

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126期(決算日2017年7月18日) 第129期(決算日2017年10月16日)
第127期(決算日2017年8月15日) 第130期(決算日2017年11月15日)
第128期(決算日2017年9月15日) 第131期(決算日2017年12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、2017年12月15日に第131期の決算を行いましたので、第126期から第131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18 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第20 作成期	114期(2016年7月15日)	3,739	40	4.9	99.0	26,579
	115期(2016年8月15日)	3,629	40	△ 1.9	98.8	25,601
	116期(2016年9月15日)	3,505	40	△ 2.3	99.1	24,486
	117期(2016年10月17日)	3,486	40	0.6	99.1	24,203
	118期(2016年11月15日)	3,365	40	△ 2.3	99.0	23,227
	119期(2016年12月15日)	3,677	40	10.5	99.1	25,108
第21 作成期	120期(2017年1月16日)	3,636	40	△ 0.0	99.1	24,596
	121期(2017年2月15日)	3,657	40	1.7	99.1	24,520
	122期(2017年3月15日)	3,657	30	0.8	99.1	24,320
	123期(2017年4月17日)	3,516	30	△ 3.0	98.8	23,107
	124期(2017年5月15日)	3,666	30	5.1	99.1	23,818
	125期(2017年6月15日)	3,620	30	△ 0.4	99.1	23,214
第22 作成期	126期(2017年7月18日)	3,690	30	2.8	99.1	23,380
	127期(2017年8月15日)	3,579	30	△ 2.2	99.0	22,423
	128期(2017年9月15日)	3,644	30	2.7	99.2	22,528
	129期(2017年10月16日)	3,656	30	1.2	98.9	22,248
	130期(2017年11月15日)	3,588	30	△ 1.0	99.0	21,428
	131期(2017年12月15日)	3,578	30	0.6	99.1	21,129

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第126期	(期首)2017年 6 月15日	円 3,620	% -	% 99.1
	6 月末	3,672	1.4	99.1
	(期末)2017年 7 月18日	3,720	2.8	99.1
第127期	(期首)2017年 7 月18日	3,690	-	99.1
	7 月末	3,665	△0.7	99.3
	(期末)2017年 8 月15日	3,609	△2.2	99.0
第128期	(期首)2017年 8 月15日	3,579	-	99.0
	8 月末	3,633	1.5	99.2
	(期末)2017年 9 月15日	3,674	2.7	99.2
第129期	(期首)2017年 9 月15日	3,644	-	99.2
	9 月末	3,658	0.4	99.3
	(期末)2017年10月16日	3,686	1.2	98.9
第130期	(期首)2017年10月16日	3,656	-	98.9
	10月末	3,625	△0.8	99.4
	(期末)2017年11月15日	3,618	△1.0	99.0
第131期	(期首)2017年11月15日	3,588	-	99.0
	11月末	3,576	△0.3	99.3
	(期末)2017年12月15日	3,608	0.6	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

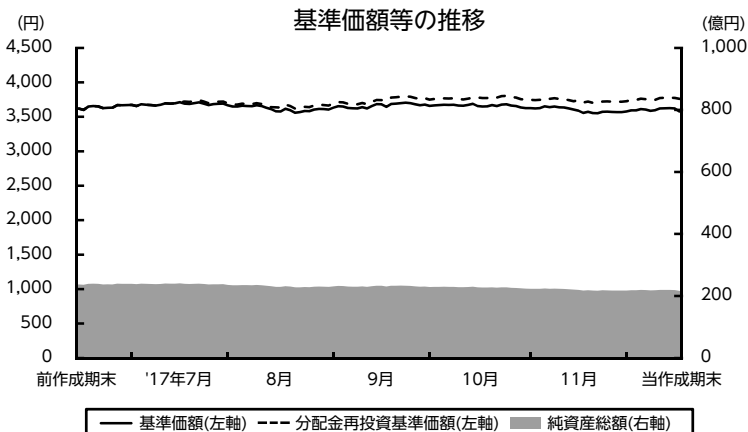
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2017年6月16日から2017年12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、3.9%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126期	17/6/15	17/7/18	17/6/16	17/7/18
	3,620円	3,720円	3,600円	3,720円
第127期	17/7/18	17/7/21	17/8/15	17/8/15
	3,690円	3,710円	3,609円	3,609円
第128期	17/8/15	17/9/13	17/8/21	17/9/15
	3,579円	3,684円	3,559円	3,674円
第129期	17/9/15	17/9/22	17/9/29	17/10/16
	3,644円	3,704円	3,658円	3,686円
第130期	17/10/16	17/10/24	17/11/14	17/11/15
	3,656円	3,682円	3,606円	3,618円
第131期	17/11/15	17/12/13	17/11/21	17/12/15
	3,588円	3,625円	3,552円	3,608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▲ ・円に対して英ポンドや米ドル、ユーロなどが上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式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株式の価格が上昇したこと
- 下落▼ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、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る他、米税制改革の進展に対する期待、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背景に原油価格が上昇したことなどを受けて上昇しました。
- ・世界の国債市場は、米国のISM製造業景況指数や雇用統計、ドイツの製造業受注など欧米の経済指標が景気回復を示唆する良好な内容であったこと、原油価格が上昇基調となったこと、米国の税制改革案に進展が見られたことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、米国の堅調な経済指標などからイエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長が9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で保有資産圧縮の方向を示したことに加えて、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日本の衆議院選挙で与党が勝利し日銀の金融政策に継続期待が高まったことなどから円に対して米ドルやユーロなどが上昇しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、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	29.8%	29.6%	+2.6%
PGSF－新興国ハインカム株式ファンド	19.8%	19.9%	+12.5%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	29.6%	29.8%	+4.3%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	19.8%	19.8%	+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－新興国ハインカム株式ファンド」の状況であり、組入比率は両投資先ファンドの純資産総額合計に対する評価額の割合です。

◇地域別構成比

地域名	組入比率
新興国	38.1%
欧州	27.8%
北米	27.4%
アジア・パシフィック他	4.5%

◇業種別構成比

業種名	組入比率
公益事業	25.2%
金融	15.9%
電気通信サービス	12.1%
生活必需品	10.6%
ヘルスケア	7.9%
エネルギー	7.6%
情報技術	6.5%
資本財・サービス	4.7%
素材	3.1%
不動産	2.1%
一般消費財・サービス	2.1%

* GICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ボーダフォン・グループ	英国	無線通信サービス	2.6%
フィリップ モリス インターナショナル	米国	タバコ	2.6%
ファイザー	米国	医薬品	2.6%
ブリティッシュ・アメリカン・タバコ	英国	タバコ	2.6%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	2.6%
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.5%
デューク・エナジー	米国	電力	2.4%
PPL	米国	電力	2.4%
アルトリア・グループ	米国	タバコ	2.2%
アストラゼネカ	英国	医薬品	2.1%

※ 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。

<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」の状況であり、組入比率は両投資先ファンドの純資産総額合計に対する評価額の割合です。

◇地域別構成比

地域名	組入比率
新興国	39.2%
欧州	29.0%
アジア・パシフィック他	19.8%
北米	9.9%

◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	39.4%
AA格	9.9%
A格	5.7%
BBB格	30.3%
BB格	11.0%
B格	1.6%
CCC以下	—
無格付	0.1%

◇組入上位10銘柄

銘柄名	利率(%)	償還日	組入比率
ノルウェー国債	3.000	2024/03/14	5.2%
ロシア国債	7.050	2028/01/19	4.2%
南アフリカ国債	7.000	2031/02/28	3.9%
南アフリカ国債	10.500	2026/12/21	3.5%
ブラジル国債	10.000	2021/01/01	3.5%
コロンビア国債	9.850	2027/06/28	3.5%
メキシコ国債	10.000	2036/11/20	3.1%
トルコ国債	8.800	2018/11/14	3.1%
ニュージーランド国債	6.000	2021/05/15	3.1%
カナダ国債	3.750	2019/06/01	3.0%

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、12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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	自 2017年6月16日 至 2017年7月18日	自 2017年7月19日 至 2017年8月15日	自 2017年8月16日 至 2017年9月15日	自 2017年 9月16日 至 2017年10月16日	自 2017年10月17日 至 2017年11月15日	自 2017年11月16日 至 2017年12月15日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.806	0.831	0.817	0.814	0.829	0.831
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	82	84	88	91	93	95

(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、13、14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126期～第131期) (2017年6月16日～2017年12月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	3,638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 (9)	0.623% (0.244)	(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)	(13)	(0.352)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	1	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 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、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
(保管費用)	(0)	(0.006)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(0)	(0.010)	
合計	24	0.641	

(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**（2017年6月16日から2017年12月15日まで）

(1) **投資信託受益証券、投資証券**

		決算期	第126期～第131期			
			買付		売付	
			□数	金額	□数	金額
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 先進国インカム株式ファンド	□	千円	□	千円
		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	58,918	246,480	169,771	708,120
		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	135,191	252,080	432,097	814,770
			116,246	446,570	112,270	435,410

(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126期～第131期			
			設定		解約	
			□数	金額	□数	金額
			千□	千円	千□	千円
		ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	229,987	267,540	975,902	1,138,450

(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**（2017年6月16日から2017年12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**（2017年6月16日から2017年12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**（2017年6月16日から2017年12月15日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2017年12月15日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第21作成期末 (第125期末)	第22作成期末 (第131期末)		
	□数	□数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 先進国インカム株式ファンド	□ 1,622,547	□ 1,511,694	千円 6,253,878	% 29.6
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	2,556,975	2,260,070	4,201,470	19.9
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	1,149,966	1,153,942	4,188,810	19.8
合計	5,329,489	4,925,706	14,644,159	69.3

(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) □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21作成期末 (第125期末)	第22作成期末 (第131期末)	
	□数	□数	評価額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	千□ 6,108,599	千□ 5,362,683	千円 6,289,891

(注) 単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成

(2017年12月15日現在)

項目	第22作成期末(第131期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 14,644,159	% 68.4
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	6,289,891	29.4
コール・ローン等、その他	478,968	2.2
投資信託財産総額	21,413,018	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 (8,181,117千円) の投資信託財産総額 (8,191,888千円) に対する比率は99.9%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=112.40円、1カナダドル=87.92円、1英ポンド=151.00円、1ユーロ=132.50円、1スイスフラン=113.68円、1スウェーデンクローネ=13.32円、1ノルウェークローネ=13.55円、1デンマーククローネ=17.80円、1オーストラリアドル=86.23円、1ニュージーランドドル=78.57円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年7月18日)、 (2017年8月15日)、 (2017年9月15日)、 (2017年10月16日)、 (2017年11月15日)、 (2017年12月15日)現在

項目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
(A)資産	23,781,946,783円	22,783,276,175円	22,782,629,724円	22,504,552,370円	21,703,037,027円	21,413,018,411円
産						
コール・ローン等	394,915,958	319,495,743	429,929,226	495,771,504	425,632,780	435,527,295
投資信託受益証券(評価額)	16,241,896,745	15,530,950,351	15,704,235,273	15,423,120,415	14,893,759,226	14,644,159,271
ピクテ先進国ソプリン・マザーファンド(評価額)	6,926,744,080	6,668,045,009	6,648,465,225	6,585,660,451	6,326,205,021	6,289,891,845
未収入金	218,390,000	192,340,000	-	-	57,440,000	43,440,000
未収配当金	-	72,445,072	-	-	-	-
(B)負債	401,468,545	360,194,203	254,445,462	255,690,467	274,100,642	283,238,494
債						
未払金	114,530,000	103,180,000	-	-	22,750,000	16,250,000
未払収益分配金	190,059,624	187,969,036	185,460,181	182,566,843	179,157,168	177,147,561
未払解約金	70,171,924	46,629,560	44,794,201	48,925,614	49,378,358	67,671,706
未払信託報酬	26,225,275	22,012,772	23,756,108	23,760,306	22,404,828	21,770,497
未払利息	1,081	875	1,177	1,358	1,166	1,193
その他未払費用	480,641	401,960	433,795	436,346	409,122	397,537
(C)純資産総額(A-B)	23,380,478,238	22,423,081,972	22,528,184,262	22,248,861,903	21,428,936,385	21,129,779,917
元本	63,353,208,209	62,656,345,604	61,820,060,478	60,855,614,469	59,719,056,132	59,049,187,262
次期繰越損益金	△ 39,972,729,971	△ 40,233,263,632	△ 39,291,876,216	△ 38,606,752,566	△ 38,290,119,747	△ 37,919,407,345
(D)受益権総口数	63,353,208,209口	62,656,345,604口	61,820,060,478口	60,855,614,469口	59,719,056,132口	59,049,187,262口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,690円	3,579円	3,644円	3,656円	3,588円	3,578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126期首元本額は64,133,022,619円、第126～131期中追加設定元本額は529,068,759円、第126～131期中一部解約元本額は5,612,904,116円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第126期末0.3690円、第127期末0.3579円、第128期末0.3644円、第129期末0.3656円、第130期末0.3588円、第131期末0.3578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37,919,407,345円です。

■損益の状況

第126期(自2017年6月16日 至2017年7月18日) 第129期(自2017年9月16日 至2017年10月16日)
 第127期(自2017年7月19日 至2017年8月15日) 第130期(自2017年10月17日 至2017年11月15日)
 第128期(自2017年8月16日 至2017年9月15日) 第131期(自2017年11月16日 至2017年12月15日)

項目	第126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
(A)配当等収益	204,792,883円	202,777,678円	199,069,023円	198,189,291円	194,689,151円	193,556,704円
受取配当金	204,815,149	202,797,771	199,091,886	198,211,685	194,710,189	193,576,394
支払利息	△ 22,266	△ 20,093	△ 22,863	△ 22,394	△ 21,038	△ 19,690
(B)有価証券売買損益	460,521,375	△ 692,517,012	414,897,949	80,638,455	△ 397,073,774	△ 53,008,572
売 買 益	482,245,825	2,306,491	417,648,380	220,921,709	3,728,368	20,830,182
売 買 損	△ 21,724,450	△ 694,823,503	△ 2,750,431	△ 140,283,254	△ 400,802,142	△ 73,838,754
(C)信託報酬等	△ 26,705,916	△ 22,414,732	△ 24,189,903	△ 24,196,652	△ 22,813,950	△ 22,168,034
(D)当期損益金(A+B+C)	638,608,342	△ 512,154,066	589,777,069	254,631,094	△ 225,198,573	118,380,098
(E)前期繰越損益金	△31,055,848,984	△30,224,767,374	△30,470,438,283	△29,559,254,984	△28,894,289,310	△28,928,361,346
(F)追加信託差損益金	△ 9,365,429,705	△ 9,308,373,156	△ 9,225,754,821	△ 9,119,561,833	△ 8,991,474,696	△ 8,932,278,536
(配当等相当額)	(244,970,345)	(242,721,835)	(239,896,763)	(236,567,652)	(232,638,167)	(230,530,882)
(売買損益相当額)	(△ 9,610,400,050)	(△ 9,551,094,991)	(△ 9,465,651,584)	(△ 9,356,129,485)	(△ 9,224,112,863)	(△ 9,162,809,418)
(G) 計 (D+E+F)	△39,782,670,347	△40,045,294,596	△39,106,416,035	△38,424,185,723	△38,110,962,579	△37,742,259,784
(H)収益分配金	△ 190,059,624	△ 187,969,036	△ 185,460,181	△ 182,566,843	△ 179,157,168	△ 177,147,561
次期繰越損益金(G+H)	△39,972,729,971	△40,233,263,632	△39,291,876,216	△38,606,752,566	△38,290,119,747	△37,919,407,345
追加信託差損益金	△ 9,365,429,705	△ 9,308,373,156	△ 9,225,754,821	△ 9,119,561,833	△ 8,991,474,696	△ 8,932,278,536
(配当等相当額)	(244,982,169)	(242,732,038)	(239,908,479)	(236,578,209)	(232,648,598)	(230,540,666)
(売買損益相当額)	(△ 9,610,411,874)	(△ 9,551,105,194)	(△ 9,465,663,300)	(△ 9,356,140,042)	(△ 9,224,123,294)	(△ 9,162,819,202)
分配準備積立金	277,094,303	286,510,841	308,776,845	321,823,562	327,416,316	335,520,475
繰越損益金	△30,884,394,569	△31,211,401,317	△30,374,898,240	△29,809,014,295	△29,626,061,367	△29,322,649,284

- (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126期計算期間末における費用控除後の配当等収益(219,940,835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(244,982,169円)および分配準備積立金(247,213,092円)より分配対象収益は712,136,096円(10,000口当たり112円)であり、うち190,059,624円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。
 (注5) 第127期計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,848,724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(242,732,038円)および分配準備積立金(273,631,153円)より分配対象収益は717,211,915円(10,000口当たり114円)であり、うち187,969,036円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。
 (注6) 第128期計算期間末における費用控除後の配当等収益(211,936,564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(239,908,479円)および分配準備積立金(282,300,462円)より分配対象収益は734,145,505円(10,000口当たり118円)であり、うち185,460,181円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。
 (注7) 第129期計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,819,041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(236,578,209円)および分配準備積立金(303,571,364円)より分配対象収益は740,968,614円(10,000口当たり121円)であり、うち182,566,843円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。
 (注8) 第130期計算期間末における費用控除後の配当等収益(191,220,854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(232,648,598円)および分配準備積立金(315,352,630円)より分配対象収益は739,222,082円(10,000口当たり123円)であり、うち179,157,168円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。
 (注9) 第131期計算期間末における費用控除後の配当等収益(189,389,689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(230,540,666円)および分配準備積立金(323,278,347円)より分配対象収益は743,208,702円(10,000口当たり125円)であり、うち177,147,561円(10,000口当たり30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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	219,940,835円	200,848,724円	211,936,564円	200,819,041円	191,220,854円	189,389,689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	244,982,169円	242,732,038円	239,908,479円	236,578,209円	232,648,598円	230,540,666円
分配準備積立金	247,213,092円	273,631,153円	282,300,462円	303,571,364円	315,352,630円	323,278,347円
分配対象収益 (1万口当たり)	712,136,096円 (112円)	717,211,915円 (114円)	734,145,505円 (118円)	740,968,614円 (121円)	739,222,082円 (123円)	743,208,702円 (125円)
分配金額 (1万口当たり)	190,059,624円 (30円)	187,969,036円 (30円)	185,460,181円 (30円)	182,566,843円 (30円)	179,157,168円 (30円)	177,147,561円 (30円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 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・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に先進国の高配当資産株に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです。 ・上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロップ）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（ヨーロップ）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（ヨーロップ）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・ファンドー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（ヨーロップ）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（ヨーロップ）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（ヨーロップ）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）ピーティーイー・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（2016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	133,229.00	96,425,927.00	1.06
DUET GROUP -STAPLED SEC-	799,167.00	184,927,857.00	2.04
SONIC HEALTHCARE	44,784.00	80,937,705.00	0.89
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	162,241.00	82,073,257.00	0.90
TELSTRA	459,745.00	198,016,520.00	2.18
		642,381,266.00	7.07
カナダ			
BCE	37,008.00	186,650,091.00	2.06
PEMBINA PIPELINE	64,423.00	236,009,405.00	2.60
TRANSCANADA	38,208.00	201,380,195.00	2.22
		624,039,691.00	6.88
フランス			
ENGIE	135,519.00	202,267,767.00	2.23
SANOFI	22,116.00	207,672,312.00	2.29
		409,940,079.00	4.52
ドイツ			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	107,918.00	217,444,040.00	2.40
INNOGY	19,081.00	77,597,857.00	0.86
		295,041,897.00	3.26
イスラエル			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	1,416,715.00	315,503,305.00	3.48
		315,503,305.00	3.48
イタリア			
ATLANTIA	45,653.00	125,816,726.00	1.39
ENEL	741,181.00	379,857,478.00	4.19
ITALGAS	65,265.00	29,991,090.00	0.33
SNAM	326,324.00	157,995,471.00	1.74
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	281,744.00	151,267,272.00	1.67
		844,928,037.00	9.32

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
オランダ			
KONINKLIJKE KPN NV	323,710.00	112,223,364.00	1.24
		112,223,364.00	1.24
ポルトガル			
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	128,437.00	45,950,457.00	0.51
		45,950,457.00	0.51
スペイン			
IBERDROLA	148,572.00	113,794,405.00	1.25
RED ELECTRICA	59,484.00	131,726,192.00	1.45
		245,520,597.00	2.70
スイス			
SWISSCOM	3,168.00	164,800,409.00	1.82
		164,800,409.00	1.82
イギリス			
ASTRAZENECA GBP	47,077.00	300,208,855.00	3.31
BRITISH AMERICAN TOBACCO	49,760.00	330,475,814.00	3.64
GLAXOSMITHKLINE	140,826.00	316,111,449.00	3.49
IMPERIAL TOBACCO GROUP	53,310.00	271,390,657.00	2.99
NATIONAL GRID	144,717.00	197,902,069.00	2.18
SEVERN TRENT	37,479.00	119,676,368.00	1.32
UNITED UTILITIES GROUP	59,816.00	77,449,481.00	0.85
VODAFONE GROUP	1,071,770.00	307,809,558.00	3.39
		1,921,024,251.00	21.17
アメリカ合衆国			
AES	72,837.00	99,302,184.00	1.09
ALLIANT ENERGY	32,549.00	145,104,844.00	1.60
ALTRIA GROUP	36,262.00	287,772,482.00	3.17
AT&T	42,806.00	213,434,663.00	2.35
DOMINION RESOURCES	44,699.00	402,091,068.00	4.44
DUKE ENERGY	46,298.00	422,478,646.00	4.67
EXELON	49,807.00	207,611,365.00	2.29
PFIZER	97,608.00	370,713,394.00	4.09
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	30,578.00	328,542,197.00	3.62
PPL	83,944.00	335,096,994.00	3.69
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	31,069.00	160,030,686.00	1.76
SPECTRA ENERGY	55,193.00	266,041,335.00	2.93
		3,238,219,858.00	35.70
投資有価証券合計		8,859,573,211.00	97.67
現金預金		38,827,651.00	0.43
預金		177,000,000.00	1.95
その他の純負債		(4,800,926.00)	(0.05)
純資産合計		9,070,599,936.00	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	11,201,446,381.00
収益	
配当金、純額	356,600,698.00
	356,600,698.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	33,253,871.00
保管報酬、銀行手数料および利息	22,155,180.00
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	11,478,946.00
年次税	931,080.00
取引費用	3,779,575.00
	71,598,652.00
投資純利益／（損失）	285,002,046.00
投資対象売却に係る実現純利益／（損失）	531,762,076.00
外国為替に係る実現純損失	(22,509,796.00)
実現純利益／（損失）	794,254,326.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
－投資有価証券	(774,086,797.00)
運用による純資産の増加／（減少）	20,167,529.00
受益証券発行手取額	1,752,568,849.00
受益証券買戻費用	(2,823,120,548.00)
分配金支払	(1,080,462,275.00)
期末現在純資産額	9,070,599,936.00

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 (2016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			
バミューダ			
MAN WAH HOLDINGS	12,987,200.00	1,027,269,611.00	0.33
		1,027,269,611.00	0.33
ブラジル			
AES TIETE ENERGIA (1SH+4PFD) -UNITS-AMBEV	3,053,500.00	1,534,443,464.00	0.49
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	2,457,754.00	1,446,795,640.00	0.46
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	2,288,800.00	2,324,979,950.00	0.74
ITAUUNIBANCO PFD	14,361,356.00	4,268,258,525.00	1.35
ITAUUNIBANCO PFD	3,810,310.00	4,629,604,753.00	1.47
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-ODONTOPREV	6,046,600.00	2,893,119,156.00	0.92
TELEFONICA BRASIL PFD	1,517,100.00	686,135,177.00	0.22
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELETRICA	3,635,115.00	5,751,546,989.00	1.82
VALID SOLUCOES	2,132,600.00	1,587,607,305.00	0.50
	1,019,800.00	901,580,170.00	0.29
		26,024,071,129.00	8.26
ケイマン諸島			
ANTA SPORTS PRODUCTS	3,162,000.00	1,102,865,293.00	0.35
CHINA HONGQIAO GROUP	1,902,000.00	195,435,969.00	0.06
CHINA RESOURCES LAND	14,206,000.00	3,732,741,366.00	1.18
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP	13,442,000.00	1,200,959,033.00	0.38
KWG PROPERTY HOLDING	20,225,500.00	1,340,792,438.00	0.43
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	11,434,000.00	1,037,060,965.00	0.33
NAGACORP	16,000,000.00	1,079,959,839.00	0.34
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	13,458,500.00	2,056,099,950.00	0.65
XINYI GLASS HOLDINGS	14,484,000.00	1,383,526,184.00	0.44
		13,129,441,037.00	4.16
チリ			
AGUAS ANDINAS 'A'	17,777,482.00	1,084,274,281.00	0.34
ENEL AMERICAS	92,882,935.00	1,778,472,036.00	0.56
ITAU CORPBANCA	1,287,591,088.00	1,272,760,625.00	0.40
		4,135,506,942.00	1.30
中国			
AGRICULTURAL BANK OF CHINA 'H'	65,348,000.00	3,130,898,792.00	0.99
ANHUI CONCH CEMENT 'A'	3,836,604.00	1,093,844,463.00	0.35
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	4,246,000.00	1,349,808,174.00	0.43
BANK OF CHINA 'H'	93,278,100.00	4,834,457,454.00	1.53
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	29,018,000.00	3,899,796,449.00	1.24
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	154,267,000.00	13,875,766,207.00	4.39
CHINA GALAXY SECS 'H'	9,799,500.00	1,032,026,150.00	0.33
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	72,668,000.00	6,021,649,952.00	1.91
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	60,978,000.00	2,296,797,958.00	0.73

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP 'H'	4,878,200.00	1,767,601,214.00	0.56
GREAT WALL MOTOR 'H'	12,791,500.00	1,395,306,605.00	0.44
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	3,383,225.00	1,400,237,419.00	0.44
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	68,936,590.00	4,829,613,296.00	1.53
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	8,136,000.00	1,201,286,577.00	0.38
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	419,700.00	2,357,562,333.00	0.75
MIDEA GROUP 'A'	9,501,978.00	4,499,700,592.00	1.43
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	12,944,000.00	2,355,835,963.00	0.75
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	23,456,000.00	2,615,142,034.00	0.83
		59,957,331,632.00	19.01
チェコ共和国			
MONETA MONEY BANK	7,053,082.00	2,654,643,350.00	0.84
		2,654,643,350.00	0.84
エジプト			
TELECOM EGYPT	20,177,504.00	1,497,173,258.00	0.47
		1,497,173,258.00	0.47
香港			
CHINA MOBILE	9,388,000.00	11,626,647,542.00	3.69
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	4,840,000.00	1,498,534,675.00	0.48
CNOOC	13,889,000.00	2,029,795,666.00	0.64
SINO-OCEAN GROUP HOLDINGS	23,968,500.00	1,253,083,292.00	0.40
		16,408,061,175.00	5.21
ハンガリー			
MOL HUNGARIAN OIL AND GAS 'A'	216,076.00	1,764,641,871.00	0.56
OTP BANK	1,073,246.00	3,564,326,866.00	1.13
		5,328,968,737.00	1.69
インド			
HINDUSTAN ZINC	1,580,932.00	695,011,377.00	0.22
INTERGLOBE AVIATION	1,542,956.00	2,181,687,311.00	0.69
		2,876,698,688.00	0.91
インドネシア			
ASTRA INTERNATIONAL	21,566,000.00	1,547,519,168.00	0.49
MATAHARI DEPARTEMENT STORE 'A'	18,006,500.00	2,361,691,260.00	0.75
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	22,832,500.00	1,569,101,982.00	0.50
TELKOM INDONESIA ADR -SPONS.- 'B'	397,188.00	1,346,571,507.00	0.43
		6,824,883,917.00	2.17
ルクセンブルグ			
TERNIUM ADR -SPONS.-	836,169.00	2,415,761,595.00	0.77
		2,415,761,595.00	0.77
マレーシア			
BURSA MALAYSIA	3,594,000.00	828,319,679.00	0.26
MALAYAN BANKING BHD	11,417,334.00	2,438,120,658.00	0.77
		3,266,440,337.00	1.03
メキシコ			
FIBRA UNO	6,862,400.00	1,227,194,509.00	0.39
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO ADR -SPONS.-	3,224,300.00	2,710,204,957.00	0.86

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
WAL-MART DE MEXICO	7,554,800.00	1,595,493,138.00	0.51
		5,532,892,604.00	1.76
パキスタン			
D.G. KHAN CEMENT CO	3,355,800.00	832,438,240.00	0.26
HABIB BANK	7,128,562.00	2,179,182,474.00	0.69
		3,011,620,714.00	0.95
ポルトガル			
GALP ENERGIA 'B'	958,479.00	1,664,963,768.00	0.53
		1,664,963,768.00	0.53
ルーマニア			
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	1,215,281.00	1,334,567,226.00	0.42
		1,334,567,226.00	0.42
ロシア			
AEROFLOT	10,737,300.00	3,121,701,071.00	0.99
GAZPROM	15,266,639.00	4,461,703,134.00	1.41
LUKOIL ADR -SPONS.-	815,207.00	5,342,772,172.00	1.69
MEGAFON GDR -SPONS.-	949,146.00	1,047,853,876.00	0.33
MMC NORILSK NICKEL	110,808.00	2,119,463,078.00	0.67
MOSCOW EXCHANGE	7,487,730.00	1,775,366,270.00	0.56
ROS AGRO GDR	667,350.00	1,036,910,326.00	0.33
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	1,436,120.00	1,941,992,838.00	0.62
SBERBANK PFD	24,237,299.00	6,003,876,708.00	1.90
SEVERSTAL	1,388,522.00	2,458,771,902.00	0.78
		29,310,411,375.00	9.28
南アフリカ			
AVI	2,912,514.00	2,271,720,411.00	0.72
BARCLAYS AFRICA GROUP	2,948,265.00	4,246,064,847.00	1.35
FIRSTRAND	5,652,920.00	2,566,080,446.00	0.81
GROWTHPOINT PROPERTIES	3,950,270.00	873,151,488.00	0.28
SANLAM	9,420,904.00	5,059,108,473.00	1.60
SASOL	384,702.00	1,310,144,651.00	0.42
SIBANYE GOLD	6,486,879.00	1,406,142,276.00	0.45
THE FOSCHINI GROUP	1,161,655.00	1,578,192,577.00	0.50
VODACOM GROUP	1,284,883.00	1,671,780,740.00	0.53
		20,982,385,909.00	6.66
韓国			
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	402,617.00	1,226,714,692.00	0.39
HYUNDAI MOTOR PFD II	167,568.00	1,611,084,706.00	0.51
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	1,968,212.00	2,417,778,440.00	0.77
KB FINANCIAL	580,698.00	2,404,002,991.00	0.76
KOREA ELECTRIC POWER	565,756.00	2,410,549,120.00	0.76
KT & G	335,360.00	3,276,223,635.00	1.04
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	1,629,691.00	1,284,706,082.00	0.41
POSCO	169,138.00	4,212,688,320.00	1.34
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	69,038.00	9,569,192,612.00	3.03
SHINHAN FINANCIAL GROUP	1,467,300.00	6,422,119,839.00	2.04

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
SK TELECOM	241,652.00	5,235,755,005.00	1.66
		40,070,815,442.00	12.71
台湾			
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	33,263,000.00	3,984,940,498.00	1.26
ASUSTEK COMPUTER	1,614,000.00	1,550,380,744.00	0.49
CHENG SHIN RUBBER INDUSTRY	5,867,000.00	1,293,030,083.00	0.41
CHINA DEVELOPMENT FINANCIAL	51,551,000.00	1,506,125,278.00	0.48
CHIPBOND TECHNOLOGY	8,071,000.00	1,344,317,414.00	0.43
CORETRONIC	11,042,469.00	1,356,921,889.00	0.43
FUBON FINANCIAL HOLDING	13,590,000.00	2,512,341,049.00	0.80
LITE-ON TECHNOLOGY	10,347,757.00	1,822,936,128.00	0.58
NAN YA PLASTICS	13,019,000.00	3,360,056,515.00	1.07
PEGATRON	11,458,000.00	3,198,073,970.00	1.01
PRESIDENT CHAIN STORE	915,000.00	766,164,518.00	0.24
PRIMAX ELECTRONICS	9,757,000.00	1,559,709,997.00	0.49
QUANTA COMPUTER	760,550.00	166,239,431.00	0.05
RUENTEX INDUSTRIES	6,604,000.00	1,285,494,763.00	0.41
SIMPLO TECHNOLOGY	3,887,000.00	1,308,938,422.00	0.42
TAIWAN CEMENT	13,129,393.00	1,672,857,466.00	0.53
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	1,235,942.00	4,174,284,798.00	1.32
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	16,466,000.00	10,833,123,691.00	3.44
WISTRON	11,314,000.00	1,023,235,704.00	0.32
WISTRON NEWEB	9,134,410.00	2,857,460,649.00	0.91
YUANTA FINANCIAL HOLDING	37,570,244.00	1,634,233,930.00	0.52
		49,210,866,937.00	15.61
タイ			
ADVANCED INFO SERVICE PCL -NVDR-	3.00	1,439.00	0.00
LAND AND HOUSE -NVDR-	48,299,588.00	1,544,169,589.00	0.49
SIAM CEMENT -FGN-	1,508,300.00	2,450,431,504.00	0.78
SUPALAI -NVDR-	15,588,500.00	1,271,363,765.00	0.40
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	7,092,831.00	1,394,126,419.00	0.44
		6,660,092,716.00	2.11
トルコ			
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	696,949.00	1,638,698,870.00	0.52
TURKIYE IS BANKASI 'C'	7,858,852.00	1,354,279,201.00	0.43
		2,992,978,071.00	0.95
アラブ首長国連邦			
AIR ARABIA	31,514,665.00	1,333,114,621.00	0.42
		1,333,114,621.00	0.42
投資有価証券合計		307,650,960,791.00	97.55
現金預金		7,934,455,830.00	2.52
その他の純負債		(216,157,585.00)	(0.07)
純資産合計		315,369,259,036.00	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	445,754,045,197.00
収益	
配当金、純額	13,962,281,736.00
預金利息	13,975,828.00
	13,976,257,564.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,389,570,151.00
保管報酬、銀行手数料および利息	911,320,349.00
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	430,944,173.00
年次税	34,473,680.00
取引費用	1,283,149,770.00
	4,049,458,123.00
投資純利益／（損失）	9,926,799,441.00
投資対象売却に係る実現純利益／（損失）	(66,161,486,824.75)
外国為替に係る実現純利益／（損失）	(2,409,355,997.00)
為替予約取引に係る実現純利益／（損失）	623,161,256.00
実現純利益／（損失）	(58,020,882,124.75)
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
－投資有価証券	76,881,457,529.75
運用による純資産の増加／（減少）	18,860,575,405.00
受益証券発行手取額	8,499,175,368.00
受益証券買戻費用	(87,383,738,206.00)
分配金支払	(70,360,798,728.00)
期末現在純資産額	315,369,259,036.00

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細 (2016年12月27日現在)

外国 (外貨建) 公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(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	600	597	70,139	
2.25% US TREASURY N/B		2.25	2025/11/15	1,400	1,369	160,884	
3.75% US TREASURY N/B		3.75	2043/11/15	1,060	1,187	139,514	
4% US TREASURY N/B		4.0	2018/8/15	3,100	3,244	381,062	
4.625% US TREASURY N/B		4.625	2040/2/15	775	980	115,102	
6.25% US TREASURY N/B		6.25	2023/8/15	940	1,168	137,296	
6.5% US TREASURY N/B		6.5	2026/11/15	175	235	27,644	
8% US TREASURY N/B		8.0	2021/11/15	870	1,109	130,345	
8.75% US TREASURY N/B		8.75	2020/8/15	3,020	3,763	442,043	
小計	-	-	-	-	-	1,604,033	
(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	2,080	2,232	193,777	
3.5% CANADIAN GOVT		3.5	2045/12/1	1,375	1,683	146,163	
3.75% CANADIAN GOVT		3.75	2019/6/1	4,580	4,897	425,129	
4% CANADIAN GOVT		4.0	2017/6/1	1,580	1,602	139,125	
4% CANADIAN GOVT		4.0	2041/6/1	835	1,076	93,471	
4.25% CANADIAN GOVT		4.25	2018/6/1	2,450	2,570	223,148	
5% CANADIAN GOVT		5.0	2037/6/1	870	1,236	107,355	
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2029/6/1	805	1,127	97,895	
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2033/6/1	620	913	79,332	
8% CANADIAN GOVT	8.0	2027/6/1	555	873	75,826		
小計	-	-	-	-	-	1,581,227	
(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	570	601	86,760	
4% UK TREASURY		4.0	2060/1/22	600	1,003	144,859	
4.25% UK TREASURY		4.25	2049/12/7	955	1,508	217,720	
4.5% UK GOVT		4.5	2034/9/7	850	1,194	172,423	
4.5% UK TREASURY		4.5	2019/3/7	760	834	120,364	
4.5% UK TREASURY		4.5	2042/12/7	855	1,301	187,841	
4.75% UK TREASURY		4.75	2020/3/7	1,630	1,863	268,921	
4.75% UK TREASURY		4.75	2030/12/7	540	750	108,232	
4.75% UK TREASURY		4.75	2038/12/7	760	1,147	165,609	
5% UK TREASURY		5.0	2025/3/7	560	730	105,464	
8.75% UK TREASURY		8.75	2017/8/25	350	370	53,448	
小計		-	-	-	-	-	1,631,645

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ノルウェー)	国債証券	%		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ	千円
2% NORWEGIAN GOVT		2.0	2023/5/24	14,850	15,390	207,778
3% NORWEGIAN GOVT		3.0	2024/3/14	49,430	54,456	735,163
3.75% NORWEGIAN GOVT		3.75	2021/5/25	21,620	24,061	324,833
4.5% NORWEGIAN GOVT		4.5	2019/5/22	19,190	20,883	281,932
小計	—	—	—	—	—	1,549,708
(オーストラリア)	国債証券			千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	
3.25% AUSTRALIAN GOVT		3.25	2029/4/21	2,185	2,220	187,295
3.75% AUSTRALIAN GOVT		3.75	2037/4/21	1,120	1,139	96,129
4.25% AUSTRALIAN GOVT		4.25	2026/4/21	2,670	2,981	251,424
4.75% AUSTRALIAN GOVT		4.75	2027/4/21	920	1,072	90,491
5.25% AUSTRALIAN GOVT		5.25	2019/3/15	2,590	2,770	233,705
5.5% AUSTRALIAN GOVT		5.5	2023/4/21	1,940	2,273	191,770
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2021/5/15	3,290	3,766	317,638
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2022/7/15	1,390	1,628	137,352
6% AUSTRALIAN GOVT	6.0	2017/2/15	220	221	18,658	
小計	—	—	—	—	—	1,524,466
(ニュージーランド)	国債証券	%		千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	
4.5% NEW ZEALAND GOVT		4.5	2027/4/15	2,570	2,793	225,974
5% NEW ZEALAND GOVT		5.0	2019/3/15	5,440	5,744	464,645
5.5% NEW ZEALAND GOVT		5.5	2023/4/15	3,470	3,945	319,144
6% NEW ZEALAND GOVT		6.0	2021/5/15	6,020	6,808	550,654
小計	—	—	—	—	—	1,560,418
合計	—	—	—	—	—	9,451,499

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期
(a) その他費用	5円
（保管費用）	(5)
（その他）	(0)
合計	5

(注1) 左記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

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 (2016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'	BRL	10,630.00	399,960,651.00	8.02
10.00% BRAZIL 10/21 'F' BRL 1000	BRL	11,350.00	412,122,769.00	8.26
			812,083,420.00	16.28
コロンビア				
9.85% COLOMBIA 07/27 -SR-	COP	8,150,000,000.00	369,886,876.00	7.41
			369,886,876.00	7.41
インドネシア				
8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-	IDR	2,000,000,000.00	17,494,400.00	0.35
9.00% INDONESIA 13/29 FR71	IDR	17,000,000,000.00	156,331,229.00	3.13
10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR-	IDR	12,000,000,000.00	124,245,414.00	2.49
			298,071,043.00	5.97
メキシコ				
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -S-	MXN	310,000.00	173,319,011.00	3.47
10.00% MEXICO 06/36 MXN100	MXN	445,000.00	305,425,040.00	6.12
			478,744,051.00	9.59
ロシア				
7.05% RUSSIA 13/28 '26212' -SR-	RUB	245,000,000.00	424,952,857.00	8.52
7.40% RUSSIA 11/17 '26206' -SR-	RUB	80,000,000.00	151,087,602.00	3.03
7.60% RUSSIA 12/22 '26209'	RUB	57,000,000.00	105,897,576.00	2.12
			681,938,035.00	13.67
南アフリカ				
7.00% SOUTH AFRICA 10/31 R213	ZAR	59,400,000.00	414,820,201.00	8.31
7.25% SOUTH AFRICA 05/20 R207 -SR-	ZAR	4,000,000.00	33,368,481.00	0.67
10.50% SOUTH AFRICA 98/26 S186 -SR-	ZAR	53,335,000.00	502,464,710.00	10.08
			950,653,392.00	19.06
トルコ				
7.10% TURKEY 13/23 -SR-	TRY	11,000,000.00	300,558,559.00	6.02
8.80% TURKEY 13/18 -SR-	TRY	11,600,000.00	373,961,856.00	7.50
			674,520,415.00	13.52
合計 I.			4,265,897,232.00	85.50
II. その他の譲渡可能な有価証券				
債券				
ペルー				
6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR- (PEN1000)	PEN	3,453.00	118,356,800.00	2.37
			118,356,800.00	2.37
債券合計			118,356,800.00	2.37

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				
インドネシア				
9.75% INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	49,667,302.00	1.00
10.00% CLN INDONESIA FR28 (CITI) 07/17	USD	497,567.00	37,187,369.00	0.75
11.50% CLN INDONESIA FR36 (CITI) 07/19	USD	1,330,580.00	98,256,099.00	1.97
			185,110,770.00	3.72
ストラクチャード・プロダクト合計			185,110,770.00	3.72
合計Ⅱ.			303,467,570.00	6.09
Ⅲ. 短期金融商品				
ブラジル				
TBI BRAZIL 01/01/18 BRL 1000	BRL	4,100.00	132,113,669.00	2.65
			132,113,669.00	2.65
合計Ⅲ.			132,113,669.00	2.65
投資有価証券合計			4,701,478,471.00	94.24
現金預金			217,258,870.00	4.35
その他の純資産			70,333,217.00	1.41
純資産合計			4,989,070,558.00	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	445,754,045,197.00
収益	
配当金、純額	13,962,281,736.00
預金利息	13,975,828.00
	13,976,257,564.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,389,570,151.00
保管報酬、銀行手数料および利息	911,320,349.00
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	430,944,173.00
年次税	34,473,680.00
取引費用	1,283,149,770.00
	4,049,458,123.00
投資純利益／(損失)	9,926,799,441.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(66,161,486,824.75)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(2,409,355,997.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	623,161,256.00
実現純利益／(損失)	(58,020,882,124.75)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	76,881,457,529.75
運用による純資産の増加／(減少)	18,860,575,405.00
受益証券発行手取額	8,499,175,368.00
受益証券買戻費用	(87,383,738,206.00)
分配金支払	(70,360,798,728.00)
期末現在純資産額	315,369,259,036.00