

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、コマースヤル・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180期(決算日2022年1月17日) 第183期(決算日2022年4月15日)  
第181期(決算日2022年2月15日) 第184期(決算日2022年5月16日)  
第182期(決算日2022年3月15日) 第185期(決算日2022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、2022年6月15日に第185期の決算を行いましたので、第180期から第185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・ジャパン株式会社

(2022年7月1日に「ピクテ投信投資顧問株式会社」より商号変更)

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30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
156期(2020年1月15日)	3,160		20		2.7	99.1	14,147
157期(2020年2月17日)	3,123		20	△	0.5	99.0	13,760
158期(2020年3月16日)	2,536		20	△	18.2	99.0	11,061
159期(2020年4月15日)	2,610		20		3.7	98.5	11,337
160期(2020年5月15日)	2,543		20	△	1.8	99.2	11,006
161期(2020年6月15日)	2,727		20		8.0	99.2	11,777
162期(2020年7月15日)	2,736		20		1.1	99.1	11,764
163期(2020年8月17日)	2,776		20		2.2	99.1	11,893
164期(2020年9月15日)	2,732		10	△	1.2	99.1	11,641
165期(2020年10月15日)	2,717		10	△	0.2	99.0	11,458
166期(2020年11月16日)	2,785		10		2.9	99.0	11,575
167期(2020年12月15日)	2,871		10		3.4	99.1	11,712
168期(2021年1月15日)	2,920		10		2.1	99.2	11,671
169期(2021年2月15日)	2,907		10	△	0.1	99.2	11,423
170期(2021年3月15日)	2,979		10		2.8	99.1	11,564
171期(2021年4月15日)	2,997		10		0.9	99.1	11,413
172期(2021年5月17日)	3,065		10		2.6	99.1	11,546
173期(2021年6月15日)	3,137		10		2.7	99.1	11,696
174期(2021年7月15日)	3,040		10	△	2.8	99.2	11,209
175期(2021年8月16日)	3,040		10		0.3	99.0	11,120
176期(2021年9月15日)	3,036		10		0.2	99.2	10,968
177期(2021年10月15日)	3,085		10		1.9	99.1	11,011
178期(2021年11月15日)	3,077		10		0.1	99.1	10,835
179期(2021年12月15日)	3,006		10	△	2.0	99.1	10,497
180期(2022年1月17日)	3,065		10		2.3	99.2	10,626
181期(2022年2月15日)	3,053		10	△	0.1	98.9	10,490
182期(2022年3月15日)	2,975		10	△	2.2	99.2	10,133
183期(2022年4月15日)	3,253		10		9.7	99.0	10,941
184期(2022年5月16日)	3,099		10	△	4.4	99.0	10,317
185期(2022年6月15日)	3,129		10		1.3	99.0	10,330

(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 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第180期	(期 首) 2021年12月15日	円	3,006	% —	% 99.1
	12月末	3,086	2.7	99.2	
	(期 末) 2022年1月17日	3,075	2.3	99.2	
第181期	(期 首) 2022年1月17日	3,065	—	99.2	
	1月末	3,036	△0.9	99.0	
	(期 末) 2022年2月15日	3,063	△0.1	98.9	
第182期	(期 首) 2022年2月15日	3,053	—	98.9	
	2月末	3,011	△1.4	99.0	
	(期 末) 2022年3月15日	2,985	△2.2	99.2	
第183期	(期 首) 2022年3月15日	2,975	—	99.2	
	3月末	3,180	6.9	99.3	
	(期 末) 2022年4月15日	3,263	9.7	99.0	
第184期	(期 首) 2022年4月15日	3,253	—	99.0	
	4月末	3,173	△2.5	99.1	
	(期 末) 2022年5月16日	3,109	△4.4	99.0	
第185期	(期 首) 2022年5月16日	3,099	—	99.0	
	5月末	3,204	3.4	97.3	
	(期 末) 2022年6月15日	3,139	1.3	99.0	

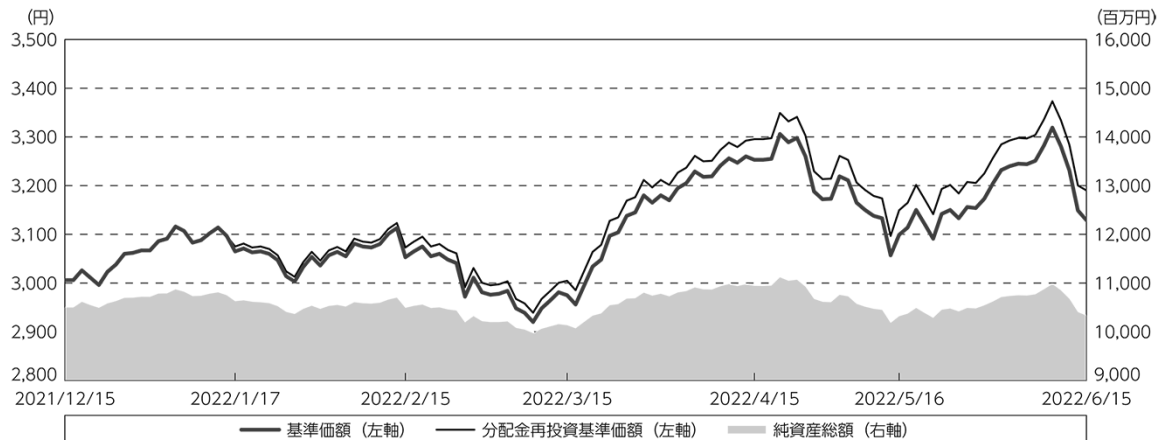
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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。

## 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額<sup>※</sup>は、6.1%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。



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2021年12月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注5) 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。

## ◇ 主な変動要因

- 上昇↑・円に対して米ドルや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
- 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↓・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

- ・世界の株式市場は、前作成期末から2021年12月にかけては新型コロナウイルス経口治療薬の使用が許可されたことや、一部の欧米経済指標が改善したことなどが好感され上昇しました。2022年1月から2月にかけては、主要国中央銀行による早期の金融政策正常化に対する警戒感やウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから下落しましたが、3月には原油価格上昇の一服や米国経済の底堅さへの期待感などから反発しました。4月から5月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めペースの加速を睨んだ米金利上昇、ロシア・ウクライナ戦争の長期化、中国の景気減速懸念などが嫌気され下落しました。その後もインフレ抑制への不透明感が燻る中でFRBや欧州中央銀行（ECB）が金融引き締め姿勢をより一層強めたことから、当作成期末にかけて軟調に推移し、期を通じてみれば世界の株式市場は下落しました。
- ・先進国ソブリン債券市場は、前作成期末から2022年2月中旬にかけて、FRBの金融緩和政策正常化の前倒し方針や、ECBがコロナ危機対応の資産購入政策を縮小する方針を明らかにしたことなどから下落（利回りは上昇）しました。2月下旬から3月上旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻や欧米諸国のロシア制裁による景気悪化懸念などから一旦は上昇（利回りは低下）しましたが、FRBの追加利上げ観測やECBの想定以上の金融引き締め方針などが浮上すると、5月上旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。その後も、高水準な物価指標を受けてFRBの金融引き締めペースがより早まるとの観測が高まったことや、ECBが量的緩和政策を7月に終了するとともに利上げを開始する方針を示したことなどから、先進国ソブリン債券市場は当作成期末にかけて下落（利回りは上昇）し、期を通じても下落（利回りは上昇）推移となりました。現地通貨建て新興国ソブリン債券市場は、FRBの金融引き締め政策への転換を受けて新興国からの資本流出に対する警戒感が強まったことなどから、前作成期末から2022年3月上旬にかけて下落（利回りは上昇）基調となりました。原油価格が上昇傾向で推移したことなどを背景に上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、その後もウクライナ情勢への不透明感や世界的なインフレ高進観測、FRBの利上げペース加速への警戒感などを背景に当作成期末まで下落（利回りは上昇）傾向で推移し、期を通じても下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2022年3月上旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻などから対ユーロで円高が進行する局面もありましたが、FRBによる金融政策引き締めへの警戒感から対米ドルでの円は方向感に乏しい推移が続きました。3月中旬以降は、FRBの金融引き締めペースがより早まるとの観測が高まったほか、ECBが量的緩和政策を7月に終了するとともに利上げを開始する方針を示し、欧米の中央銀行による金融引き締め姿勢が鮮明となった一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持するとの方見方から金融政策の方向性の違いが意識され、当作成期末にかけてユーロや米ドルは対円で大幅に上昇しました。新興国通貨は資源価格の堅調な推移などから対円で概ね上昇基調で推移しました。

## 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	30.0%	29.6%	+ 20.8%
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	19.6%	19.8%	+ 0.8%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	29.6%	29.7%	- 0.6%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	19.9%	19.9%	+ 5.5%

(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。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものと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	40.8%
北米	29.8%
欧州	25.8%
アジア・パシフィック他	1.3%

#### ◇業種別構成比

業種名	組入比率
公益事業	29.2%
金融	15.2%
ヘルスケア	10.2%
エネルギー	10.1%
コミュニケーション・サービス	9.3%
情報技術	7.2%
資本財・サービス	4.6%
不動産	4.1%
素材	3.1%
一般消費財・サービス	2.9%
生活必需品	1.8%

※ 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。

(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。

### ◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
イタリア電力公社	イタリア	電力	2.8%
サノフィ	フランス	医薬品	2.8%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	2.5%
アストラゼネカ	英国	医薬品	2.5%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	2.5%
サザン	米国	電力	2.4%
デューク・エナジー	米国	電力	2.4%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	2.4%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	2.4%
イベルドロラ	スペイン	電力	2.4%

※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	39.2%
欧州	29.1%
アジア・パシフィック他	19.7%
北米	8.0%

#### ◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	37.5%
AA格	9.3%
A格	5.4%
BBB格	33.1%
BB格	10.5%
B格	0.1%
CCC格以下	—
無格付	—

（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。

### ◇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	4.4%
ロシア国債	7.950	2026/10/07	3.3%
ペルー国債	6.850	2042/02/12	3.2%
カナダ国債	2.750	2022/06/01	3.2%
ニュージーランド国債	4.500	2027/04/15	3.0%
ロシア国債	7.050	2028/01/19	2.9%
ニュージーランド国債	2.750	2037/04/15	2.9%
南アフリカ国債	7.000	2031/02/28	2.7%
ポルトガル国債	2.125	2028/10/17	2.5%
ニュージーランド国債	6.000	2021/05/15	2.5%

（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。

## 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、13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、税込み)

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.325%	10 0.326%	10 0.335%	10 0.306%	10 0.322%	10 0.319%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	246	246	247	251	251	253

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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。

### ○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、15、16ページをご覧ください。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月16日～2022年6月15日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 20	% 0.631	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 8 )	(0.247)	・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 ）	(11)	(0.357)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 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	1	0.023	(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 ）	( 0 )	(0.005)	・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 )	(0.004)	・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 )	(0.014)	・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	21	0.654	
作成期間の平均基準価額は、3,115円です。			

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

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) その他費用は、この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。

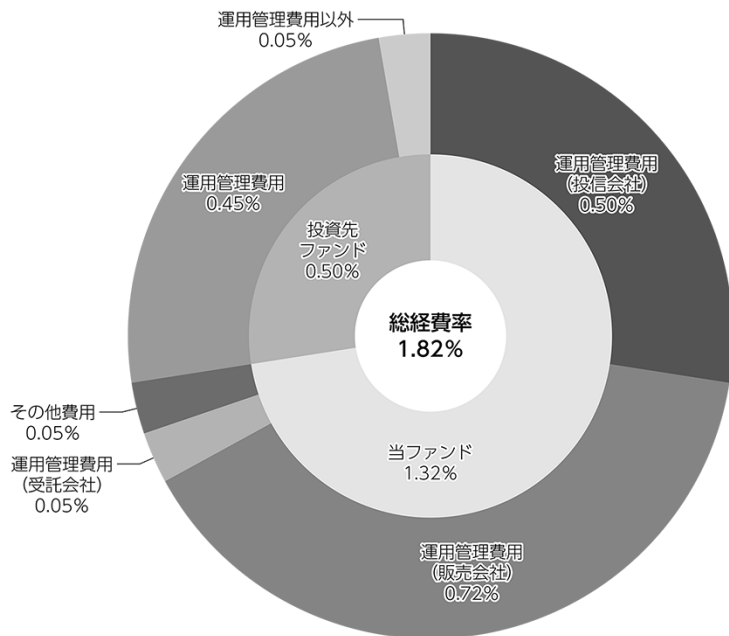
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.82%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.32
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(注) 各費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、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）です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2021年12月16日～2022年6月15日)

### 投資信託証券

銘柄		第180期～第185期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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	60,495	219,510	233,571	804,310
	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	85,530	195,960	106,326	244,610
	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	213,343	349,540	199,466	336,540
	合 計	359,368	765,010	539,364	1,385,460

(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。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第180期～第185期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		337,926	425,290	350,257	434,070

(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

(2021年12月16日～2022年6月15日)

該当事項はございません。

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です。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2021年12月16日～2022年6月15日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2021年12月16日～2022年6月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年6月15日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第179期末		第185期末			
		口	数	口	数	評 価 額	比 率
			千口		千円		%
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		1,032,767		859,691	3,057,923		29.6
ビクテ・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		907,845		887,049	2,058,841		19.9
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		1,224,476		1,238,352	2,045,758		19.8
合	計	3,165,089		2,985,093	7,162,523		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) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

### 親投資信託残高

銘	柄	第179期末		第185期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千円	
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		2,493,247		2,480,917	3,069,142	

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2022年6月15日現在)

項	目	第185期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		7,162,523	68.4
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		3,069,142	29.3
コール・ローン等、その他		233,458	2.3
投資信託財産総額		10,465,123	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ビ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(4,069,671千円)の投資信託財産総額(4,240,508千円)に対する比率は96.0%です。

(注3) ビ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カナダドル=104.20円、1英ポンド=162.21円、1ユーロ=140.80円、1スウェーデンクローネ=13.25円、1ノルウェークローネ=13.49円、1オーストラリアドル=93.10円、1ニュージーランドドル=83.95円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2022年1月17日現在	2022年2月15日現在	2022年3月15日現在	2022年4月15日現在	2022年5月16日現在	2022年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	10,704,369,499	10,552,424,868	10,203,359,748	11,020,708,894	10,447,291,807	10,465,123,794
コール・ローン等	165,958,684	175,417,471	155,942,364	124,107,541	162,242,879	189,787,661
投資信託受益証券(評価額)	7,395,901,118	7,287,529,714	7,052,655,642	7,573,183,252	7,184,455,984	7,162,523,400
ビクテラ・エンビ・マザーファンド(評価額)	3,142,509,697	3,089,477,683	2,994,761,742	3,259,002,215	3,031,212,944	3,069,142,733
未収入金	—	—	—	50,830,000	69,380,000	43,670,000
未収配当金	—	—	—	13,585,886	—	—
(B) 負債	78,124,523	62,283,344	70,077,457	79,318,243	129,770,109	134,294,440
未払金	—	—	—	—	61,230,000	65,630,000
未払収益分配金	34,672,872	34,362,482	34,058,964	33,630,082	33,296,776	33,011,150
未払解約金	30,931,454	17,054,694	25,773,652	33,875,812	23,350,125	24,296,578
未払信託報酬	12,240,781	10,625,327	9,969,646	11,446,356	11,522,400	11,004,317
未払利息	454	480	427	340	444	519
その他未払費用	278,962	240,361	274,768	365,653	370,364	351,876
(C) 純資産総額(A-B)	10,626,244,976	10,490,141,524	10,133,282,291	10,941,390,651	10,317,521,698	10,330,829,354
元本	34,672,872,000	34,362,482,276	34,058,964,832	33,630,082,046	33,296,776,253	33,011,150,385
次期繰越損益金	△24,046,627,024	△23,872,340,752	△23,925,682,541	△22,688,691,395	△22,979,254,555	△22,680,321,031
(D) 受益権総口数	34,672,872,000口	34,362,482,276口	34,058,964,832口	33,630,082,046口	33,296,776,253口	33,011,150,385口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,065円	3,053円	2,975円	3,253円	3,099円	3,129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180期首元本額は34,917,696,015円、第180～185期中追加設定元本額は282,574,434円、第180～185期中一部解約元本額は2,189,120,064円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第180期0.3065円、第181期0.3053円、第182期0.2975円、第183期0.3253円、第184期0.3099円、第185期0.3129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22,680,321,031円です。

## ○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2021年12月16日～ 2022年1月17日	2022年1月18日～ 2022年2月15日	2022年2月16日～ 2022年3月15日	2022年3月16日～ 2022年4月15日	2022年4月16日～ 2022年5月16日	2022年5月17日～ 2022年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	42,434,405	41,432,562	41,341,219	40,400,033	39,896,658	38,528,428
受取配当金	42,443,847	41,440,910	41,349,986	40,408,426	39,904,587	38,541,671
支払利息	△ 9,442	△ 8,348	△ 8,767	△ 8,393	△ 7,929	△ 13,243
(B) 有価証券売買損益	207,241,256	△ 37,164,436	△ 261,213,039	940,630,611	△ 510,127,513	107,576,571
売買益	232,126,678	67,815,285	95,966,420	949,635,745	2,533,948	133,291,503
売買損	△ 24,885,422	△ 104,979,721	△ 357,179,459	△ 9,005,134	△ 512,661,461	△ 25,714,932
(C) 信託報酬等	△ 12,519,743	△ 10,865,688	△ 10,244,414	△ 11,812,009	△ 11,892,764	△ 11,356,193
(D) 当期損益金(A+B+C)	237,155,918	△ 6,597,562	△ 230,116,234	969,218,635	△ 482,123,619	134,748,806
(E) 前期繰越損益金	△17,650,617,375	△17,279,632,733	△17,158,767,673	△17,193,761,359	△16,089,325,907	△16,451,005,009
(F) 追加信託差損益金	△ 6,598,492,695	△ 6,551,747,975	△ 6,502,739,670	△ 6,430,518,589	△ 6,374,508,253	△ 6,331,053,678
(配当等相当額)	( 168,591,228)	( 167,578,800)	( 166,447,644)	( 164,734,132)	( 163,425,833)	( 162,487,206)
(売買損益相当額)	(△ 6,767,083,923)	(△ 6,719,326,775)	(△ 6,669,187,314)	(△ 6,595,252,721)	(△ 6,537,934,086)	(△ 6,493,540,884)
(G) 計(D+E+F)	△24,011,954,152	△23,837,978,270	△23,891,623,577	△22,655,061,313	△22,945,957,779	△22,647,309,881
(H) 収益分配金	△ 34,672,872	△ 34,362,482	△ 34,058,964	△ 33,630,082	△ 33,296,776	△ 33,011,150
次期繰越損益金(G+H)	△24,046,627,024	△23,872,340,752	△23,925,682,541	△22,688,691,395	△22,979,254,555	△22,680,321,031
追加信託差損益金	△ 6,598,492,695	△ 6,551,747,975	△ 6,502,739,670	△ 6,430,518,589	△ 6,374,508,253	△ 6,331,053,678
(配当等相当額)	( 168,603,239)	( 167,579,885)	( 166,448,835)	( 164,735,464)	( 163,426,911)	( 162,488,420)
(売買損益相当額)	(△ 6,767,095,934)	(△ 6,719,327,860)	(△ 6,669,188,505)	(△ 6,595,254,053)	(△ 6,537,935,164)	(△ 6,493,542,098)
分配準備積立金	684,910,069	679,973,105	675,939,780	679,489,162	673,224,396	674,595,756
繰越損益金	△18,133,044,398	△18,000,565,882	△18,098,882,651	△16,937,661,968	△17,277,970,698	△17,023,863,109

(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180期計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,243,632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(168,603,239円)および分配準備積立金(673,339,309円)より分配対象収益は888,186,180円(10,000口当たり256円)であり、うち34,672,872円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第181期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,039,892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(167,579,885円)および分配準備積立金(678,295,695円)より分配対象収益は881,915,472円(10,000口当たり256円)であり、うち34,362,482円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注6) 第182期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,378,580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(166,448,835円)および分配準備積立金(673,620,164円)より分配対象収益は876,447,579円(10,000口当たり257円)であり、うち34,058,964円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益(46,070,779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(164,735,464円)および分配準備積立金(667,048,465円)より分配対象収益は877,854,708円(10,000口当たり261円)であり、うち33,630,082円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注8) 第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,088,746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(163,426,911円)および分配準備積立金(672,432,426円)より分配対象収益は869,948,083円(10,000口当たり261円)であり、うち33,296,776円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注9) 第185期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,615,813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(162,488,420円)および分配準備積立金(666,991,093円)より分配対象収益は870,095,326円(10,000口当たり263円)であり、うち33,011,150円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注10) 主要投資対象であ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又は一部を委託するために要する費用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0.20%以内の額

## ○分配金のお知らせ

	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
1万円当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

### ◇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

該当事項はございません。

## <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"> <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"> <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：株式会社日本カストディ銀行） 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（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
<b>株式</b>				
<b>カナダ</b>				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	カナダドル	32,526.00	53,862,244.00	1.30
BCE	カナダドル	17,779.00	105,294,589.00	2.53
EMERA	カナダドル	11,043.00	62,905,286.00	1.51
ENBRIDGE	カナダドル	38,780.00	172,436,728.00	4.15
TC ENERGY	カナダドル	25,471.00	136,262,525.00	3.28
			<b>530,761,372.00</b>	<b>12.77</b>
<b>フランス</b>				
ENGIE	ユーロ	24,013.00	40,945,823.00	0.99
SANOFI	ユーロ	15,583.00	181,560,312.00	4.37
			<b>222,506,135.00</b>	<b>5.36</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	ユーロ	40,892.00	65,033,097.00	1.57
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	ユーロ	197,554.00	62,903,489.00	1.51
			<b>127,936,586.00</b>	<b>3.08</b>
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	80,704.00	171,542,036.00	4.13
			<b>171,542,036.00</b>	<b>4.13</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	ユーロ	141,723.00	130,424,293.00	3.14
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	ユーロ	77,066.00	71,736,271.00	1.73
			<b>202,160,564.00</b>	<b>4.87</b>
<b>日本</b>				
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	日本円	25,100.00	79,065,000.00	1.90
			<b>79,065,000.00</b>	<b>1.90</b>
<b>オランダ</b>				
KONINKLIJKE KPN	ユーロ	291,835.00	104,534,355.00	2.52
			<b>104,534,355.00</b>	<b>2.52</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	69,730.00	44,005,470.00	1.06
			<b>44,005,470.00</b>	<b>1.06</b>
<b>スペイン</b>				
AENA	ユーロ	7,405.00	133,684,879.00	3.22
IBERDROLA	ユーロ	116,481.00	158,322,976.00	3.81
			<b>292,007,855.00</b>	<b>7.03</b>
<b>スイス</b>				
SWISSCOM	スイス・フラン	1,158.00	75,182,302.00	1.81
			<b>75,182,302.00</b>	<b>1.81</b>

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
<b>イギリス</b>				
ASTRAZENECA	英ポンド	12,678.00	171,195,039.00	4.12
GLAXOSMITHKLINE	英ポンド	76,550.00	192,997,826.00	4.64
NATIONAL GRID	英ポンド	95,791.00	160,975,691.00	3.88
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	49,375.00	128,000,992.00	3.08
			<b>653,169,548.00</b>	<b>15.72</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	米ドル	18,043.00	49,773,195.00	1.20
ALLIANT ENERGY	米ドル	17,439.00	122,806,334.00	2.96
AT&T	米ドル	21,114.00	60,480,330.00	1.46
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	25,184.00	80,920,557.00	1.95
DOMINION ENERGY	米ドル	15,857.00	143,309,625.00	3.45
DUKE ENERGY	米ドル	10,915.00	131,720,185.00	3.17
EVERGY	米ドル	9,297.00	73,312,651.00	1.76
EXELON	米ドル	20,867.00	136,259,906.00	3.28
KINDER MORGAN 'P'	米ドル	17,579.00	32,227,653.00	0.78
PFIZER	米ドル	27,009.00	180,873,774.00	4.35
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	23,287.00	177,093,375.00	4.26
SOUTHERN COMPANY	米ドル	20,423.00	159,966,933.00	3.85
VERIZON COMMUNICATIONS	米ドル	12,266.00	73,969,551.00	1.78
WILLIAMS COMPANIES	米ドル	52,966.00	160,253,122.00	3.86
			<b>1,582,967,191.00</b>	<b>38.11</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>4,085,838,414.00</b>	<b>98.36</b>
現金預金			70,133,520.00	1.69
その他の純負債			(2,157,096.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>4,153,814,838.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在の純資産</b>	<b>4,322,041,689.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	132,892,697.00
	132,892,697.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	14,828,662.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	7,875,096.00
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	5,560,258.00
未払年次税	423,489.00
取引手数料	1,174,829.00
	29,862,334.00
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>103,030,363.00</b>
<b>実現純利益／（損失）</b>	
- 投資商品売却	308,256,063.00
- 外国為替	(267,087.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>411,019,339.00</b>
<b>正味未実現増価／（減価）の変化：</b>	
- 投資	643,190,617.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>1,054,209,956.00</b>
受益証券発行手取額	328,570,000.00
受益証券買戻費用	(1,204,430,000.00)
配当金支払	(346,576,807.00)
期首現在純資産再評価差額	
<b>期末現在の純資産</b>	<b>4,153,814,838.00</b>

# 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

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公的に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
<b>株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	2,000,800.00	1,196,976,855.00	1.12
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	12,361,100.00	2,054,880,539.00	1.92
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	936,800.00	552,121,208.00	0.51
VALE	ブラジル・レアル	1,120,500.00	1,819,654,537.00	1.70
			<b>5,623,633,139.00</b>	<b>5.25</b>
<b>カナダ</b>				
LUNDIN MINING CORPORATION	カナダドル	593,931.00	533,214,604.00	0.50
			<b>533,214,604.00</b>	<b>0.50</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	8,763,000.00	985,324,640.00	0.92
			<b>985,324,640.00</b>	<b>0.92</b>
<b>中国</b>				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	香港ドル	2,191,500.00	1,262,798,547.00	1.18
BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	40,486,100.00	1,690,689,826.00	1.58
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	51,599,000.00	4,111,559,742.00	3.82
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	1,715,500.00	1,531,502,314.00	1.43
CHINA MERCHANTS SECS 'H' 144A/S	香港ドル	11,740,200.00	2,058,085,895.00	1.92
CHINA VANKE 'H'	香港ドル	9,204,300.00	2,433,886,552.00	2.27
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	人民元	2,764,700.00	1,838,324,636.00	1.71
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	24,688,590.00	1,606,595,097.00	1.50
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	11,336,700.00	1,154,269,726.00	1.08
			<b>17,687,712,335.00</b>	<b>16.49</b>
<b>香港</b>				
LENOVO GROUP	香港ドル	9,776,000.00	1,270,892,046.00	1.18
			<b>1,270,892,046.00</b>	<b>1.18</b>
<b>インド</b>				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	2,037,481.00	1,071,303,614.00	1.00
			<b>1,071,303,614.00</b>	<b>1.00</b>
<b>カザフスタン</b>				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN GDR - SPONS.-S-	米ドル	532,016.00	1,022,491,960.00	0.95
KASPI GDR -SPONS.-S-	米ドル	92,644.00	1,249,578,795.00	1.16
			<b>2,272,070,755.00</b>	<b>2.11</b>

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
<b>メキシコ</b>				
ALFA S.A.B. 'A'	メキシコペソ	15,016,600.00	1,292,605,139.00	1.20
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	5,470,600.00	1,243,558,185.00	1.16
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	メキシコペソ	2,110,000.00	1,588,926,752.00	1.48
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	メキシコペソ	1,764,100.00	1,358,442,215.00	1.27
WAL-MART DE MEXICO	メキシコペソ	679,800.00	291,169,130.00	0.27
			<b>5,774,701,421.00</b>	<b>5.38</b>
<b>ルーマニア</b>				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	米ドル	470,101.00	1,222,695,606.00	1.14
			<b>1,222,695,606.00</b>	<b>1.14</b>
<b>ロシア</b>				
DETSKY MIR	ロシア・ルーブル	4,702,940.00	902,265,564.00	0.84
GAZPROM	ロシア・ルーブル	5,326,460.00	2,801,124,263.00	2.61
LUKOIL ADR -SPONS.-	米ドル	209,469.00	2,122,357,451.00	1.98
POLYMETAL INTERNATIONAL	英ポンド	739,637.00	1,490,694,885.00	1.39
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	米ドル	756,539.00	1,363,458,162.00	1.27
SBERBANK PFD	ロシア・ルーブル	3,859,529.00	1,652,317,142.00	1.54
TATNEFT	米ドル	1,536,648.00	1,189,651,123.00	1.11
			<b>11,521,868,590.00</b>	<b>10.74</b>
<b>サウジアラビア</b>				
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,522,656.00	1,670,948,342.00	1.56
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	623,194.00	1,230,232,879.00	1.15
			<b>2,901,181,221.00</b>	<b>2.71</b>
<b>スロベニア</b>				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	ユーロ	567,653.00	1,114,398,636.00	1.04
			<b>1,114,398,636.00</b>	<b>1.04</b>
<b>韓国</b>				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	808,953.00	1,789,528,484.00	1.67
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	264,969.00	2,590,869,638.00	2.41
KB FINANCIAL	韓国ウォン	341,649.00	1,819,164,467.00	1.70
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	1,199,325.00	1,631,331,912.00	1.52
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	韓国ウォン	1,137,323.00	7,839,582,534.00	7.30
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	621,845.00	2,215,435,377.00	2.06
SK TELECOM	韓国ウォン	222,634.00	1,247,955,714.00	1.16
SKSQUARE	韓国ウォン	211,696.00	1,360,848,731.00	1.27
			<b>20,494,716,857.00</b>	<b>19.09</b>
<b>台湾</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	1,239,000.00	1,339,989,329.00	1.25
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	3,508,000.00	1,554,053,186.00	1.45
CATHAY FINANCIAL HOLDING	台湾ドル	6,107,626.00	1,587,848,774.00	1.48
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	5,926,000.00	2,028,701,582.00	1.89
CHROMA ATE	台湾ドル	1,679,145.00	1,396,930,764.00	1.30
GETAC HGS	台湾ドル	6,636,000.00	1,537,511,094.00	1.43
HU LANE ASSOCIATE	台湾ドル	2,277,000.00	1,326,012,908.00	1.24
MEDIA TEK	台湾ドル	523,000.00	2,588,840,748.00	2.41
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	9,565,000.00	3,107,368,034.00	2.90

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
<b>台湾（続き）</b>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	米ドル	41,752.00	579,102,106.00	0.54
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	2,327,000.00	5,952,894,482.00	5.54
TRIPOD TECHNOLOGY	台湾ドル	3,809,000.00	1,972,590,829.00	1.84
			<b>24,971,843,836.00</b>	<b>23.27</b>
<b>タイ</b>				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	2,835,683.00	937,856,010.00	0.87
			<b>937,856,010.00</b>	<b>0.87</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
ADNOC DRILLING 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	12,165,803.00	1,296,019,687.00	1.21
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	1,693,770.00	719,093,948.00	0.67
FERTIGLOBE 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	15,929,148.00	1,756,819,377.00	1.64
			<b>3,771,933,012.00</b>	<b>3.52</b>
<b>ベトナム</b>				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,028,140.00	873,230,606.00	0.81
			<b>873,230,606.00</b>	<b>0.81</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>103,028,576,928.00</b>	<b>96.02</b>
現金預金			4,188,804,342.00	3.90
その他の純資産			80,355,827.00	0.08
<b>純資産合計</b>			<b>107,297,737,097.00</b>	<b>100.00</b>



## ■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在の純資産</b>	<b>126,425,838,157.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	4,883,420,757.00
クレジット・デフォルト・スワップ契約の利息	62,617.41
預金利息	1,771,310.00
	4,885,254,684.41
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	484,740,547.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	308,474,733.00
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	161,968,610.00
未払年次税	12,588,585.00
取引手数料	286,052,909.00
クレジット・デフォルト・スワップ契約のプレミアム	62,617.41
	1,253,888,001.41
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>3,631,366,683.00</b>
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	16,557,492,826.00
- 外国為替	257,217,408.00
- 為替予約契約	(14,149,901.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>20,431,927,016.00</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	5,202,537,915.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>25,634,464,931.00</b>
受益証券発行手取額	795,790,230.00
受益証券買戻費用	(39,381,728,295.00)
配当金支払	(6,176,627,926.00)
期首現在純資産再評価差額	
<b>期末現在の純資産</b>	<b>107,297,737,097.00</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

(2021年12月27日現在)

### 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	利率	額面金額	評価額		償還年月日	
			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		
国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	3,000	2,968	264,960	2023/8/1	
	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	120	115	10,280	2026/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1,480	1,483	132,457	2025/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	452	447	39,927	2030/6/1	
	1.5% CANADIAN GOVERNMENT	990	993	88,657	2031/6/1	
	2% CANADIAN GOVERNMENT	200	208	18,614	2028/6/1	
	2% CANADIAN GOVERNMENT	150	158	14,113	2051/12/1	
	2.75% CANADIAN GOVERNMENT	510	645	57,667	2064/12/1	
	3.5% CANADIAN GOVT	350	469	41,887	2045/12/1	
	5% CANADIAN GOVT	210	303	27,136	2037/6/1	
	5.75% CANADIAN GOVT	125	178	15,935	2033/6/1	
小計				711,638		
ユーロ		千ユーロ	千ユーロ			
ポルトガル	国債証券	0.3% OBRIGACOES DO TESOU	850	841	108,883	2031/10/17
		0.7% OBRIGACOES DO TESOU	300	313	40,593	2027/10/15
		1% OBRIGACOES DO TESOURO	60	55	7,205	2052/4/12
		2.125% OBRIGACOES DO TES	590	674	87,345	2028/10/17
		2.2% OBRIGACOES DO TESOU	200	204	26,499	2022/10/17
		2.25% OBRIGACOES DO TESOU	575	689	89,190	2034/4/18
		2.875% OBRIGACOES DO TES	805	923	119,509	2026/7/21
		4.1% OBRIGACOES DO TESOU	305	454	58,867	2037/4/15
		4.1% OBRIGACOES DO TESOU	168	275	35,664	2045/2/15
		5.65% OBRIGACOES DO TESOU	800	908	117,534	2024/2/15
小計				691,293		
スウェーデン		千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ			
国債証券	0.125% KINGDOM OF SWEDEN	13,100	13,076	163,979	2030/9/9	
	0.5% SWEDISH GOVT	2,250	2,170	27,213	2045/11/24	
	0.75% SWEDISH GOVT	10,785	11,232	140,851	2028/5/12	
	1.375% SWEDISH GOVT	970	975	12,231	2071/6/23	
	1.5% SWEDISH GOVT	9,340	9,639	120,883	2023/11/13	
	2.25% SWEDISH GOVT	8,510	10,269	128,775	2032/6/1	
	2.5% SWEDISH GOVT	7,460	8,111	101,721	2025/5/12	
小計				695,656		
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			
国債証券	1.25% NORWEGIAN GOVT	2,080	2,003	25,903	2031/9/17	
	1.375% NORWEGIAN GOVT	6,460	6,315	81,655	2030/8/19	
	1.5% NORWEGIAN GOVT	1,900	1,895	24,509	2026/2/19	
	1.75% NORWEGIAN GOVT	9,050	9,115	117,859	2027/2/17	
	1.75% NORWEGIAN GOVT	11,400	11,488	148,539	2029/9/6	
	2% NORWEGIAN GOVT	4,200	4,250	54,964	2023/5/24	
	3% NORWEGIAN GOVT	19,160	19,829	256,394	2024/3/14	
小計				709,826		

銘	柄	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
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	千円	
	国債証券	1% AUSTRALIAN GOVT	1,260	1,200	99,211	2030/12/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	300	303	25,109	2032/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	315	277	22,923	2051/6/21
		2.75% AUSTRALIAN GOVT	350	380	31,459	2041/5/21
		3.25% AUSTRALIAN GOVT	1,995	2,240	185,194	2029/4/21
		3.75% AUSTRALIAN GOVT	470	582	48,158	2037/4/21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	1,540	1,734	143,350	2026/4/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	1,060	1,245	102,938	2027/4/21
		5.5% AUSTRALIAN GOVT	720	768	63,525	2023/4/21
小 計					721,870	
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		
	国債証券	1.75% NEW ZEALAND GOVT	348	295	22,998	2041/5/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	1,585	1,616	125,965	2025/4/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	1,720	1,754	136,694	2037/4/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	210	205	16,030	2051/5/15
		3% NEW ZEALAND GOVT	1,150	1,206	93,993	2029/4/20
		3.5% NEW ZEALAND GOVT	500	553	43,128	2033/4/14
		4.5% NEW ZEALAND GOVT	1,390	1,548	120,668	2027/4/15
		5.5% NEW ZEALAND GOVT	1,750	1,837	143,188	2023/4/15
小 計					702,667	
合 計					4,232,953	

(注) 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) 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2020年12月29日～2021年12月27日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) その他費用	6	0.049
( 保 管 費 用 )	(6)	(0.049)
( そ の 他 )	(0)	(0.000)
合 計	6	0.049
期中の平均基準価額は、12,671円です。		

(注) 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) 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・ファンドー新興国ソブリン・ファンド

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
I. 公式な証券取引所に上場される、またはその他の規制市場で取り扱われる譲渡可能証券				
<b>債券</b>				
<b>ブラジル</b>				
0.00% BRAZIL 01/07/23 BRL 1000	ブラジル・レアル	1,160.00	20,344,638.00	0.95
10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	3,950.00	84,258,568.00	3.95
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	5,100.00	108,228,899.00	5.08
			<b>212,832,105.00</b>	<b>9.98</b>
<b>チリ</b>				
5.00% CHILE 15/35 -SR-	チリ・ペソ	1,100,000,000.00	143,259,677.00	6.73
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	チリ・ペソ	175,000,000.00	25,209,436.00	1.18
			<b>168,469,113.00</b>	<b>7.91</b>
<b>中国</b>				
1.99% CHINA 20/25 -SR-	オフショア人民元	7,000,000.00	124,053,245.00	5.82
2.68% CHINA 20/30	オフショア人民元	1,400,000.00	24,896,902.00	1.17
2.85% CHINA 20/27	オフショア人民元	1,350,000.00	24,608,775.00	1.16
2.88% CHINA 20/23	人民元	4,000,000.00	72,823,082.00	3.42
			<b>246,382,004.00</b>	<b>11.57</b>
<b>コロンビア</b>				
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	コロンビア・ペソ	1,000,000,000.00	26,051,631.00	1.22
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	コロンビア・ペソ	3,200,000,000.00	83,499,994.00	3.92
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	コロンビア・ペソ	2,800,000,000.00	74,218,862.00	3.48
			<b>183,770,487.00</b>	<b>8.62</b>
<b>エジプト</b>				
14.292% EGYPT 21/28	エジプト・ポンド	1,100,000.00	7,970,690.00	0.37
14.425% EGYPT 20/30 -SR-	エジプト・ポンド	1,600,000.00	11,471,352.00	0.54
14.556% EGYPT 20/27 -SR-	エジプト・ポンド	1,600,000.00	11,694,006.00	0.55
14.605% EGYPT 20/25	エジプト・ポンド	1,100,000.00	8,097,063.00	0.38
			<b>39,233,111.00</b>	<b>1.84</b>
<b>インドネシア</b>				
7.00% INDONESIA 11/27 -SR-	インドネシアルピア	9,500,000,000.00	82,305,853.00	3.86
7.25% INDONESIA 20/26 -SR-	インドネシアルピア	1,580,000,000.00	13,760,688.00	0.65
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	インドネシアルピア	3,000,000,000.00	27,176,628.00	1.28
9.00% INDONESIA 13/29	インドネシアルピア	10,700,000,000.00	99,954,094.00	4.69
10.50% INDONESIA 08/38 FRO050 -SR-	インドネシアルピア	3,200,000,000.00	34,089,216.00	1.60
			<b>257,286,479.00</b>	<b>12.08</b>
<b>メキシコ</b>				
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	メキシコペソ	85,000.00	48,233,922.00	2.26
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	メキシコペソ	110,000.00	60,007,329.00	2.82
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	メキシコペソ	50,000.00	29,726,811.00	1.40
8.50% MEXICO 09/38 MXN100	メキシコペソ	9,000.00	5,316,178.00	0.25
10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	メキシコペソ	100,000.00	67,441,956.00	3.17
			<b>210,726,196.00</b>	<b>9.90</b>

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ	
<b>ペルー</b>					
5.35%	PERU 19/40 -SR-S	ヌエボ・ソル	1,700,000.00	42,133,448.00	1.98
6.90%	PERU 07/37 -SR-S	ヌエボ・ソル	2,255.00	66,545,097.00	3.12
			<b>108,678,545.00</b>	<b>5.10</b>	
<b>ロシア</b>					
6.10%	RUSSIA 20/35 -SR-	ロシア・ルーブル	85,500,000.00	108,993,483.00	5.12
7.05%	RUSSIA 13/28 -SR-	ロシア・ルーブル	97,500,000.00	141,279,834.00	6.63
7.10%	RUSSIA 17/24 '6222'	ロシア・ルーブル	6,600,000.00	9,905,605.00	0.46
7.70%	RUSSIA 17/33 S.6221	ロシア・ルーブル	11,000,000.00	16,298,093.00	0.76
7.95%	RUSSIA 18/26 S.6226	ロシア・ルーブル	61,500,000.00	93,655,629.00	4.40
			<b>370,132,644.00</b>	<b>17.37</b>	
<b>南アフリカ</b>					
7.00%	SOUTH AFRICA 10/31 -SR-	南アフリカ・ランド	7,196,000.00	43,611,157.00	2.05
8.00%	SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	南アフリカ・ランド	850,000.00	5,653,361.00	0.27
8.50%	SOUTH AFRICA 13/37 R	南アフリカ・ランド	10,600,000.00	64,621,917.00	3.03
8.75%	SOUTH AFRICA 12/48 -SR-	南アフリカ・ランド	1,000,000.00	6,004,206.00	0.28
8.875%	SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	南アフリカ・ランド	14,000,000.00	90,435,557.00	4.24
			<b>210,326,198.00</b>	<b>9.87</b>	
<b>ウルグアイ</b>					
8.25%	URUGUAY 21/31 -SR-	ウルグアイ・ペソ	346,071.00	860,361.00	0.04
8.50%	URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	ウルグアイ・ペソ	1,000,000.00	2,564,427.00	0.12
			<b>3,424,788.00</b>	<b>0.16</b>	
<b>I. 合計</b>			<b>2,011,261,670.00</b>	<b>94.40</b>	
<b>II. その他の譲渡可能証券</b>					
<b>債券</b>					
<b>ブラジル</b>					
6.00%	BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	ブラジル・リアル	108.00	9,005,351.00	0.42
				<b>9,005,351.00</b>	<b>0.42</b>
<b>債券合計</b>				<b>9,005,351.00</b>	<b>0.42</b>
<b>仕組商品</b>					
<b>香港</b>					
9.75%	CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	米ドル	570,000.00	50,086,229.00	2.35
				<b>50,086,229.00</b>	<b>2.35</b>
<b>ストラクチャード商品合計</b>				<b>50,086,229.00</b>	<b>2.35</b>
<b>II. 合計</b>			<b>59,091,580.00</b>	<b>2.77</b>	

銘柄	時価	純資産に対する パーセンテージ
<b>投資有価証券合計</b>	<b>2,070,353,250.00</b>	<b>97.17</b>
現金預金	25,021,890.00	1.17
その他の純資産	35,204,187.00	1.66
<b>純資産合計</b>	<b>2,130,579,327.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在の純資産</b>	<b>2,276,708,027.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	150,860,188.00
預金利息	112,112.00
	150,972,300.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	6,700,637.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	5,758,325.00
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	3,637,192.00
未払年次税	223,909.00
取引手数料	37,144.00
	16,357,207.00
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>134,615,093.00</b>
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	(125,354,359.00)
- 外国為替	11,191,261.00
- 為替予約契約	(5,541,946.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>14,910,049.00</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	41,146,664.00
- 為替予約契約	5,499,442.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>61,556,155.00</b>
受益証券発行手取額	329,200,000.00
受益証券買戻費用	(369,367,639.00)
配当金支払	(167,517,216.00)
期首現在純資産再評価差額	
<b>期末現在の純資産</b>	<b>2,130,579,327.00</b>