

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／株式
信託期間	2014年7月31日（当初設定日）から2024年7月30日までです。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、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・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド受益証券 ③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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更します。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー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

ピクテ・グローバル・インカム  
株式ファンド(毎月分配型)  
フレックス・コース  
愛称：グロイン・フレックス

運用報告書(全体版)

第102期(決算日2023年2月10日) 第105期(決算日2023年5月10日)  
第103期(決算日2023年3月10日) 第106期(決算日2023年6月12日)  
第104期(決算日2023年4月10日) 第107期(決算日2023年7月10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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)フレックス・コース」は、2023年7月10日に第107期の決算を行いましたので、第102期から第107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 証 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	
78期(2021年2月10日)	7,939		50	△	2.7	98.8	31,917
79期(2021年3月10日)	7,891		50		0.0	99.0	30,576
80期(2021年4月12日)	8,493		50		8.3	99.0	31,784
81期(2021年5月10日)	8,526		50		1.0	98.0	30,630
82期(2021年6月10日)	8,422		50	△	0.6	98.8	29,496
83期(2021年7月12日)	8,345		50	△	0.3	99.0	28,636
84期(2021年8月10日)	8,525		50		2.8	98.9	28,856
85期(2021年9月10日)	8,661		50		2.2	98.8	28,671
86期(2021年10月11日)	8,156		50	△	5.3	95.0	26,728
87期(2021年11月10日)	8,387		50		3.4	95.2	26,952
88期(2021年12月10日)	8,519		50		2.2	95.0	26,620
89期(2022年1月11日)	8,702		50		2.7	94.9	26,904
90期(2022年2月10日)	8,606		50	△	0.5	98.9	26,525
91期(2022年3月10日)	8,686		50		1.5	90.0	26,628
92期(2022年4月11日)	9,794		50		13.3	98.9	29,655
93期(2022年5月10日)	9,425		50	△	3.3	98.2	29,019
94期(2022年6月10日)	9,716		50		3.6	95.8	30,280
95期(2022年7月11日)	9,175		50	△	5.1	99.0	29,065
96期(2022年8月10日)	9,657		50		5.8	98.7	31,069
97期(2022年9月12日)	10,016		50		4.2	89.0	32,216
98期(2022年10月11日)	8,853		50	△	11.1	69.7	28,692
99期(2022年11月10日)	9,102		50		3.4	85.0	29,428
100期(2022年12月12日)	9,130		50		0.9	79.8	30,114
101期(2023年1月10日)	8,866		50	△	2.3	75.1	29,380
102期(2023年2月10日)	8,613		50	△	2.3	80.0	28,342
103期(2023年3月10日)	8,649		50		1.0	85.6	28,412
104期(2023年4月10日)	8,860		50		3.0	87.5	28,799
105期(2023年5月10日)	9,103		50		3.3	94.2	29,311
106期(2023年6月12日)	8,906		50	△	1.6	98.1	28,011
107期(2023年7月10日)	8,963		50		1.2	94.9	27,714

(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102期	(期 首) 2023年 1月10日	円 8,866	% —	% 75.1	
	1月末	8,749	△1.3	79.7	
	(期 末) 2023年 2月10日	8,663	△2.3	80.0	
第103期	(期 首) 2023年 2月10日	8,613	—	80.0	
	2月末	8,858	2.8	85.2	
	(期 末) 2023年 3月10日	8,699	1.0	85.6	
第104期	(期 首) 2023年 3月10日	8,649	—	85.6	
	3月末	8,736	1.0	86.0	
	(期 末) 2023年 4月10日	8,910	3.0	87.5	
第105期	(期 首) 2023年 4月10日	8,860	—	87.5	
	4月末	8,962	1.2	91.1	
	(期 末) 2023年 5月10日	9,153	3.3	94.2	
第106期	(期 首) 2023年 5月10日	9,103	—	94.2	
	5月末	8,814	△3.2	96.7	
	(期 末) 2023年 6月12日	8,956	△1.6	98.1	
第107期	(期 首) 2023年 6月12日	8,906	—	98.1	
	6月末	9,095	2.1	97.5	
	(期 末) 2023年 7月10日	9,013	1.2	94.9	

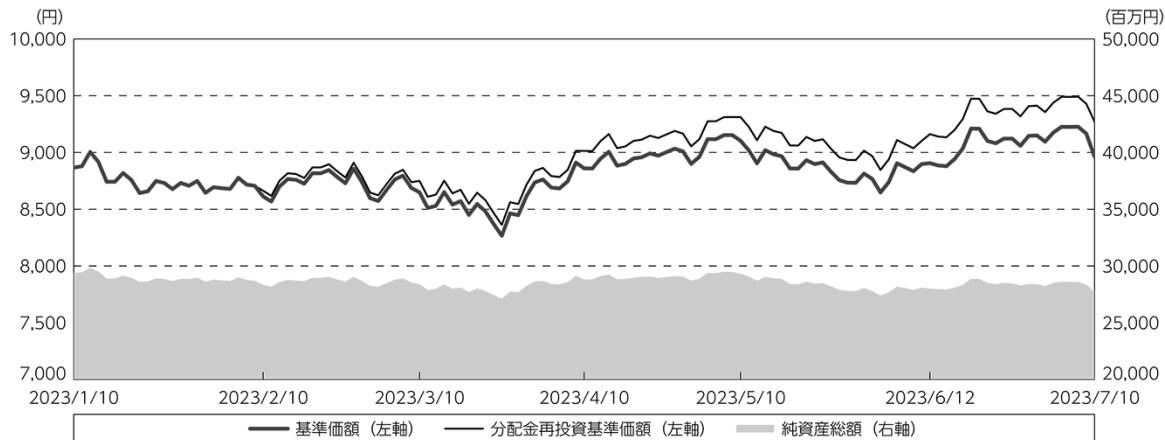
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、4.6%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) 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、期首(2023年1月10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収入

下落↓・実質的に組入れている公益関連株式の価格が下落したこと

## 投資環境

- 世界の株式市場は、作成期初から2023年1月末にかけては、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。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。期を通してみると、世界の株式市場は上昇しました。
- 為替市場では、作成期初は、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などをを受けて、円高・米ドル安で始まりましたが、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、2023年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。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一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、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。

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 グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	75.1%	94.9%	+5.7%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	-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して計算しております。

高インフレの継続を背景に金融引き締めの流れは世界的に波及しており、金融引き締めに伴う景気減速への警戒感などが引き続き市場の不安材料となる一方、株式においてディフェンシブな投資戦略を中心に、景気変動の影響を受けづらい公益株が選好されやすい環境は当面続くとみて、同株式の組入比率を高位に維持しました。また、急速に進行した円安・米ドル高の反動に対する警戒感を背景に、期を通じて最大で25%程度を円資産とすることで、為替変動リスクを和らげる運用を行いました。

## 投資先ファンドの組入状況

### <PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

【当作成期末組入比率：94.9%】

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	67.0%
英国	8.0%
ドイツ	6.2%
スペイン	5.0%
イタリア	4.0%
デンマーク	2.5%
カナダ	2.3%
中国	1.5%
アラブ首長国連邦	1.0%
ポルトガル	0.7%

#### ◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	47.1%
総合公益事業	34.4%
独立系発電・エネルギー販売	9.9%
陸上運輸	1.5%
ガス	1.4%

#### ◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
エクセロン	米国	電力	5.0%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.6%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.6%
PG&E	米国	電力	4.4%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.2%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.1%
サザン	米国	電力	3.9%
DTE エナジー	米国	総合公益事業	3.7%
WEC エナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%

(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。

### <ピクテ－ショ－トターム・マネー・マーケットJPY>

【当作成期末組入比率：0.0%】

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と短期金融市場金利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、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、12ページをご覧ください。

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

### ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.577%	50 0.575%	50 0.561%	50 0.546%	50 0.558%	50 0.555%
当期の収益	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,094	7,112	7,135	7,163	7,189	7,220

(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」は小数点以下を四捨五入し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

欧米を中心に世界経済は予想外に底堅さをみせています。一方、インフレの高止まりを受けた主要中央銀行による利上げの継続や、米銀による新規融資の伸び悩みなどのリスク要因にも警戒が必要です。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更する方針です。

### <主要投資先ファンド>

世界的に物価上昇が続くなか、主力の発電燃料である天然ガスの価格や電力の市場価格は、ウクライナ危機などの要因を背景に引き続き不安定な推移となる可能性があります。こうした環境下で電力価格が上昇する局面では、クリーンエネルギーによる発電コストは変わらないため、クリーンエネルギー発電中心の発電事業者にとって、天然ガス価格の上昇は利益増加要因となります。一部の国では電力価格上昇に対して政治圧力がかかるリスクがあるため、その可能性の少ない国や事業地域の銘柄への投資を行っていく方針です。ウクライナ危機を受けて将来的にロシアの天然ガスに依存したくないという欧州諸国の意向は、風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギーの拡大をさらに加速させることにつながると考えます。英国やドイツなどでは既にクリーンエネルギーへの移行が進んでおり、そうしたなかでもクリーンエネルギーによる発電の割合が高い企業に注目しています。公益セクターは引き続き業績の実績や見通しが相対的に安定しており、長期金利の急上昇などにより株価が調整した場合には、中長期的な投資機会が提供される可能性があると考えます。引き続き主要国・地域の脱炭素に向けたクリーンエネルギー政策の強化の動きは、グリーン・シフトを目指す公益企

業の株式にプラスになるものと期待されます。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みへの重要性が高まっており、当ファンドでも公益企業のESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みを重視し、公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、グリーンシフトを促していきます。

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」および「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド」については、引き続き主に高配当利回りの世界の公益株に投資する方針です。「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド」における外貨建資産については原則として為替ヘッジを行う方針です。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 1 月11日～2023年 7 月10日)

項 目	第102期～第107期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 53	% 0.600	(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 )	(18)	(0.207)	・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 )	(34)	(0.382)	・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 )	(0.011)	・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	0.005	(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 )	(0.001)	・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 )	(0.004)	・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	53	0.605	
作成期間の平均基準価額は、8,869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。

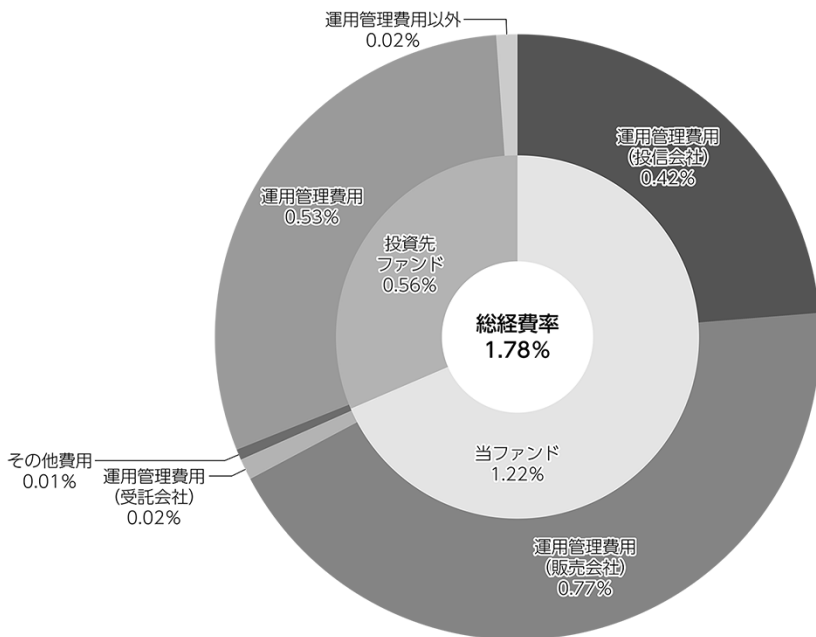
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.78%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.78
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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

(2023年1月11日～2023年7月10日)

### 投資信託証券

銘柄		第102期～第107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 グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	1,464,929	5,877,820	383,928	1,557,940

(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

(2023年1月11日～2023年7月10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

(2023年1月11日～2023年7月10日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年1月11日～2023年7月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年7月10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101期末	第107期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	5,456,054	6,537,055	26,305,110	94.9
	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	27	27	2,733	0.0
	合計	5,456,081	6,537,082	26,307,844	94.9

(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7月10日現在)

項 目	第107期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 26,305,110	% 94.0
投資証券	2,733	0.0
コール・ローン等、その他	1,670,622	6.0
投資信託財産総額	27,978,465	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102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
	2023年2月10日現在	2023年3月10日現在	2023年4月10日現在	2023年5月10日現在	2023年6月12日現在	2023年7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	28,670,377,257	28,613,291,126	29,435,828,821	30,508,530,137	28,375,731,671	27,978,465,876
コール・ローン等	5,994,450,713	4,301,931,013	4,240,097,127	2,892,512,564	904,891,014	968,351,455
投資信託受益証券(評価額)	22,673,189,701	24,308,623,644	25,192,995,748	27,613,282,208	27,468,105,857	26,305,110,546
投資証券(評価額)	2,736,843	2,736,469	2,735,946	2,735,365	2,734,800	2,733,875
未収入金	—	—	—	—	—	702,270,000
(B) 負債	327,987,638	201,285,297	636,344,191	1,196,869,423	364,144,065	263,810,228
未払金	—	—	250,000,000	950,540,000	—	—
未払収益分配金	164,531,839	164,253,472	162,529,811	161,004,589	157,263,176	154,599,256
未払解約金	133,349,867	10,208,975	194,650,358	56,147,124	175,763,172	82,727,376
未払信託報酬	29,741,825	26,570,799	28,876,533	28,839,653	30,812,347	26,277,638
未払利息	16,423	11,786	11,616	7,924	2,479	2,653
その他未払費用	347,684	240,265	275,873	330,133	302,891	203,305
(C) 純資産総額(A-B)	28,342,389,619	28,412,005,829	28,799,484,630	29,311,660,714	28,011,587,606	27,714,655,648
元本	32,906,367,964	32,850,694,594	32,505,962,230	32,200,917,840	31,452,635,345	30,919,851,277
次期繰越損益金	△ 4,563,978,345	△ 4,438,688,765	△ 3,706,477,600	△ 2,889,257,126	△ 3,441,047,739	△ 3,205,195,629
(D) 受益権総口数	32,906,367,964口	32,850,694,594口	32,505,962,230口	32,200,917,840口	31,452,635,345口	30,919,851,277口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.613円	8.649円	8.860円	9.103円	8.906円	8.963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102期首元本額は33,138,139,909円、第102～107期中追加設定元本額は1,377,062,850円、第102～107期中一部解約元本額は3,595,351,482円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第102期0.8613円、第103期0.8649円、第104期0.8860円、第105期0.9103円、第106期0.8906円、第107期0.8963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3,205,195,629円です。

## ○損益の状況

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	230,801,421	245,300,397	247,253,382	258,777,278	270,446,496	267,710,766
受取配当金	231,329,772	245,653,449	247,567,566	258,939,320	270,556,638	267,747,051
支払利息	△ 528,351	△ 353,052	△ 314,184	△ 162,042	△ 110,142	△ 36,285
(B) 有価証券売買損益	△ 864,780,227	58,860,870	630,876,163	710,624,891	△ 699,041,603	89,895,115
売買益	7,981,757	63,090,633	635,166,557	716,976,460	21,610,754	100,059,656
売買損	△ 872,761,984	△ 4,229,763	△ 4,290,394	△ 6,351,569	△ 720,652,357	△ 10,164,541
(C) 信託報酬等	△ 29,978,784	△ 26,793,102	△ 29,125,752	△ 29,133,195	△ 31,042,491	△ 26,477,678
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 663,957,590	277,368,165	849,003,793	940,268,974	△ 459,637,598	331,128,203
(E) 前期繰越損益金	△ 573,625,627	△ 1,385,510,936	△ 1,254,087,711	△ 557,265,809	215,958,587	△ 393,037,162
(F) 追加信託差損益金	△ 3,161,863,289	△ 3,166,292,522	△ 3,138,863,871	△ 3,111,255,702	△ 3,040,105,552	△ 2,988,687,414
(配当等相当額)	( 19,186,210,436)	( 19,196,027,867)	( 19,010,973,485)	( 18,869,599,561)	( 18,447,803,688)	( 18,146,903,682)
(売買損益相当額)	(△22,348,073,725)	(△22,362,320,389)	(△22,149,837,356)	(△21,980,855,263)	(△21,487,909,240)	(△21,135,591,096)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,399,446,506	△ 4,274,435,293	△ 3,543,947,789	△ 2,728,252,537	△ 3,283,784,563	△ 3,050,596,373
(H) 収益分配金	△ 164,531,839	△ 164,253,472	△ 162,529,811	△ 161,004,589	△ 157,263,176	△ 154,599,256
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,563,978,345	△ 4,438,688,765	△ 3,706,477,600	△ 2,889,257,126	△ 3,441,047,379	△ 3,205,195,629
追加信託差損益金	△ 3,161,863,289	△ 3,166,292,522	△ 3,138,863,871	△ 3,111,255,702	△ 3,040,105,552	△ 2,988,687,414
(配当等相当額)	( 19,186,210,436)	( 19,196,027,867)	( 19,010,973,485)	( 18,869,599,561)	( 18,447,803,688)	( 18,146,903,682)
(売買損益相当額)	(△22,348,073,725)	(△22,362,320,389)	(△22,149,837,356)	(△21,980,855,263)	(△21,487,909,240)	(△21,135,591,096)
分配準備積立金	4,158,349,077	4,168,543,389	4,185,083,914	4,198,784,505	4,166,687,600	4,177,826,989
繰越損益金	△ 5,560,464,133	△ 5,440,939,632	△ 4,752,697,643	△ 3,976,785,929	△ 4,567,629,787	△ 4,394,335,204

(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102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,822,637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(19,186,210,436円)および分配準備積立金(4,122,058,279円)より分配対象収益は23,509,091,352円(10,000口当たり7,144円)であり、うち164,531,839円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(223,691,760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(19,196,027,867円)および分配準備積立金(4,109,105,101円)より分配対象収益は23,528,824,728円(10,000口当たり7,162円)であり、うち164,253,472円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(239,051,570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(19,010,973,485円)および分配準備積立金(4,108,562,155円)より分配対象収益は23,358,587,210円(10,000口当たり7,185円)であり、うち162,529,811円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(251,001,628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(18,869,599,561円)および分配準備積立金(4,108,787,466円)より分配対象収益は23,229,388,655円(10,000口当たり7,213円)であり、うち161,004,589円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(239,404,005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(18,447,803,688円)および分配準備積立金(4,084,546,771円)より分配対象収益は22,771,754,464円(10,000口当たり7,239円)であり、うち157,263,176円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(247,889,576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(18,146,903,682円)および分配準備積立金(4,084,536,669円)より分配対象収益は22,479,329,927円(10,000口当たり7,270円)であり、うち154,599,256円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
1万円当たり分配金(税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50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・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）フレックス・コース」は当作成期末において、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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JPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を組入れております。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・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株 <sup>*</sup> 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。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ） 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・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投資法人／円建て
主な投資方針	①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。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ） 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 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ） エス・エイ 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、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） ※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9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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	数量	時価	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>カナダ</b>				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	367,555.00	3,611,868,965.00	0.31
EMERA	CAD	3,925,303.00	19,886,251,701.00	1.71
			<b>23,498,120,666.00</b>	<b>2.02</b>
<b>中国</b>				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	51,861,000.00	8,365,414,895.00	0.72
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	26,499,959.00	10,614,967,869.00	0.91
			<b>18,980,382,764.00</b>	<b>1.63</b>
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	2,228,273.00	26,649,583,206.00	2.30
			<b>26,649,583,206.00</b>	<b>2.30</b>
<b>フィンランド</b>				
FORTUM	EUR	3,060,701.00	6,738,494,941.00	0.58
			<b>6,738,494,941.00</b>	<b>0.58</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	15,779,999.00	20,753,757,749.00	1.79
R.W.E.	EUR	9,538,295.00	55,896,117,821.00	4.83
			<b>76,649,875,570.00</b>	<b>6.62</b>
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	1,726,223.00	3,560,901,419.00	0.31
			<b>3,560,901,419.00</b>	<b>0.31</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	28,628,456.00	20,395,152,950.00	1.76
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	20,361,970.00	19,928,588,856.00	1.72
			<b>40,323,741,806.00</b>	<b>3.48</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	11,689,730.00	7,673,953,546.00	0.66
			<b>7,673,953,546.00</b>	<b>0.66</b>
<b>サウジアラビア</b>				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	7,777,259.00	6,301,534,421.00	0.54
			<b>6,301,534,421.00</b>	<b>0.54</b>
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	129,458.00	2,147,888,755.00	0.19
EDP RENOVAVEIS	EUR	6,094,053.00	17,723,026,836.00	1.53
IBERDROLA	EUR	27,782,187.00	42,962,835,271.00	3.70
			<b>62,833,750,862.00</b>	<b>5.42</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	45,462,148.00	3,785,497,281.00	0.33
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	31,791,377.00	1,620,252,446.00	0.14
SALIK COMPANY REG. S	AED	38,341,153.00	3,412,729,385.00	0.29
			<b>8,818,479,112.00</b>	<b>0.76</b>



銘柄	通貨	数量	時価	純資産に対する 比率(%)
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	28,326,855.00	44,982,665,653.00	3.88
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	12,445,238.00	33,922,232,881.00	2.92
SEVERN TRENT	GBP	317,054.00	1,338,198,162.00	0.12
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	880,839.00	1,390,346,073.00	0.12
			<b>81,633,442,769.00</b>	<b>7.04</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	USD	5,162,270.00	19,488,494,151.00	1.68
ALLIANT ENERGY	USD	4,035,270.00	29,483,703,235.00	2.54
AMEREN CORPORATION	USD	3,767,599.00	44,577,126,596.00	3.84
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,143,980.00	14,423,410,371.00	1.24
AMERICAN WATER WORKS	USD	614,777.00	12,469,129,031.00	1.07
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,038,019.00	15,558,528,381.00	1.34
CENTERPOINT ENERGY	USD	9,026,204.00	36,110,075,301.00	3.11
CME GROUP 'A'	USD	86,581.00	1,918,012,842.00	0.17
CMS ENERGY	USD	4,714,149.00	39,732,005,874.00	3.42
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	992,944.00	17,920,750,781.00	1.54
DOMINION ENERGY	USD	3,027,030.00	24,538,973,682.00	2.11
DTE ENERGY	USD	2,023,669.00	31,665,863,680.00	2.73
DUKE ENERGY	USD	251,130.00	3,420,830,910.00	0.29
EDISON INTERNATIONAL	USD	3,083,078.00	26,054,026,052.00	2.25
ENERGY	USD	2,446,568.00	36,635,335,776.00	3.16
EQUINIX	USD	127,087.00	11,080,752,852.00	0.95
EVERGY	USD	2,144,483.00	17,887,664,151.00	1.54
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,780,101.00	31,039,058,412.00	2.67
EXELON	USD	9,083,572.00	51,659,677,446.00	4.45
NEXTERA ENERGY	USD	4,805,715.00	53,040,017,269.00	4.58
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	USD	1,591,208.00	14,680,048,859.00	1.27
NISOURCE	USD	1,246,964.00	4,551,362,482.00	0.39
PG & E	USD	21,253,233.00	45,524,262,897.00	3.92
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,569,854.00	29,000,612,897.00	2.50
SEMPRA ENERGY	USD	2,542,753.00	52,139,476,188.00	4.50
SOUTHERN COMPANY	USD	4,467,726.00	42,372,284,805.00	3.65
UNION PACIFIC	USD	175,118.00	4,801,759,835.00	0.41
VISTRA	USD	1,116,316.00	3,499,158,006.00	0.30
WEC ENERGY GROUP	USD	3,633,778.00	45,393,516,317.00	3.91
XCEL ENERGY	USD	2,749,236.00	25,642,738,311.00	2.21
			<b>786,308,657,390.00</b>	<b>67.74</b>
<b>投資有価証券合計</b>				
			<b>1,149,970,918,472.00</b>	<b>99.10</b>
現金預金			2,701,584,950.00	0.23
預金			8,357,000,000.00	0.72
その他の純負債			(635,431,116.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>				
			<b>1,160,394,072,306.00</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>期首現在純資産額</b>	<b>1,027,818,402,969.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	26,032,604,553.00
預金利息	3,821,396.00
	<b>26,036,425,949.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	3,978,119,620.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,723,865,692.00
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	1,294,819,154.00
年次税	115,054,530.00
取引費用	423,170,878.00
	7,535,029,874.00
<b>投資純利益</b>	<b>18,501,396,075.00</b>
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	57,565,262,421.00
- 外国為替	39,950,311.00
- 為替予約取引	133,987.00
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>76,106,742,794.00</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	37,958,063,541.00
- 為替予約取引	(14,898.00)
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>114,064,791,437.00</b>
受益証券発行手取額	212,633,751,947.00
受益証券買戻費用	(63,084,368,082.00)
支払分配金	(131,038,505,965.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,160,394,072,306.00</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>
現金預金			1,371,180,914.00	3.61
預金			1,893,000,000.00	4.99
その他の純負債			-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>