

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／株式
信託期間	2017年4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、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・ファンド・グローバル・グロース・マーケット・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、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資します。 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、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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

iTrust新興国株式
愛称：働きざかり
～労働人口増加国限定～

運用報告書(全体版)

第6期

決算日：2023年3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、「iTrust新興国株式」は、2023年3月15日に第6期の決算を行いましたので、期中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5期の運用実績

決算期	基準 (分配)	準 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
2期(2019年3月15日)	9,936		0	△10.0	99.7	569
3期(2020年3月16日)	6,397		0	△35.6	99.2	344
4期(2021年3月15日)	8,403		0	31.4	99.5	636
5期(2022年3月15日)	10,124		0	20.5	98.8	772
6期(2023年3月15日)	10,729		0	6.0	99.2	976

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

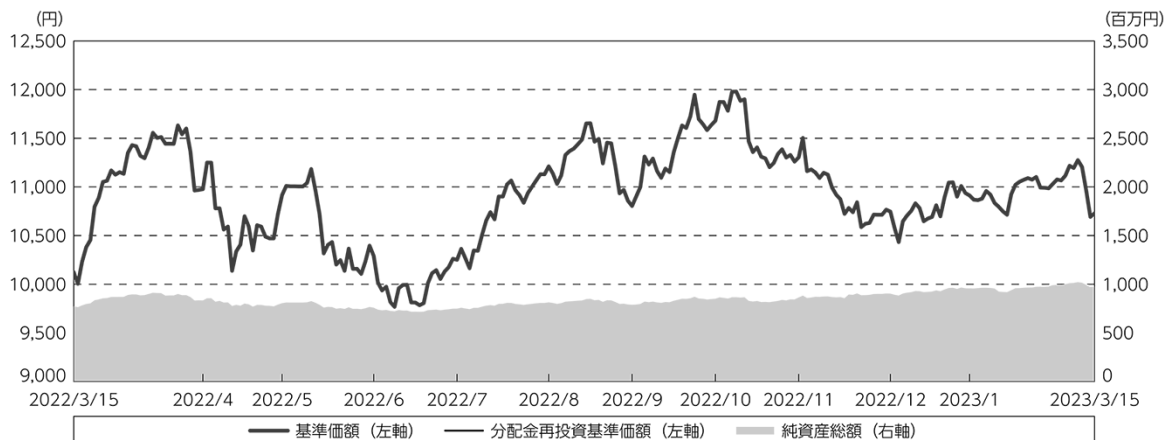
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2022年3月15日	円		%	%
	10,124		—	98.8
3月末	11,151		10.1	99.5
4月末	10,977		8.4	99.5
5月末	10,916		7.8	99.5
6月末	10,290		1.6	99.5
7月末	10,251		1.3	99.3
8月末	11,211		10.7	99.5
9月末	10,804		6.7	99.3
10月末	11,680		15.4	99.3
11月末	11,304		11.7	97.4
12月末	10,746		6.1	99.4
2023年1月末	10,912		7.8	99.3
2月末	10,986		8.5	99.0
(期 末) 2023年3月15日	円		%	%
	10,729		6.0	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

(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

当期の基準価額は、6.0%の上昇となりました。



期首：10,124円

期末：10,729円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：6.0% (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、期首(2022年3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↑・円に対してブラジルレアルやメキシコペソ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株式の価格が下落したこと

投資環境

- ・新興国株式市場は、期首の2022年3月下旬は、ロシアとウクライナの停戦交渉への期待などから上昇しましたが、インフレ高進による世界的な景気減速への懸念や米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）などの主要国・地域中央銀行による積極的な金融引き締め姿勢への警戒感などを背景に、10月にかけて下落しました。その後は、米消費者物価指数（CPI）の伸びの鈍化からFRBが利上げペースを減速させるとの見方や、中国の経済活動正常化に向けた動きへの期待などから2023年1月にかけて上昇しました。期末にかけては、インフレ圧力の継続やFRBの利上げ長期化懸念、欧米をはじめとする金融機関の信用不安の高まりなどから、新興国株式市場は下落しました。
- ・為替市場では、期首から2022年10月にかけては、メキシコなどの新興国中央銀行が金融引き締めを継続した一方、日銀は緩和的な金融政策を維持したことから、金融政策の方向性の違いが意識され、新興国通貨は対円で上昇しました。11月ごろから期末にかけては、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日銀の緩和的な金融政策に変更が加えられたことや、世界的な景気後退への懸念などを背景にリスク回避の動きが強まったことから、多くの新興国通貨が対円で下落しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資しました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	97.9%	98.3%	+6.8%
ピクテージョートターム・マネー・マーケットJPY	0.9%	0.9%	-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。

投資先ファンドの組入状況

<ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド>グローバル・グロース・マーケット・ファンド

主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資しました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【期首】

国・地域名	組入比率
インド	20.7%
南アフリカ	18.9%
ブラジル	18.6%
インドネシア	9.7%
ベトナム	6.4%
メキシコ	6.2%
トルコ	4.2%
マレーシア	3.0%
チリ	2.6%
アラブ首長国連邦	2.5%

【期末】

国・地域名	組入比率
ブラジル	14.5%
南アフリカ	14.2%
アラブ首長国連邦	13.5%
メキシコ	13.4%
インド	11.7%
インドネシア	8.7%
サウジアラビア	5.5%
チリ	5.2%
トルコ	2.7%
ベトナム	2.5%

(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。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	27.2%
素材	17.3%
コミュニケーション・サービス	10.4%
資本財・サービス	7.4%
生活必需品	7.0%
一般消費財・サービス	6.6%
情報技術	6.3%
ヘルスケア	5.1%
公益事業	4.0%
不動産	3.6%
エネルギー	3.3%

【期末】

業種名	組入比率
金融	31.3%
素材	12.8%
資本財・サービス	11.3%
一般消費財・サービス	8.5%
コミュニケーション・サービス	7.2%
生活必需品	7.1%
不動産	6.6%
エネルギー	5.8%
情報技術	3.3%
公益事業	1.3%
ヘルスケア	0.9%

(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。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
テレコム・インドネシア	インドネシア	各種電気通信サービス	3.2%
アメリカ・モバイル	メキシコ	無線通信サービス	3.1%
インフォシス	インド	情報技術サービス	3.0%
HCLテクノロジーズ	インド	情報技術サービス	2.9%
ブラジル石油公社 (優先株)	ブラジル	石油・ガス・ 消耗燃料	2.8%
B3 SA-ブラジル・ ボルサ・バルカオン	ブラジル	資本市場	2.8%
タタ・スチール	インド	金属・鉱業	2.7%
インドステイト銀行	インド	銀行	2.7%
ファーストランド	南アフリカ	各種金融サービス	2.7%
サンファーマ	インド	医薬品	2.5%

【期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
ゴールド・フィールズ	南アフリカ	金属・鉱業	3.5%
テレコム・インドネシア	インドネシア	各種電気通信サービス	3.1%
インドステイト銀行	インド	銀行	3.1%
マンディリ銀行	インドネシア	銀行	3.0%
イタウ・ユニバンコ・ ホールディング(優先株)	ブラジル	銀行	2.9%
ブラジル石油公社 (優先株)	ブラジル	石油・ガス・ 消耗燃料	2.8%
エマール不動産	アラブ 首長国連邦	不動産管理・ 開発	2.8%
グルポ・フィナンシエロ・ パナルテ	メキシコ	銀行	2.8%
エミレーツNBD	アラブ 首長国連邦	銀行	2.8%
ナスパーズ	南アフリカ	インターネット 販売・通信販売	2.7%



(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。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。

当期末の組入上位銘柄は、

- ゴールド・フィールズ : 金産出会社。オーストラリア、ガーナ、ペルー、南アフリカなどで金鉱山の開発・操業など行う。
 - テレコム・インドネシア : インドネシアの国営通信会社。固定電話、携帯電話、データ通信サービスをはじめ各種通信サービスを提供。
 - インドステイト銀行 : インド国内の企業、公的機関、個人客に対し幅広い銀行業務、金融サービスを提供する。在外インド人を対象とした国際銀行業務も手がける。
 - マンディリ銀行 : インドネシアの国営銀行。商業銀行サービスを提供する。
 - イタウ・ユニバンコ・ホールディング（優先株） : 南米最大級の銀行。リテール、法人向け業務のほかプライベート・バンキングやクレジット・カード、資産運用、保険など幅広く展開。
- などとなりました。

<ピクテショートターム・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

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第 6 期
	2022年3月16日～ 2023年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,029

(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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

ゼロコロナ政策の終了による中国経済再開を受けて、企業業績の回復や周辺国・地域経済へのプラスの恩恵期待が高まっており、このことは新興国株式市場の追い風になる可能性があります。一方、欧米を中心とする主要国・地域中央銀行が金融引き締め政策を継続するなか、世界的な景気鈍化に対する懸念は燻り続けており、短期的には新興国株式市場は変動の大きい相場展開が続く可能性があります。

長期的には、新興国経済は若い労働人口が豊富であることなどを背景に中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有していると見ています。労働人口の拡大に注目したうえで、相対的に高い経済成長が期待できる国を厳選することで、バリュエーション(投資価値評価)やファンダメンタルズ(基礎的条件)に魅力ある企業が見出せると考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資します。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、11ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 63	% 0.577	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.187)	・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 ）	(40)	(0.363)	・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 ）	(3)	(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	6	0.055	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(6)	(0.055)	・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)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	69	0.632	
期中の平均基準価額は、10,935円です。			

(注) 期中の費用（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。

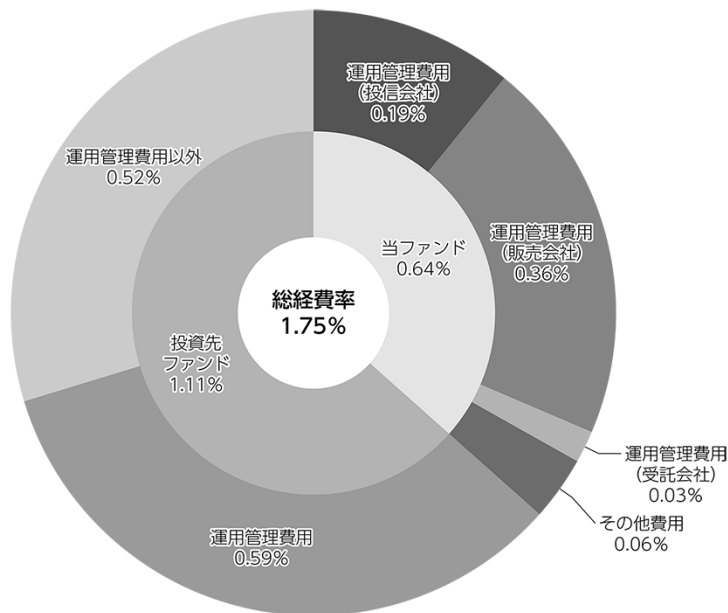
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.75
①当ファンドの費用の比率	0.64
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.52

(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3月16日～2023年3月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	27,153	312,500	13,637	155,769
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	35	3,520	15	1,549
	合計	27,188	316,020	13,653	157,319

(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3月16日～2023年3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3月16日～2023年3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3月16日～2023年3月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年3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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・グローイング・マーケット・ファンド ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY		口	口	千円	%
		71,470	84,986	960,172	98.3
		70	89	9,019	0.9
合計		71,540	85,075	969,191	99.2

(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3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	960,172	97.3
投資証券	9,019	0.9
コール・ローン等、その他	17,433	1.8
投資信託財産総額	986,624	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 (2023年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	986,624,825
コール・ローン等	17,433,165
投資信託受益証券(評価額)	960,172,182
投資証券(評価額)	9,019,478
(B) 負債	9,748,094
未払金	3,900,000
未払解約金	3,058,953
未払信託報酬	2,546,429
未払利息	47
その他未払費用	242,665
(C) 純資産総額(A-B)	976,876,731
元本	910,520,137
次期繰越損益金	66,356,594
(D) 受益権総口数	910,520,137口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,729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) 期首元本額	762,957,855円
期中追加設定元本額	521,287,543円
期中一部解約元本額	373,725,261円
(注) 1口当たり純資産額	1.0729円

○損益の状況 (2022年3月16日～2023年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,338
支払利息	△ 11,338
(B) 有価証券売買損益	22,350,695
売買益	46,573,620
売買損	△ 24,222,925
(C) 信託報酬等	△ 5,340,059
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,999,298
(E) 前期繰越損益金	62,569,341
(F) 追加信託差損益金	△ 13,212,045
(配当等相当額)	(105,197,858)
(売買損益相当額)	(△118,409,903)
(G) 計(D+E+F)	66,356,594
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	66,356,594
追加信託差損益金	△ 13,212,045
(配当等相当額)	(105,197,858)
(売買損益相当額)	(△118,409,903)
分配準備積立金	79,579,977
繰越損益金	△ 11,338

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(17,005,972円)、信託約款に規定する収益調整金(105,197,858円)および分配準備積立金(62,574,005円)より分配対象収益は184,777,835円(10,000口当たり2,029円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

委託者の商号変更に伴い所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「iTrust新興国株式」は当期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・グローイング・マーケット・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「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）投資証券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・グローイング・マーケット・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	<ul style="list-style-type: none"> ・主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資します。 ・原則として上場株式に分散投資します。
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・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0.25% 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・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	<ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・短期金融商品等に投資します。 ・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・ファンドーグローバル・グロージング・マーケット・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
株式				
ブラジル				
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	ブラジル・レアル	2,200.00	3,413,716.00	0.16
BANCO BRADESCO PFD	ブラジル・レアル	132,900.00	52,501,720.00	2.51
BANCO BTG PACTUAL -UNITS-	ブラジル・レアル	93,000.00	40,119,450.00	1.92
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	57,000.00	34,100,200.00	1.63
BANCO SANTANDER	ブラジル・レアル	72,900.00	45,253,282.00	2.16
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	26,600.00	11,332,206.00	0.54
BRASKEM 'A' PFD	ブラジル・レアル	7,500.00	9,020,201.00	0.43
CEMIG MINAS GERAIS PFD	ブラジル・レアル	42,600.00	11,445,123.00	0.55
COMPANHIA DE LOGACAO DAS AMERICAS	ブラジル・レアル	11,700.00	5,624,740.00	0.27
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	ブラジル・レアル	31,600.00	4,163,335.00	0.20
CPFL ENERGIA	ブラジル・レアル	8,100.00	4,399,206.00	0.21
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOSE	ブラジル・レアル	8,300.00	2,685,843.00	0.13
ENERGISA (1 SH + 4 PFD) -UNITS-	ブラジル・レアル	14,300.00	12,913,652.00	0.62
GERDAU PFD	ブラジル・レアル	45,500.00	25,745,157.00	1.23
HYPERA	ブラジル・レアル	16,400.00	9,543,736.00	0.46
MARFRIG GLOBAL FOODS	ブラジル・レアル	10,800.00	5,049,330.00	0.24
NEOENERGIA	ブラジル・レアル	17,900.00	5,910,648.00	0.28
ODONTOPREV	ブラジル・レアル	10,200.00	2,658,233.00	0.13
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	102,600.00	60,469,295.00	2.89
QUALICORP	ブラジル・レアル	5,000.00	1,679,930.00	0.08
SAO MARTINHO	ブラジル・レアル	4,600.00	3,257,309.00	0.16
SENDAS DISTRIBUIDORA	ブラジル・レアル	31,400.00	8,462,014.00	0.40
SIDERURGICA NACIONAL	ブラジル・レアル	25,700.00	13,326,417.00	0.64
USIMINAS PFD 'A'	ブラジル・レアル	14,100.00	4,434,581.00	0.21
			377,509,324.00	18.05
チリ				
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	チリ・ペソ	2,238.00	7,535,076.00	0.36
BANCO SANTANDER CHILE	チリ・ペソ	2,754,013.00	12,799,654.00	0.61
CENCOSUD	チリ・ペソ	53,380.00	10,216,106.00	0.49
COMPANIA DE AGERO DEL PACIFICO	チリ・ペソ	3,397.00	3,847,463.00	0.18
			34,398,299.00	1.64
コロンビア				
BANCOLOMBIA PFD	コロンビア・ペソ	17,912.00	16,618,190.00	0.79
			16,618,190.00	0.79
インド				
BALKRISHNA INDUSTRIES	インド・ルピー	2,086.00	7,300,164.00	0.35
BANK OF BARODA	インド・ルピー	48,767.00	6,044,273.00	0.29
CANARA BANK -DEMAT.-	インド・ルピー	15,491.00	4,671,202.00	0.22
ESCORTS -DEMAT.-	インド・ルピー	1,274.00	3,760,588.00	0.18
FIRSTSOURCE SOLUTIONS	インド・ルピー	12,752.00	3,612,586.00	0.17
GAIL INDIA -DEMAT.-	インド・ルピー	49,007.00	9,673,720.00	0.46

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
GRANULES INDIA	インド・ルピー	5,392.00	2,820,762.00	0.13
GRAPHITE INDIA -DEMAT.-	インド・ルピー	2,676.00	2,166,501.00	0.10
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	インド・ルピー	24,437.00	49,769,662.00	2.38
HINDUSTAN AERON	インド・ルピー	2,187.00	4,096,181.00	0.20
ICICI SECURITIES	インド・ルピー	3,269.00	3,983,668.00	0.19
INDUS TOWERS	インド・ルピー	18,760.00	6,975,449.00	0.33
INTELLECT DESIGN ARENA	インド・ルピー	2,434.00	2,909,286.00	0.14
JINDAL STEEL & POWER -DEMAT.-	インド・ルピー	10,518.00	6,019,589.00	0.29
JSW STEEL	インド・ルピー	23,043.00	23,011,853.00	1.10
LAURUS LABS	インド・ルピー	8,977.00	7,467,714.00	0.36
NDMC	インド・ルピー	27,754.00	5,639,434.00	0.27
POWER FINANCE CORPORATION	インド・ルピー	26,737.00	4,878,757.00	0.23
POWER GRID INDIA	インド・ルピー	92,374.00	29,333,170.00	1.40
REC	インド・ルピー	24,448.00	4,954,443.00	0.24
REDINGTON (INDIA)	インド・ルピー	18,344.00	4,089,058.00	0.20
SONATA SOFTWARE	インド・ルピー	2,573.00	3,465,155.00	0.17
STATE BANK OF INDIA	インド・ルピー	60,499.00	42,258,378.00	2.02
STEEL AUTHORITY OF INDIA -DEMAT.-	インド・ルピー	36,353.00	5,911,042.00	0.28
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	インド・ルピー	25,144.00	32,445,108.00	1.55
TATA MOTORS	インド・ルピー	39,374.00	28,641,212.00	1.37
TATA STEEL -DEMAT.-	インド・ルピー	20,411.00	34,750,907.00	1.66
TECH MAHINDRA	インド・ルピー	14,407.00	40,100,385.00	1.92
UNION BANK OF INDIA -DEMAT.-	インド・ルピー	44,518.00	2,946,415.00	0.14
VEDANTA	インド・ルピー	33,626.00	17,331,058.00	0.83
			401,027,720.00	19.17
インドネシア				
ASTRA INTERNATIONAL	インドネシアルピア	706,100.00	32,462,893.00	1.55
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	インドネシアルピア	109,500.00	7,683,861.00	0.37
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	インドネシアルピア	451,300.00	5,005,116.00	0.24
PT BANK MANDIRI	インドネシアルピア	792,100.00	44,882,030.00	2.15
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	インドネシアルピア	211,800.00	10,805,196.00	0.52
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	インドネシアルピア	1,906,300.00	62,118,185.00	2.97
			162,957,281.00	7.80
マレーシア				
AXIATA GROUP	マレーシア・リンギット	197,800.00	20,984,242.00	1.00
HARTALEGA HOLDINGS	マレーシア・リンギット	59,400.00	9,329,698.00	0.45
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	マレーシア・リンギット	56,800.00	2,958,124.00	0.14
SIME DARBY PLANTATION	マレーシア・リンギット	236,600.00	24,774,483.00	1.18
			58,046,547.00	2.77
メキシコ				
ALFA S. A. B. - A	メキシコペソ	127,900.00	11,009,429.00	0.53
ALSEA	メキシコペソ	26,600.00	5,631,672.00	0.27
AMERICA MOVIL 'L'	メキシコペソ	585,700.00	71,318,773.00	3.40
ARCA CONTINENTAL	メキシコペソ	35,100.00	25,695,282.00	1.23
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	27,000.00	6,137,548.00	0.29
GRUPO BIMBO 'A'	メキシコペソ	60,300.00	21,347,486.00	1.02
GRUPO FINANCIERO INBURSA 'O'	メキシコペソ	82,000.00	11,287,046.00	0.54

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ORBIA ADVANCE CORP	メキシコペソ	51,900.00	15,231,334.00	0.73
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	メキシコペソ	9,855.00	8,273,443.00	0.40
VOLARIS 'A'	メキシコペソ	40,500.00	8,258,646.00	0.39
			184,190,659.00	8.80
パナマ				
INTERCORP FINANCIAL SERVICES	米ドル	1,667.00	5,147,247.00	0.25
			5,147,247.00	0.25
フィリピン				
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	フィリピンペソ	52,250.00	24,175,409.00	1.16
PLDT	フィリピンペソ	4,345.00	18,338,553.00	0.88
			42,513,962.00	2.04
カタール				
INDUSTRIES QATAR	カタール・リアル	71,109.00	34,808,375.00	1.66
			34,808,375.00	1.66
南アフリカ				
ABSA GROUP	南アフリカ・ランド	26,657.00	29,817,354.00	1.43
ANGLO AMERICAN PLATINUM	南アフリカ・ランド	2,331.00	30,686,377.00	1.47
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	南アフリカ・ランド	16,250.00	26,766,420.00	1.28
AVI	南アフリカ・ランド	14,091.00	7,634,704.00	0.37
BARLOWORLD	南アフリカ・ランド	7,402.00	8,134,261.00	0.39
BIDVEST GROUP	南アフリカ・ランド	14,853.00	20,490,854.00	0.98
GOLD FIELDS	南アフリカ・ランド	31,554.00	39,685,157.00	1.90
GROWTHPOINT PROPERTIES	南アフリカ・ランド	136,957.00	15,161,275.00	0.72
HYPROP INVESTMENTS -UNITS-	南アフリカ・ランド	14,224.00	3,809,244.00	0.18
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	南アフリカ・ランド	28,095.00	44,353,009.00	2.12
KUMBA IRON ORE	南アフリカ・ランド	2,549.00	8,415,822.00	0.40
MOTUS HOLDINGS	南アフリカ・ランド	7,853.00	6,105,746.00	0.29
MR. PRICE GROUP	南アフリカ・ランド	10,422.00	15,036,039.00	0.72
NORTH PLAT HOLDING	南アフリカ・ランド	10,787.00	16,401,794.00	0.78
REDEFINE PROPERTIES	南アフリカ・ランド	215,965.00	6,857,443.00	0.33
RESILIENT REIT	南アフリカ・ランド	12,344.00	5,367,093.00	0.26
ROYAL BAFOKENG PLATINIUM	南アフリカ・ランド	9,032.00	10,283,999.00	0.49
SASOL	南アフリカ・ランド	17,156.00	32,395,114.00	1.55
SIBANYE STILLWATER	南アフリカ・ランド	93,892.00	33,783,683.00	1.62
THE FOSCHINI GROUP	南アフリカ・ランド	12,981.00	11,595,374.00	0.55
THUNGELA RESOURCES	英ポンド	5,046.00	3,133,825.00	0.15
TRUWORTHS INTERNATIONAL	南アフリカ・ランド	14,061.00	5,267,364.00	0.25
VODACOM GROUP	南アフリカ・ランド	22,798.00	22,254,835.00	1.06
			403,436,786.00	19.29
トルコ				
AKBANK	トルコ・リラ	149,161.00	9,633,806.00	0.46
ENKA INSAAT VE SANAYI	トルコ・リラ	23,017.00	3,106,489.00	0.15
EREGLI DEMIR VE CELIK FABRIK.TURK	トルコ・リラ	50,795.00	12,676,967.00	0.61
FORD OTOMOTIV	トルコ・リラ	3,216.00	6,798,571.00	0.33
KOC HOLDING	トルコ・リラ	18,833.00	4,762,975.00	0.23
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	トルコ・リラ	63,852.00	4,359,321.00	0.21
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	トルコ・リラ	5,706.00	3,918,149.00	0.19

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TURK HAVA YOLLARI	トルコ・リラ	29,292.00	5,218,069.00	0.25
TURK SISE CAM	トルコ・リラ	65,549.00	7,759,662.00	0.37
TURKCELL ILETISIM HIZMET	トルコ・リラ	48,615.00	8,097,133.00	0.39
TURKIYE GARANTI BANKASI	トルコ・リラ	102,442.00	10,329,109.00	0.49
TURKIYE IS BANKASI 'C'	トルコ・リラ	66,871.00	4,348,313.00	0.21
YAPI VE KREDI BANKASI	トルコ・リラ	123,985.00	3,797,164.00	0.18
			84,805,728.00	4.07
アラブ首長国連邦				
EMAAR DEVELOPMENT	アラブ首長国連邦ディルハム	42,003.00	5,751,136.00	0.28
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	98,074.00	41,637,542.00	1.99
			47,388,678.00	2.27
ベトナム				
ASIA COMMERCIAL BANK	ドン	97,625.00	16,704,856.00	0.80
FPT CORPORATION	ドン	33,770.00	15,954,709.00	0.76
HOA PHAT GROUP	ドン	107,501.00	24,797,659.00	1.19
MILITARY COMMERCIAL JOINT S BANK	ドン	91,319.00	13,113,705.00	0.63
MOBILE WORLD INVESTMENT	ドン	10,550.00	7,151,719.00	0.34
ORIENT COMM JOINT STOCK BANK	ドン	41,625.00	5,588,791.00	0.27
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	ドン	80,600.00	12,408,431.00	0.59
VIETNAM JOINT	ドン	75,800.00	12,932,065.00	0.62
VIETNAM MARITIM	ドン	28,000.00	4,027,957.00	0.19
VIETNAM PROSPERITY	ドン	175,797.00	31,412,081.00	1.50
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMER	ドン	100,500.00	25,008,922.00	1.20
VINHOMES JOINT STOCK	ドン	35,620.00	14,671,214.00	0.70
			183,772,109.00	8.79
投資有価証券合計			2,036,620,905.00	97.39
現金預金			62,262,755.00	2.98
その他の純負債			(7,655,364.00)	(0.37)
純資産合計			2,091,228,296.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2021年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在の純資産	1,865,772,495.00
収益	
配当金、純額	111,000,211.00
預金利息	8,736.00
	111,008,947.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	12,083,184.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	8,781,821.00
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	23,026,076.00
未払年次税	765,699.00
取引手数料	8,520,985.00
	53,177,765.00
投資純利益／（損失）	57,831,182.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	262,074,355.00
- 外国為替	(4,302,698.00)
- 先渡契約	(70.00)
実現純利益／（損失）	315,602,769.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(3,147,456.00)
運用による純資産の増加／減少	312,455,313.00
受益証券発行手取額	123,475,230.00
受益証券買戻費用	(210,474,742.00)
期末現在の純資産	2,091,228,296.00

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 (%)
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				
債券				
オーストラリア				
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
			837,816,436.00	2.21
カナダ				
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
			1,262,942,575.00	3.33
ケイマン諸島				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			463,787,912.00	1.22
中国				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			853,359,818.00	2.24
フランス				
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
			1,549,017,305.00	4.08
日本				
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
			1,114,658,268.00	2.94
オランダ				
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
			669,625,974.00	1.76
韓国				
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
			1,243,086,655.00	3.27
スイス				
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
			1,487,394,004.00	3.92
合計 I.			9,481,688,947.00	24.97
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			564,677,639.00	1.49
中国				
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
			846,314,926.00	2.23
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			1,409,912,058.00	3.71
フランス				
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
			1,479,157,303.00	3.90
ドイツ				
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
			634,606,482.00	1.67
香港				
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
			1,128,708,016.00	2.97
日本				
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
			6,759,266,949.00	17.81
オランダ				
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
			847,204,816.00	2.24

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カタール				
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
			1,009,020,343.00	2.66
韓国				
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
			1,981,134,880.00	5.23
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			494,007,970.00	1.30
アラブ首長国連邦				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			476,828,437.00	1.26
イギリス				
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
			6,495,636,013.00	17.13
アメリカ合衆国				
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
			1,636,698,876.00	4.31
合計Ⅱ.			25,763,174,708.00	67.91
投資有価証券合計			35,244,863,655.00	92.88
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
純資産合計			37,945,673,632.00	100.00

■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）

期首現在純資産額	22,055,969,038.00
収益	
債券利息、純額	134,462,665.00
	134,462,665.00
費用	
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
	39,724,748.00
投資純利益／損失	94,737,917.00
実現純利益／損失	
- 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
実現純利益／損失	-66,159,959.00
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
運用による純資産の増加／減少	-35,850,648.00
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
期末現在純資産額	37,945,673,632.00