

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／海外／債券
信託期間	2008年6月30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、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な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・ファンダー資源国ソブリン・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に資源国 <sup>注1</sup> の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 <sup>注2</sup> に投資します <sup>注3</sup> 。 注1「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券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、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 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

1805

## ピクテ資源国ソブリン・ ファンド(毎月分配型)

### 運用報告書(全体版)

第174期(決算日2023年1月16日) 第177期(決算日2023年4月17日)  
第175期(決算日2023年2月15日) 第178期(決算日2023年5月15日)  
第176期(決算日2023年3月15日) 第179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、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド(毎月分配型)」は、2023年6月15日に第179期の決算を行いましたので、第174期から第179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)	標準価額			投資組 入比	信託 証券 率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%	%	百万円
150期(2021年1月15日)	2,520		15		0.4	99.6	19,348
151期(2021年2月15日)	2,522		15		0.7	99.2	19,096
152期(2021年3月15日)	2,499		15		△0.3	99.6	18,555
153期(2021年4月15日)	2,469		15		△0.6	99.6	18,078
154期(2021年5月17日)	2,513		15		2.4	99.7	18,159
155期(2021年6月15日)	2,524		15		1.0	99.6	17,977
156期(2021年7月15日)	2,456		15		△2.1	99.7	17,239
157期(2021年8月16日)	2,413		15		△1.1	99.7	16,789
158期(2021年9月15日)	2,401		15		0.1	99.8	16,452
159期(2021年10月15日)	2,400		15		0.6	99.6	16,231
160期(2021年11月15日)	2,387		15		0.1	99.6	15,926
161期(2021年12月15日)	2,318		15		△2.3	99.6	15,236
162期(2022年1月17日)	2,320		15		0.7	99.6	14,972
163期(2022年2月15日)	2,328		15		1.0	99.6	14,864
164期(2022年3月15日)	2,226		15		△3.7	99.7	14,089
165期(2022年4月15日)	2,364		15		6.9	99.6	14,793
166期(2022年5月16日)	2,267		15		△3.5	99.7	14,053
167期(2022年6月15日)	2,319		15		3.0	99.6	14,216
168期(2022年7月15日)	2,327		15		1.0	99.6	14,197
169期(2022年8月15日)	2,392		15		3.4	99.6	14,466
170期(2022年9月15日)	2,442		15		2.7	99.6	14,465
171期(2022年10月17日)	2,387		15		△1.6	99.6	13,944
172期(2022年11月15日)	2,376		15		0.2	99.6	13,730
173期(2022年12月15日)	2,340		15		△0.9	99.7	13,426
174期(2023年1月16日)	2,279		15		△2.0	99.7	13,030
175期(2023年2月15日)	2,345		15		3.6	99.6	13,339
176期(2023年3月15日)	2,331		15		0.0	99.6	13,147
177期(2023年4月17日)	2,377		15		2.6	99.6	13,335
178期(2023年5月15日)	2,410		15		2.0	99.6	13,390
179期(2023年6月15日)	2,474		15		3.3	99.6	13,427

(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174期	(期 首) 2022年12月15日	円	2,340	% —	% 99.7
	12月末	2,293	△2.0	99.7	
	(期 末) 2023年1月16日	2,294	△2.0	99.7	
第175期	(期 首) 2023年1月16日	2,279	—	99.7	
	1月末	2,344	2.9	99.7	
	(期 末) 2023年2月15日	2,360	3.6	99.6	
第176期	(期 首) 2023年2月15日	2,345	—	99.6	
	2月末	2,340	△0.2	99.7	
	(期 末) 2023年3月15日	2,346	0.0	99.6	
第177期	(期 首) 2023年3月15日	2,331	—	99.6	
	3月末	2,354	1.0	99.7	
	(期 末) 2023年4月17日	2,392	2.6	99.6	
第178期	(期 首) 2023年4月17日	2,377	—	99.6	
	4月末	2,371	△0.3	97.7	
	(期 末) 2023年5月15日	2,425	2.0	99.6	
第179期	(期 首) 2023年5月15日	2,410	—	99.6	
	5月末	2,443	1.4	99.7	
	(期 末) 2023年6月15日	2,489	3.3	99.6	

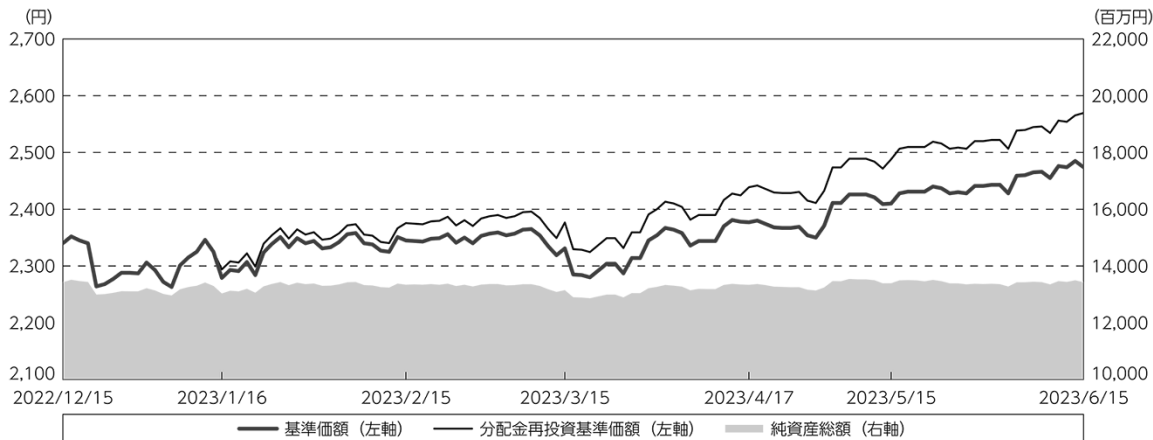
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、9.8%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174期首：2,340円

第179期末：2,474円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：9.8% (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はありません。
- (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↑・円に対してメキシコペソやブラジルリアルなどが上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと

## 投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、当作成期初の2022年12月中旬から2023年2月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場予想を上回る2023年の利上げ到達点見通しが示されたことや欧米での引き続き根強いインフレ懸念などを背景に金融引き締め長期化に対する警戒感が高まり、先進国を中心に下落（利回りは上昇）しました。3月前半にかけては、欧米金融機関の信用不安を背景に各国の金融引き締め姿勢が弱まるとの観測が高まり、先進国と新興国のソブリン債券市場はともに上昇（利回りは低下）しました。その後は当作成期末にかけて、先進国では、想定以上に根強いインフレ圧力を背景に、金融引き締め長期化が懸念されてソブリン債券市場が下落（利回りは上昇）しました。その一方で、インフレペースの鈍化が進む新興国を中心に、資源国のソブリン債券市場は当作成期末にかけて上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、2022年12月は、欧米を中心とした景気後退懸念などから資源国通貨は対円で下落しました。2023年1月以降は、中国のゼロコロナ政策解除で輸出・観光業の回復期待が高まる東南アジアの資源国通貨や、相対的に金利水準の高い国へ投資資金が流入したことを背景に、2月にかけて資源国通貨は対円で上昇しました。3月には、欧米の金融機関の信用不安からリスク回避の動きが強まり下落しました。4月から当作成期末にかけては、先行して利上げを実施した新興国などの資源国でインフレ圧力の鈍化が確認されたことや、欧米金融機関の信用不安の後退、米国債務上限問題の解決などを背景に対円で堅調に推移しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な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。

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－資源国ソブリン・ファンド	99.1%	99.0%	+10.6%
ピクテージョートタム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.6%	-0.1%

(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計算しています。

### 投資先ファンドの組入状況

#### <PGSF－資源国ソブリン・ファンド>

主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンの獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行ってまいりました。

### ◇国別構成比

【前作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	14.4%
インドネシア	13.4%
マレーシア	11.1%
ブラジル	10.5%
チリ	10.3%
ニュージーランド	10.1%
オーストラリア	10.0%
タイ	5.1%
ノルウェー	5.0%
カナダ	4.9%
ペルー	4.8%

【当作成期末】

国名	組入比率
インドネシア	14.1%
メキシコ	14.0%
ブラジル	11.4%
マレーシア	11.1%
オーストラリア	10.0%
チリ	9.7%
ニュージーランド	9.7%
ノルウェー	5.0%
タイ	4.9%
カナダ	4.9%
ペルー	4.4%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

### ◇信用格付別構成比

【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	30.0%
AA格	—
A格	26.5%
BBB格	32.5%
BB格	10.5%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	29.5%
AA格	—
A格	25.7%
BBB格	32.4%
BB格	11.4%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

※信用格付は、スタンダード&プアーズの格付を使用しています。ただしスタンダード&プアーズの格付を取得していない場合にはムーディーズ・インベスターズ・サービスの格付を使用しています。平均格付は、組入銘柄の信用格付を加重平均したもので、当ファンドの信用格付ではありません。

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

### <ピクチャーショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性の確保を目指し運用を行ってまいりました。

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向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、11ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

### ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.654%	0.636%	0.639%	0.627%	0.619%	0.603%
当期の収益	13	15	13	15	15	15
当期の収益以外	1	—	1	—	—	—
翌期繰越分配対象額	867	868	867	867	868	868

(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

### (1) 投資環境

米国では、継続的な利上げを受けてインフレ指標は鈍化傾向を示しています。一方、堅調な労働市場などを背景にインフレ率の高止まりへの懸念は根強く、米連邦準備制度理事会(FRB)は金融緩和には慎重な姿勢を継続すると想定します。このようななか、米10年国債利回りは、今後の金融政策の動向を織り込む形で展開することを想定しています。

欧州では、ユーロ圏の経済成長は減速傾向とみています。足元のユーロ圏のインフレ率は、エネルギー価格の下落などから鈍化がみられ始めているものの、堅調な労働市場などを背景にコアインフレ率は依然として高水準にあります。金融システム安定への不安が完全に払拭されていないなか、欧州中央銀行(ECB)は景気後退へ配慮をしつつも、インフレ抑制姿勢を維持するとみています。このような環境下、独10年国債利回りは、方向感の定まりにくい展開を想定しています。資源国ソブリン債券市場は、相対的に高い利回り水準などが支援材料となる一方、引き続き足元ではインフレ動向や地政学リスクなどが懸念材料となっています。一方、中長期的には、新興国における人口増加や経済成長を背景とした資源需要の高まりの恩恵を受け、堅調に推移するものと考えます。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行う方針です。

※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 万口当たりの費用明細

(2022年12月16日～2023年6月15日)

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.576	(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 )	( 5 )	(0.192)	・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 )	( 8 )	(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	0	0.014	(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
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.002)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.012)	・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	14	0.590	
作成期間の平均基準価額は、2,357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) 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。

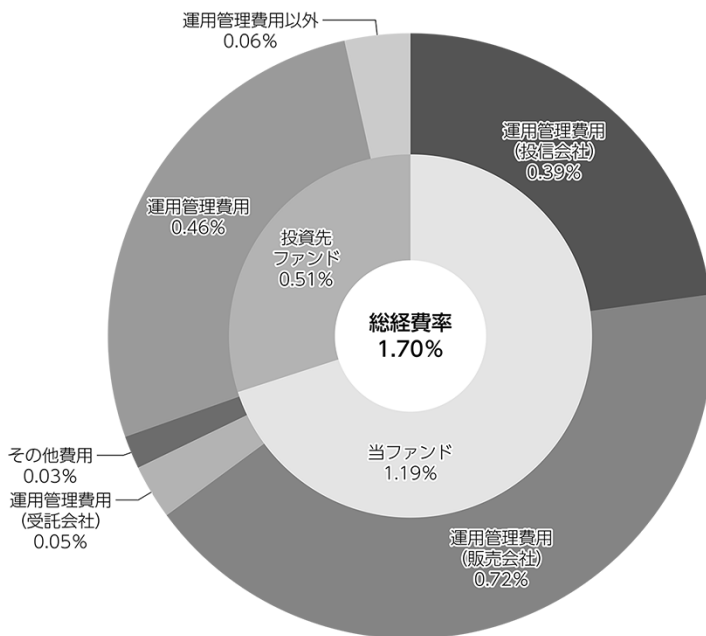
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(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1.70%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.70
①当ファンドの費用の比率	1.19
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) ①の費用は、「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) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。  
(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174期～第179期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y	12	1,250	36	3,689
	ビクテ-グローバル・セレクション・ファンド-資源国ソブリン・ファンド	95,518	227,060	434,127	1,020,860
合計		95,530	228,310	434,164	1,024,549

(注) 金額は受渡代金です。

(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173期末	第179期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y		826	802	80,425	0.6
ビクテ-グローバル・セレクション・ファンド-資源国ソブリン・ファンド		5,757,684	5,419,075	13,292,991	99.0
合計		5,758,511	5,419,877	13,373,417	99.6

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2023年6月15日現在)

項 目	第179期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	13,292,991	98.0
投資証券	80,425	0.6
コール・ローン等、その他	191,814	1.4
投資信託財産総額	13,565,230	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179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	13,154,590,090	13,456,280,982	13,267,581,579	13,469,230,304	13,577,986,592	13,565,230,864
コール・ローン等	168,900,840	156,757,741	163,795,088	175,484,714	238,946,040	179,673,389
投資信託受益証券(評価額)	12,906,439,183	13,206,831,815	13,016,965,910	13,203,233,003	13,252,845,161	13,292,991,669
投資証券(評価額)	79,250,067	79,241,426	79,240,581	79,212,587	79,195,391	80,425,806
未収入金	—	13,450,000	7,580,000	11,300,000	7,000,000	12,140,000
(B) 負債	124,085,355	116,621,261	120,574,821	133,415,451	187,071,726	138,159,271
未払金	—	—	—	—	40,000,000	1,250,000
未払収益分配金	85,759,251	85,322,569	84,598,246	84,163,443	83,336,185	81,407,899
未払解約金	24,627,216	18,386,490	23,893,066	35,259,695	51,641,607	42,075,514
未払信託報酬	13,379,239	12,611,335	11,801,721	13,665,943	11,805,806	13,112,901
未払利息	462	429	448	480	654	492
その他未払費用	319,187	300,438	281,340	325,890	287,474	312,465
(C) 純資産総額(A-B)	13,030,504,735	13,339,659,721	13,147,006,758	13,335,814,853	13,390,914,866	13,427,071,593
元本	57,172,834,290	56,881,712,684	56,398,831,162	56,108,962,030	55,557,456,697	54,271,933,043
次期繰越損益金	△44,142,329,555	△43,542,052,963	△43,251,824,404	△42,773,147,177	△42,166,541,831	△40,844,861,450
(D) 受益権総口数	57,172,834,290口	56,881,712,684口	56,398,831,162口	56,108,962,030口	55,557,456,697口	54,271,933,043口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,279円	2,345円	2,331円	2,377円	2,410円	2,474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174期元本額は57,389,939,380円、第174～179期中追加設定元本額は867,021,428円、第174～179期中一部解約元本額は3,985,027,765円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第174期0.2279円、第175期0.2345円、第176期0.2331円、第177期0.2377円、第178期0.2410円、第179期0.2474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40,844,861,450円です。

## ○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179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	91,768,034	91,325,318	90,446,638	89,887,855	88,525,357	86,752,658
受取配当金	91,773,310	91,330,675	90,452,116	89,893,393	88,533,988	86,759,988
支払利息	△ 5,276	△ 5,357	△ 5,478	△ 5,538	△ 8,631	△ 7,330
(B) 有価証券売買損益	△ 337,257,572	382,039,945	△ 73,575,519	264,428,922	192,639,987	353,005,224
売買益	1,567,370	383,811,606	413,844	265,604,088	197,163,510	356,595,178
売買損	△ 338,824,942	△ 1,771,661	△ 73,989,363	△ 1,175,166	△ 4,523,523	△ 3,589,954
(C) 信託報酬等	△ 13,698,426	△ 12,911,773	△ 12,083,061	△ 13,991,833	△ 12,093,530	△ 13,425,366
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 259,187,964	460,453,490	4,788,058	340,324,944	269,071,814	426,332,516
(E) 前期繰越損益金	△ 16,579,949,027	△ 16,799,212,525	△ 16,246,880,625	△ 16,204,795,543	△ 15,758,083,262	△ 15,159,285,926
(F) 追加信託差損益金	△ 217,417,433,313	△ 217,117,971,359	△ 26,925,133,591	△ 26,824,513,135	△ 26,594,194,198	△ 26,030,500,141
(配当等相当額)	( 4,693,871,241)	( 4,670,600,012)	( 4,631,583,103)	( 4,608,394,969)	( 4,563,641,814)	( 4,458,983,231)
(売買損益相当額)	(△31,911,304,554)	(△31,788,571,371)	(△31,556,716,694)	(△31,432,908,104)	(△31,157,836,012)	(△30,489,483,372)
(G) 計(D+E+F)	△ 44,056,570,304	△ 43,456,730,394	△ 43,167,226,158	△ 42,688,983,734	△ 42,083,205,646	△ 40,763,453,551
(H) 収益分配金	△ 85,759,251	△ 85,322,569	△ 84,598,246	△ 84,163,443	△ 83,336,185	△ 81,407,899
次期繰越損益金(G+H)	△ 44,142,329,555	△ 43,542,052,963	△ 43,251,824,404	△ 42,773,147,177	△ 42,166,541,831	△ 40,844,861,450
追加信託差損益金	△ 217,417,433,313	△ 217,117,971,359	△ 26,925,133,591	△ 26,824,513,135	△ 26,594,194,198	△ 26,030,500,141
(配当等相当額)	( 4,693,871,241)	( 4,670,600,012)	( 4,631,583,103)	( 4,608,394,969)	( 4,563,641,814)	( 4,458,983,231)
(売買損益相当額)	(△31,911,304,554)	(△31,788,571,371)	(△31,556,716,694)	(△31,432,908,104)	(△31,157,836,012)	(△30,489,483,372)
分配準備積立金	267,482,284	269,154,385	260,383,709	260,815,953	259,448,642	255,912,342
繰越損益金	△ 17,192,378,526	△ 16,693,235,989	△ 16,587,074,522	△ 16,209,449,995	△ 15,831,796,275	△ 15,070,273,651

(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174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,069,608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(4,693,871,241円)および分配準備積立金(275,171,927円)より分配対象収益は5,047,112,776円(10,000口当たり882円)であり、うち85,759,251円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益(88,834,637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(4,670,600,012円)および分配準備積立金(265,642,317円)より分配対象収益は5,025,076,966円(10,000口当たり883円)であり、うち85,322,569円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,363,577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(4,631,583,103円)および分配準備積立金(266,618,378円)より分配対象収益は4,976,565,058円(10,000口当たり882円)であり、うち84,598,246円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,338,127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(4,608,394,969円)および分配準備積立金(258,641,269円)より分配対象収益は4,953,374,365円(10,000口当たり882円)であり、うち84,163,443円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第178期計算期間末における費用控除後の配当等収益(84,717,104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(4,563,641,814円)および分配準備積立金(258,067,723円)より分配対象収益は4,906,426,641円(10,000口当たり883円)であり、うち83,336,185円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第179期計算期間末における費用控除後の配当等収益(84,103,833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(4,458,983,231円)および分配準備積立金(253,216,408円)より分配対象収益は4,796,303,472円(10,000口当たり883円)であり、うち81,407,899円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

### ◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

### ◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。

（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

### ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（毎月分配型）」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット」P.Y」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。  
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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>・主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。</li> <li>・通貨や国別に分散投資を行います。</li> <li>・「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国（限定はされません。）が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、ペルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど</li> </ul>
関係法人	<p>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、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</p>
主な費用	<p>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0.2%                      ※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。</p>
決 算 日	毎年12月31日

## ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
関係法人	<p>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</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行： ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ） エス・エイ</p> <p>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</p>
主な費用	<p>管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限）</p> <p>※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。</p>
決算日	毎年9月30日

# ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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>オーストラリア</b>					
0.25%	オーストラリア 20/24 -SR-	豪ドル	3,640,000.00	307,215,030.00	2.00
0.25%	オーストラリア 20/25 -SR-	豪ドル	1,100,000.00	89,734,747.00	0.58
0.50%	オーストラリア 20/26 -SR-	豪ドル	700,000.00	55,962,081.00	0.36
1.00%	オーストラリア 20/31	豪ドル	3,820,000.00	265,225,795.00	1.72
2.25%	オーストラリア 16/28 S149 -SR-	豪ドル	924,000.00	76,775,809.00	0.50
2.75%	オーストラリア 18/41 S156 -SR-	豪ドル	235,000.00	16,760,591.00	0.11
3.00%	オーストラリア 16/47 S150 -SR-	豪ドル	231,000.00	16,419,872.00	0.11
3.25%	オーストラリア 12/29 S138 -SR-S	豪ドル	2,050,000.00	177,588,795.00	1.15
3.75%	オーストラリア 14/37 '144' -SR-	豪ドル	845,000.00	71,354,235.00	0.46
4.50%	オーストラリア 13/33 '140' -SR-	豪ドル	2,030,000.00	188,476,595.00	1.22
4.75%	オーストラリア 11/27 S136 -SR-	豪ドル	1,780,000.00	166,299,311.00	1.08
			<b>1,431,812,861.00</b>	<b>9.29</b>	
<b>ブラジル</b>					
0.00%	ブラジル 19/23 BRL 1000	ブラジル・レアル	4,300.00	100,806,409.00	0.65
0.00%	ブラジル 20/24 -SR- BRL 1000	ブラジル・レアル	5,000.00	110,267,675.00	0.72
6.00%	ブラジル (INFLATION) 18/28 BRL 1000	ブラジル・レアル	2,400.00	242,723,798.00	1.58
10.00%	ブラジル 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	34,507.00	866,721,582.00	5.64
10.00%	ブラジル 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	14,800.00	359,395,314.00	2.34
			<b>1,679,914,778.00</b>	<b>10.93</b>	
<b>カナダ</b>					
1.00%	カナダ 16/27 'F825'	カナダドル	300,000.00	26,420,723.00	0.17
1.25%	カナダ 19/25	カナダドル	1,630,000.00	149,994,281.00	0.97
1.25%	カナダ 19/30 SK379	カナダドル	400,000.00	33,662,371.00	0.22
1.25%	カナダ 21/27 -SR-	カナダドル	540,000.00	48,037,510.00	0.31
1.50%	カナダ 19/24 SJ967	カナダドル	1,200,000.00	112,045,252.00	0.73
2.00%	カナダ 22/32 -SR-	カナダドル	400,000.00	34,758,824.00	0.23
2.25%	カナダ 22/29 -SR-	カナダドル	630,000.00	57,520,344.00	0.37
2.50%	カナダ 22/32 -SR-	カナダドル	800,000.00	72,405,079.00	0.47
2.75%	カナダ 14/64 SC939 -SR-	カナダドル	290,000.00	24,830,213.00	0.16
3.50%	カナダ 11/45 'ZS68' -SR-	カナダドル	675,000.00	67,370,639.00	0.44
5.00%	カナダ 04/37 XW98	カナダドル	50,000.00	5,771,692.00	0.04
5.75%	カナダ 01/33 XG49	カナダドル	120,000.00	14,094,484.00	0.09
5.75%	カナダ WL43 98/29	カナダドル	828,000.00	91,918,355.00	0.60
			<b>738,829,767.00</b>	<b>4.80</b>	
<b>チリ</b>					
2.30%	チリ 20/28 -SR-	チリペソ	3,670,000,000.00	476,714,395.00	3.11
4.50%	チリ 15/26	チリペソ	1,330,000,000.00	199,123,351.00	1.29
4.70%	チリ 18/30	チリペソ	2,240,000,000.00	338,030,523.00	2.20
5.00%	チリ 15/35 -SR-	チリペソ	2,965,000,000.00	457,980,886.00	2.99
5.00%	チリ 21/28 -SR-	チリペソ	950,000,000.00	143,520,100.00	0.93
			<b>1,615,369,255.00</b>	<b>10.52</b>	



	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>インドネシア</b>					
6.125%	インドネシア 12/28 -SR-	インドネシアルピア	3,825,000,000.00	31,731,740.00	0.21
7.00%	インドネシア 19/30	インドネシアルピア	1,500,000,000.00	12,838,390.00	0.08
8.25%	インドネシア 11/32	インドネシアルピア	40,516,000,000.00	370,183,829.00	2.41
8.375%	インドネシア 13/34 -SR-	インドネシアルピア	11,978,000,000.00	111,513,268.00	0.72
9.00%	インドネシア 13/29	インドネシアルピア	31,311,000,000.00	295,675,685.00	1.92
9.50%	インドネシア 10/31 FR0054 -SR-	インドネシアルピア	20,450,000,000.00	200,405,986.00	1.30
9.50%	インドネシア 11/41 -SR-	インドネシアルピア	1,030,000,000.00	10,399,711.00	0.07
10.50%	インドネシア 09/30 FR0052	インドネシアルピア	49,087,000,000.00	503,425,405.00	3.28
				<b>1,536,174,014.00</b>	<b>9.99</b>
<b>マレーシア</b>					
3.478%	マレーシア 19/24 -SR- S.0319	マレーシア・リングgit	2,688,000.00	80,380,973.00	0.52
3.502%	マレーシア 07/27 S3 -SR-	マレーシア・リングgit	5,000,000.00	147,546,984.00	0.96
3.733%	マレーシア 13/28 '13/0005' -SR-	マレーシア・リングgit	6,440,000.00	190,857,529.00	1.24
3.757%	マレーシア 19/40 S0005 -SR-	マレーシア・リングgit	3,715,000.00	103,613,809.00	0.67
3.828%	マレーシア 19/34 S.0419 -SR-	マレーシア・リングgit	2,248,000.00	65,306,126.00	0.42
3.885%	マレーシア 19/29 S0219 -SR-	マレーシア・リングgit	2,700,000.00	80,265,406.00	0.52
3.899%	マレーシア 17/27 S.4 -SR-	マレーシア・リングgit	1,497,000.00	44,897,008.00	0.29
3.90%	マレーシア 16/26 S3 -SR-	マレーシア・リングgit	1,200,000.00	36,046,045.00	0.23
3.906%	マレーシア 19/26 S.0119 -SR-	マレーシア・リングgit	1,500,000.00	45,054,567.00	0.29
3.955%	マレーシア 15/25 '0115'	マレーシア・リングgit	9,370,000.00	282,684,100.00	1.84
4.065%	マレーシア 20/50	マレーシア・リングgit	1,243,000.00	34,101,282.00	0.22
4.181%	マレーシア 14/24 -SR-	マレーシア・リングgit	5,443,000.00	164,408,190.00	1.07
4.232%	マレーシア 11/31 '11'	マレーシア・リングgit	594,000.00	18,039,437.00	0.12
4.254%	マレーシア 15/35 '0004'	マレーシア・リングgit	370,000.00	11,086,085.00	0.07
4.498%	マレーシア 10/30 '0003' -SR-	マレーシア・リングgit	1,649,000.00	50,841,072.00	0.33
4.736%	マレーシア 16/46 '02' -SR-	マレーシア・リングgit	1,585,000.00	48,859,668.00	0.32
4.762%	マレーシア 17/37 S.0317 -SR-	マレーシア・リングgit	2,900,000.00	91,465,788.00	0.59
5.248%	マレーシア 08/28 '08/0003'	マレーシア・リングgit	5,100,000.00	162,390,187.00	1.06
				<b>1,657,844,256.00</b>	<b>10.76</b>
<b>メキシコ</b>					
5.00%	メキシコ 21/25 -SR-	メキシコペソ	744,400.00	456,527,599.00	2.97
7.50%	メキシコ 07/27 MXN100 -SR-	メキシコペソ	463,400.00	296,254,908.00	1.92
7.75%	メキシコ 11/31 MXN100 -SR-	メキシコペソ	695,000.00	436,275,886.00	2.83
7.75%	メキシコ 11/42 MXN100 -SR-	メキシコペソ	100,000.00	59,162,118.00	0.38
7.75%	メキシコ 14/34 MXN100 -SR-	メキシコペソ	646,000.00	396,210,881.00	2.57
8.00%	メキシコ 03/23 MXN100	メキシコペソ	365,000.00	241,341,894.00	1.57
8.50%	メキシコ 09/29 MXN100	メキシコペソ	44,000.00	29,000,873.00	0.19
10.00%	メキシコ 06/36 MXN100 -SR-	メキシコペソ	437,500.00	317,151,470.00	2.06
				<b>2,231,925,629.00</b>	<b>14.49</b>
<b>ニュージーランド</b>					
0.25%	ニュージーランド 20/28 -SR-	ニュージーランド・ドル	4,420,000.00	295,980,007.00	1.92
0.50%	ニュージーランド 20/24	ニュージーランド・ドル	3,950,000.00	310,541,886.00	2.02
0.50%	ニュージーランド 21/26	ニュージーランド・ドル	1,680,000.00	122,439,437.00	0.80
1.75%	ニュージーランド 20/41	ニュージーランド・ドル	960,000.00	51,557,061.00	0.33
2.00%	ニュージーランド 21/22 -SR-	ニュージーランド・ドル	200,000.00	13,604,933.00	0.09
2.75%	ニュージーランド 16/25 S.0425 -SR-	ニュージーランド・ドル	1,200,000.00	95,812,512.00	0.62

	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
2.75%	ニュージーランド 16/37 S.0437 -SR-	ニュージーランド・ドル	2,380,000.00	160,298,541.00	1.04
2.75%	ニュージーランド 21/51	ニュージーランド・ドル	845,000.00	50,733,964.00	0.33
3.00%	ニュージーランド 18/29 -SR-	ニュージーランド・ドル	750,000.00	57,682,924.00	0.37
3.50%	ニュージーランド 15/33 -SR-	ニュージーランド・ドル	3,350,000.00	257,876,808.00	1.68
4.50%	ニュージーランド 14/27 -SR-	ニュージーランド・ドル	1,140,000.00	95,099,243.00	0.62
				<b>1,511,627,316.00</b>	<b>9.82</b>
<b>ノルウェー</b>					
1.25%	ノルウェー 21/31 -SR-S 144A	ノルウェークローネ	6,540,000.00	74,905,752.00	0.49
1.375%	ノルウェー 20/30 -SR- 144A	ノルウェークローネ	15,970,000.00	188,087,187.00	1.22
1.50%	ノルウェー 16/26 -SR-	ノルウェークローネ	7,050,000.00	90,061,285.00	0.59
1.75%	ノルウェー 15/25 '477'	ノルウェークローネ	5,250,000.00	68,355,918.00	0.44
1.75%	ノルウェー 17/27 '479' -SR- 144A -S-	ノルウェークローネ	6,680,000.00	85,029,724.00	0.55
2.00%	ノルウェー 18/28 S480 -SR-S	ノルウェークローネ	8,000,000.00	101,501,981.00	0.66
3.00%	ノルウェー 14/24 '476' -SR-	ノルウェークローネ	9,360,000.00	125,181,433.00	0.81
3.50%	ノルウェー 22/42 -SR- 144A/S	ノルウェークローネ	1,600,000.00	22,025,236.00	0.14
				<b>755,148,516.00</b>	<b>4.90</b>
<b>ペルー</b>					
6.15%	ペルー 17/32 -SR-	ヌエボ・ソル	2,400,000.00	73,010,884.00	0.47
6.35%	ペルー (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	ヌエボ・ソル	12,441.00	408,682,536.00	2.66
6.90%	ペルー 07/37 -SR-S	ヌエボ・ソル	7,870.00	244,358,036.00	1.59
				<b>726,051,456.00</b>	<b>4.72</b>
<b>タイ</b>					
1.585%	タイ M. O. F. 20/35 -SR-	タイバーツ	7,000,000.00	22,706,425.00	0.15
1.60%	タイ 19/35 -SR-	タイバーツ	9,170,000.00	30,292,945.00	0.20
1.60%	タイ M. O. F. 19/29 -SR-	タイバーツ	21,341,000.00	77,854,424.00	0.51
2.00%	タイ M. O. F. 20/42	タイバーツ	5,000,000.00	15,457,485.00	0.10
2.40%	タイ M. O. F. 18/23 -SR-	タイバーツ	26,545,000.00	102,161,584.00	0.66
2.875%	タイ M. O. F. 18/28	タイバーツ	33,700,000.00	134,117,859.00	0.87
3.30%	タイ M. O. F. 18/38 -SR-	タイバーツ	13,400,000.00	51,618,097.00	0.34
3.40%	タイ M. O. F. 15/36 -SR-	タイバーツ	1,377,000.00	5,462,293.00	0.04
3.60%	タイ M. O. F. 17/67 -SR-	タイバーツ	12,200,000.00	40,984,238.00	0.27
3.625%	タイ M. O. F. 10/23	タイバーツ	58,097,000.00	223,523,797.00	1.45
4.26%	タイ M. O. F. 12/37 -SR-S	タイバーツ	6,700,000.00	27,757,977.00	0.18
4.675%	タイ M. O. F. 13/44 -SR-	タイバーツ	14,050,000.00	63,867,363.00	0.41
				<b>795,804,487.00</b>	<b>5.18</b>
<b>I. 合計</b>				<b>14,680,502,335.00</b>	<b>95.40</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>					
<b>債券</b>					
<b>オーストラリア</b>					
1.75%	オーストラリア 20/51 S162	豪ドル	843,000.00	43,732,639.00	0.28
				<b>43,732,639.00</b>	<b>0.28</b>
<b>インドネシア</b>					
6.25%	インドネシア 21/36	インドネシアルピア	16,577,000,000.00	131,159,395.00	0.85
6.375%	インドネシア 22/28 -SR-	インドネシアルピア	10,500,000,000.00	88,178,260.00	0.57
7.00%	インドネシア 22/33	インドネシアルピア	5,700,000,000.00	48,534,062.00	0.32
				<b>267,871,717.00</b>	<b>1.74</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>マレーシア</b>				
3.582% マレーシア 22/32 -SR-	マレーシア・リンギット	1,500,000.00	43,254,939.00	0.28
			<b>43,254,939.00</b>	<b>0.28</b>
<b>債券合計</b>			<b>354,859,295.00</b>	<b>2.30</b>
<b>仕組商品</b>				
<b>香港</b>				
9.75% CLN インドネシア (HSBC) 07/37	米ドル	235,294.00	21,474,739.00	0.14
9.75% CLN インドネシア FR45-65 (HSBC) 07/37	米ドル	2,304,147.00	205,265,424.00	1.33
			<b>226,740,163.00</b>	<b>1.47</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
10.00% CLN インドネシア FR47 (CITI) 07/28	米ドル	110,955.00	9,359,406.00	0.06
			<b>9,359,406.00</b>	<b>0.06</b>
<b>ストラクチャード商品合計</b>			<b>236,099,569.00</b>	<b>1.53</b>
<b>II. 合計</b>			<b>590,958,864.00</b>	<b>3.83</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>タイ</b>				
TBI タイ 15/02/23 -SR-	タイバーツ	974,000.00	3,700,602.00	0.02
			<b>3,700,602.00</b>	<b>0.02</b>
<b>III. 合計</b>			<b>3,700,602.00</b>	<b>0.02</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>15,275,161,801.00</b>	<b>99.25</b>
現金預金			12,209,561.00	0.08
その他の純資産			103,076,171.00	0.67
<b>純資産合計</b>			<b>15,390,447,533.00</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>15,520,056,100.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	712,450,285.00
預金利息	3,387,207.00
	715,837,492.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	44,769,149.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	30,213,111.00
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	19,815,478.00
未払年次税	1,500,678.00
取引手数料	724,510.00
	97,022,926.00
<b>純運用収益</b>	<b>618,814,566.00</b>
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	(620,437,698.00)
- 外国為替	21,451,561.00
- 為替予約契約	(18,812,121.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>1,016,308.00</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	626,584,011.00
- 為替予約契約	12,984,803.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>640,585,122.00</b>
受益証券発行手取額	3,056,730,000.00
受益証券買戻費用	(2,590,070,000.00)
分配された配当金	(1,236,853,689.00)
<b>期末純資産（当期）</b>	<b>15,390,447,533.00</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年9月30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>オーストラリア</b>				
0.75% BHP BILLITON FINANCE 15/22 -SR-S	EUR	3,000,000.00	423,659,051.00	1.12
1.625% MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 19/22 -SR-	AUD	4,024,000.00	376,157,675.00	0.99
2.875% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 17/22 -SR-	AUD	406,000.00	37,999,710.00	0.10
			<b>837,816,436.00</b>	<b>2.21</b>
<b>カナダ</b>				
FRN BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	3,500,000.00	327,717,087.00	0.86
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	5,000,000.00	526,467,291.00	1.39
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	1,000,000.00	105,172,401.00	0.28
2.70% JOHN DEERE CANADA FUNDING 18/23 -SR-	CAD	2,000,000.00	209,950,845.00	0.55
3.25% BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	1,000,000.00	93,634,951.00	0.25
			<b>1,262,942,575.00</b>	<b>3.33</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			<b>463,787,912.00</b>	<b>1.22</b>
<b>中国</b>				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			<b>853,359,818.00</b>	<b>2.24</b>
<b>フランス</b>				
0.125% C.C.C.I.F. 18/22 -SR-	EUR	3,100,000.00	437,643,425.00	1.15
0.217% BPCE 18/23 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,972,000.00	0.26
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	282,351,077.00	0.74
2.43% BFCM 18/22 -SR-	AUD	6,000,000.00	560,751,006.00	1.48
3.03% BPCE 12/22 -SR-	EUR	290,000.00	40,972,825.00	0.11
3.15% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	900,000.00	127,326,972.00	0.34
			<b>1,549,017,305.00</b>	<b>4.08</b>
<b>日本</b>				
0.10% JAPAN 21/23 S421 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,798,000.00	1.85
2.76% JAPAN FINANCE ORGANISATION MUNI. 18/23 -SR-S	AUD	4,442,000.00	413,860,268.00	1.09
			<b>1,114,658,268.00</b>	<b>2.94</b>
<b>オランダ</b>				
2.40% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	AUD	5,400,000.00	505,437,666.00	1.33
2.44% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	NZD	2,000,000.00	164,188,308.00	0.43
			<b>669,625,974.00</b>	<b>1.76</b>
<b>韓国</b>				
0.52% SHINHAN BANK 17/22 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,099,945,000.00	2.89
0.81% NONGHYUP BANK 22/23 -SR-	USD	1,000,000.00	143,141,655.00	0.38
			<b>1,243,086,655.00</b>	<b>3.27</b>
<b>スイス</b>				
0.00% CITY LAUSANNE 22/22 -SR-	CHF	3,000,000.00	441,638,035.00	1.16
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	294,790,897.00	0.78

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	5,100,000.00	750,965,072.00	1.98
			<b>1,487,394,004.00</b>	<b>3.92</b>
<b>合計 I.</b>			<b>9,481,688,947.00</b>	<b>24.97</b>
<b>II. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			<b>564,677,639.00</b>	<b>1.49</b>
<b>中国</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	3,000,000.00	422,658,841.00	1.11
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	3,000,000.00	423,656,085.00	1.12
			<b>846,314,926.00</b>	<b>2.23</b>
<b>フィンランド</b>				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			<b>1,409,912,058.00</b>	<b>3.71</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	3,000,000.00	423,143,461.00	1.12
C. PAP. VINCI 30/09/22	EUR	5,000,000.00	706,093,475.00	1.86
C. PAP. VINCI 31/03/23	EUR	2,500,000.00	349,920,367.00	0.92
			<b>1,479,157,303.00</b>	<b>3.90</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/22	EUR	1,500,000.00	211,713,105.00	0.56
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/11/22	EUR	3,000,000.00	422,893,377.00	1.11
			<b>634,606,482.00</b>	<b>1.67</b>
<b>香港</b>				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	3,000,000.00	422,982,133.00	1.11
CD BANK EAST ASIA 26/10/22	EUR	5,000,000.00	705,725,883.00	1.86
			<b>1,128,708,016.00</b>	<b>2.97</b>
<b>日本</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	1,900,000.00	268,273,046.00	0.71
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	1,800,000.00	253,370,343.00	0.67
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	4,000,000.00	564,862,805.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	4,000,000.00	564,570,538.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	3,000,000.00	422,745,055.00	1.11
TBI JAPAN 03/10/22 -SR-	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	1.58
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,087,000.00	0.79
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	975,600,000.00	975,921,948.00	2.56
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	184,600,000.00	184,635,074.00	0.49
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,360,000.00	2.63
TBI JAPAN 20/10/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,040,000.00	1.32
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,110,000.00	1.32
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,125,000.00	1.32
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	124,150,000.00	124,166,140.00	0.33
			<b>6,759,266,949.00</b>	<b>17.81</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,864.00	1.12
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	3,000,000.00	423,642,952.00	1.12
			<b>847,204,816.00</b>	<b>2.24</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>カタール</b>				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	3,000,000.00	433,406,241.00	1.14
CD QATAR NATIONAL BANK 22/11/22	USD	4,000,000.00	575,614,102.00	1.52
			<b>1,009,020,343.00</b>	<b>2.66</b>
<b>韓国</b>				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	2,400,000.00	344,970,698.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	3,000,000.00	432,196,328.00	1.14
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	900,000.00	129,600,012.00	0.34
CD KOOKMIN BANK 20/01/23 -SR-	USD	2,600,000.00	370,475,338.00	0.98
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	3,000,000.00	421,850,124.00	1.11
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	1,500,000.00	211,548,175.00	0.56
CD WOORI BANK (UK) 30/11/22	EUR	500,000.00	70,494,205.00	0.19
			<b>1,981,134,880.00</b>	<b>5.23</b>
<b>スペイン</b>				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			<b>494,007,970.00</b>	<b>1.30</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			<b>476,828,437.00</b>	<b>1.26</b>
<b>イギリス</b>				
C. PAP. AVIVA 30/11/22	EUR	7,000,000.00	986,909,042.00	2.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,991.00	1.12
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	2,000,000.00	282,009,413.00	0.74
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	3,000,000.00	423,533,606.00	1.12
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	3,000,000.00	423,482,428.00	1.12
C. PAP. RECKITT BTS 28/10/22	EUR	3,000,000.00	423,437,394.00	1.12
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LDN 05/12/22	EUR	5,000,000.00	704,547,836.00	1.86
CD ICBC (UK) 13/12/22	EUR	4,000,000.00	563,691,876.00	1.49
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	3,000,000.00	433,147,749.00	1.14
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	3,000,000.00	422,153,673.00	1.11
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	1,000,000.00	142,923,967.00	0.38
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	3,900,000.00	560,325,311.00	1.48
CD UBS LONDON 21/10/22	EUR	5,000,000.00	705,911,727.00	1.86
			<b>6,495,636,013.00</b>	<b>17.13</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	3,400,000.00	480,133,384.00	1.27
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	3,000,000.00	433,766,109.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 22/11/22	USD	3,000,000.00	433,609,513.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	2,000,000.00	289,189,870.00	0.76
			<b>1,636,698,876.00</b>	<b>4.31</b>
<b>合計Ⅱ.</b>				
			<b>25,763,174,708.00</b>	<b>67.91</b>
<b>投資有価証券合計</b>				
			<b>35,244,863,655.00</b>	<b>92.88</b>
<b>現金預金</b>				
			1,371,180,914.00	3.61
<b>預金</b>				
			1,893,000,000.00	4.99
<b>その他の純負債</b>				
			-563,370,937.00	-1.48
<b>純資産合計</b>				
			<b>37,945,673,632.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>22,055,969,038.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	134,462,665.00
	<b>134,462,665.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	16,150,233.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,619,842.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,972,691.00
サービス報酬	7,159,750.00
年次税	2,919,979.00
取引費用	902,253.00
	<b>39,724,748.00</b>
投資純利益／損失	94,737,917.00
<b>実現純利益／損失</b>	
- 投資有価証券売却	1,932,401,875.00
- 為替取引	-135,902,662.00
- 為替予約取引	-1,957,904,839.00
- 先渡取引	507,750.00
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-66,159,959.00</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	442,901,116.00
- 為替予約取引	-412,591,805.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-35,850,648.00</b>
投資証券発行手取額	33,370,372,844.00
投資証券買戻費用	-17,444,817,602.00
<b>期末現在純資産額</b>	<b>37,945,673,632.00</b>