

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192期(決算日2023年1月16日) 第195期(決算日2023年4月17日)  
第193期(決算日2023年2月15日) 第196期(決算日2023年5月15日)  
第194期(決算日2023年3月15日) 第197期(決算日2023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、2023年6月15日に第197期の決算を行いましたので、第192期から第197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

東京都千代田区丸の内2-6-1

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 (分配落)	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	
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
186期(2022年7月15日)	3,112		10		△0.2	99.2	10,201
187期(2022年8月15日)	3,168		10		2.1	99.0	10,314
188期(2022年9月15日)	3,210		10		1.6	99.1	10,358
189期(2022年10月17日)	3,042		10		△4.9	99.0	9,722
190期(2022年11月15日)	3,087		10		1.8	99.0	9,809
191期(2022年12月15日)	3,068		10		△0.3	99.2	9,690
192期(2023年1月16日)	2,975		10		△2.7	99.0	9,345
193期(2023年2月15日)	3,045		10		2.7	98.9	9,517
194期(2023年3月15日)	3,004		10		△1.0	99.0	9,333
195期(2023年4月17日)	3,114		10		4.0	99.2	9,609
196期(2023年5月15日)	3,122		10		0.6	99.0	9,571
197期(2023年6月15日)	3,227		10		3.7	98.9	9,791

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 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192期	(期 首) 2022年12月15日	円	3,068	% —	% 99.2
	12月末		2,974	△3.1	99.0
	(期 末) 2023年1月16日		2,985	△2.7	99.0
第193期	(期 首) 2023年1月16日		2,975	—	99.0
	1月末		3,036	2.1	99.0
	(期 末) 2023年2月15日		3,055	2.7	98.9
第194期	(期 首) 2023年2月15日		3,045	—	98.9
	2月末		3,035	△0.3	99.1
	(期 末) 2023年3月15日		3,014	△1.0	99.0
第195期	(期 首) 2023年3月15日		3,004	—	99.0
	3月末		3,055	1.7	99.0
	(期 末) 2023年4月17日		3,124	4.0	99.2
第196期	(期 首) 2023年4月17日		3,114	—	99.2
	4月末		3,098	△0.5	97.0
	(期 末) 2023年5月15日		3,132	0.6	99.0
第197期	(期 首) 2023年5月15日		3,122	—	99.0
	5月末		3,146	0.8	98.7
	(期 末) 2023年6月15日		3,237	3.7	98.9

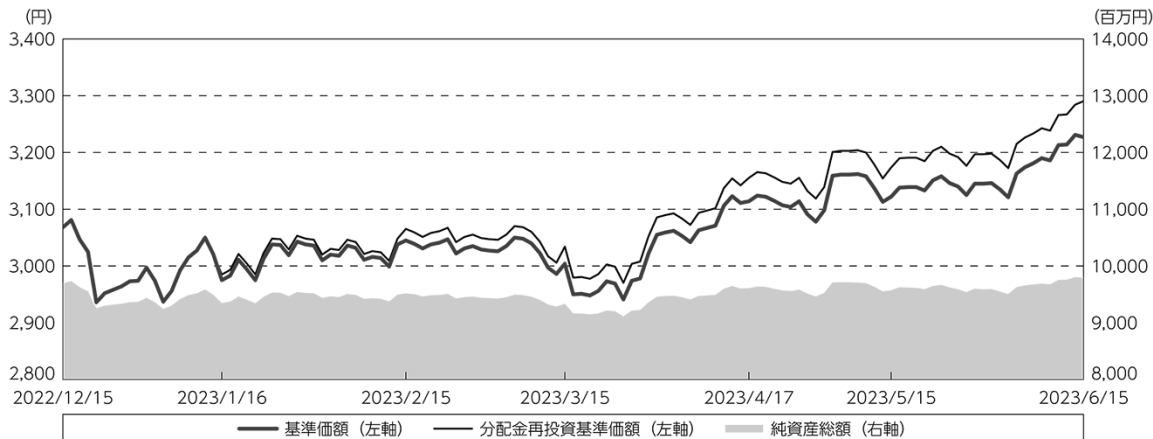
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 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、7.2%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。



第192期首：3,068円

第197期末：3,227円 (既払分配金(税込み):60円)

騰落率：7.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2022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) 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) 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↑・円に対してユーロやブラジルレアルなどが上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当や債券からの利金収入

下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

- ・世界の株式市場は、当作成期初から2023年1月にかけては、米国のインフレ圧力の低下などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを減速させるとの見方が強まったことや、中国の経済活動正常化に向けた動きへの期待などから上昇しました。その後は、金融引き締め継続の必要性について金融当局者の発言が相次いだことなどをを受けて、欧米長期金利が大きく上昇したことや、米地銀の破綻を受けた金融不安を背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから、3月中旬にかけて下落しました。3月下旬から4月上旬にかけては、主要中央銀行による流動性供給や政府による金融不安への対策が好感されたこと、欧米の長期金利低下などを材料に上昇しました。その後は、底堅い世界経済回復への期待感が継続した一方、欧米をはじめとする主要国・地域中央銀行による利上げ継続への警戒感などから、5月にかけてもみ合う動きとなりました。当作成期末にかけては、米国などでインフレ圧力低下の兆しが高まったことや、米利上げの最終局面が近づいているとの観測、米国債務上限問題の解決などを背景に世界の株式市場は上昇しました。期間を通してみると、世界の株式市場は上昇しました。
- ・先進国ソブリン債券市場は、当作成期初の2022年12月は、FRBや欧州中央銀行（ECB）の大幅利上げ姿勢などを背景に下落（利回りは上昇）しました。2023年1月にかけては、市場予想を下回る米物価指標などを背景にFRBによる利上げペースの鈍化観測が高まり上昇（利回りは低下）しました。その後は、米国やユーロ圏の一部の景気指標が底堅い内容だったことなどを背景に、FRBやECBの金融引き締め政策が長期化するとの見方が改めて意識され、3月上旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。3月中旬以降は、米地銀の破綻などを受け金融不安が高まり、主要国・地域の中央銀行による政策金利の引き締め姿勢は弱まるとの観測が優勢となったことなどから5月上旬にかけて上昇（利回りは低下）基調で推移しました。当作成期末にかけては、堅調な米雇用統計や、ECB総裁による利上げ継続を示唆する発言を受け、欧米で金融引き締めが継続されるとの見方が強まり、世界の国債市場は下落（利回りは上昇）しました。現地通貨建て新興国ソブリン債券市場は、当作成期初の2022年12月から2023年1月にかけては、米国の利上げペース減速観測の高まりや中国のゼロコロナ政策解除への期待などを背景に上昇（利回りは低下）しました。2月は、米国や欧州のインフレ懸念の再燃を受けて先進国国債が下落（利回りは上昇）するなか、リスク回避姿勢が強まったことなどから新興国ソブリン債券市場も下落（利回りは上昇）しました。その後当作成期末にかけては、米国など先進国よりも先行して金融引き締めを行ってきたことから、物価上昇圧力が緩和傾向にあることなどが好感され、現地通貨建て新興国ソブリン債券市場は、上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、当作成期初から2023年1月中旬にかけては、FRBによる利上げペースの減速観測が高まったことなどを背景に米長期金利が低下したことや、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などをを受けて、円高・米ドル安が進行しました。その後は、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、3月上旬にかけて円安・米ドル高となりました。3月中旬から下旬にかけては、米地銀の破綻をきっかけとして金融不安が欧州地域などへも波及するとの懸念が強まったことや米金利が低下したことなどから、円高・米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田総裁就任後初回となる日本銀行の金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定されたことなどを背景に円安・米ドル高となりました。期間を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。ユーロ・円に関しては、当作成期初の2022年12月中旬から2023年1月上旬にかけては、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などをを受けて、円高・ユーロ安が進行しました。1月中旬以降は、金融不安の欧州地域への波及懸念などを背景に円高・ユーロ安が進行する局面もありましたが、ECBがインフレ抑制姿勢を継続し大幅な利上げを実施したことや、金融機関の信用不安への過度な警戒感が後退したことなどから4月にかけて円安・ユーロ高となりました。当作成期末にかけては、ECBの利上げが継続するとの観測が継続した一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから、引き続き円安・ユーロ高が進行しました。

## 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%	+4.4%
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	19.8%	19.9%	+18.3%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	29.9%	29.6%	-0.7%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	19.6%	19.8%	+14.6%

(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	41.1%
北米	29.7%
欧州	24.1%
日本	1.9%
アジア・パシフィック他	0.0%

#### ◇業種別構成比

業種名	組入比率
公益事業	27.4%
コミュニケーション・サービス	13.9%
金融	11.9%
情報技術	10.7%
エネルギー	9.8%
ヘルスケア	9.4%
資本財・サービス	4.7%
一般消費財・サービス	3.0%
素材	2.7%
不動産	1.9%
生活必需品	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。

(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
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	3.0%
サノフィ	フランス	医薬品	2.5%
サザン	米国	電力	2.5%
PSEG	米国	総合公益事業	2.5%
エクセロン	米国	電力	2.5%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	2.4%
ファイザー	米国	医薬品	2.4%
アストラゼネカ	英国	医薬品	2.3%
ウィリアムズ・カンパニーズ	米国	石油・ガス・消耗燃料	2.3%
GSK	英国	医薬品	2.2%

※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	40.7%
欧州	29.4%
アジア・パシフィック他	19.6%
北米	9.7%

#### ◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	39.2%
AA格	9.7%
A格	19.6%
BBB格	19.8%
BB格	10.7%
B格	0.4%
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
チリ国債	5.000	2035/03/01	4.0%
中国国債	1.990	2025/04/09	2.8%
カナダ国債	1.250	2025/03/01	2.6%
スペイン国債	0.250	2024/07/30	2.4%
インドネシア国債	9.000	2029/03/15	2.4%
ノルウェー国債	1.750	2027/02/17	2.4%
ノルウェー国債	1.500	2026/02/19	2.3%
ブラジル国債	10.000	2027/01/01	2.2%
オーストラリア国債	3.250	2029/04/21	2.0%
オーストラリア国債	4.250	2026/04/21	2.0%

（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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.335%	10 0.327%	10 0.332%	10 0.320%	10 0.319%	10 0.309%
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	262	265	266	269	270	273

(注) 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) 「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) 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

(2022年12月16日～2023年6月15日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.631	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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)	(0.356)	・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	0.028	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(0.008)	・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 )	(0.005)	・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 )	(0.015)	・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	20	0.659	
作成期間の平均基準価額は、3,057円です。			

(注) 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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

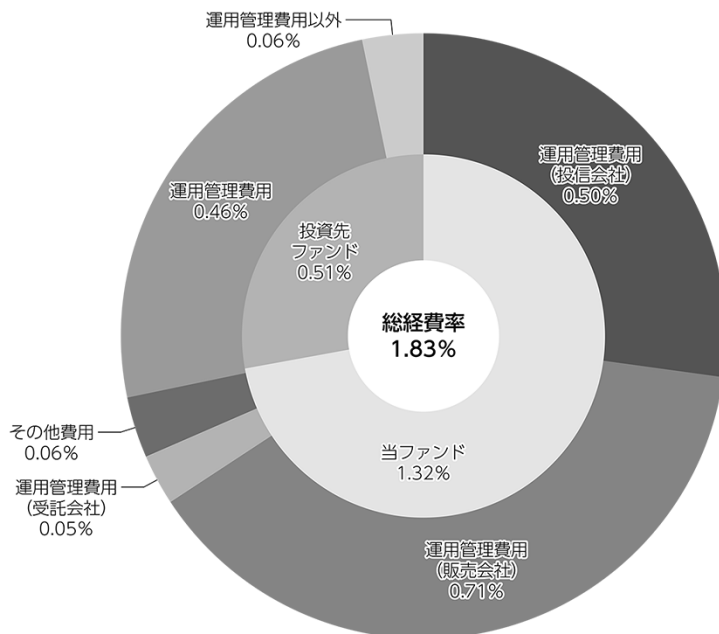
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注) 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1.83%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.83
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	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(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

(2022年12月16日～2023年6月15日)

### 投資信託証券

銘柄		第192期～第197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	81,220	272,130	92,192	311,370
	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	41,476	93,790	111,007	254,310
	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	82,330	134,970	235,707	395,210
	合計	205,028	500,890	438,908	960,890

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 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192期～第197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		230,260	283,120	212,000	258,700

(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

(2022年12月16日～2023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

(2022年12月16日～2023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

(2022年12月16日～2023年6月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023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191期末		第197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		846,562		835,591	2,894,487		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		855,093		785,562	1,941,125		19.8
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		1,212,204		1,058,826	1,951,418		19.9
合	計	2,913,860		2,679,980	6,787,030		69.3

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 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191期末		第197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		2,263,555		2,281,815	2,896,993	

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項	目	第197期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		6,787,030	69.0
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		2,896,993	29.4
コール・ローン等、その他		155,146	1.6
投資信託財産総額		9,839,169	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 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(3,981,178千円)の投資信託財産総額(4,003,625千円)に対する比率は99.4%です。

(注) 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カナダドル=105.30円、1英ポンド=177.72円、1ユーロ=152.15円、1スウェーデンクローネ=13.09円、1ノルウェークローネ=13.16円、1オーストラリアドル=95.37円、1ニュージーランドドル=86.93円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2023年1月16日現在	2023年2月15日現在	2023年3月15日現在	2023年4月17日現在	2023年5月15日現在	2023年6月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,402,449,758	9,564,258,284	9,463,380,627	9,667,145,471	9,625,458,954	9,839,169,924
コール・ローン等	147,030,415	147,552,499	157,439,445	134,578,075	147,914,913	155,145,926
投資信託受益証券(評価額)	6,470,937,502	6,633,065,878	6,457,808,951	6,726,429,847	6,623,220,576	6,787,030,576
ビクテラ証券ソリューション・マザーファンド(評価額)	2,784,481,841	2,783,639,907	2,783,302,231	2,806,137,549	2,854,323,465	2,896,993,422
未収入金	—	—	64,830,000	—	—	—
(B) 負債	57,329,301	46,896,576	129,846,128	57,680,525	53,567,176	48,118,284
未払金	—	—	77,190,000	—	—	—
未払収益分配金	31,413,819	31,256,134	31,071,606	30,857,367	30,660,200	30,345,315
未払解約金	15,108,266	5,500,798	12,126,084	15,808,811	13,296,664	7,137,117
未払信託報酬	10,472,083	9,825,519	9,164,951	10,672,710	9,306,557	10,306,268
未払利息	402	404	431	368	405	425
その他未払費用	334,731	313,721	293,056	341,269	303,350	329,159
(C) 純資産総額(A－B)	9,345,120,457	9,517,361,708	9,333,534,499	9,609,464,946	9,571,891,778	9,791,051,640
元本	31,413,819,051	31,256,134,054	31,071,606,982	30,857,367,972	30,660,200,710	30,345,315,757
次期繰越損益金	△22,068,698,594	△21,738,772,346	△21,738,072,483	△21,247,903,026	△21,088,308,932	△20,554,264,117
(D) 受益権総口数	31,413,819,051口	31,256,134,054口	31,071,606,982口	30,857,367,972口	30,660,200,710口	30,345,315,757口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,975円	3,045円	3,004円	3,114円	3,122円	3,227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) 当ファンドの第192期首元本額は31,590,481,364円、第192～197期中追加設定元本額は111,023,956円、第192～197期中一部解約元本額は1,356,189,563円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第192期0.2975円、第193期0.3045円、第194期0.3004円、第195期0.3114円、第196期0.3122円、第197期0.3227円です。

(注) 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20,554,264,117円です。

## ○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2022年12月16日～ 2023年1月16日	2023年1月17日～ 2023年2月15日	2023年2月16日～ 2023年3月15日	2023年3月16日～ 2023年4月17日	2023年4月18日～ 2023年5月15日	2023年5月16日～ 2023年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	37,576,968	37,618,166	37,239,967	36,926,014	35,894,600	35,949,516
受取配当金	37,584,915	37,626,245	37,246,695	36,934,855	35,903,329	35,959,177
支払利息	△ 7,947	△ 8,079	△ 6,728	△ 8,841	△ 8,729	△ 9,661
(B) 有価証券売買損益	△ 286,563,148	222,880,121	△ 124,333,249	345,222,997	28,199,590	322,484,642
売買益	34,524,216	223,556,015	10,585,150	347,906,621	32,628,465	323,501,173
売買損	△ 321,087,364	△ 675,894	△ 134,918,399	△ 2,683,624	△ 4,428,875	△ 1,016,531
(C) 信託報酬等	△ 10,806,814	△ 10,139,240	△ 9,458,007	△ 11,013,979	△ 9,610,294	△ 10,635,427
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 259,792,994	250,359,047	△ 96,551,289	371,135,032	54,483,896	347,798,731
(E) 前期繰越損益金	△15,673,168,766	△15,873,321,433	△15,552,884,925	△15,563,992,678	△15,118,202,498	△14,931,470,880
(F) 追加信託差損益金	△ 6,104,323,015	△ 6,084,553,826	△ 6,057,564,663	△ 6,024,188,013	△ 5,993,930,130	△ 5,940,246,653
(配当等相当額)	( 157,999,182)	( 157,668,862)	( 157,124,013)	( 156,401,810)	( 155,770,482)	( 154,524,870)
(売買損益相当額)	(△ 6,262,322,197)	(△ 6,242,222,688)	(△ 6,214,688,676)	(△ 6,180,589,823)	(△ 6,149,700,612)	(△ 6,094,771,523)
(G) 計(D+E+F)	△22,037,284,775	△21,707,516,212	△21,707,000,877	△21,217,045,659	△21,057,648,732	△20,523,918,802
(H) 収益分配金	△ 31,413,819	△ 31,256,134	△ 31,071,606	△ 30,857,367	△ 30,660,200	△ 30,345,315
次期繰越損益金(G+H)	△22,068,698,594	△21,738,772,346	△21,738,072,483	△21,247,903,026	△21,088,308,932	△20,554,264,117
追加信託差損益金	△ 6,104,323,015	△ 6,084,553,826	△ 6,057,564,663	△ 6,024,188,013	△ 5,993,930,130	△ 5,940,246,653
(配当等相当額)	( 158,000,327)	( 157,669,865)	( 157,125,031)	( 156,402,697)	( 155,771,256)	( 154,525,902)
(売買損益相当額)	(△ 6,262,323,342)	(△ 6,242,223,691)	(△ 6,214,689,694)	(△ 6,180,590,710)	(△ 6,149,701,386)	(△ 6,094,772,555)
分配準備積立金	668,118,256	673,657,958	670,374,041	675,164,333	673,873,142	675,778,747
繰越損益金	△16,632,493,835	△16,327,876,478	△16,350,881,861	△15,898,879,346	△15,768,251,944	△15,289,796,211

(注) 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) 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) 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) 第192期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,718,579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(158,000,327円)および分配準備積立金(667,813,496円)より分配対象収益は857,532,402円(10,000口当たり272円)であり、うち31,413,819円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第193期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,606,504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(157,669,865円)および分配準備積立金(664,307,588円)より分配対象収益は862,583,957円(10,000口当たり275円)であり、うち31,256,134円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第194期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,148,443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(157,125,031円)および分配準備積立金(669,297,204円)より分配対象収益は858,570,678円(10,000口当たり276円)であり、うち31,071,606円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,628,921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(156,402,697円)および分配準備積立金(665,392,779円)より分配対象収益は862,424,397円(10,000口当たり279円)であり、うち30,857,367円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(34,048,437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(155,771,256円)および分配準備積立金(670,484,905円)より分配対象収益は860,304,598円(10,000口当たり280円)であり、うち30,660,200円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,523,776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(154,525,902円)および分配準備積立金(666,600,286円)より分配対象収益は860,649,964円(10,000口当たり283円)であり、うち30,345,315円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197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・ジャパン株式会社 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 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
<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>カナダ</b>				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	カナダドル	22,206.00	18,953,369.00	0.53
BCE	カナダドル	15,268.00	88,739,963.00	2.49
EMERA	カナダドル	9,206.00	46,639,160.00	1.31
ENBRIDGE	カナダドル	31,174.00	160,678,512.00	4.50
TC ENERGY	カナダドル	23,501.00	122,891,113.00	3.45
			<b>437,902,117.00</b>	<b>12.28</b>
<b>フランス</b>				
ENGIE	ユーロ	14,982.00	28,414,291.00	0.80
SANOFI	ユーロ	13,383.00	170,581,542.00	4.78
			<b>198,995,833.00</b>	<b>5.58</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	ユーロ	44,577.00	58,627,397.00	1.65
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	ユーロ	158,807.00	51,533,015.00	1.45
			<b>110,160,412.00</b>	<b>3.10</b>
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	64,874.00	133,823,914.00	3.76
			<b>133,823,914.00</b>	<b>3.76</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	ユーロ	113,927.00	81,162,553.00	2.28
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	ユーロ	69,715.00	68,231,196.00	1.91
			<b>149,393,749.00</b>	<b>4.19</b>
<b>日本</b>				
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	日本円	30,700.00	115,493,400.00	3.24
			<b>115,493,400.00</b>	<b>3.24</b>
<b>オランダ</b>				
KONINKLIJKE KPN	ユーロ	190,927.00	78,312,580.00	2.20
			<b>78,312,580.00</b>	<b>2.20</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	56,053.00	36,797,097.00	1.03
			<b>36,797,097.00</b>	<b>1.03</b>
<b>スペイン</b>				
AENA	ユーロ	5,951.00	98,735,389.00	2.77
IBERDROLA	ユーロ	93,896.00	145,202,333.00	4.08
			<b>243,937,722.00</b>	<b>6.85</b>
<b>スイス</b>				
SWISSCOM	スイス・フラン	931.00	67,556,026.00	1.90
			<b>67,556,026.00</b>	<b>1.90</b>
<b>イギリス</b>				
ASTRAZENECA	英ポンド	9,378.00	167,495,494.00	4.69
GSK	英ポンド	55,721.00	127,536,482.00	3.58
HALEON RG	英ポンド	63,659.00	33,177,956.00	0.93

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
NATIONAL GRID	英ポンド	97,892.00	155,451,183.00	4.36
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	37,817.00	103,078,549.00	2.89
			<b>586,739,664.00</b>	<b>16.45</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	米ドル	17,557.00	66,280,821.00	1.86
ALLIANT ENERGY	米ドル	12,224.00	89,314,665.00	2.51
AT&T	米ドル	16,974.00	41,079,148.00	1.15
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	27,929.00	111,732,273.00	3.14
CMS ENERGY	米ドル	915.00	7,711,845.00	0.22
DOMINION ENERGY	米ドル	9,005.00	73,000,089.00	2.05
DUKE ENERGY	米ドル	8,266.00	112,597,413.00	3.16
EVERGY	米ドル	3,329.00	27,768,014.00	0.78
EXELON	米ドル	28,150.00	160,093,399.00	4.49
KINDER MORGAN 'P'	米ドル	14,130.00	33,656,184.00	0.94
PFIZER	米ドル	21,712.00	146,217,814.00	4.10
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	19,150.00	155,569,874.00	4.37
SOUTHERN COMPANY	米ドル	16,418.00	155,709,677.00	4.37
VERIZON COMMUNICATIONS	米ドル	9,860.00	51,207,985.00	1.44
WARNER BROS DSCV 'A'	米ドル	4,523.00	5,541,669.00	0.16
WILLIAMS COMPANIES	米ドル	36,424.00	157,720,289.00	4.43
			<b>1,395,201,159.00</b>	<b>39.17</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>3,554,313,673.00</b>	<b>99.75</b>
現金預金			10,791,955.00	0.30
その他の純負債			(1,970,794.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>3,563,134,834.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

<b>期首純資産（当期）</b>	<b>4,153,814,838.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	123,318,256.00
預金利息	1,066.00
	123,319,322.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	13,877,580.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	6,334,891.00
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	6,113,249.00
未払年次税	387,381.00
取引手数料	2,542,242.00
	29,255,343.00
<b>純運用収益</b>	<b>94,063,979.00</b>
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	415,316,326.00
- 外国為替	2,033,478.00
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>511,413,783.00</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(83,840,653.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>427,573,130.00</b>
受益証券発行手取額	659,740,000.00
受益証券買戻費用	(1,401,540,000.00)
分配された配当金	(276,453,134.00)
<b>期末純資産（当期）</b>	<b>3,563,134,834.00</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 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	保有数	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>ブラジル</b>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル・レアル	3,105,000.00	1,024,036,920.00	1.22
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	1,675,000.00	1,452,348,323.00	1.73
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	6,394,300.00	1,333,001,617.00	1.59
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	2,719,300.00	1,663,314,601.00	1.98
TIM	ブラジル・レアル	4,188,200.00	1,296,582,902.00	1.54
VALE	ブラジル・レアル	1,012,600.00	2,246,948,724.00	2.67
			<b>9,016,233,087.00</b>	<b>10.73</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	香港ドル	2,577,000.00	261,435,099.00	0.31
MINTH GROUP	香港ドル	3,570,000.00	1,276,664,587.00	1.52
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	香港ドル	664,000.00	194,901,878.00	0.23
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	20,878,000.00	2,185,132,448.00	2.60
			<b>3,918,134,012.00</b>	<b>4.66</b>
<b>中国</b>				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	香港ドル	2,079,000.00	959,655,508.00	1.14
BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	24,983,100.00	1,199,673,015.00	1.43
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	26,705,000.00	2,208,003,031.00	2.63
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	3,163,500.00	2,334,803,366.00	2.77
CHINA VANKE 'H'	香港ドル	5,010,300.00	1,338,502,053.00	1.59
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	人民元	1,988,709.00	1,226,017,808.00	1.46
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	19,859,590.00	1,349,878,112.00	1.61
MIDEA GROUP 'A'	人民元	1,333,600.00	1,317,678,724.00	1.57
PING AN INSURANCE 'H'	香港ドル	2,320,500.00	2,026,516,399.00	2.41
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	12,156,700.00	1,235,345,380.00	1.47
ZIJIN MINING GROUP 'H'	香港ドル	8,304,000.00	1,485,495,129.00	1.77
			<b>16,681,568,525.00</b>	<b>19.85</b>
<b>ギリシャ</b>				
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	ユーロ	369,027.00	1,125,219,822.00	1.34
			<b>1,125,219,822.00</b>	<b>1.34</b>
<b>インド</b>				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1,492,900.00	799,348,681.00	0.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	インド・ルピー	952,722.00	1,577,643,114.00	1.88
			<b>2,376,991,795.00</b>	<b>2.83</b>
<b>インドネシア</b>				
PT BANK MANDIRI	インドネシアルピア	12,594,300.00	1,058,314,197.00	1.26
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	インドネシアルピア	21,315,000.00	676,747,526.00	0.81
			<b>1,735,061,723.00</b>	<b>2.07</b>
<b>メキシコ</b>				
ARCA CONTINENTAL	メキシコペソ	595,400.00	640,577,122.00	0.76
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	メキシコペソ	748,285.00	680,434,540.00	0.81
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	2,894,100.00	902,065,681.00	1.07

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
GFNORTE FINANCIERO BANORTE '0'	メキシコペソ	1,905,200.00	1,846,307,961.00	2.20
VISTA ENERGY 'A' -ADR SPONS.-	米ドル	251,090.00	515,492,114.00	0.61
			<b>4,584,877,418.00</b>	<b>5.45</b>
<b>ルーマニア</b>				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	米ドル	254,105.00	723,488,306.00	0.86
			<b>723,488,306.00</b>	<b>0.86</b>
<b>ロシア</b>				
GAZPROM *	ロシア・ルーブル	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS.- *	米ドル	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD *	ロシア・ルーブル	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT *	米ドル	725,664.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>サウジアラビア</b>				
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	サウジアラビアリヤル	441,397.00	561,235,532.00	0.67
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,094,869.00	1,232,749,862.00	1.47
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	1,038,563.00	1,839,636,405.00	2.19
			<b>3,633,621,799.00</b>	<b>4.33</b>
<b>スロベニア</b>				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR - SPONS.-	ユーロ	130,645.00	232,865,577.00	0.28
			<b>232,865,577.00</b>	<b>0.28</b>
<b>南アフリカ</b>				
GOLD FIELDS	南アフリカ・ランド	578,341.00	793,126,032.00	0.94
JSE LIMITED	南アフリカ・ランド	817,342.00	690,222,372.00	0.82
NEDBANK GROUP	南アフリカ・ランド	137,788.00	228,039,130.00	0.27
SIBANYE STILLWATER	南アフリカ・ランド	4,888,657.00	1,702,028,930.00	2.02
			<b>3,413,416,464.00</b>	<b>4.05</b>
<b>韓国</b>				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	356,057.00	862,160,531.00	1.03
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	195,361.00	1,516,631,204.00	1.80
KB FINANCIAL	韓国ウォン	251,724.00	1,282,519,692.00	1.53
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	810,075.00	940,340,598.00	1.12
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	韓国ウォン	989,541.00	5,249,559,356.00	6.23
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	377,620.00	1,396,353,348.00	1.66
SK TELECOM	韓国ウォン	171,382.00	853,377,578.00	1.02
SKSQUARE	韓国ウォン	210,465.00	741,771,405.00	0.88
S-OIL	韓国ウォン	119,794.00	1,049,539,520.00	1.25
			<b>13,892,253,232.00</b>	<b>16.52</b>
<b>台湾</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	662,000.00	665,771,481.00	0.79
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	1,645,000.00	662,454,182.00	0.79
CHAILEASE HOLDING COMPANY	台湾ドル	1,552,215.00	1,444,561,251.00	1.72
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	2,820,000.00	1,043,720,600.00	1.24
CHROMA ATE	台湾ドル	1,431,145.00	1,110,929,665.00	1.32
GETAC HGS	台湾ドル	3,057,000.00	578,829,288.00	0.69
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	5,467,000.00	1,200,448,094.00	1.43
NOVATEK MICROELECTRONICS	台湾ドル	750,000.00	1,014,810,561.00	1.21
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	米ドル	168,605.00	1,649,513,801.00	1.96

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	1,712,000.00	3,292,991,117.00	3.91
TRIPOD TECHNOLOGY	台湾ドル	1,932,000.00	778,859,869.00	0.93
			<b>13,442,889,909.00</b>	<b>15.99</b>
<b>タイ</b>				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	3,020,590.00	1,140,963,017.00	1.36
			<b>1,140,963,017.00</b>	<b>1.36</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	8,357,254.00	893,850,460.00	1.06
DUBAI ELECTRICITY & WATER	アラブ首長国連邦ディルハム	8,882,966.00	739,658,048.00	0.88
EMAAR DEVELOPMENT	アラブ首長国連邦ディルハム	5,571,158.00	881,797,914.00	1.05
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	アラブ首長国連邦ディルハム	5,806,367.00	295,922,392.00	0.35
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	2,496,831.00	1,164,977,405.00	1.39
FERTIGLOBE 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	5,146,655.00	781,358,654.00	0.93
SALIK COMPANY REG. S	アラブ首長国連邦ディルハム	7,586,810.00	675,298,665.00	0.80
			<b>5,432,863,538.00</b>	<b>6.46</b>
<b>ベトナム</b>				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,454,640.00	1,044,489,382.00	1.24
			<b>1,044,489,382.00</b>	<b>1.24</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>82,394,937,606.00</b>	<b>98.02</b>
現金預金			1,521,684,919.00	1.81
その他の純資産			145,581,585.00	0.17
<b>純資産合計</b>			<b>84,062,204,110.00</b>	<b>100.00</b>



## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

<b>期首純資産（当期）</b>	<b>107,297,737,097.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	6,149,566,403.00
債券利息、純額	11,372,935.00
預金利息	13,219,356.00
	6,174,158,694.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	380,921,367.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	241,109,754.00
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	145,293,225.00
未払年次税	9,495,907.00
取引手数料	268,244,670.00
	1,045,064,923.00
<b>純運用収益</b>	<b>5,129,093,771.00</b>
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	7,136,739,004.00
- 外国為替	433,634,388.00
- 為替予約契約	(60,471,425.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>12,638,995,738.00</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(18,087,099,030.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>(5,448,103,292.00)</b>
受益証券発行手数料	3,716,792,705.00
受益証券買戻費用	(16,614,514,521.00)
分配された配当金	(4,889,707,879.00)
<b>期末純資産（当期）</b>	<b>84,062,204,110.00</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

(2022年12月27日現在)

### 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	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	
国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	0.25	120	108	10,628	2026/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	2,140	2,027	199,159	2025/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	1,000	919	90,337	2027/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	452	396	38,907	2030/6/1	
	1.5% CANADIAN GOVERNMENT	1.5	1,080	946	93,014	2031/6/1	
	2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	320	302	29,691	2028/6/1	
	2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	150	116	11,461	2051/12/1	
	2.5% CANADIAN GOVERNMENT	2.5	250	235	23,172	2032/12/1	
	2.75% CANADIAN GOVERNMENT	2.75	445	402	39,568	2064/12/1	
	3.5% CANADIAN GOVT	3.5	390	407	39,996	2045/12/1	
	5% CANADIAN GOVT	5.0	210	251	24,750	2037/6/1	
5.75% CANADIAN GOVT	5.75	125	152	15,011	2033/6/1		
小 計					615,701		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	0.125% UK GOVT	0.125	520	468	75,350	2026/1/30	
	0.125% UK GOVT	0.125	620	519	83,619	2028/1/31	
	0.25% UK GOVT	0.25	730	677	108,983	2025/1/31	
	0.875% UK GOVT	0.875	535	400	64,444	2033/7/31	
	0.875% UK GOVT	0.875	1,060	565	91,051	2046/1/31	
	1% UK GOVT	1.0	545	432	69,565	2032/1/31	
	1.125% UK GOVT	1.125	450	298	47,982	2039/1/31	
	2.5% UK GOVT	2.5	555	417	67,232	2065/7/22	
	小 計					608,230	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
スペイン	国債証券	0.25% SPANISH GOVT	0.25	1,100	1,056	149,816	2024/7/30
		0.7% SPANISH GOVT	0.7	870	683	96,922	2032/4/30
		0.8% SPANISH GOVT	0.8	380	343	48,726	2027/7/30
		0.85% SPANISH GOVT	0.85	450	306	43,395	2037/7/30
		1.2% SPANISH GOVT	1.2	400	268	37,998	2040/10/31
		1.4% SPANISH GOVT	1.4	870	797	113,045	2028/4/30
		1.95% SPANISH GOVT	1.95	510	494	70,103	2026/4/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	395	374	53,077	2043/7/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	130	119	16,940	2066/7/30
小 計					630,027		
ノルウェー				千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ		
国債証券	1.25% NORWEGIAN GOVT	1.25	2,080	1,774	24,007	2031/9/17	
	1.375% NORWEGIAN GOVT	1.375	6,060	5,318	71,964	2030/8/19	
	1.5% NORWEGIAN GOVT	1.5	900	855	11,580	2026/2/19	
	1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	9,050	8,576	116,046	2027/2/17	
	1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	8,300	7,600	102,829	2029/9/6	
	2.125% NORWEGIAN GOVT	2.125	7,400	6,762	91,497	2032/5/18	
	3% NORWEGIAN GOVT	3.0	15,160	15,108	204,411	2024/3/14	

銘柄			当 期 末				
			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	
ノルウェー			%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
国債証券	3.5% NORWEGIAN GOVT		3.5	1,000	1,020	13,807	2042/10/6
小 計						636,144	
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		
国債証券	0.25% AUSTRALIAN GOVT		0.25	720	680	61,072	2024/11/21
	1% AUSTRALIAN GOVT		1.0	1,360	1,103	99,087	2030/12/21
	1.75% AUSTRALIAN GOVT		1.75	300	248	22,352	2032/11/21
	1.75% AUSTRALIAN GOVT		1.75	315	187	16,852	2051/6/21
	2.75% AUSTRALIAN GOVT		2.75	300	243	21,882	2041/5/21
	3% AUSTRALIAN GOVT		3.0	320	295	26,526	2033/11/21
	3.25% AUSTRALIAN GOVT		3.25	1,565	1,532	137,626	2029/4/21
	3.75% AUSTRALIAN GOVT		3.75	430	414	37,176	2037/4/21
	4.25% AUSTRALIAN GOVT		4.25	1,380	1,418	127,322	2026/4/21
	4.75% AUSTRALIAN GOVT		4.75	810	852	76,506	2027/4/21
小 計						626,406	
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	0.25% NEW ZEALAND GOVT		0.25	400	321	26,971	2028/5/15
	0.5% NEW ZEALAND GOVT		0.5	1,000	939	78,788	2024/5/15
	1.5% NEW ZEALAND GOVT		1.5	1,000	802	67,288	2031/5/15
	1.75% NEW ZEALAND GOVT		1.75	348	225	18,878	2041/5/15
	2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	1,085	1,036	86,880	2025/4/15
	2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	1,600	1,300	108,983	2037/4/15
	2.75% NEW ZEALAND GOVT		2.75	210	151	12,674	2051/5/15
	3% NEW ZEALAND GOVT		3.0	1,120	1,035	86,846	2029/4/20
	3.5% NEW ZEALAND GOVT		3.5	375	348	29,190	2033/4/14
	4.5% NEW ZEALAND GOVT		4.5	1,390	1,391	116,636	2027/4/15
小 計						633,139	
合 計						3,749,650	

(注) 邦貨換算金額は、当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ています。

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月28日～2022年12月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.049	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.049)	・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
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	6	0.049	
期中の平均基準価額は、12,626円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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）を期中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。

# 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 (2022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>					
0.00%	ブラジル 19/23 BRL 1000	ブラジル・レアル	1,160.00	27,194,287.00	1.48
0.00%	ブラジル 20/24 -SR- BRL 1000	ブラジル・レアル	1,200.00	26,464,242.00	1.44
6.00%	ブラジル (INFLATION) 18/28 BRL 1000	ブラジル・レアル	108.00	10,922,571.00	0.59
10.00%	ブラジル 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	1,230.00	32,190,419.00	1.75
10.00%	ブラジル 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	4,378.00	106,313,019.00	5.78
10.00%	ブラジル 18/29 'F' BRL 1000	ブラジル・レアル	1,000.00	23,542,636.00	1.28
10.00%	ブラジル 20/31 'NTNF' BRL 1000	ブラジル・レアル	2,250.00	51,837,740.00	2.82
			<b>278,464,914.00</b>	<b>15.14</b>	
<b>チリ</b>					
2.30%	チリ 20/28 -SR-	チリペソ	80,000,000.00	10,391,594.00	0.56
5.00%	チリ 15/35 -SR-	チリペソ	1,115,000,000.00	172,225,527.00	9.36
6.00%	チリ 13/43 '30YR' -SR-	チリペソ	45,000,000.00	7,873,415.00	0.43
			<b>190,490,536.00</b>	<b>10.35</b>	
<b>中国</b>					
1.99%	中国 20/25 -SR-	オフショア人民元	7,000,000.00	131,550,835.00	7.15
2.68%	中国 20/30	オフショア人民元	1,400,000.00	26,275,646.00	1.43
2.85%	中国 20/27	オフショア人民元	1,350,000.00	25,838,886.00	1.40
2.88%	中国 20/23	人民元	4,000,000.00	76,285,189.00	4.15
			<b>259,950,556.00</b>	<b>14.13</b>	
<b>コロンビア</b>					
5.75%	コロンビア 20/27 -SR-	コロンビア・ペソ	1,600,000,000.00	32,896,157.00	1.79
6.00%	コロンビア 12/28 'B' -SR-	コロンビア・ペソ	3,360,000,000.00	68,223,576.00	3.71
6.25%	コロンビア 21/36 -SR-	コロンビア・ペソ	60,000,000.00	941,585.00	0.05
7.00%	コロンビア 17/32 'SB'	コロンビア・ペソ	800,000,000.00	14,706,115.00	0.80
7.25%	コロンビア 18/34 'B'	コロンビア・ペソ	2,800,000,000.00	49,995,783.00	2.72
7.75%	コロンビア 15/30 'B'	コロンビア・ペソ	1,500,000,000.00	30,575,178.00	1.66
			<b>197,338,394.00</b>	<b>10.73</b>	
<b>エジプト</b>					
14.292%	エジプト 21/28	エジプト・ポンド	1,100,000.00	4,924,886.00	0.27
14.425%	エジプト 20/30 -SR-	エジプト・ポンド	1,600,000.00	6,861,414.00	0.37
14.556%	エジプト 20/27 -SR-	エジプト・ポンド	1,600,000.00	7,278,854.00	0.40
14.605%	エジプト 20/25	エジプト・ポンド	1,100,000.00	5,291,852.00	0.29
			<b>24,357,006.00</b>	<b>1.33</b>	
<b>インドネシア</b>					
7.00%	インドネシア 11/27 -SR-	インドネシアルピア	9,500,000,000.00	82,536,734.00	4.49
8.375%	インドネシア 13/34 -SR-	インドネシアルピア	1,450,000,000.00	13,499,269.00	0.73
9.00%	インドネシア 13/29	インドネシアルピア	10,700,000,000.00	101,042,120.00	5.49
9.50%	インドネシア 10/31 FR0054 -SR-	インドネシアルピア	650,000,000.00	6,369,872.00	0.35
10.50%	インドネシア 08/38 FR0050 -SR-	インドネシアルピア	3,200,000,000.00	35,415,623.00	1.93
			<b>238,863,618.00</b>	<b>12.99</b>	

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)	
<b>メキシコ</b>					
7.75%	メキシコ 11/31 MXN100 -SR-	メキシコペソ	85,000.00	53,357,485.00	2.90
7.75%	メキシコ 11/42 MXN100 -SR-	メキシコペソ	99,600.00	58,925,470.00	3.20
7.75%	メキシコ 14/34 MXN100 -SR-	メキシコペソ	4,000.00	2,453,315.00	0.13
8.50%	メキシコ 09/29 MXN100	メキシコペソ	50,000.00	32,955,544.00	1.79
8.50%	メキシコ 09/38 MXN100	メキシコペソ	9,000.00	5,773,884.00	0.31
10.00%	メキシコ 06/36 MXN100 -SR-	メキシコペソ	72,600.00	52,629,022.00	2.86
			<b>206,094,720.00</b>	<b>11.19</b>	
<b>ペルー</b>					
5.35%	ペルー 19/40 -SR-S	ヌエボ・ソル	1,396,000.00	35,996,256.00	1.96
6.90%	ペルー 07/37 -SR-S	ヌエボ・ソル	1,971.00	61,198,182.00	3.33
			<b>97,194,438.00</b>	<b>5.29</b>	
<b>南アフリカ</b>					
7.00%	南アフリカ 10/31 -SR-	南アフリカ・ランド	6,366,000.00	40,040,015.00	2.18
8.00%	南アフリカ 13/30 -SR-	南アフリカ・ランド	5,700,000.00	39,571,964.00	2.15
8.25%	南アフリカ 14/32 S2032	南アフリカ・ランド	3,000,000.00	19,952,582.00	1.08
8.50%	南アフリカ 13/37 R	南アフリカ・ランド	8,200,000.00	50,678,783.00	2.76
8.875%	南アフリカ 15/35 R -SR-	南アフリカ・ランド	14,000,000.00	91,943,325.00	5.00
			<b>242,186,669.00</b>	<b>13.17</b>	
<b>ウルグアイ</b>					
8.25%	ウルグアイ 21/31 -SR-	ウルグアイ・ペソ	346,071.00	995,918.00	0.05
8.50%	ウルグアイ (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	ウルグアイ・ペソ	1,000,000.00	3,035,869.00	0.17
			<b>4,031,787.00</b>	<b>0.22</b>	
<b>I. 合計</b>			<b>1,738,972,638.00</b>	<b>94.54</b>	
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>					
<b>仕組商品</b>					
<b>香港</b>					
9.75%	CLN インドネシア FR45 19BN (HSBC) 07/37	米ドル	570,000.00	50,661,572.00	2.75
			<b>50,661,572.00</b>	<b>2.75</b>	
<b>II. 合計</b>			<b>50,661,572.00</b>	<b>2.75</b>	
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,789,634,210.00</b>	<b>97.29</b>	
現金預金			22,399,442.00	1.22	
その他の純資産			27,445,379.00	1.49	
<b>純資産合計</b>			<b>1,839,479,031.00</b>	<b>100.00</b>	

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

<b>期首純資産（当期）</b>	<b>2,130,579,327.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	145,394,723.00
預金利息	509,756.00
	145,904,479.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	6,094,682.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	5,177,394.00
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	3,408,780.00
未払年次税	198,835.00
取引手数料	232,523.00
	15,112,214.00
<b>純運用収益</b>	<b>130,792,265.00</b>
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	(225,558,542.00)
- 外国為替	4,038,130.00
- 為替予約契約	(1,109,915.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>(91,838,062.00)</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	121,910,865.00
- 為替予約契約	(625,901.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>29,446,902.00</b>
受益証券発行手取額	370,280,000.00
受益証券買戻費用	(531,910,000.00)
分配された配当金	(158,917,198.00)
<b>期末純資産（当期）</b>	<b>1,839,479,031.00</b>