

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138期(決算日2018年7月17日) 第141期(決算日2018年10月15日)  
第139期(決算日2018年8月15日) 第142期(決算日2018年11月15日)  
第140期(決算日2018年9月18日) 第143期(決算日2018年12月17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、2018年12月17日に第143期の決算を行いましたので、第138期から第143期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
第20 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第21 作成期	119期(2016年12月15日)	3,677	40	10.5	99.1	25,108
	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
第22 作成期	125期(2017年6月15日)	3,620	30	△ 0.4	99.1	23,214
	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
第23 作成期	131期(2017年12月15日)	3,578	30	0.6	99.1	21,129
	132期(2018年1月15日)	3,603	30	1.5	98.8	21,024
	133期(2018年2月15日)	3,401	30	△ 4.8	98.8	19,644
	134期(2018年3月15日)	3,397	20	0.5	98.3	19,531
	135期(2018年4月16日)	3,386	20	0.3	99.1	19,219
	136期(2018年5月15日)	3,358	20	△ 0.2	99.3	18,797
第24 作成期	137期(2018年6月15日)	3,258	20	△ 2.4	99.1	17,920
	138期(2018年7月17日)	3,302	20	2.0	99.1	17,944
	139期(2018年8月15日)	3,155	20	△ 3.8	99.3	16,893
	140期(2018年9月18日)	3,117	20	△ 0.6	99.0	16,415
	141期(2018年10月15日)	3,098	20	0.0	98.9	16,106
	142期(2018年11月15日)	3,132	20	1.7	98.9	16,108
	143期(2018年12月17日)	3,092	20	△ 0.6	99.0	15,709

(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138期	(期首)2018年 6月15日	円 3,258	% -	% 99.1
	6月末	3,200	△1.8	99.0
	(期末)2018年 7月17日	3,322	2.0	99.1
第139期	(期首)2018年 7月17日	3,302	-	99.1
	7月末	3,288	△0.4	99.2
	(期末)2018年 8月15日	3,175	△3.8	99.3
第140期	(期首)2018年 8月15日	3,155	-	99.3
	8月末	3,167	0.4	99.3
	(期末)2018年 9月18日	3,137	△0.6	99.0
第141期	(期首)2018年 9月18日	3,117	-	99.0
	9月末	3,196	2.5	99.0
	(期末)2018年10月15日	3,118	0.0	98.9
第142期	(期首)2018年10月15日	3,098	-	98.9
	10月末	3,090	△0.3	98.9
	(期末)2018年11月15日	3,152	1.7	98.9
第143期	(期首)2018年11月15日	3,132	-	98.9
	11月末	3,137	0.2	99.2
	(期末)2018年12月17日	3,112	△0.6	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

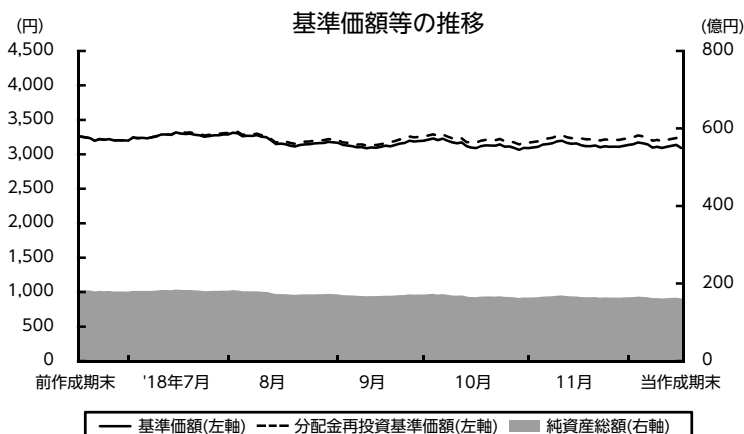
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2018年6月16日から2018年12月17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、1.4%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138期	18/6/15	18/7/17	18/6/20	18/7/17
	3,258円	3,322円	3,195円	3,322円
第139期	18/7/17	18/8/1	18/8/14	18/8/15
	3,302円	3,314円	3,149円	3,175円
第140期	18/8/15	18/8/29	18/9/10	18/9/18
	3,155円	3,180円	3,088円	3,137円
第141期	18/9/18	18/10/2	18/10/12	18/10/15
	3,117円	3,229円	3,118円	3,118円
第142期	18/10/15	18/11/9	18/10/29	18/11/15
	3,098円	3,197円	3,065円	3,152円
第143期	18/11/15	18/12/4	18/12/11	18/12/17
	3,132円	3,172円	3,092円	3,112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↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと
- 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと
- 下落↓ ・円に対してトルコリラや英ポンドなどが下落したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式からの配当や債券からの利金収入

### 2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、2018年6月から9月にかけては、米中貿易戦争の激化、欧州の政局不透明感やトルコリラなど新興国通貨の急落などが投資家心理を冷やしたものの、米国を中心とした堅調な経済指標や企業業績に支えられ、底堅く推移しました。しかし、10月上旬から作成期末にかけては、好調な米経済指標を受けて米国の利上げ見通しが強まり、長期金利の上昇などが景気に悪影響を及ぼすとの懸念が高まったことに加えて、米中貿易戦争の深刻化やイタリア財政問題などを受けたリスク回避姿勢の強まりなどを背景に下落し、作成期を通じて世界の株式市場は下落となりました。
- ・先進国ソブリン債券市場は、欧州中央銀行（ECB）の理事が、2018年6月の政策理事会で資産買い入れ終了の時期を検討すべきと述べたことや、日銀が7月末の金融政策決定会合で、長期金利操作目標の柔軟化を検討するとの報道などを背景に下落（利回りは上昇）しました。その後は、米中貿易摩擦が激化したことやイタリアの財政問題、英国の欧州連合（EU）離脱が不透明となったことなどに加えて、FRBのパウエル議長のややハト派的な発言や原油価格が下落に転じたことなどが上昇（利回りは低下）要因となり、先進国ソブリン債券市場は作成期を通じてほぼ横ばいとなりました。一方、新興国ソブリン債券市場は、米国の金利上昇局面で新興国市場からの資金流出懸念が高まったことや、トルコ、アルゼンチンなどの新興国通貨の急落で投資家心理が悪化し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、米中貿易戦争の深刻化や新興国通貨などを巡る懸念の高まりを受けて、リスク回避

姿勢が強まったことなどが円高圧力となりました。そのような中で、英ポンドは、閣僚が相次いで辞任するなど政権基盤が揺らいだことにより、EU離脱プロセスの不透明感が高まったことに加えて、イングランド銀行（BOE、英中央銀行）が利上げ姿勢を後退させたことなどを背景に、円に対して下落しました。トルコリラは、グルド問題などの地政学リスクや、米国と相互にビザ発給を停止したことなど欧米諸国との関係悪化に加えて、財政赤字の拡大などにより米格付け会社が信用格付けを引き下げたことなどを背景に円に対して下落しました。また、エルドアン大統領が中央銀行への統制を強めるのではないかと不安や、経済政策への過度な関与に懸念が高まったことなども下落要因となりました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、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	30.2%	29.7%	+3.8%
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	19.7%	19.8%	-7.1%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	29.6%	29.6%	+0.6%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	19.6%	19.8%	-3.7%

(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	39.1%
北米	29.5%
欧州	26.9%
アジア・パシフィック他	2.9%

#### ◇業種別構成比

業種名	組入比率
公益事業	28.4%
金融	15.0%
エネルギー	13.2%
ヘルスケア	8.4%
生活必需品	8.4%
コミュニケーション・サービス	7.8%
情報技術	5.9%
資本財・サービス	4.0%
素材	3.4%
不動産	2.7%
一般消費財・サービス	1.2%

\* 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
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	2.9%
デューク・エナジー	米国	電力	2.8%
ファイザー	米国	医薬品	2.8%
アストラゼネカ	英国	医薬品	2.5%
フィリップ モリス インターナショナル	米国	タバコ	2.4%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	2.3%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	2.3%
ペンピナ・パイプライン	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	2.2%
BCE	カナダ	各種電気通信サービス	2.1%
アルトリア・グループ	米国	タバコ	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。

### <債券部分※の組入状況>

※ 投資先ファンドのうち「ビ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	37.2%
欧州	29.4%
アジア・パシフィック他	19.6%
北米	9.9%

### ◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	39.2%
AA格	9.9%
A格	17.2%
BBB格	19.8%
BB格	9.3%
B格	0.7%
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
ノルウェー国債	3.000	2024/03/14	6.1%
ロシア国債	7.050	2028/01/19	4.7%
南アフリカ国債	7.000	2031/02/28	4.0%
ブラジル国債	10.000	2021/01/01	3.7%
メキシコ国債	10.000	2036/11/20	3.4%
カナダ国債	2.750	2022/06/01	3.3%
南アフリカ国債	10.500	2026/12/21	3.3%
ニュージーランド国債	6.000	2021/05/15	2.9%
ブラジル国債	10.000	2023/01/01	2.7%
カナダ国債	3.750	2019/06/01	2.6%

## 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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	自 2018年6月16日 至 2018年7月17日	自 2018年7月18日 至 2018年8月15日	自 2018年8月16日 至 2018年9月18日	自 2018年9月19日 至 2018年10月15日	自 2018年10月16日 至 2018年11月15日	自 2018年11月16日 至 2018年12月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.602	0.630	0.638	0.641	0.635	0.643
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	122	125	127	129	133	135

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

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

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

## 5. 今後の運用方針

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

基本資産配分は、世界の高配当資産株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138期～第143期) (2018年6月16日～2018年12月17日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	3,179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)	20円 (8)	0.630% (0.246)	(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)	(11)	(0.356)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.026	(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)	(0.007)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.015)	
合計	21	0.656	

(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**（2018年6月16日から2018年12月17日まで）

(1) **投資信託受益証券、投資証券**

		決算期	第138期～第143期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	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	□ 2,971	千円 10,240	□ 170,848	千円 604,640
		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	160,719	247,170	147,263	236,120
		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	45,840	132,780	70,392	213,540

(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138期～第143期			
			設定		解約	
			口数	金額	口数	金額
		千□ -	千円 -	千□ 596,569	千円 680,270	

(注) 単位未満は切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等**（2018年6月16日から2018年12月17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**（2018年6月16日から2018年12月17日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2018年6月16日から2018年12月17日まで）

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2018年12月17日現在)

### (1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第23作成期末 (第137期末)	第24作成期末 (第143期末)		
	□数	□数	評価額	比率
	□	□	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 先進国インカム株式ファンド	1,531,063	1,363,186	4,673,002	29.7
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	2,093,454	2,106,910	3,118,227	19.8
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	1,083,823	1,059,271	3,115,316	19.8
合計	4,708,341	4,529,368	10,906,547	69.4

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

### (2) 親投資信託残高

種類	第23作成期末 (第137期末)	第24作成期末 (第143期末)	
	□数	□数	評価額
	千□	千□	千円
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	4,639,173	4,042,604	4,649,399

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成 (2018年12月17日現在)

項目	第24作成期末(第143期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	10,906,547	68.7
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	4,649,399	29.3
コール・ローン等、その他	328,548	2.0
投資信託財産総額	15,884,494	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て純資産(6,326,076千円)の投資信託財産総額(6,350,510千円)に対する比率は99.6%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て資産は、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=113.47円、1カナダドル=84.80円、1英ポンド=142.82円、1ユーロ=128.28円、1スイスフラン=113.71円、1スウェーデンクローネ=12.53円、1ノルウェークローネ=13.16円、1デンマーククローネ=17.18円、1オーストラリアドル=81.36円、1ニュージーランドドル=77.01円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月17日)、 (2018年8月15日)、 (2018年9月18日)、 (2018年10月15日)、 (2018年11月15日)、 (2018年12月17日)現在

項目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
<b>(A)資産</b>	<b>18,114,003,053円</b>	<b>17,045,087,568円</b>	<b>16,567,094,238円</b>	<b>16,258,018,425円</b>	<b>16,277,878,228円</b>	<b>15,884,494,496円</b>
産						
コール・ローン等	311,699,123	235,560,859	291,532,058	330,841,008	317,660,805	238,638,421
投資信託受益証券(評価額)	12,445,074,768	11,651,683,450	11,344,199,912	11,109,249,804	11,150,194,681	10,906,547,005
ピクテ先進国ソプリン・マザーファンド(評価額)	5,339,229,162	5,117,666,775	4,910,362,268	4,811,727,613	4,782,522,742	4,649,399,070
未収入金	18,000,000	8,000,000	21,000,000	6,200,000	27,500,000	89,910,000
未収配当金	-	32,176,484	-	-	-	-
<b>(B)負債</b>	<b>169,289,193</b>	<b>152,004,137</b>	<b>152,093,696</b>	<b>151,877,612</b>	<b>169,859,422</b>	<b>174,786,023</b>
負債						
未払金	-	-	-	-	-	24,430,000
未払収益分配金	108,699,745	107,099,355	105,311,631	103,991,274	102,870,562	101,606,571
未払解約金	40,916,894	27,186,509	26,877,627	32,094,667	49,319,458	30,752,145
未払信託報酬	19,317,073	17,399,364	19,245,887	15,268,213	17,075,685	17,401,043
未払利息	853	645	854	-	-	-
その他未払費用	354,628	318,264	657,697	523,458	593,717	596,264
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>17,944,713,860</b>	<b>16,893,083,431</b>	<b>16,415,000,542</b>	<b>16,106,140,813</b>	<b>16,108,018,806</b>	<b>15,709,708,473</b>
元本	54,349,872,529	53,549,677,954	52,655,815,716	51,995,637,271	51,435,281,317	50,803,285,703
次期繰越損益金	△ 36,405,158,669	△ 36,656,594,523	△ 36,240,815,174	△ 35,889,496,458	△ 35,327,262,511	△ 35,093,577,230
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>54,349,872,529口</b>	<b>53,549,677,954口</b>	<b>52,655,815,716口</b>	<b>51,995,637,271口</b>	<b>51,435,281,317口</b>	<b>50,803,285,703口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>3,302円</b>	<b>3,155円</b>	<b>3,117円</b>	<b>3,098円</b>	<b>3,132円</b>	<b>3,092円</b>

<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138期首元本額は54,999,632,479円、第138～143期中追加設定元本額は347,876,600円、第138～143期中一部解約元本額は4,544,223,376円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第138期末0.3302円、第139期末0.3155円、第140期末0.3117円、第141期末0.3098円、第142期末0.3132円、第143期末0.3092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35,093,577,230円です。

## ■損益の状況

第138期(自2018年6月16日 至2018年7月17日) 第141期(自2018年9月19日 至2018年10月15日)  
 第139期(自2018年7月18日 至2018年8月15日) 第142期(自2018年10月16日 至2018年11月15日)  
 第140期(自2018年8月16日 至2018年9月18日) 第143期(自2018年11月16日 至2018年12月17日)

項目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
<b>(A)配当等収益</b>	130,109,419円	127,899,943円	118,449,100円	117,424,176円	116,507,114円	115,127,061円
受取配当金	130,127,092	127,915,429	118,466,497	117,437,852	116,507,114	115,134,894
支払利息	△ 17,673	△ 15,486	△ 17,397	△ 13,676	-	△ 7,833
<b>(B)有価証券売買損益</b>	234,453,389	△ 790,498,962	△ 189,321,137	△ 100,750,259	179,462,551	△ 195,903,084
売買益	343,884,474	4,118,919	72,292,533	96,772,745	209,139,125	12,021,930
売買損	△ 109,431,085	△ 794,617,881	△ 261,613,670	△ 197,523,004	△ 29,676,574	△ 207,925,014
<b>(C)信託報酬等</b>	△ 19,671,701	△ 17,717,628	△ 19,903,584	△ 15,791,671	△ 17,679,605	△ 18,006,068
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	344,891,107	△ 680,316,647	△ 90,775,621	882,246	278,290,060	△ 98,782,091
<b>(E)前期繰越損益金</b>	△28,061,021,682	△27,383,793,585	△27,673,312,691	△27,491,626,281	△27,266,830,572	△26,723,563,581
<b>(F)追加信託差損益金</b>	△ 8,580,328,349	△ 8,485,384,936	△ 8,371,415,231	△ 8,294,761,149	△ 8,235,851,437	△ 8,169,624,987
(配当等相当額)	( 216,871,898)	( 214,198,460)	( 211,081,873)	( 208,917,154)	( 207,191,289)	( 205,273,211)
(売買損益相当額)	(△ 8,797,200,247)	(△ 8,699,583,396)	(△ 8,582,497,104)	(△ 8,503,678,303)	(△ 8,443,042,726)	(△ 8,374,898,198)
<b>(G)計(D+E+F)</b>	△36,296,458,924	△36,549,495,168	△36,135,503,543	△35,785,505,184	△35,224,391,949	△34,991,970,659
<b>(H)収益分配金</b>	△ 108,699,745	△ 107,099,355	△ 105,311,631	△ 103,991,274	△ 102,870,562	△ 101,606,571
<b>次期繰越損益金(G+H)</b>	△36,405,158,669	△36,656,594,523	△36,240,815,174	△35,889,496,458	△35,327,262,511	△35,093,577,230
追加信託差損益金	△ 8,580,328,349	△ 8,485,384,936	△ 8,371,415,231	△ 8,294,761,149	△ 8,235,851,437	△ 8,169,624,987
(配当等相当額)	( 216,877,487)	( 214,203,967)	( 211,087,495)	( 208,921,574)	( 207,198,022)	( 205,280,181)
(売買損益相当額)	(△ 8,797,205,836)	(△ 8,699,588,903)	(△ 8,582,502,726)	(△ 8,503,682,723)	(△ 8,443,049,459)	(△ 8,374,905,168)
分配準備積立金	446,981,427	457,289,334	458,668,816	462,741,068	477,272,474	480,857,348
繰越損益金	△28,271,811,747	△28,628,498,921	△28,328,068,759	△28,057,476,377	△27,568,683,548	△27,404,809,591

(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138期計算期間末における費用控除後の配当等収益(138,197,000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(216,877,487円)および分配準備積立金(417,484,172円)より分配対象収益は772,558,659円(10,000口当たり142円)であり、うち108,699,745円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注5) 第139期計算期間末における費用控除後の配当等収益(124,492,131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(214,203,967円)および分配準備積立金(439,896,558円)より分配対象収益は778,592,656円(10,000口当たり145円)であり、うち107,099,355円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注6) 第140期計算期間末における費用控除後の配当等収益(114,773,229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(211,087,495円)および分配準備積立金(449,207,218円)より分配対象収益は775,067,942円(10,000口当たり147円)であり、うち105,311,631円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注7) 第141期計算期間末における費用控除後の配当等収益(114,280,846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(208,921,574円)および分配準備積立金(452,451,496円)より分配対象収益は775,653,916円(10,000口当たり149円)であり、うち103,991,274円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注8) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益(122,900,661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(207,198,022円)および分配準備積立金(457,242,375円)より分配対象収益は787,341,058円(10,000口当たり153円)であり、うち102,870,562円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。

(注9) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益(111,671,857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(205,280,181円)および分配準備積立金(470,792,062円)より分配対象収益は787,744,100円(10,000口当たり155円)であり、うち101,606,571円(10,000口当たり20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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
費用控除後の配当等収益	138,197,000円	124,492,131円	114,773,229円	114,280,846円	122,900,661円	111,671,857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	216,877,487円	214,203,967円	211,087,495円	208,921,574円	207,198,022円	205,280,181円
分配準備積立金	417,484,172円	439,896,558円	449,207,218円	452,451,496円	457,242,375円	470,792,062円
分配対象収益 (1万口当たり)	772,558,659円 (142円)	778,592,656円 (145円)	775,067,942円 (147円)	775,653,916円 (149円)	787,341,058円 (153円)	787,744,100円 (155円)
分配金額 (1万口当たり)	108,699,745円 (20円)	107,099,355円 (20円)	105,311,631円 (20円)	103,991,274円 (20円)	102,870,562円 (20円)	101,606,571円 (20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＞

受益者のみなさまの利便性の向上と投資先ファンドでの売買停止日の追加（米国株式を比較的高位とする運用が恒常化したことによるもの）を受けた商品性の確保を図るため、追加設定と一部解約に伴う投資先ファンドの売買タイミングの見直しを行った結果、ご購入とご換金の申込不可日に次の変更を2018年12月3日付で行いましたのでお知らせいたします。

- ①ルクセンブルクの銀行、ロンドンの銀行の休業日は引き続き申込不可日とするものの、それぞれの2営業日前も申込不可日としていた定めは撤廃します。
- ②ニューヨーク証券取引所の休業日を新たな申込不可日とします。

## <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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロツパ）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（ヨーロツパ）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（ヨーロツパ）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"> <li>・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。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロツパ）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（ヨーロツパ）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（ヨーロツパ）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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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（2017年12月31日現在）

銘柄	数量	時価（円）	純資産に対する 比率（%）
<b>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</b>			
<b>株式</b>			
<b>オーストラリア</b>			
APA GROUP	126,095.00	92,413,319.00	1.19
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	153,553.00	95,244,329.00	1.23
		187,657,648.00	2.42
<b>カナダ</b>			
BCE	36,752.00	197,577,793.00	2.55
ENBRIDGE	53,362.00	235,075,591.00	3.03
PEMBINA PIPELINE	60,974.00	247,803,325.00	3.20
TRANSCANADA	37,278.00	203,552,060.00	2.63
		884,008,769.00	11.41
<b>フランス</b>			
ENGIE	128,261.00	248,416,095.00	3.21
SANOFI	12,368.00	120,297,082.00	1.55
		368,713,177.00	4.76
<b>ドイツ</b>			
DEUTSCHE TELEKOM REG.	72,409.00	144,439,840.00	1.86
INNOGY	18,062.00	79,572,117.00	1.03
		224,011,957.00	2.89
<b>イスラエル</b>			
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	1,394,384.00	237,879,495.00	3.07
		237,879,495.00	3.07
<b>イタリア</b>			
ATLANTIA	43,210.00	154,095,310.00	1.99
ENEL	452,211.00	315,218,097.00	4.07
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	266,654.00	176,310,445.00	2.28
		645,623,852.00	8.34



銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>オランダ</b>			
KONINKLIJKE KPN NV	306,373.00	120,246,424.00	1.55
		120,246,424.00	1.55
<b>ポルトガル</b>			
EDP - ENERGIAS DE Portugal	194,809.00	76,065,382.00	0.98
		76,065,382.00	0.98
<b>スペイン</b>			
IBERDROLA	146,799.00	128,236,174.00	1.66
RED ELECTRICA	56,301.00	141,457,176.00	1.83
		269,693,350.00	3.49
<b>スイス</b>			
SWISSCOM	3,001.00	180,080,294.00	2.32
		180,080,294.00	2.32
<b>イギリス</b>			
ASTRAZENECA	36,286.00	282,227,553.00	3.64
BRITISH AMERICAN TOBACCO	44,397.00	338,368,417.00	4.36
GLAXOSMITHKLINE	133,285.00	267,721,036.00	3.46
IMPERIAL TOBACCO GROUP	50,456.00	242,621,491.00	3.13
NATIONAL GRID	125,553.00	166,874,630.00	2.15
SEVERN TRENT	25,513.00	83,776,605.00	1.08
VODAFONE GROUP	967,620.00	345,364,931.00	4.45
		1,726,954,663.00	22.27
<b>アメリカ合衆国</b>			
AES	68,937.00	83,509,271.00	1.08
ALLIANT ENERGY	30,807.00	148,375,247.00	1.92
ALTRIA GROUP	34,322.00	277,850,573.00	3.59
AT&T	40,516.00	178,176,078.00	2.30
DOMINION ENERGY	34,483.00	315,318,997.00	4.07
DUKE ENERGY	31,255.00	296,563,964.00	3.83
EXELON	36,468.00	161,297,644.00	2.08
PFIZER	81,163.00	333,136,078.00	4.30
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	27,652.00	329,620,184.00	4.25
PPL	79,450.00	275,904,065.00	3.56
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	29,408.00	170,163,276.00	2.20
		2,569,915,377.00	33.18
<b>投資有価証券合計</b>		<b>7,490,850,388.00</b>	<b>96.68</b>
現金預金		97,288,742.00	1.26
預金		164,000,000.00	2.12
その他の純負債		(4,128,696.00)	(0.06)
<b>純資産合計</b>		<b>7,748,010,434.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2017年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>9,070,599,936.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	332,768,206.00
預金利息	(456.00)
	<hr/> 332,767,750.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	29,296,301.00
保管報酬、銀行手数料および利息	19,479,133.00
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	10,786,447.00
年次税	824,853.00
取引費用	745,017.00
	<hr/> 61,131,751.00
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>271,635,999.00</b>
投資対象売却に係る実現純利益／（損失）	339,479,248.00
外国為替に係る実現純利益／（損失）	628,561.00
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>611,743,808.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：</b>	
－投資有価証券	145,349,382.00
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>757,093,190.00</b>
受益証券発行手取額	611,380,000.00
受益証券買戻費用	(1,722,470,000.00)
分配金支払	(968,592,692.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>7,748,010,434.00</b>

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 (2017年12月31日現在)

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>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</b>			
<b>株式</b>			
<b>オーストリア</b>			
ERSTE GROUP BANK	479,516.00	2,337,346,669.00	0.73
		2,337,346,669.00	0.73
<b>バミューダ</b>			
COSAN 'A'	2,968,139.00	3,231,494,980.00	1.02
YUE YUEN INDUSTRIAL	5,369,500.00	2,373,083,910.00	0.75
		5,604,578,890.00	1.77
<b>ブラジル</b>			
AES TIETE ENERGIA	3,053,500.00	1,320,741,506.00	0.42
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	4,912,400.00	2,691,385,862.00	0.85
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	702,067.00	1,033,422,534.00	0.32
ECORODOVIAS INFRAESTRUTURA E LOGISTICA	6,944,800.00	2,897,841,129.00	0.91
INSTITUTO HERMES PARDINI	1,285,500.00	1,456,559,617.00	0.46
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	9,711.00	3,465,688.00	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	16,614,099.00	6,098,370,025.00	1.92
ITAUUNIBANCO PFD	2,217,710.00	3,203,466,076.00	1.01
KROTON EDUCACIONAL -CV VOTING-	3,798,800.00	2,371,231,577.00	0.75
PETROBRAS DISTRIBUIDORA	1,551,800.00	900,205,320.00	0.28
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELETRICA	2,132,600.00	1,543,879,986.00	0.49
VALE	3,612,591.00	4,934,035,655.00	1.55
		28,454,604,975.00	8.96
<b>ケイマン諸島</b>			
BIZLINK HOLDING	1,951,000.00	2,054,658,659.00	0.65
CHAILEASE HOLDING COMPANY	10,300,900.00	3,373,263,577.00	1.06
CIFI HOLDINGS GROUP	17,524,000.00	1,188,214,983.00	0.37
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	2,089,000.00	2,608,848,118.00	0.82
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	16,536,000.00	2,199,597,956.00	0.69
LONGFOR PROPERTIES	5,585,500.00	1,574,401,940.00	0.50
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	7,653,000.00	1,872,929,833.00	0.59
WYNN MACAU	7,730,000.00	2,754,200,608.00	0.87
XINYI GLASS HOLDINGS	23,146,000.00	3,392,068,387.00	1.07
		21,018,184,061.00	6.62
<b>チリ</b>			
AGUAS ANDINAS 'A'	17,777,482.00	1,321,171,789.00	0.42
		1,321,171,789.00	0.42
<b>中国</b>			
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	3,509,000.00	1,856,442,850.00	0.58
BANK OF CHINA 'H'	66,948,100.00	3,700,925,588.00	1.16
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	22,486,000.00	2,874,524,700.00	0.90
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	152,392,000.00	15,795,578,559.00	4.96
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	9,385,500.00	4,202,025,423.00	1.32

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	30,708,000.00	2,533,069,038.00	0.80
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	8,596,500.00	2,506,037,513.00	0.79
CHINA YANGTZE POWER 'A'	8,539,215.00	2,300,483,040.00	0.72
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	60,978,000.00	2,589,620,143.00	0.81
HUAYU AUTOMOTIVE SYSTEMS 'A'	5,435,625.00	2,788,782,583.00	0.88
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	52,346,590.00	4,740,017,159.00	1.49
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	8,136,000.00	1,393,794,588.00	0.44
MIDEA GROUP 'A'	1,669,300.00	1,598,947,647.00	0.50
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	17,254,000.00	3,730,788,239.00	1.17
SINOTRANS 'H'	38,386,000.00	2,116,471,894.00	0.67
XIAMEN INTERNATIONAL AIRPORT 'A'	5,142,629.00	1,997,728,539.00	0.63
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	19,014,000.00	2,351,297,196.00	0.74
		59,076,534,699.00	18.56
<b>キプロス</b>			
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	553,706.00	1,174,515,792.00	0.37
		1,174,515,792.00	0.37
<b>エジプト</b>			
TELECOM EGYPT	16,884,558.00	1,445,843,723.00	0.45
		1,445,843,723.00	0.45
<b>香港</b>			
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTMENT	10,310,000.00	3,732,824,117.00	1.17
SUN ART RETAIL GROUP	21,933,500.00	2,608,127,744.00	0.82
		6,340,951,861.00	1.99
<b>ハンガリー</b>			
MOL 'A'	2,231,957.00	2,904,263,528.00	0.91
OTP BANK	1,005,496.00	4,666,199,064.00	1.47
		7,570,462,592.00	2.38
<b>インド</b>			
HINDUSTAN ZINC	1,823,909.00	993,141,691.00	0.31
INDIABULLS HOUSING FINANCE	785,736.00	1,657,624,251.00	0.52
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	20,420,574.00	1,175,470,062.00	0.37
		3,826,236,004.00	1.20
<b>インドネシア</b>			
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	18,395,500.00	1,163,311,284.00	0.37
		1,163,311,284.00	0.37
<b>ジャージー</b>			
UNITED COMPANY RUSAL	27,763,000.00	2,190,220,423.00	0.69
		2,190,220,423.00	0.69
<b>ルクセンブルグ</b>			
TERNIUM ADR -SPONS.-	836,169.00	2,931,030,853.00	0.92
		2,931,030,853.00	0.92
<b>マレーシア</b>			
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	18,239,403.00	3,316,831,690.00	1.04
		3,316,831,690.00	1.04
<b>メキシコ</b>			
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	6,741,400.00	933,815,713.00	0.29

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
FIBRA UNO	6,862,400.00	1,136,848,804.00	0.36
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	5,617,000.00	3,464,055,373.00	1.09
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	3,809,700.00	2,209,056,905.00	0.69
GRUPO FINANCIERO SANTANDER MEXICO ADR -SPONS.- WAL-MART DE MEXICO	1,903,554.00 7,554,800.00	1,531,579,411.00 2,047,212,791.00	0.48 0.64
		11,322,568,997.00	3.55
<b>パキスタン</b>			
OIL & GAS DEVELOPMENT	6,471,300.00	1,074,274,087.00	0.34
PAKISTAN OILFIELDS	1,509,450.00	914,726,106.00	0.29
		1,989,000,193.00	0.63
<b>ルーマニア</b>			
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	1,088,409.00	1,402,380,575.00	0.44
		1,402,380,575.00	0.44
<b>ロシア</b>			
AEROFLOT	3,363,700.00	909,478,767.00	0.29
ALROSA	11,412,100.00	1,673,041,187.00	0.53
INTER RAO UES	294,811,000.00	1,936,704,525.00	0.61
MEGAFON	479,520.00	480,819,335.00	0.15
MEGAFON GDR -SPONS.-	949,146.00	987,968,348.00	0.31
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	804,561.00	919,858,363.00	0.29
MOSCOW EXCHANGE	7,482,020.00	1,584,969,017.00	0.50
POLYUS PJSC	133,898.00	1,186,667,111.00	0.37
RUSHYDRO	1,309,614,000.00	1,859,121,456.00	0.58
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	3,107,769.00	5,920,712,389.00	1.86
SBERBANK PFD	24,237,299.00	9,026,616,199.00	2.84
		26,485,956,697.00	8.33
<b>南アフリカ</b>			
AVI	2,525,259.00	2,553,233,957.00	0.80
BARCLAYS AFRICA GROUP	2,310,495.00	3,845,379,548.00	1.21
GROWTHPOINT PROPERTIES	10,020,653.00	2,534,748,375.00	0.80
SANLAM	4,959,969.00	3,946,252,490.00	1.24
		12,879,614,370.00	4.05
<b>韓国</b>			
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	402,617.00	1,989,082,296.00	0.63
KB FINANCIAL	300,659.00	2,003,670,259.00	0.63
SAMSUNG CARD	307,008.00	1,277,931,761.00	0.40
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	61,373.00	13,482,996,578.00	4.24
SHINHAN FINANCIAL GROUP	1,242,938.00	6,454,152,164.00	2.03
SK TELECOM	117,071.00	3,285,665,706.00	1.03
		28,493,498,764.00	8.96
<b>台湾</b>			
ACCTON TECHNOLOGY	3,061,000.00	1,226,948,711.00	0.39
ADVANCED SEMICONDUCTOR ENGINEERING	27,986,915.00	4,037,446,541.00	1.27
CATHAY FINANCIAL HOLDING	21,723,000.00	4,394,715,830.00	1.38
KING YUAN ELECTRONICS	19,216,000.00	2,198,090,569.00	0.69
NAN YA PLASTICS	11,210,000.00	3,302,176,513.00	1.04

銘柄	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
NANYA TECHNOLOGY	12,345,000.00	3,557,159,012.00	1.12
PEGATRON	4,772,000.00	1,299,242,281.00	0.41
PRIMAX ELECTRONICS	9,757,000.00	2,914,745,296.00	0.92
QUANTA COMPUTER	7,336,000.00	1,717,145,854.00	0.54
TAIWAN CEMENT	13,129,393.00	1,809,670,033.00	0.57
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	874,038.00	3,936,186,571.00	1.24
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	12,276,000.00	10,653,609,732.00	3.35
WISTRON	25,257,323.00	2,287,441,783.00	0.72
WISTRON NEWEB	9,406,010.00	3,041,086,440.00	0.96
YUANTA FINANCIAL HOLDING	76,303,244.00	3,981,798,718.00	1.25
		50,357,463,884.00	15.85
<b>タイ</b>			
ADVANCED INFO SERVICE PCL -NVDR-	3.00	1,979.00	0.00
BANPU -FGN-	48,259,800.00	3,249,407,137.00	1.02
KIATNAKIN BANK -NVDR-	6,300,000.00	1,723,946,648.00	0.54
KRUNGTHAI CARD -FOREIGN-	3,287,600.00	2,111,426,251.00	0.66
LAND AND HOUSE -NVDR-	48,299,588.00	1,751,123,298.00	0.55
SUPALAI -NVDR-	15,588,500.00	1,275,665,100.00	0.40
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	8,999,125.00	2,749,967,468.00	0.86
		12,861,537,881.00	4.03
<b>トルコ</b>			
AKBANK	9,997,929.00	2,941,054,366.00	0.92
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	2,099,470.00	2,063,650,638.00	0.65
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	776,104.00	2,821,990,868.00	0.89
TURKCELL ILETISIM HIZMET	6,004,658.00	2,775,721,736.00	0.87
TURKIYE IS BANKASI 'C'	7,121,078.00	1,483,538,325.00	0.47
		12,085,955,933.00	3.80
<b>アラブ首長国連邦</b>			
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	7,039,893.00	1,466,536,095.00	0.46
EMAAR DEVELOPMENT	9,983,231.00	1,556,706,318.00	0.49
		3,023,242,413.00	0.95
<b>イギリス</b>			
OLD MUTUAL	10,544,107.00	3,664,207,465.00	1.15
		3,664,207,465.00	1.15
<b>合計Ⅰ.</b>		<b>312,337,252,477.00</b>	<b>98.21</b>
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券 権利</b>			
<b>ケイマン諸島</b>			
BIZLINK HOLDING NIL-PAID -NON TRAD.-	40,504.00	10,491,696.00	0.00
		10,491,696.00	0.00
<b>合計Ⅱ.</b>		<b>10,491,696.00</b>	<b>0.00</b>
<b>投資有価証券合計</b>		<b>312,347,744,173.00</b>	<b>98.21</b>
現金預金		5,515,617,868.00	1.73
その他の純資産		169,016,329.00	0.06
<b>純資産合計</b>		<b>318,032,378,370.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2017年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>315,369,259,036.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	11,950,286,529.00
預金利息	28,934,016.00
	<hr/>
	11,979,220,545.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	1,248,365,556.00
保管報酬、銀行手数料および利息	823,955,291.00
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	401,118,621.00
年次税	32,696,421.00
取引費用	889,591,155.00
	<hr/>
	3,395,727,044.00
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>8,583,493,501.00</b>
投資対象売却に係る実現純利益／（損失）	12,288,710,546.00
外国為替に係る実現純利益／（損失）	(924,216,320.00)
為替予約取引に係る実現純利益／（損失）	152,737,365.00
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>20,100,725,092.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：</b>	
－投資有価証券	45,116,329,172.00
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>65,217,054,264.00</b>
受益証券発行手取額	19,888,566,965.00
受益証券買戻費用	(28,650,662,585.00)
分配金支払	(53,791,839,310.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>318,032,378,370.00</b>

# ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細 (2017年12月27日現在)

外国 (外貨建) 公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(カナダ)		%		千カナダドル	千カナダドル	千円
2.75% CANADIAN GOVT	国債証券	2.75	2022/6/1	2,080	2,162	193,245
3.5% CANADIAN GOVT		3.5	2045/12/1	1,305	1,637	146,350
3.75% CANADIAN GOVT		3.75	2019/6/1	4,530	4,666	416,956
4% CANADIAN GOVT		4.0	2041/6/1	625	822	73,469
4.25% CANADIAN GOVT		4.25	2018/6/1	1,850	1,873	167,423
5% CANADIAN GOVT		5.0	2037/6/1	870	1,252	111,910
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2029/6/1	805	1,103	98,630
5.75% CANADIAN GOVT		5.75	2033/6/1	620	911	81,469
8% CANADIAN GOVT		8.0	2027/6/1	555	839	75,000
小計	—	—	—	—	—	1,364,457
(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	596	90,439
4% UK TREASURY		4.0	2060/1/22	600	1,023	155,220
4.25% UK TREASURY		4.25	2049/12/7	650	1,038	157,527
4.5% UK GOVT		4.5	2034/9/7	680	960	145,630
4.5% UK TREASURY		4.5	2019/3/7	470	492	74,763
4.5% UK TREASURY		4.5	2042/12/7	760	1,165	176,763
4.75% UK TREASURY		4.75	2020/3/7	1,010	1,104	167,594
4.75% UK TREASURY		4.75	2030/12/7	470	651	98,824
4.75% UK TREASURY		4.75	2038/12/7	730	1,109	168,310
5% UK TREASURY		5.0	2025/3/7	560	715	108,585
小計	—	—	—	—	—	1,343,660
(イタリア)				千ユーロ	千ユーロ	
1.35% ITALY GOVT	国債証券	1.35	2022/4/15	1,810	1,873	252,098
1.6% ITALY GOVT		1.6	2026/6/1	1,370	1,363	183,421
2.8% ITALY GOVT		2.8	2067/3/1	90	79	10,683
3.5% ITALY GOVT		3.5	2030/3/1	1,200	1,361	183,136
4.5% ITALY GOVT		4.5	2020/2/1	1,710	1,876	252,529
4.5% ITALY GOVT		4.5	2024/3/1	1,150	1,381	185,906
4.75% ITALY GOVT		4.75	2044/9/1	610	797	107,239
5% ITALY GOVT		5.0	2034/8/1	680	904	121,650
小計	—	—	—	—	—	1,296,663



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	12,260	12,785	174,647
3% NORWEGIAN GOVT		3.0	2024/3/14	47,530	52,380	715,523
3.75% NORWEGIAN GOVT		3.75	2021/5/25	19,570	21,437	292,839
4.5% NORWEGIAN GOVT		4.5	2019/5/22	9,790	10,345	141,317
小計	—	—	—	—	—	1,324,328
(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	2,280	200,030
3.75% AUSTRALIAN GOVT		3.75	2037/4/21	1,470	1,587	139,201
4.25% AUSTRALIAN GOVT		4.25	2026/4/21	2,510	2,807	246,255
4.75% AUSTRALIAN GOVT		4.75	2027/4/21	820	958	84,034
5.25% AUSTRALIAN GOVT		5.25	2019/3/15	2,090	2,173	190,675
5.5% AUSTRALIAN GOVT		5.5	2023/4/21	1,820	2,097	183,993
5.75% AUSTRALIAN GOVT		5.75	2021/5/15	1,880	2,095	183,785
5.75% AUSTRALIAN GOVT	5.75	2022/7/15	1,300	1,490	130,722	
小計	—	—	—	—	—	1,358,700
(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	
2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	2037/4/15	1,480	1,362	108,738
4.5% NEW ZEALAND GOVT		4.5	2027/4/15	2,570	2,932	234,012
5% NEW ZEALAND GOVT		5.0	2019/3/15	3,330	3,456	275,861
5.5% NEW ZEALAND GOVT		5.5	2023/4/15	3,470	4,020	320,864
6% NEW ZEALAND GOVT	6.0	2021/5/15	4,720	5,322	424,759	
小計	—	—	—	—	—	1,364,237
合計	—	—	—	—	—	8,052,048

(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 (2017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 (%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>ブラジル</b>				
10.00% Brazil 10/21 'F' BRL 1000	BRL	10,150.00	371,119,985.00	8.76
10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,000.00	70,295,573.00	1.66
			441,415,558.00	10.42
<b>コロンビア</b>				
9.85% Colombia (DUAL CURRENCY) 07/27 -SR-	COP	7,530,000,000.00	354,716,777.00	8.37
			354,716,777.00	8.37
<b>インドネシア</b>				
8.375% Indonesia 13/34 FR0068 -SR-	IDR	3,000,000,000.00	27,607,452.00	0.65
9.00% Indonesia 13/29 FR0071	IDR	17,000,000,000.00	166,188,982.00	3.92
10.50% Indonesia 08/38 FR0050 -SR-	IDR	12,000,000,000.00	132,730,044.00	3.13
			326,526,478.00	7.70
<b>メキシコ</b>				
7.75% Mexico 11/42 -SR- MXN100	MXN	310,000.00	175,531,331.00	4.14
10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR-	MXN	448,000.00	311,398,720.00	7.35
			486,930,051.00	11.49
<b>ナイジェリア</b>				
12.40% Nigeria 16/36 S.20YR	NGN	50,000,000.00	13,888,029.00	0.33
			13,888,029.00	0.33
<b>ペルー</b>				
6.85% Peru (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S (PEN1000)	PEN	2,238.00	84,359,920.00	1.99
			84,359,920.00	1.99
<b>ロシア</b>				
7.05% Russia 13/28 '26212' -SR-	RUB	233,000,000.00	442,263,237.00	10.43
7.60% Russia 12/22 '26209'	RUB	35,000,000.00	69,984,842.00	1.65
			512,248,079.00	12.08
<b>南アフリカ</b>				
7.00% South Africa 10/31 -SR-	ZAR	50,850,000.00	387,294,914.00	9.14
8.75% South Africa 12/48 -SR-	ZAR	2,000,000.00	16,578,260.00	0.39
10.50% South Africa 98/26 S186 -SR-	ZAR	41,507,000.00	424,242,156.00	10.01
			828,115,330.00	19.54
<b>トルコ</b>				
7.10% Turkey 13/23 -SR-	TRY	11,000,000.00	268,668,960.00	6.34
8.80% Turkey 13/18 -SR-	TRY	11,600,000.00	332,935,517.00	7.86
			601,604,477.00	14.20
<b>ウルグアイ</b>				
8.50% Uruguay (DUAL) 17/28 -SR-S	UYU	6,000,000.00	23,536,819.00	0.56

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
9.875% Uruguay (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S	UYU	5,600,000.00	23,216,422.00	0.55
			46,753,241.00	1.11
<b>債券合計</b>			<b>3,696,557,940.00</b>	<b>87.23</b>
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>				
<b>オランダ</b>				
JPS (NIGERIA) DUAL -CLN- 17/18	NGN	12,000,000.00	3,445,651.00	0.08
			3,445,651.00	0.08
<b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>			<b>3,445,651.00</b>	<b>0.08</b>
<b>合計Ⅰ.</b>			<b>3,700,003,591.00</b>	<b>87.31</b>
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>スリランカ</b>				
8.00% Sri Lanka 11/18 'A'	LKR	18,000,000.00	13,098,889.00	0.31
8.50% Sri Lanka 03/18 SB	LKR	5,000,000.00	3,669,325.00	0.09
8.50% Sri Lanka 12/18 'D'	LKR	5,000,000.00	3,669,674.00	0.09
10.60% Sri Lanka 13/19 'B' -SR-	LKR	5,000,000.00	3,737,837.00	0.09
10.75% Sri Lanka 17/19 'A' -SR-	LKR	5,000,000.00	3,725,187.00	0.09
			27,900,912.00	0.67
<b>債券合計</b>			<b>27,900,912.00</b>	<b>0.67</b>
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>				
<b>インドネシア</b>				
9.75% CLN Indonesia FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	52,246,821.00	1.23
11.50% CLN Indonesia FR36 (CITI) 07/19	USD	1,330,580.00	93,971,587.00	2.22
			146,218,408.00	3.45
<b>アメリカ合衆国</b>				
JPM (NIGERIA) DUAL -CLN- 17/18	NGN	15,000,000.00	4,075,722.00	0.10
JPM (NIGERIA) DUAL -CLN- 17/18	NGN	12,000,000.00	3,459,771.00	0.08
			7,535,493.00	0.18
<b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>			<b>153,753,901.00</b>	<b>3.63</b>
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>181,654,813.00</b>	<b>4.30</b>
<b>Ⅲ. 短期金融商品</b>				
<b>ブラジル</b>				
TBI Brazil 01/01/18 BRL 1000	BRL	4,100.00	139,052,325.00	3.28
			139,052,325.00	3.28
<b>ナイジェリア</b>				
TBI Nigeria (OMO) 07/06/18	NGN	20,000,000.00	5,859,701.00	0.14
TBI Nigeria (OMO) 21/06/18	NGN	18,000,000.00	5,236,268.00	0.12
TBI Nigeria 02/08/18	NGN	2,900,000.00	830,267.00	0.02
TBI Nigeria 05/04/18	NGN	30,000,000.00	9,036,932.00	0.21
TBI Nigeria 12/04/18	NGN	46,550,000.00	13,950,696.00	0.33
TBI Nigeria 14/06/18 '364D'	NGN	45,500,000.00	13,299,398.00	0.31
TBI Nigeria 19/04/18 '364D'	NGN	30,000,000.00	9,006,416.00	0.21
TBI Nigeria 19/07/18 '364D'	NGN	57,550,000.00	16,583,412.00	0.39
TBI Nigeria 21/06/18 '364D'	NGN	10,600,000.00	3,086,415.00	0.07

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI Nigeria 30/08/18 '364D'	NGN	5,800,000.00	1,637,345.00	0.04
TBI Nigeria 31/05/18 '357D'	NGN	48,000,000.00	14,105,685.00	0.33
TBI Nigeria 31/05/18 '364D'	NGN	4,500,000.00	1,320,214.00	0.03
			93,952,749.00	2.20
<b>スリランカ</b>				
TBI Sri Lanka 04/05/18 S.364	LKR	6,000,000.00	4,280,650.00	0.10
TBI Sri Lanka 09/11/18 '364'	LKR	10,000,000.00	6,844,054.00	0.16
TBI Sri Lanka 30/11/18 '364'	LKR	21,000,000.00	14,309,220.00	0.34
			25,433,924.00	0.60
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>258,438,998.00</b>	<b>6.08</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>4,140,097,402.00</b>	<b>97.69</b>
現金預金			32,435,654.00	0.77
その他の純資産			65,487,817.00	1.54
<b>純資産合計</b>			<b>4,238,020,873.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2017年12月31日に終了した期間  
(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>4,989,070,558.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	382,272,628.00
預金利息	1,943,545.00
	<u>384,216,173.00</u>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	13,831,821.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,988,245.00
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	5,753,157.00
年次税	452,508.00
	<u>32,025,731.00</u>
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>352,190,442.00</b>
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(266,766,117.00)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(12,028,458.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(1,222,238.00)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>72,173,629.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b>	
－投資有価証券	334,039,831.00
－為替予約取引	667,325.00
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>406,880,785.00</b>
受益証券発行手取額	683,790,000.00
受益証券買戻費用	(958,330,000.00)
分配金支払	(883,390,470.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>4,238,020,873.00</b>