.00	3.20
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	18,473.00	197,831,319.00	1.77
PPL	111,815.00	462,630,025.00	4.13
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	65,204.00	306,691,884.00	2.74
SPECTRA ENERGY	63,294.00	181,903,053.00	1.62
		4,032,444,909.00	35.99
投資有価証券合計		10,867,437,405.00	97.02
現金預金		85,812,822.00	0.77
預金		254,000,000.00	2.27
その他の純負債		(5,803,846.00)	(0.06)
純資産合計		11,201,446,381.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2015年12月31日に終了した期間

(単位:円)

期首現在純資産額	15,353,908,325.00
収益	
配当金、純額	510,499,458.00
	510,499,458.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	46,414,486.00
保管報酬、銀行手数料および利息	33,510,238.00
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	15,352,874.00
年次税	1,226,044.00
取引費用	18,872,698.00
	115,376,340.00
投資純利益／(損失)	395,123,118.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	1,983,933,591.00
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(25,980,824.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(15,118.00)
実現純利益／(損失)	2,353,060,767.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動:	
一 投資有価証券	(2,799,549,928.00)
運用による純資産の増加／(減少)	(446,489,161.00)
受益証券発行手取額	4,065,581,179.00
受益証券買戻費用	(6,508,703,153.00)
分配金支払	(1,262,850,809.00)
期末現在純資産額	11,201,446,381.00

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ハイ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(2015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			
バミューダ			
GIORDANO INTERNATIONAL	10,986,000.00	626,614,494.00	0.14
SKYWORTH DIGITAL HOLDINGS	18,532,000.00	1,460,242,647.00	0.33
TEXWINCA HOLDINGS	7,328,000.00	923,636,511.00	0.21
		3,010,493,652.00	0.68
ブラジル			
AES TIETE PFD	2,745,900.00	1,211,271,044.00	0.27
AMBEV	6,182,854.00	3,493,129,210.00	0.78
BANCO BRADESCO PFD	2,877,740.00	1,751,523,754.00	0.39
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	2,190,300.00	1,653,583,682.00	0.37
BMF BOVESPA	1,885,800.00	645,959,337.00	0.14
CETIP	1,821,300.00	2,103,983,882.00	0.47
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	1,036,800.00	771,419,443.00	0.17
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	8,172,597.00	1,761,754,300.00	0.40
ITAUNIBANCO PFD	2,731,000.00	2,240,704,867.00	0.50
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING- ODONTOPREV	3,990,600.00	1,220,032,733.00	0.27
TELEFONICA BRASIL PFD	2,920,400.00	860,956,793.00	0.19
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELEC.	3,672,015.00	4,115,938,459.00	0.92
VALE PFD 'A'	1,816,200.00	939,410,492.00	0.21
VALID SOLUCOES	4,196,000.00	1,336,498,361.00	0.30
	1,458,000.00	1,857,137,727.00	0.42
		25,963,304,084.00	5.80
ケイマン諸島			
ANTA SPORTS PRODUCTS	4,796,000.00	1,602,553,037.00	0.36
BELLE INTERNATIONAL HOLDINGS	21,401,000.00	1,942,413,515.00	0.44
CHAILEASE HOLDING COMPANY	6,944,000.00	1,448,221,336.00	0.32
KWG PROPERTY HOLDING	27,901,000.00	2,502,017,594.00	0.56
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	20,382,000.00	1,400,115,436.00	0.31
NAGACORP	16,000,000.00	1,210,998,823.00	0.27
SANDS CHINA 144A REG.S	3,437,200.00	1,410,274,025.00	0.32
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	13,458,500.00	2,886,493,091.00	0.65
XINYI GLASS HOLDINGS	27,256,000.00	1,931,620,208.00	0.43
		16,334,707,065.00	3.66
チリ			
AGUAS ANDINAS 'A'	17,777,482.00	1,103,563,431.00	0.25
BANCO DE CHILE	145,349,777.00	1,774,896,376.00	0.40
BANCO SANTANDER CHILE	198,613,026.00	1,073,484,578.00	0.24
CORPBANCA	841,158,699.00	815,144,447.00	0.18
ENERSIS	72,119,756.00	2,091,283,065.00	0.47
		6,858,371,897.00	1.54
中国			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	84,674,000.00	4,197,933,325.00	0.94
BANK OF CHINA 'H'	73,193,100.00	3,935,872,465.00	0.88
BANK OF COMMUNICATIONS 'H'	15,102,000.00	1,274,468,402.00	0.29
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	30,615,000.00	3,792,166,193.00	0.85
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	215,600,000.00	17,759,036,637.00	3.99
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	13,591,500.00	3,852,893,464.00	0.86
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	70,810,000.00	5,183,346,939.00	1.16
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	2,373,000.00	447,724,852.00	0.10
CHINA VANKE 'A'	7,674,986.00	3,479,774,792.00	0.78

銘柄	数量	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
CHINA VANKE 'H'	6,590,000.00	2,345,393,267.00	0.53
DAQIN RAILWAY 'A'	12,783,467.00	2,073,529,250.00	0.47
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	60,978,000.00	1,923,818,031.00	0.43
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	4,878,200.00	1,408,640,234.00	0.32
GREAT WALL MOTOR 'H'	24,279,000.00	3,414,869,812.00	0.77
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	3,442,690.00	1,459,937,289.00	0.33
HUANENG POWER INTERNATIONAL 'H'	8,688,000.00	901,967,838.00	0.20
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	238,538,590.00	17,349,991,963.00	3.89
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	6,818,000.00	1,091,412,689.00	0.24
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	549,950.00	2,233,776,306.00	0.50
PETROCHINA 'H'	34,394,000.00	2,747,518,232.00	0.62
SAIC MOTOR 'A'	4,099,334.00	1,621,999,006.00	0.36
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	15,062,000.00	2,139,555,793.00	0.48
		84,635,626,779.00	18.99
コロンビア			
ECOPETROL	8,902,830.00	379,293,683.00	0.09
		379,293,683.00	0.09
チェコ共和国			
KESKE ENERGETICKE ZAVODY	748,569.00	1,629,719,749.00	0.37
KOMERCNI BANKA	89,863.00	2,175,160,603.00	0.49
		3,804,880,352.00	0.86
エジプト			
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	3,146,519.00	1,823,832,011.00	0.41
TELECOM EGYPT	7,074,794.00	696,526,040.00	0.16
		2,520,358,051.00	0.57
香港			
CHINA MOBILE	14,856,000.00	20,167,848,818.00	4.53
CHINA POWER INTERNATIONAL DEVELOPEMENT	14,180,000.00	971,873,180.00	0.22
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	3,938,000.00	914,368,142.00	0.21
CNOOC	14,279,000.00	1,819,727,771.00	0.41
SINO-OCEAN LAND HOLDINGS	18,121,000.00	1,388,429,577.00	0.31
SJM HOLDINGS	15,767,000.00	1,323,236,904.00	0.30
		26,585,484,392.00	5.98
ハンガリー			
OTP BANK	855,086.00	2,149,713,756.00	0.48
		2,149,713,756.00	0.48
インド			
COAL INDIA	4,267,013.00	2,493,743,592.00	0.56
		2,493,743,592.00	0.56
インドネシア			
ASTRA INTERNATIONAL	72,941,200.00	3,824,984,407.00	0.86
INDO TAMBANGRAY	6,868,800.00	343,686,028.00	0.08
PT INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA	7,804,900.00	1,522,875,239.00	0.34
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	22,832,500.00	1,032,688,487.00	0.23
SEMEN INDONESIA (PERSERO)	14,319,300.00	1,426,698,334.00	0.32
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	205,201,500.00	5,568,620,866.00	1.25
TELKOM INDONESIA ADR -SPONS.- 'B'	684,795.00	3,693,615,433.00	0.83
		17,413,168,794.00	3.91
カザフスタン			
KAZMUNAIGAS EXPLORATION PRODUCTION GDR -SPONS.-	1,565,504.00	1,395,381,329.00	0.31
KCELL GDR -SPONS.- REG.S	1,263,802.00	570,843,831.00	0.13
		1,966,225,160.00	0.44

銘柄	数量	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
ルクセンブルグ			
TERNIUM ADR -SPONS.-	727,732.00	1,072,901,608.00	0.24
		1,072,901,608.00	0.24
マレーシア			
BRITISH AMERICAN TOBACCO MALAYSIA	713,600.00	1,110,261,664.00	0.25
BURSA MALAYSIA	3,594,000.00	849,253,696.00	0.19
MALAYAN BANKING BHD	27,186,734.00	6,447,049,850.00	1.45
UMW HOLDINGS	4,895,600.00	1,074,385,060.00	0.24
YTL CORP	18,681,900.00	823,129,140.00	0.18
		10,304,079,410.00	2.31
メキシコ			
BOLSA MEXICANA DE VALORES 'A'	4,128,700.00	665,553,704.00	0.15
CONCENTRADORA HIPOTECARIA -IPO-'14'	4,193,800.00	737,719,411.00	0.17
FIBRA UNO	6,216,900.00	1,624,797,695.00	0.36
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO ADR -SPONS-	3,301,997.00	3,452,259,281.00	0.77
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE S.12	6,652,088.00	1,025,503,754.00	0.23
TERRAFINA SA DE CV '13' (CIBANCO)	3,796,772.00	725,035,425.00	0.16
		8,230,869,270.00	1.84
パキスタン			
HABIB BANK	6,807,600.00	1,572,300,945.00	0.35
		1,572,300,945.00	0.35
フィリピン			
GLOBE TELECOM	290,590.00	1,377,599,357.00	0.31
PHILIPPINE LONG DISTANCE TELEPHONE	429,595.00	2,265,310,420.00	0.51
		3,642,909,777.00	0.82
ポーランド			
PZU -POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	6,085,700.00	6,417,078,832.00	1.44
		6,417,078,832.00	1.44
ポルトガル			
GALP ENERGIA 'B'	1,739,629.00	2,478,644,497.00	0.56
		2,478,644,497.00	0.56
カタール			
COMMERCIAL BANK OF QATAR	598,119.00	909,863,267.00	0.20
		909,863,267.00	0.20
ルーマニア			
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	1,215,281.00	1,444,777,159.00	0.32
		1,444,777,159.00	0.32
ロシア			
ALROSA	14,957,411.00	1,382,888,242.00	0.31
EON RUSSIA	176,265,899.00	930,989,760.00	0.21
GAZPROM	32,434,359.00	7,262,280,607.00	1.63
JSCF SISTEMA	47,018,808.00	1,364,487,312.00	0.31
LUKOIL -SPONS ADR-	1,025,539.00	3,949,133,572.00	0.89
MEGAFON GDR -SPONS.-	2,509,011.00	3,520,752,505.00	0.79
MMC NORILSK NICKEL	200,747.00	3,033,060,968.00	0.68
MOBILE TELESYSTEMS	8,619,279.00	3,001,155,369.00	0.67
MOSCOW EXCHANGE	11,629,540.00	1,765,527,521.00	0.40
PHOSAGRO GDR -SPONS.-	648,962.00	988,818,992.00	0.22
SBERBANK PFD	30,261,899.00	3,792,489,597.00	0.85
SEVERSTAL	868,602.00	874,476,986.00	0.20
SURGUTNEFTEGAZ PFD	23,365,752.00	1,696,045,571.00	0.38
		33,562,107,002.00	7.54
南アフリカ			
BARCLAYS AFRICA GROUP	722,950.00	810,963,425.00	0.18
FIRSTRAND	9,281,869.00	3,103,864,480.00	0.70
GROWTHPOINT PROPERTIES	14,874,202.00	2,746,092,871.00	0.62
HYPROP INVESTMENTS -UNITS-	1,679,368.00	1,331,439,820.00	0.30

銘柄	数量	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
IMPERIAL HOLDINGS	1,728,548.00	1,607,813,347.00	0.36
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS	8,414,132.00	2,315,647,210.00	0.52
MTN GROUP	2,070,047.00	2,263,873,612.00	0.51
NEDBANK GROUP	642,160.00	951,417,169.00	0.21
SANLAM	8,195,681.00	3,846,909,578.00	0.86
SASOL	1,030,709.00	3,427,573,297.00	0.77
THE FOSCHINI GROUP	2,318,318.00	2,186,157,760.00	0.49
TRUWORTHS INTERNATIONAL	2,302,124.00	1,643,846,630.00	0.37
VODACOM GROUP	2,068,396.00	2,477,456,802.00	0.56
		28,713,056,001.00	6.45
韓国			
GS HOME SHOPPING	37,957.00	651,152,739.00	0.15
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	402,617.00	1,490,980,277.00	0.33
HYUNDAI MOTOR PFD II	167,568.00	1,807,402,615.00	0.41
HYUNDAI MOTOR PFD N-VOTING	97,621.00	1,032,892,200.00	0.23
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	2,175,869.00	2,760,414,012.00	0.62
KOREA ELECTRIC POWER	807,626.00	4,148,153,483.00	0.93
KT	1,632,721.00	4,738,107,957.00	1.06
KT & G	280,969.00	3,016,124,172.00	0.68
POSCO	217,081.00	3,712,877,087.00	0.83
SAMSUNG CARD	291,782.00	924,673,020.00	0.21
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	42,727.00	4,788,524,042.00	1.07
SHINHAN FINANCIAL GROUP	904,412.00	3,674,407,551.00	0.82
		32,745,709,155.00	7.34
台湾			
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	26,294,000.00	3,580,374,371.00	0.80
ASIA CEMENT	9,057,000.00	901,295,421.00	0.20
ASUSTEK COMPUTER	2,368,000.00	2,352,144,249.00	0.53
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	5,867,000.00	1,150,489,961.00	0.26
CHICONY ELECTRONICS	6,873,359.00	1,801,308,228.00	0.40
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	51,551,000.00	1,538,064,195.00	0.35
CHIPBOND TECHNOLOGY	8,071,000.00	1,406,665,486.00	0.32
CHUNGHWA TELECOM	7,350,577.00	2,669,980,250.00	0.60
CORETRONIC	13,803,087.00	1,383,714,586.00	0.31
DELTA ELECTRONICS INDUSTRIAL	4,645,945.00	2,622,453,209.00	0.59
FAR EASTERN NEW CENTURY	9,586,461.00	899,520,858.00	0.20
FUBON FINANCIAL HOLDING	13,590,000.00	2,311,268,500.00	0.52
KING YUAN ELECTRONICS	13,779,000.00	1,083,322,990.00	0.24
LITE-ON TECHNOLOGY	26,944,473.00	3,130,703,357.00	0.70
MEDIA TEK	2,541,000.00	2,314,429,846.00	0.52
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	88,867,159.00	6,905,420,351.00	1.55
NAN YA PLASTICS	13,836,000.00	2,992,096,031.00	0.67
NOVATEK MICROELECTRONICS	11,848,000.00	5,688,913,157.00	1.28
PEGATRON	18,221,000.00	4,888,732,251.00	1.10
PRESIDENT CHAIN STORE	3,138,000.00	2,352,118,591.00	0.53
QUANTA COMPUTER	5,055,550.00	976,544,387.00	0.22
RUENTEX INDUSTRIES	6,604,000.00	1,537,070,377.00	0.34
SILICONWARE PRECISION INDUSTRIES	6,087,896.00	1,155,872,543.00	0.26
SIMPLO TECHNOLOGY	3,887,000.00	1,488,825,485.00	0.33
TAIWAN CEMENT	15,261,393.00	1,521,514,317.00	0.34
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	2,981,292.00	8,273,590,004.00	1.86
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	26,745,000.00	13,969,164,435.00	3.13
VANGUARD INTL SEMICONDUCTOR	5,508,000.00	849,941,413.00	0.19
YUANTA FINANCIAL HOLDING	37,570,244.00	1,659,373,024.00	0.37
		83,404,911,873.00	18.71
タイ			
ADVANCED INFO SERVICE PCL -NVDR-	3.00	1,526.00	0.00
BANGKOK BANK PCL FGN	1,841,900.00	952,533,124.00	0.21

銘柄	数量	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
INTOUCH HOLDINGS -NVDR-	5,351,793.00	931,511,468.00	0.21
KRUNG THAI BANK FGN	16,023,200.00	895,676,707.00	0.20
LAND AND HOUSE -NVDR-	28,521,057.00	902,158,782.00	0.20
PTT GLOBAL CHEMICAL PUBLIC FGN	13,177,300.00	2,205,372,694.00	0.49
SIAM CEMENT PUBLIC FGN	644,700.00	984,029,387.00	0.22
SUPALAI -NVDR-	12,964,118.00	789,768,703.00	0.18
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	8,159,855.00	1,160,798,738.00	0.26
TOTAL ACCESS COMMUNICATION -NVDR-	4,898,328.00	495,973,871.00	0.11
		9,317,825,000.00	2.08
トルコ			
ARCELIK	1,301,479.00	765,132,439.00	0.17
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK. TURK	8,185,152.00	1,063,314,579.00	0.24
TAV HAVALIMALARI HOLDING	1,542,797.00	1,185,293,932.00	0.27
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	1,787,624.00	1,439,950,291.00	0.32
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	309,637.00	925,541,878.00	0.21
TURK TRAKTOR VE ZIRAAT MAKINELERI	277,378.00	793,541,362.00	0.18
TURKCELL ILETISIM HIZMET	2,883,623.00	1,220,448,580.00	0.27
		7,393,223,061.00	1.66
アラブ首長国連邦			
AIR ARABIA	22,810,094.00	1,002,373,958.00	0.22
FIRST GULF BANK	2,483,554.00	1,030,296,049.00	0.23
		2,032,670,007.00	0.45
イギリス			
OLD MUTUAL ZAR	11,573,420.00	3,787,701,454.00	0.85
		3,787,701,454.00	0.85
合計Ⅰ		431,145,999,575.00	96.72
Ⅱ. その他の譲渡可能な有価証券			
株式			
メキシコ			
PROLOGIS PROPERTY MEXICO (IPO)	4,261,700.00	786,493,251.00	0.18
		786,493,251.00	0.18
株式合計		786,493,251.00	0.18
権利			
ブラジル			
BCO BRADESCO PFD NIL-PAID	94,267.00	6,763,862.00	0.00
		6,763,862.00	0.00
権利合計		6,763,862.00	0.00
合計Ⅱ		793,257,113.00	0.18
投資有価証券合計		431,939,256,688.00	96.90
現金預金		15,679,539,867.00	3.52
当座借越		(2,058,340,209.00)	(0.46)
その他の純資産		193,588,851.00	0.04
純資産合計		445,754,045,197.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2015年12月31日に終了した期間

(単位:円)

期首現在純資産額	657,640,749,665.00
収益	
配当金、純額	30,899,208,072.00
債券利息、純額	(366,405.00)
預金利息	13,256,716.00
	30,912,098,383.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,599,198,585.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,713,600,817.00
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	781,898,453.00
年次税	62,789,185.00
取引費用	2,786,712,638.00
	7,944,199,678.00
投資純利益／(損失)	22,967,898,705.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(25,081,364,683.00)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(2,708,725,585.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(189,309,219.00)
実現純利益／(損失)	(5,011,500,782.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動:	
－ 投資有価証券	(108,801,469,400.00)
運用による純資産の増加／(減少)	(113,812,970,182.00)
受益証券発行手取額	200,213,774,357.00
受益証券買戻費用	(117,105,447,001.00)
分配金支払	(181,182,061,642.00)
期末現在純資産額	445,754,045,197.00

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細(2015年12月28日現在)

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
2% US TREASURY N/B	国債証券	2.0	2022/ 2/15	665	667	80,408
3.75% US TREASURY N/B		3.75	2043/11/15	1,060	1,232	148,590
4% US TREASURY N/B		4.0	2018/ 8/15	4,290	4,605	555,040
4.625% US TREASURY N/B		4.625	2040/ 2/15	535	702	84,657
6.25% US TREASURY N/B		6.25	2023/ 8/15	1,330	1,721	207,427
6.5% US TREASURY N/B		6.5	2026/11/15	175	245	29,596
7.5% US TREASURY N/B		7.5	2016/11/15	710	751	90,583
8.75% US TREASURY N/B		8.75	2020/ 8/15	2,300	3,020	363,992
小計	—	—	—	—	—	1,560,297
(カナダ)				千カナダドル	千カナダドル	
2.75% CANADIAN GOVT	国債証券	2.75	2022/ 6/ 1	1,090	1,206	105,067
3.5% CANADIAN GOVT		3.5	2045/12/ 1	1,455	1,891	164,662
3.75% CANADIAN GOVT		3.75	2019/ 6/ 1	1,990	2,204	191,898
4% CANADIAN GOVT		4.0	2016/ 6/ 1	3,170	3,216	280,027
4% CANADIAN GOVT		4.0	2017/ 6/ 1	1,580	1,658	144,370
4% CANADIAN GOVT		4.0	2041/ 6/ 1	835	1,136	98,972
4.25% CANADIAN GOVT		4.25	2018/ 6/ 1	2,280	2,485	216,326
5% CANADIAN GOVT		5.0	2037/ 6/ 1	870	1,300	113,225
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2029/ 6/ 1	1,015	1,495	130,223
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2033/ 6/ 1	170	263	22,934
8% CANADIAN GOVT		8.0	2027/ 6/ 1	535	892	77,698
小計	—	—	—	—	—	1,545,407
(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	750	758	136,329
4% UK TREASURY		4.0	2060/ 1/22	525	735	132,234
4.25% UK TREASURY		4.25	2049/12/ 7	505	697	125,457
4.5% UK TREASURY		4.5	2019/ 3/ 7	1,150	1,279	230,144
4.5% UK TREASURY		4.5	2042/12/ 7	730	994	178,768
4.75% UK TREASURY		4.75	2020/ 3/ 7	720	826	148,642
4.75% UK TREASURY		4.75	2030/12/ 7	680	892	160,568
4.75% UK TREASURY		4.75	2038/12/ 7	630	864	155,503
5% UK TREASURY		5.0	2025/ 3/ 7	445	565	101,652
6% UK TREASURY		6.0	2028/12/ 7	280	404	72,697
8.75% UK TREASURY		8.75	2017/ 8/25	460	522	93,997
小計	—	—	—	—	—	1,535,996

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ノルウェー)		%		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円
2% NORWEGIAN GOVT	国債証券	2.0	2023/ 5/24	20,770	21,770	302,168
3% NORWEGIAN GOVT		3.0	2024/ 3/14	19,630	22,032	305,814
3.75% NORWEGIAN GOVT		3.75	2021/ 5/25	24,260	27,673	384,106
4.25% NORWEGIAN GOVT		4.25	2017/ 5/19	17,450	18,298	253,989
4.5% NORWEGIAN GOVT		4.5	2019/ 5/22	19,700	22,168	307,697
小計	—	—	—	—	—	1,553,776
(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	1,955	1,990	174,315
3.75% AUSTRALIAN GOVT		3.75	2037/ 4/21	1,120	1,179	103,279
4.75% AUSTRALIAN GOVT		4.75	2027/ 4/21	1,110	1,304	114,253
5.25% AUSTRALIAN GOVT		5.25	2019/ 3/15	2,590	2,844	249,076
5.5% AUSTRALIAN GOVT		5.5	2023/ 4/21	2,840	3,388	296,707
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2021/ 5/15	1,920	2,251	197,152
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2022/ 7/15	1,860	2,226	194,939
6% AUSTRALIAN GOVT		6.0	2017/ 2/15	2,620	2,734	239,473
小計	—	—	—	—	—	1,569,198
(ニュージーランド)		%		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
4.5% NEW ZEALAND GOVT	国債証券	4.5	2027/ 4/15	1,280	1,387	114,306
5% NEW ZEALAND GOVT		5.0	2019/ 3/15	7,400	7,900	650,858
5.5% NEW ZEALAND GOVT		5.5	2023/ 4/15	3,670	4,208	346,720
6% NEW ZEALAND GOVT		6.0	2021/ 5/15	5,230	6,002	494,474
小計	—	—	—	—	—	1,606,359
合計	—	—	—	—	—	9,371,036

(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) 保管費用	5円
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) 保管費用は、当期中の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) 円未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表(2015年12月31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				
ブラジル				
10.00% Brazil 07/17 'F' RB1000	BRL	14,900.00	464,801,846.00	7.63
10.00% Brazil 10/21 'F'	BRL	18,950.00	499,858,094.00	8.22
			964,659,940.00	15.85
コロンビア				
9.85% Colombia 07/27 -SR-	COP	8,150,000,000.00	355,108,736.00	5.83
			355,108,736.00	5.83
ハンガリー				
6.50% Hungary 08/19 'A'	HUF	83,000,000.00	39,513,280.00	0.65
7.50% Hungary 04/20 A	HUF	520,000,000.00	265,741,649.00	4.36
			305,254,929.00	5.01
インドネシア				
9.00% Indonesia 13/29 'FR71'	IDR	17,000,000,000.00	148,693,866.00	2.44
10.50% Indonesia 08/38 FR0050 -SR-	IDR	12,000,000,000.00	117,823,733.00	1.94
			266,517,599.00	4.38
メキシコ				
7.75% Mexico 11/42 MXN100 -S-	MXN	310,000.00	235,063,249.00	3.86
10.00% Mexico 04/24 'M' MXN100	MXN	396,000.00	348,819,156.00	5.73
10.00% Mexico 06/36 MXN100	MXN	575,000.00	535,600,163.00	8.81
			1,119,482,568.00	18.40
ポーランド				
5.25% Poland 09/20 'DS-1020'	PLN	4,500,000.00	158,490,836.00	2.60
			158,490,836.00	2.60
ロシア				
7.05% Russia 13/28 S26212 -SR-	RUB	60,000,000.00	82,570,157.00	1.36
7.40% Russia 11/17 S26206	RUB	80,000,000.00	127,214,518.00	2.09
			209,784,675.00	3.45
南アフリカ				
7.00% South Africa 10/31 R213	ZAR	59,400,000.00	356,046,122.00	5.85
7.25% South Africa 05/20 R207 -SR-	ZAR	15,000,000.00	110,268,881.00	1.81
8.25% South Africa 04/17 'R203' -SR-	ZAR	8,600,786.00	67,144,133.00	1.10
10.50% South Africa 98/26 S186 -SR-	ZAR	53,335,000.00	441,726,655.00	7.25
13.50% South Africa 91/16 'R159'	ZAR	4,666,666.00	37,868,139.00	0.62
			1,013,053,930.00	16.63
トルコ				
7.10% Turkey 13/23 -SR-	TRY	11,000,000.00	376,157,577.00	6.18
8.80% Turkey 13/18 -SR-	TRY	11,600,000.00	458,133,042.00	7.52
			834,290,619.00	13.70
合計 I.			5,226,643,832.00	85.85
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
ペルー				
6.85% Peru (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S (PEN1000)	PEN	3,453.00	109,975,980.00	1.81
			109,975,980.00	1.81
債券合計			109,975,980.00	1.81

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
ストラクチャード・プロダクト				
香港				
9.75% Indonesia (FR45) 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	45,658,193.00	0.75
			45,658,193.00	0.75
インドネシア				
FRN CLN Indonesia FR47 (DT) 02/28	USD	100,000.00	16,110,797.00	0.26
10.00% CLN Indonesia (FR28) (CITI) 07/17	USD	497,567.00	37,423,221.00	0.61
11.00% CLN Indonesia (FR31) (DB) 07/20	USD	2,600,001.00	191,236,202.00	3.14
			244,770,220.00	4.01
アメリカ合衆国				
11.50% CLN Indonesia (FR36) (CITI) 07/19	USD	1,330,580.00	97,318,600.00	1.60
			97,318,600.00	1.60
ストラクチャード・プロダクト合計			387,747,013.00	6.36
合計 II.			497,722,993.00	8.17
III. 短期金融商品				
ブラジル				
TBI Brazil 01/01/18 BRL 1000	BRL	4,100.00	94,456,439.00	1.55
			94,456,439.00	1.55
合計 III.			94,456,439.00	1.55
投資有価証券合計			5,818,823,264.00	95.57
現金預金			202,671,186.00	3.33
その他の純資産			67,305,998.00	1.10
純資産合計			6,088,800,448.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2015年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	9,950,119,846.00
収益	
債券利息、純額	621,387,032.00
預金利息	399,437.00
	621,786,469.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	24,925,377.00
保管報酬、銀行手数料および利息	21,331,498.00
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	9,557,628.00
年次税	752,468.00
	56,566,971.00
投資純利益／(損失)	565,219,498.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	271,249,536.00
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(5,460,028.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	2,963,511.00
実現純利益／(損失)	833,972,517.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	(2,352,043,527.00)
－ 為替予約取引	(477,985.00)
運用による純資産の増加／(減少)	(1,518,548,995.00)
受益証券発行手取額	3,073,732,841.00
受益証券買戻費用	(4,270,924,846.00)
分配金支払	(1,145,578,398.00)
期末現在純資産額	6,088,800,448.00