

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96期(決算日2022年8月10日) 第99期(決算日2022年11月10日)
第97期(決算日2022年9月12日) 第100期(決算日2022年12月12日)
第98期(決算日2022年10月11日) 第101期(決算日2023年1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1月10日に第101期の決算を行いましたので、第96期から第101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 期騰 落 中率			
	円		円		%	%	百万円
72期(2020年8月11日)	8,227		50		3.8	98.8	40,591
73期(2020年9月10日)	8,073		50	△	1.3	98.9	38,803
74期(2020年10月12日)	8,297		50		3.4	99.0	38,892
75期(2020年11月10日)	8,600		50		4.3	98.9	38,934
76期(2020年12月10日)	8,164		50	△	4.5	98.8	35,591
77期(2021年1月12日)	8,209		50		1.2	99.0	34,537
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

(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96期	(期 首) 2022年 7月11日	円		%	%
	7 月末	9,175		—	99.0
	2022年 8月10日	9,394		2.4	98.9
第97期	(期 末) 2022年 8月10日	9,707		5.8	98.7
	(期 首) 2022年 8月10日	9,657		—	98.7
	8 月末	9,794		1.4	93.8
第98期	(期 末) 2022年 9月12日	10,066		4.2	89.0
	(期 首) 2022年 9月12日	10,016		—	89.0
	9 月末	9,105		△ 9.1	73.7
第99期	(期 末) 2022年10月11日	8,903		△11.1	69.7
	(期 首) 2022年10月11日	8,853		—	69.7
	10 月末	9,192		3.8	80.3
第100期	(期 末) 2022年11月10日	9,152		3.4	85.0
	(期 首) 2022年11月10日	9,102		—	85.0
	11 月末	9,091		△ 0.1	84.8
第101期	(期 末) 2022年12月12日	9,180		0.9	79.8
	(期 首) 2022年12月12日	9,130		—	79.8
	12 月末	8,977		△ 1.7	75.5
	(期 末) 2023年 1月10日	8,916		△ 2.3	75.1

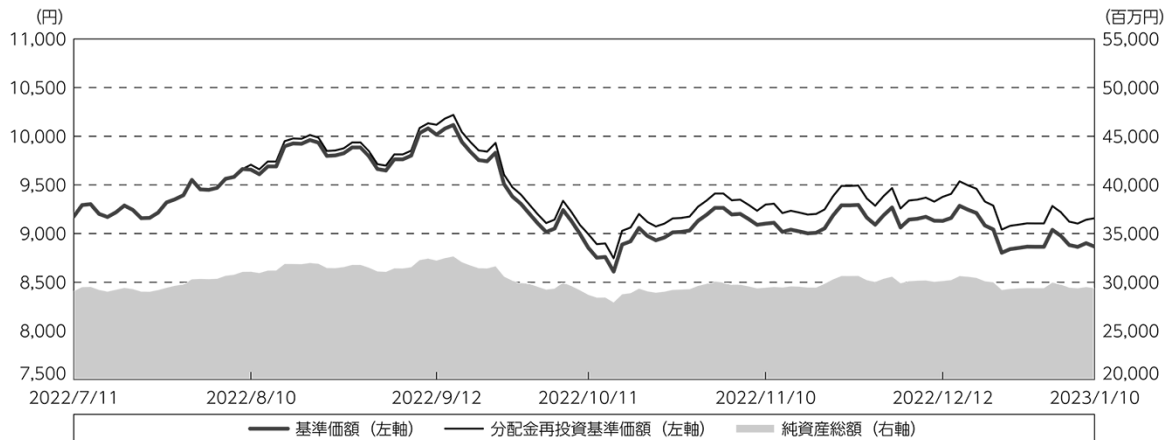
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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[※]は、0.2%の下落となりました。

※「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96期首：9,175円

第101期末：8,866円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△ 0.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (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(2022年7月11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

- 下落↓・円に対して米ドルなどが下落したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

投資環境

- ・世界の株式市場は、作成期首から2022年8月中旬までは、米消費者物価指数（CPI）の上昇鈍化を受けて、米国の積極的な利上げ懸念が和らいだことなどから上昇しました。その後は10月にかけて、好調な米景気などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを継続するとの観測が高まったことや、中国での新型コロナウイルス感染拡大などが嫌気され、下落しました。11月から作成期末にかけては、10月や11月の米CPIの伸びが市場予想以上に鈍化し、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。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、作成期首から2022年10月中旬までは、高止まりするインフレの抑制に向けてFRBが大幅な利上げを継続した一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから、金融政策の方向性の違いが意識され、米ドルは対円で上昇しました。その後作成期末にかけては、財務省・日本銀行による為替介入の実施や、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などを受けて、米ドル安・円高が進行しました。期を通してみると、米ドルは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	80.0%	75.1%	-0.2%
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	19.0%	-	-1.5%
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、期を通じて約15～30%を円資産とすることで、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として、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：75.1%】

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カ国・地域

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	67.6%
英国	7.1%
ドイツ	6.3%
スペイン	5.4%
イタリア	3.7%
デンマーク	2.3%
カナダ	2.0%
中国	1.8%
アラブ首長国連邦	0.8%
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	48.2%
総合公益事業	32.5%
独立系発電・エネルギー販売	10.8%
エクイティ不動産投資信託（REIT）	2.6%
水道	1.5%

◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.5%
エクセロン	米国	電力	4.5%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.5%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.4%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.0%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.9%
PG&E	米国	電力	3.8%
アメレン	米国	総合公益事業	3.8%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.6%
サザン	米国	電力	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－・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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2022年7月12日～ 2022年8月10日	2022年8月11日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月10日	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.515%	50 0.497%	50 0.562%	50 0.546%	50 0.545%	50 0.561%
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	7,023	7,045	7,046	7,063	7,076	7,083

(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

主要地域・国の中央銀行は高止まりするインフレ抑制に向けて金融引き締め姿勢を強めており、過度な金融引き締めが消費者マインドの低下や投資の手控えといった形で、实体经济へ波及する可能性も考えられます。株式市場は、引き続き金融政策の行方や経済活動の水準を織り込みつつ推移していくものとみています。

(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

(2022年7月12日～2023年1月10日)

項 目	第96期～第101期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 56	% 0.607	(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)	(19)	(0.210)	・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)	(36)	(0.386)	・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	56	0.612	
作成期間の平均基準価額は、9,258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。

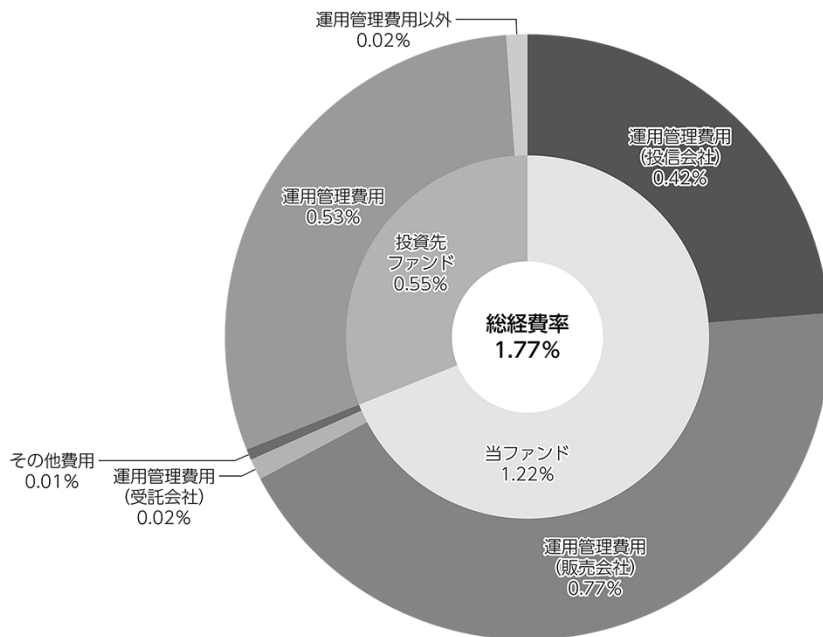
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.77%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.77
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、「1万円当たりの費用明細」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7月12日～2023年1月10日)

投資信託証券

銘柄		第96期～第101期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ・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	1,615,118	6,764,270	1,581,591	6,833,960
	ビクテ・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・ カレンシー・ヘッジド・ファンド	1,359,536	6,521,290	2,510,354	11,927,508
合計		2,974,654	13,285,560	4,091,946	18,761,468

(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7月12日～2023年1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

(2022年7月12日～2023年1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

(2022年7月12日～2023年1月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1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95期末	第101期末		
		口数	口数	評価額	比率
外国	ビクテ・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	5,422,527	5,456,054	22,064,283	75.1
	ビクテ・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・ カレンシー・ヘッジド・ファンド	27	27	2,737	0.0
合計		1,150,818	—	—	—
合計		6,573,373	5,456,081	22,067,021	75.1

(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1月10日現在)

項 目	第101期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	22,064,283	74.6
投資証券	2,737	0.0
コール・ローン等、その他	7,528,088	25.4
投資信託財産総額	29,595,108	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96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
	2022年8月10日現在	2022年9月12日現在	2022年10月11日現在	2022年11月10日現在	2022年12月12日現在	2023年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	31,379,922,925	32,563,007,628	29,149,626,397	29,725,458,955	30,375,734,928	29,595,108,155
コール・ローン等	614,996,564	3,694,605,535	9,153,071,830	4,702,656,844	6,319,712,037	7,528,087,090
投資信託受益証券(評価額)	30,674,433,268	28,665,465,260	19,993,816,420	25,020,064,447	24,033,390,276	22,064,283,869
投資証券(評価額)	2,738,953	2,738,420	2,738,147	2,737,664	2,737,613	2,737,196
未収入金	35,370,000	155,260,000	—	—	—	—
未収配当金	52,384,140	44,938,413	—	—	19,895,002	—
(B) 負債	310,865,705	346,015,925	456,693,332	297,346,193	261,084,318	214,495,548
未払金	108,790,000	100,770,000	233,390,000	47,330,000	—	—
未払収益分配金	160,862,432	160,826,698	162,060,545	161,660,154	164,913,735	165,690,699
未払解約金	11,591,945	49,628,429	31,451,402	59,038,419	64,052,281	19,841,379
未払信託報酬	29,502,948	34,514,917	29,482,960	29,013,065	31,838,864	28,611,630
未払利息	1,684	10,122	25,076	12,883	17,314	20,624
その他未払費用	116,696	265,759	283,349	291,672	262,124	331,216
(C) 純資産総額(A-B)	31,069,057,220	32,216,991,703	28,692,933,065	29,428,112,762	30,114,650,610	29,380,612,607
元本	32,172,486,494	32,165,339,759	32,412,109,150	32,332,030,859	32,982,747,029	33,138,139,909
次期繰越損益金	△ 1,103,429,274	51,651,944	△ 3,719,176,085	△ 2,903,918,097	△ 2,868,096,419	△ 3,757,527,302
(D) 受益権総口数	32,172,486,494口	32,165,339,759口	32,412,109,150口	32,332,030,859口	32,982,747,029口	33,138,139,909口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,657円	10,016円	8,853円	9,102円	9,130円	8,866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96期首元本額は31,677,742,259円、第96～101期中追加設定元本額は3,690,285,608円、第96～101期中一部解約元本額は2,229,887,958円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第96期0.9657円、第97期1.0016円、第98期0.8853円、第99期0.9102円、第100期0.9130円、第101期0.8866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3,757,527,302円です。

○損益の状況

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	2022年7月12日～ 2022年8月10日	2022年8月11日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月10日	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	241,837,695	236,276,344	194,878,889	223,468,181	232,264,908	217,701,941
受取配当金	241,877,479	236,399,392	195,301,198	224,043,924	232,605,668	218,166,516
支払利息	△ 39,784	△ 123,048	△ 422,309	△ 575,743	△ 340,760	△ 464,575
(B) 有価証券売買損益	1,472,063,730	1,109,238,336	△ 3,745,907,146	768,435,592	61,339,775	△ 899,417,471
売買益	1,477,904,074	1,131,187,461	10,831,514	777,324,983	64,357,974	2,384,417
売買損	△ 5,840,344	△ 21,949,125	△ 3,756,738,660	△ 8,889,391	△ 3,018,199	△ 901,801,888
(C) 信託報酬等	△ 29,618,252	△ 34,775,849	△ 29,760,221	△ 29,244,566	△ 32,083,117	△ 28,933,031
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,684,283,173	1,310,738,831	△ 3,580,788,478	962,659,207	261,521,566	△ 710,648,561
(E) 前期繰越損益金	512,525,035	2,014,196,747	3,132,535,143	△ 601,638,996	197,004,934	291,578,638
(F) 追加信託差損益金	△ 3,139,375,050	△ 3,112,456,936	△ 3,108,862,205	△ 3,103,278,154	△ 3,161,709,184	△ 3,172,766,680
(配当等相当額)	(18,359,778,912)	(18,400,346,410)	(18,616,880,919)	(18,620,863,099)	(19,131,143,371)	(19,270,349,978)
(売買損益相当額)	(△21,499,153,962)	(△21,512,803,346)	(△21,725,743,124)	(△21,724,141,253)	(△22,292,852,555)	(△22,443,116,658)
(G) 計(D+E+F)	△ 942,566,842	212,478,642	△ 3,557,115,540	△ 2,742,257,943	△ 2,703,182,684	△ 3,591,836,603
(H) 収益分配金	△ 160,862,432	△ 160,826,698	△ 162,060,545	△ 161,660,154	△ 164,913,735	△ 165,690,699
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,103,429,274	51,651,944	△ 3,719,176,085	△ 2,903,918,097	△ 2,868,096,419	△ 3,757,527,302
追加信託差損益金	△ 3,139,375,050	△ 3,112,456,936	△ 3,108,862,205	△ 3,103,278,154	△ 3,161,709,184	△ 3,172,766,680
(配当等相当額)	(18,359,778,912)	(18,400,346,410)	(18,616,880,919)	(18,620,863,099)	(19,131,143,371)	(19,270,349,978)
(売買損益相当額)	(△21,499,153,962)	(△21,512,803,346)	(△21,725,743,124)	(△21,724,141,253)	(△22,292,852,555)	(△22,443,116,658)
分配準備積立金	4,236,121,020	4,260,211,581	4,220,758,272	4,215,984,456	4,208,149,564	4,202,074,021
繰越損益金	△ 2,200,175,244	△ 1,096,102,701	△ 4,831,072,152	△ 4,016,624,399	△ 3,914,536,799	△ 4,786,834,643

(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96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(237,658,560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(18,359,778,912円)および分配準備積立金(4,159,324,892円)より分配対象収益は22,756,762,364円(10,000口当たり7,073円)であり、うち160,862,432円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(230,169,705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(18,400,346,410円)および分配準備積立金(4,190,868,574円)より分配対象収益は22,821,384,689円(10,000口当たり7,095円)であり、うち160,826,698円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(165,118,668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(18,616,880,919円)および分配準備積立金(4,217,700,149円)より分配対象収益は22,999,699,736円(10,000口当たり7,096円)であり、うち162,060,545円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(216,879,380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(18,620,863,099円)および分配準備積立金(4,160,765,230円)より分配対象収益は22,998,507,709円(10,000口当たり7,113円)であり、うち161,660,154円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(206,883,954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(19,131,143,371円)および分配準備積立金(4,166,179,345円)より分配対象収益は23,504,206,670円(10,000口当たり7,126円)であり、うち164,913,735円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(188,768,910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(19,270,349,978円)および分配準備積立金(4,178,995,810円)より分配対象収益は23,638,114,698円(10,000口当たり7,133円)であり、うち165,690,699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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101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

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>

「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・セレクトション・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・セレクトション・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 [*] 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・ファンドーグローバル・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（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
株式				
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	ブラジル・レアル	5,301,600.00	2,455,668,899.00	0.24
NEOENERGIA	ブラジル・レアル	10,946,100.00	3,614,443,613.00	0.35
			6,070,112,512.00	0.59
カナダ				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	カナダドル	493,501.00	4,084,338,109.00	0.40
EMERA	カナダドル	3,723,210.00	21,208,873,581.00	2.06
HYDRO ONE	カナダドル	690,591.00	2,033,478,338.00	0.20
			27,326,690,028.00	2.66
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	香港ドル	41,836,000.00	11,124,397,563.00	1.08
CHINA YANGTZE POWER 'A'	人民元	16,827,610.00	6,844,726,601.00	0.67
			17,969,124,164.00	1.75
デンマーク				
ORSTED	デンマーク・クローネ	1,875,184.00	27,597,165,712.00	2.69
			27,597,165,712.00	2.69
ドイツ				
E.ON	ユーロ	14,276,413.00	22,704,669,879.00	2.21
R.W.E.	ユーロ	9,351,940.00	43,574,689,052.00	4.23
			66,279,358,931.00	6.44
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	2,231,788.00	4,743,822,576.00	0.46
			4,743,822,576.00	0.46
イタリア				
ENEL	ユーロ	35,066,271.00	32,270,651,815.00	3.14
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	ユーロ	15,911,092.00	14,810,712,883.00	1.44
			47,081,364,698.00	4.58
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	10,128,729.00	6,392,076,297.00	0.62
			6,392,076,297.00	0.62
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	サウジアラビアリヤル	5,170,497.00	3,800,665,672.00	0.37
			3,800,665,672.00	0.37
スペイン				
AENA	ユーロ	131,286.00	2,370,148,958.00	0.23
EDP RENOVAVEIS	ユーロ	5,756,622.00	16,279,764,778.00	1.58
IBERDROLA	ユーロ	26,845,786.00	36,489,253,406.00	3.55
			55,139,167,142.00	5.36

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
イギリス				
NATIONAL GRID	英ポンド	22,685,291.00	38,122,374,530.00	3.71
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	13,683,553.00	35,473,586,911.00	3.45
SEVERN TRENT	英ポンド	306,192.00	1,416,613,693.00	0.14
UNITED UTILITIES GROUP	英ポンド	847,573.00	1,459,793,665.00	0.14
			76,472,368,799.00	7.44
アメリカ合衆国				
AES	米ドル	1,775,400.00	4,897,596,329.00	0.48
ALLIANT ENERGY	米ドル	4,478,545.00	31,538,144,064.00	3.07
AMEREN CORPORATION	米ドル	3,498,927.00	35,825,908,253.00	3.49
AMERICAN ELECTRIC POWER	米ドル	1,496,110.00	15,201,756,779.00	1.48
AMERICAN WATER WORKS	米ドル	1,016,974.00	21,968,118,352.00	2.14
ATMOS ENERGY CORP	米ドル	1,074,021.00	12,967,265,330.00	1.26
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	5,423,298.00	17,425,996,395.00	1.70
CME GROUP 'A'	米ドル	125,895.00	3,323,256,278.00	0.32
CMS ENERGY	米ドル	4,829,645.00	36,200,537,982.00	3.52
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	米ドル	887,364.00	21,176,077,949.00	2.06
DOMINION ENERGY	米ドル	4,458,845.00	40,297,370,667.00	3.92
DTE ENERGY	米ドル	1,589,928.00	21,803,523,858.00	2.12
DUKE ENERGY	米ドル	340,133.00	4,104,661,616.00	0.40
EDISON INTERNATIONAL	米ドル	3,190,011.00	24,655,942,311.00	2.40
ENERGY	米ドル	2,452,062.00	31,614,369,156.00	3.08
EQUINIX	米ドル	76,625.00	7,395,629,642.00	0.72
EVERGY	米ドル	3,625,896.00	28,592,454,238.00	2.78
EVERSOURCE ENERGY	米ドル	1,428,293.00	14,879,234,561.00	1.45
EXELON	米ドル	4,028,104.00	26,303,209,467.00	2.56
FIRSTENERGY	米ドル	1,847,222.00	8,764,984,738.00	0.85
NEXTERA ENERGY	米ドル	4,535,486.00	48,083,547,021.00	4.67
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	米ドル	1,155,411.00	10,971,394,268.00	1.07
NISOURCE	米ドル	1,290,214.00	4,107,075,277.00	0.40
PG & E	米ドル	14,781,926.00	20,422,642,044.00	1.99
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	3,406,494.00	25,905,763,701.00	2.52
SEMPRA ENERGY	米ドル	2,848,479.00	43,111,242,222.00	4.19
SOUTHERN COMPANY	米ドル	3,321,618.00	26,017,188,721.00	2.53
UNION PACIFIC	米ドル	181,191.00	5,203,082,604.00	0.51
VISTRA	米ドル	1,155,035.00	2,935,032,744.00	0.29
WEC ENERGY GROUP	米ドル	3,756,702.00	41,915,369,272.00	4.08
XCEL ENERGY	米ドル	3,968,823.00	31,081,974,337.00	3.02
			668,690,350,176.00	65.07
投資有価証券合計			1,007,562,266,707.00	98.03
現金預金			8,451,796,488.00	0.82
預金			12,333,000,000.00	1.20
その他の純負債			(528,660,226.00)	(0.05)
純資産合計			1,027,818,402,969.00	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	1,041,434,264,905.00
収益	
配当金、純額	24,085,246,085.00
預金利息	82,806.00
	24,085,328,891.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	3,562,832,679.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	1,537,766,245.00
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	1,104,098,117.00
未払年次税	101,637,782.00
取引手数料	343,673,526.00
	6,650,008,349.00
投資純利益／（損失）	17,435,320,542.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	69,714,433,960.00
- 外国為替	(15,289,575.00)
実現純利益／（損失）	87,134,464,927.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	130,508,255,738.00
運用による純資産の増加／減少	217,642,720,665.00
受益証券発行手取額	49,079,840,013.00
受益証券買戻費用	(134,365,882,470.00)
配当金支払	(145,972,540,144.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	1,027,818,402,969.00

ピクテーショートターム・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 ICBG (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