

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	2011年3月25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、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・カレンシー・ヘッジド・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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図るものとします。
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、コモディティ・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、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)円コース 愛称：グロイン・マイルド

運用報告書(全体版)

第101期(決算日2019年9月10日) 第104期(決算日2019年12月10日)
第102期(決算日2019年10月10日) 第105期(決算日2020年1月10日)
第103期(決算日2019年11月11日) 第106期(決算日2020年2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)円コース」は、2020年2月10日に第106期の決算を行いましたので、第101期から第106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。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

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作成期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	百万円	
第14 作成期	77期(2017年9月11日)	8,182	50	0.9	98.2	1,174
	78期(2017年10月10日)	7,973	50	△1.9	98.4	1,118
	79期(2017年11月10日)	8,158	50	2.9	82.9	1,407
	80期(2017年12月11日)	8,058	50	△0.6	98.5	1,331
	81期(2018年1月10日)	7,636	50	△4.6	97.9	1,397
	82期(2018年2月13日)	7,058	50	△6.9	98.2	1,339
第15 作成期	83期(2018年3月12日)	7,160	50	2.2	98.2	1,361
	84期(2018年4月10日)	7,214	50	1.5	98.2	1,348
	85期(2018年5月10日)	7,262	50	1.4	98.9	1,364
	86期(2018年6月11日)	6,995	50	△3.0	98.8	1,340
	87期(2018年7月10日)	7,368	50	6.0	98.6	1,534
	88期(2018年8月10日)	7,294	50	△0.3	99.7	1,625
第16 作成期	89期(2018年9月10日)	7,167	50	△1.1	98.2	1,657
	90期(2018年10月10日)	7,171	50	0.8	98.7	1,641
	91期(2018年11月12日)	7,144	50	0.3	99.7	1,592
	92期(2018年12月10日)	7,218	50	1.7	99.0	1,575
	93期(2019年1月10日)	6,975	50	△2.7	98.9	1,603
	94期(2019年2月12日)	7,246	50	4.6	99.1	1,623
第17 作成期	95期(2019年3月11日)	7,360	50	2.3	99.1	1,634
	96期(2019年4月10日)	7,390	50	1.1	99.0	1,790
	97期(2019年5月10日)	7,281	50	△0.8	98.7	2,291
	98期(2019年6月10日)	7,583	50	4.8	97.9	2,977
	99期(2019年7月10日)	7,511	50	△0.3	98.1	4,917
	100期(2019年8月13日)	7,480	50	0.3	97.6	6,722
第18 作成期	101期(2019年9月10日)	7,546	50	1.6	95.9	9,226
	102期(2019年10月10日)	7,694	30	2.4	96.8	13,283
	103期(2019年11月11日)	7,480	30	△2.4	98.2	16,235
	104期(2019年12月10日)	7,521	30	0.9	98.5	18,531
	105期(2020年1月10日)	7,685	30	2.6	99.4	20,220
	106期(2020年2月10日)	8,224	30	7.4	98.2	23,284

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 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		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第101期	(期首)2019年 8月13日	円 7,480	% -	% 97.6
	8月末	7,601	1.6	97.4
	(期末)2019年 9月10日	7,596	1.6	95.9
第102期	(期首)2019年 9月10日	7,546	-	95.9
	9月末	7,799	3.4	97.2
	(期末)2019年10月10日	7,724	2.4	96.8
第103期	(期首)2019年10月10日	7,694	-	96.8
	10月末	7,643	△0.7	98.2
	(期末)2019年11月11日	7,510	△2.4	98.2
第104期	(期首)2019年11月11日	7,480	-	98.2
	11月末	7,571	1.2	97.5
	(期末)2019年12月10日	7,551	0.9	98.5
第105期	(期首)2019年12月10日	7,521	-	98.5
	12月末	7,743	3.0	99.5
	(期末)2020年 1月10日	7,715	2.6	99.4
第106期	(期首)2020年 1月10日	7,685	-	99.4
	1月末	8,168	6.3	99.3
	(期末)2020年 2月10日	8,254	7.4	98.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

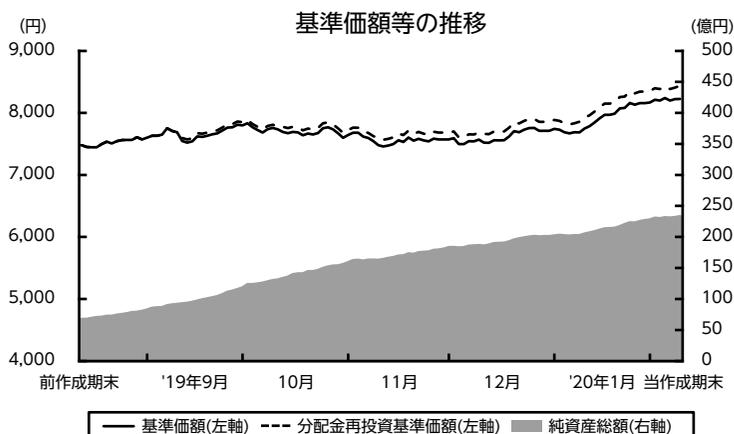
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2019年8月14日から2020年2月10日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、12.8%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。



○基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第101期	19/8/13	19/9/5	19/8/15	19/9/10
	7,480円	7,751円	7,447円	7,596円
第102期	19/9/10	19/10/1	19/9/11	19/10/10
	7,546円	7,832円	7,521円	7,724円
第103期	19/10/10	19/10/25	19/11/11	19/11/11
	7,694円	7,767円	7,510円	7,510円
第104期	19/11/11	19/11/19	19/11/12	19/12/10
	7,480円	7,602円	7,457円	7,551円
第105期	19/12/10	19/12/24	19/12/11	20/1/10
	7,521円	7,758円	7,517円	7,715円
第106期	20/1/10	20/2/10	20/1/14	20/2/10
	7,685円	8,254円	7,747円	8,254円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れているイタリア電力公社（イタリア、電力）やネクステラ・エネルギー（米国、電力）などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入
- 下落▼ ・為替ヘッジコスト

2. 投資環境

世界の株式市場は、当作成期を通じてみると上昇しました。2019年9月には米中の閣僚級貿易交渉再開が決定され、その進展に対する期待などから上昇しました。また2020年1月中旬には米国と中国が貿易協定を巡る第1段階の合意文書に署名し、米国の対中追加関税引き上げが延期されたことなどを背景に上昇しました。1月下旬には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がり下落したものの、その後は中国が景気下支えに向けた追加刺激措置を実施するとの期待が高まったことで反発して期を終えました。

3. 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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	97.5%	98.2%	+13.8%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.0%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「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」の組入比率を高位に維持しました。

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・カレンシー・ヘッジド・ファンド>

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。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	62.6%
イタリア	6.6%
英国	5.0%
カナダ	4.4%
ドイツ	3.7%
フランス	2.9%
スペイン	1.8%
ブラジル	1.7%
オランダ	1.7%
香港	1.6%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	62.7%
イタリア	7.7%
英国	6.7%
ドイツ	6.1%
カナダ	5.9%
スペイン	2.9%
ブラジル	1.4%
チリ	1.0%
ポルトガル	1.0%
中国	0.9%

国・地域別では、ドイツや英国などの比率が上昇しました。一方、フランスやオランダなどの比率が低下しました。

(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。

◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	48.3%
総合公益事業	32.7%
石油・ガス・消耗燃料	4.4%
各種電気通信サービス	3.0%
独立系発電・エネルギー販売	2.6%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	51.5%
総合公益事業	32.0%
石油・ガス・消耗燃料	3.8%
陸運・鉄道	2.9%
運送インフラ	2.5%

業種別では、電力などの比率が上昇しました。一方、各種電気通信サービスなどの比率が低下しました。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

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	4.7%
エクセル・エナジー	米国	電力	4.1%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	4.0%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
エクセロン	米国	電力	3.8%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.4%
エンタジー	米国	電力	3.3%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.3%
エジソン・インターナショナル	米国	電力	3.3%

【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	4.6%
エクセロン	米国	電力	4.6%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.5%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.2%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.8%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.7%
エンタジー	米国	電力	3.7%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.7%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.6%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.5%

(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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － ネクステラ・エナジー：電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － エクセロン：米国イリノイ州、ペンシルベニア州で家庭用電気、天然ガスを供給。
- － ナショナル・グリッド：英国全土及び米国北東部に広がる送電とガス供給網を所有し、その開発と運営に従事。また、モバイル通信業にインフラ整備サービスを提供。
- － センプラ・エナジー：米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、風力発電などを行う。
- － アメリカン・エレクトリック・パワー：米国の複数の州での発電事業及び卸売りベースによる電力取引に従事。子会社を通じ海外取引も展開。発電所の設計建設、電力管理、通信事業にも注力。

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的とし運用を行ってまいりました。

4. 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、13ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・％、1万口当たり、税引前)

項目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
	自 2019年8月14日 至 2019年9月10日	自 2019年9月11日 至 2019年10月10日	自 2019年10月11日 至 2019年11月11日	自 2019年11月12日 至 2019年12月10日	自 2019年12月11日 至 2020年1月10日	自 2020年1月11日 至 2020年2月10日
当期分配金	50	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.658	0.388	0.399	0.397	0.389	0.363
当期の収益	48	30	30	30	30	30
当期の収益以外	1	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,305	3,372	3,389	3,409	3,432	3,905

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「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3) 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。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

日欧米中の中央銀行の金融政策動向、貿易摩擦や新型コロナウイルスの感染拡大、保護主義の台頭などを巡って市場の不透明感が高まっており、今後もリスク回避の動きから市場の値動きが大きくなることが想定されます。こうした環境下では、収益や配当の見通しがしっかりした公益銘柄への注目度が高まるとみられます。市場の不透明感が増すなか、これまで市場をけん引してきた成長株から公益などの資産株へのローテーションの可能性があり注目です。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、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いく方針です。

<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>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大や価格上昇が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。特に米国の公益企業の事業や規制環境は他の地域と比べてより良好で、高い成長が期待できると考えます。再生可能エネルギーへの投資シフトがもたらす増益効果の恩恵を受けると期待される企業にも注目しています。また、市場の不透明感が増すなか、公益のなかでもよりディフェンシブ性が高く、収益や配当の見通しが安定し、配当利回りの魅力の高い銘柄を厳選して投資する方針です。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、為替変動リスクの低減を図ります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第101期～第106期) (2019年8月14日～2020年2月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,754円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	46円 (15)	0.598% (0.190)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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 ・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 ・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
(販売会社)	(30)	(0.381)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.010	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・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
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.008)	
合計	47	0.608	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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2) 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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

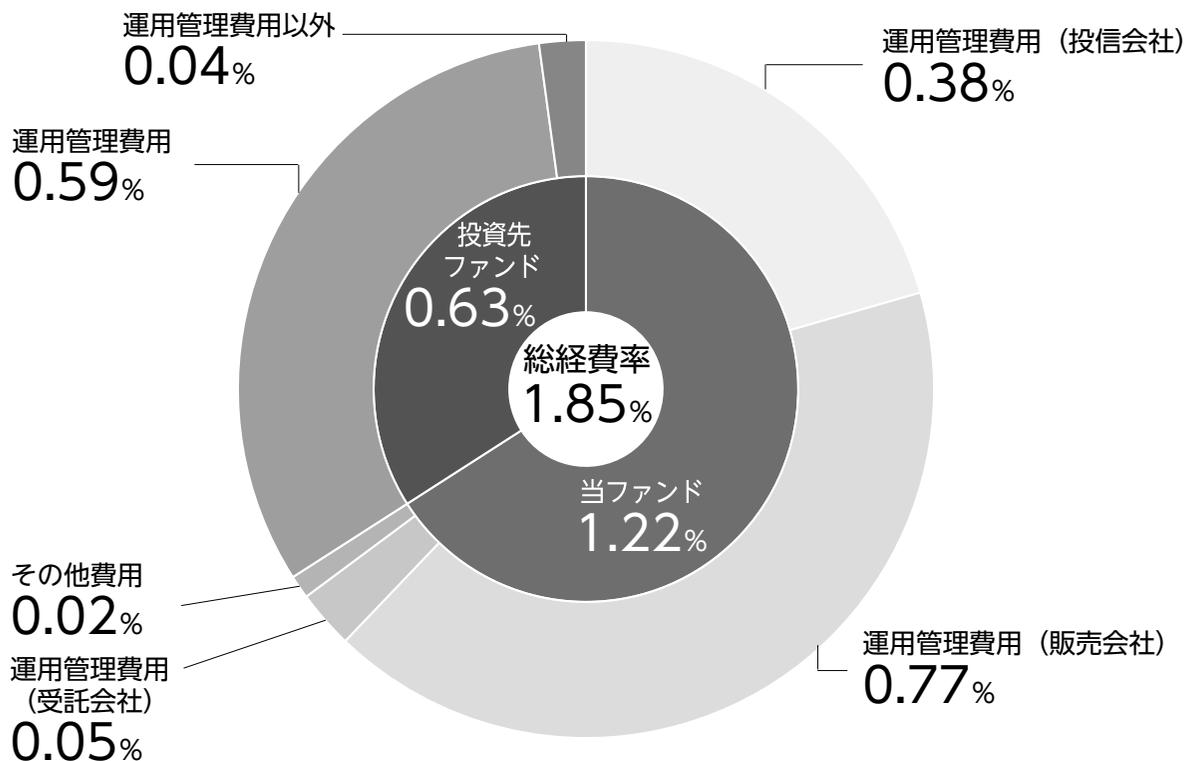
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.85%です。



総経費率 (①+②+③)	1.85%
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	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 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8) 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。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期			第101期～第106期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	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	□	千円	□	千円
			2,705,682	14,875,060	12,361	67,150

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 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 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

該当事項はありません。

(注) 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をいいます。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年2月10日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第17作成期末 (第100期末)	第18作成期末(第106期末)		
	口数	口数	評価額	比率
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	□ 1,222,561	□ 3,915,882	千円 22,872,670	% 98.2
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	38	38	3,853	0.0
合計	1,222,600	3,915,920	22,876,523	98.2

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 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 (2020年2月10日現在)

項目	第18作成期末(第106期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 22,872,670	% 97.3
投資証券	3,853	0.0
コール・ローン等、その他	637,143	2.7
投資信託財産総額	23,513,666	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月10日)、(2019年10月10日)、(2019年11月11日)、(2019年12月10日)、(2020年2月10日)、(2019年2月10日)現在

項目	第101期末	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末
(A)資産	9,584,876,167円	13,661,896,810円	16,649,029,065円	18,718,466,176円	20,561,075,104円	23,513,666,711円
コール・ローン等	678,045,798	718,177,432	594,577,526	322,435,584	311,463,056	480,831,880
投資信託受益証券(評価額)	8,839,757,224	12,848,863,465	15,933,680,559	18,256,111,777	20,099,428,701	22,872,670,162
投資証券(評価額)	3,857,283	3,856,319	3,855,298	3,854,720	3,853,397	3,853,069
未収配当金	63,215,862	90,999,594	116,915,682	136,064,095	146,329,950	156,311,600
(B)負債	358,465,480	378,430,780	413,479,797	186,904,412	340,524,152	229,303,913
未払金	288,880,000	311,560,000	323,500,000	26,990,000	174,640,000	47,110,000
未払収益分配金	61,131,453	51,791,631	65,120,109	73,916,727	78,931,015	84,933,046
未払解約金	1,054,227	3,912,289	8,468,422	68,617,166	66,713,336	74,874,736
未払信託報酬	7,120,109	10,818,606	15,884,238	16,917,939	20,238,950	22,384,815
未払利息	1,857	1,966	1,627	882	851	1,316
その他未払費用	277,834	346,288	505,401	461,698	-	-
(C)純資産総額(A-B)	9,226,410,687	13,283,466,030	16,235,549,268	18,531,561,764	20,220,550,952	23,284,362,798
元本	12,226,290,793	17,263,877,229	21,706,703,224	24,638,909,288	26,310,338,334	28,311,015,625
次期繰越損益金	△ 2,999,880,106	△ 3,980,411,199	△ 5,471,153,956	△ 6,107,347,524	△ 6,089,787,382	△ 5,026,652,827
(D)受益権総口数	12,226,290,793口	17,263,877,229口	21,706,703,224口	24,638,909,288口	26,310,338,334口	28,311,015,625口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,546円	7,694円	7,480円	7,521円	7,685円	8,224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1) 当ファンドの第101期首元本額は8,986,864,397円、第101～106期中追加設定元本額は20,442,479,659円、第101～106期中一部解約元本額は1,118,328,431円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第101期末0.7546円、第102期末0.7694円、第103期末0.7480円、第104期末0.7521円、第105期末0.7685円、第106期末0.8224円です。

(注3) 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5,026,652,827円です。

■損益の状況

第101期(自2019年8月14日 至2019年9月10日)第104期(自2019年11月12日 至2019年12月10日)
 第102期(自2019年9月11日 至2019年10月10日)第105期(自2019年12月11日 至2020年1月10日)
 第103期(自2019年10月11日 至2019年11月11日)第106期(自2020年1月11日 至2020年2月10日)

項目	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
(A)配当等収益	63,181,292円	90,950,529円	116,816,797円	136,021,422円	145,895,814円	156,193,110円
受取配当金	63,215,241	90,999,503	116,884,133	136,058,168	145,927,348	156,227,585
受取利息	-	1	-	-	-	-
支払利息	△ 33,949	△ 48,975	△ 67,336	△ 36,746	△ 31,534	△ 34,475
(B)有価証券売買損益	50,143,217	143,880,561	△ 488,773,400	40,112,777	360,929,556	1,388,627,062
売買益	50,388,422	144,136,358	1,309,425	40,791,629	363,006,052	1,402,450,800
売買損	△ 245,205	△ 255,797	△ 490,082,825	△ 678,852	△ 2,076,496	△ 13,823,738
(C)信託報酬等	△ 7,397,943	△ 11,164,894	△ 16,389,637	△ 17,379,637	△ 20,238,948	△ 22,384,815
(D)当期損益金(A+B+C)	105,926,566	223,666,196	△ 388,346,240	158,754,562	486,586,422	1,522,435,357
(E)前期繰越損益金	△ 48,008,200	△ 3,200,849	165,042,789	△ 286,884,712	△ 200,828,470	204,326,236
(F)追加信託差損益金	△ 2,996,667,019	△ 4,149,084,915	△ 5,182,730,396	△ 5,905,300,647	△ 6,296,614,319	△ 6,668,481,374
(配当等相当額)	(3,986,997,207)	(5,653,888,291)	(7,157,389,919)	(8,152,662,308)	(8,724,720,648)	(9,416,206,544)
(売買損益相当額)	(△ 6,983,664,226)	(△ 9,802,973,206)	(△12,340,120,315)	(△14,057,962,955)	(△15,021,334,967)	(△16,084,687,918)
(G)計(D+E+F)	△ 2,938,748,653	△ 3,928,619,568	△ 5,406,033,847	△ 6,033,430,797	△ 6,010,856,367	△ 4,941,719,781
(H)収益分配金	△ 61,131,453	△ 51,791,631	△ 65,120,109	△ 73,916,727	△ 78,931,015	△ 84,933,046
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,999,880,106	△ 3,980,411,199	△ 5,471,153,956	△ 6,107,347,524	△ 6,089,787,382	△ 5,026,652,827
追加信託差損益金	△ 2,996,667,019	△ 4,149,084,915	△ 5,182,730,396	△ 5,905,300,647	△ 6,296,614,319	△ 6,668,481,374
(配当等相当額)	(3,986,997,207)	(5,653,888,291)	(7,157,389,919)	(8,152,662,308)	(8,724,720,648)	(9,416,206,544)
(売買損益相当額)	(△ 6,983,664,226)	(△ 9,802,973,206)	(△12,340,120,315)	(△14,057,962,955)	(△15,021,334,967)	(△16,084,687,918)
分配準備積立金	53,897,334	168,673,716	200,349,840	247,963,300	307,606,005	1,641,828,547
繰越損益金	△ 57,110,421	-	△ 488,773,400	△ 450,010,177	△ 100,779,068	-

(注1) 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2) 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3) 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4) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(59,056,939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(3,986,997,207円)および分配準備積立金(55,971,848円)より分配対象収益は4,102,025,994円(10,000口当たり3,355円)であり、うち61,131,453円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注5) 第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(86,626,366円)、費用控除後の有価証券等損益額(80,146,927円)、信託約款に規定する収益調整金(5,653,888,291円)および分配準備積立金(53,692,054円)より分配対象収益は5,874,353,638円(10,000口当たり3,402円)であり、うち51,791,631円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注6) 第103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(100,427,160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(7,157,389,919円)および分配準備積立金(165,042,789円)より分配対象収益は7,422,859,868円(10,000口当たり3,419円)であり、うち65,120,109円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(122,599,128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(8,152,662,308円)および分配準備積立金(199,280,899円)より分配対象収益は8,474,542,335円(10,000口当たり3,439円)であり、うち73,916,727円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(140,069,021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(8,724,720,648円)および分配準備積立金(246,467,999円)より分配対象収益は9,111,257,668円(10,000口当たり3,462円)であり、うち78,931,015円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(153,930,005円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,268,944,781円)、信託約款に規定する収益調整金(9,416,206,544円)および分配準備積立金(303,886,807円)より分配対象収益は11,142,968,137円(10,000口当たり3,935円)であり、うち84,933,046円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

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。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保金の運用については、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。

	第101期	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期
1万口当たり分配金	50円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	59,056,939円	86,626,366円	100,427,160円	122,599,128円	140,069,021円	153,930,005円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	80,146,927円	0円	0円	0円	1,268,944,781円
収益調整金	3,986,997,207円	5,653,888,291円	7,157,389,919円	8,152,662,308円	8,724,720,648円	9,416,206,544円
分配準備積立金	55,971,848円	53,692,054円	165,042,789円	199,280,899円	246,467,999円	303,886,807円
分配対象収益 (1万口当たり)	4,102,025,994円 (3,355円)	5,874,353,638円 (3,402円)	7,422,859,868円 (3,419円)	8,474,542,335円 (3,439円)	9,111,257,668円 (3,462円)	11,142,968,137円 (3,935円)
分配金額 (1万口当たり)	61,131,453円 (50円)	51,791,631円 (30円)	65,120,109円 (30円)	73,916,727円 (30円)	78,931,015円 (30円)	84,933,046円 (30円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 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＞

該当事項はありません。

<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）円コース」は「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・カレンシー・ヘッジド・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

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	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。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
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証券投資法人／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

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
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				
株式				
オーストラリア				
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	37,360.00	224,038.55	0.42
			224,038.55	0.42
ブラジル				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	109,302.00	390,872.92	0.73
ENERGIAS DO BRASIL	BRL	62,000.00	235,954.33	0.44
ENGIE BRASIL	BRL	34,250.00	291,797.72	0.54
SABESP	BRL	14,700.00	119,473.65	0.22
			1,038,098.62	1.93
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	44,516.00	445,683.01	0.83
BCE	CAD	7,523.00	297,129.10	0.55
ENBRIDGE	CAD	19,171.00	592,844.71	1.11
FORTIS INC	CAD	7,597.00	252,005.57	0.47
KEYERA	CAD	8,619.00	162,516.27	0.30
KINDER MORGAN CANADA	CAD	23,741.00	276,664.34	0.52
PEMBINA PIPELINE	CAD	13,372.00	397,211.31	0.74
TRANSCANADA	CAD	20,872.00	748,472.64	1.40
			3,172,526.95	5.92
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	14,200.00	125,914.08	0.23
			125,914.08	0.23
チリ				
ENEL AMERICAS	CLP	2,017,425.00	356,131.85	0.66
			356,131.85	0.66
フィンランド				
FORTUM	EUR	31,630.00	691,702.08	1.29
			691,702.08	1.29
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	62,437.00	986,523.96	1.84
ENGIE	EUR	82,377.00	1,181,327.27	2.20
SUEZ	EUR	39,718.00	524,328.18	0.98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	20,817.00	427,947.09	0.80
			3,120,126.50	5.82
ドイツ				
E.ON	EUR	143,770.00	1,420,085.82	2.65
R.W.E.	EUR	61,188.00	1,328,634.81	2.48
UNIPER	EUR	9,217.00	238,497.89	0.44
			2,987,218.52	5.57

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	EUR	20,367.00	221,998.75	0.41
			221,998.75	0.41
香港				
CLP HOLDINGS	HKD	82,000.00	926,554.18	1.73
			926,554.18	1.73
インドネシア				
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	2,230,400.00	581,621.78	1.08
			581,621.78	1.08
イスラエル				
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	ILS	482,377.00	469,955.44	0.88
			469,955.44	0.88
イタリア				
ATLANTIA	EUR	36,782.00	760,991.86	1.42
ENEL	EUR	217,334.00	1,255,131.63	2.34
			2,016,123.49	3.76
日本				
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	27,300.00	387,660.88	0.72
			387,660.88	0.72
マレーシア				
TENAGA NASIONAL	MYR	193,400.00	636,476.71	1.19
			636,476.71	1.19
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	374,485.00	1,097,642.50	2.05
			1,097,642.50	2.05
ロシア				
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	USD	32,189.00	226,771.51	0.42
			226,771.51	0.42
スペイン				
IBERDROLA	EUR	82,274.00	661,092.90	1.23
TELEFONICA	EUR	61,091.00	513,334.73	0.96
			1,174,427.63	2.19
トルコ				
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	94,895.00	219,265.82	0.41
			219,265.82	0.41
イギリス				
CENTRICA	GBP	190,962.00	328,218.02	0.61
NATIONAL GRID	GBP	189,569.00	1,845,771.21	3.44
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	36,405.00	501,638.75	0.94
			2,675,627.98	4.99
アメリカ合衆国				
AES	USD	20,336.00	295,075.36	0.55
ALLIANT ENERGY	USD	18,833.00	786,089.42	1.47

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
AMEREN CORPORATION	USD	16,803.00	1,085,305.77	2.02
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	28,879.00	2,148,020.02	4.01
AMERICAN WATER WORKS	USD	9,151.00	819,746.58	1.53
CENTERPOINT ENERGY	USD	26,747.00	746,776.24	1.39
CMS ENERGY	USD	25,827.00	1,272,496.29	2.37
DOMINION ENERGY	USD	33,562.00	2,435,594.34	4.55
DTE ENERGY	USD	9,157.00	1,005,163.89	1.87
DUKE ENERGY	USD	12,765.00	1,097,024.10	2.05
EDISON INTERNATIONAL	USD	16,716.00	946,125.60	1.76
ENTERGY	USD	11,090.00	948,195.00	1.77
EVERGY	USD	3,118.00	176,167.00	0.33
EVERSOURCE ENERGY	USD	11,520.00	743,155.20	1.39
EXELON	USD	54,337.00	2,425,060.31	4.53
FIRSTENERGY	USD	32,111.00	1,194,529.20	2.23
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	5,898.00	147,980.82	0.28
KINDER MORGAN 'P'	USD	62,476.00	961,505.64	1.79
NEXTERA ENERGY	USD	10,926.00	1,884,407.22	3.51
NISOURCE	USD	12,189.00	309,478.71	0.58
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	1,913.00	162,375.44	0.30
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	32,044.00	1,639,691.48	3.06
SEMPRA ENERGY	USD	14,056.00	1,515,799.04	2.83
UNION PACIFIC	USD	5,628.00	776,326.32	1.45
VISTRA ENERGY	USD	26,411.00	596,360.38	1.11
WEC ENERGY GROUP	USD	17,451.00	1,199,756.25	2.24
XCEL ENERGY	USD	32,832.00	1,610,737.92	3.00
			28,928,943.54	53.97
投資有価証券合計			51,278,827.36	95.64
現金預金			2,131,326.47	3.97
その他の純資産			208,659.70	0.39
純資産合計			53,618,813.53	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間
(単位：米ドル)

期首現在純資産額	62,018,875.46
収益	
配当金、純額	1,866,006.46
債券利金、純額	498.29
預金利息	7,837.55
その他の収益	5,374.80
	1,879,717.10
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	195,174.01
保管報酬、銀行手数料および利息	406,919.58
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	73,691.16
年次税	5,541.28
取引費用	64,951.94
	746,277.97
投資純利益／(損失)	1,133,439.13
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	2,086,404.88
－外国為替	249,514.90
－為替予約取引	(2,252,109.62)
実現純利益／(損失)	1,217,249.29
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(2,036,109.26)
－為替予約取引	574,057.69
運用による純資産の減少	(244,802.28)
受益証券発行手取額	18,204,822.16
受益証券買戻費用	(16,881,316.27)
支払分配金	(6,209,771.18)
再評価差額	(3,268,994.36)
期末現在純資産額	53,618,813.53

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 (2019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				
0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,410,000.00	1.26
2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR-	AUD	3,687,000.00	271,042,956.00	0.85
3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S	NZD	727,000.00	49,659,180.00	0.16
3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1	AUD	7,500,000.00	550,739,240.00	1.73
			1,271,851,376.00	4.00
カナダ				
1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR-	CAD	3,145,000.00	256,932,463.00	0.81
2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR-	CAD	3,500,000.00	286,165,505.00	0.90
			543,097,968.00	1.71
ケイマン諸島				
2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR-	USD	500,000.00	54,087,865.00	0.17
2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S	USD	550,000.00	59,547,869.00	0.19
			113,635,734.00	0.36
フランス				
FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,999,500.00	0.31
0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,203,000.00	0.63
0.41% BFCM 14/19 S13 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,152,000.00	2.52
0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,345,000.00	1.57
0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,596,000.00	0.63
0.473% BPCE 15/20 S10 -SR-	JPY	500,000,000.00	501,705,000.00	1.58
2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S	GBP	1,700,000.00	226,829,435.00	0.71
			2,529,829,935.00	7.95
香港				
1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	142,981,206.00	0.45
			142,981,206.00	0.45
日本				
0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,100,000.00	3.14
0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR-	EUR	4,000,000.00	473,760,935.00	1.49
1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR-	USD	1,822,000.00	196,847,494.00	0.62
			1,670,708,429.00	5.25
オランダ				
0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27	JPY	700,000,000.00	701,610,000.00	2.21
1.00% DAIMLER 16/19 -SR-	GBP	920,000.00	122,505,450.00	0.39
1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR-	JPY	100,000,000.00	101,334,000.00	0.32
			925,449,450.00	2.92
韓国				
0.163% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 18/19 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,128,000.00	1.26
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S	NZD	3,000,000.00	204,977,047.00	0.64
			605,105,047.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スペイン				
0.433% SANTADER CONSORT FINANCE 17/20 -SR-S	JPY	100,000,000.00	100,331,800.00	0.32
			100,331,800.00	0.32
スウェーデン				
0.292% SVENSKA HANDELSBKORT BANK 15/20 -SR-	JPY	900,000,000.00	902,430,000.00	2.84
			902,430,000.00	2.84
スイス				
FRN CREDIT SUISSE 14/19 -SR-S	JPY	100,000,000.00	99,943,000.00	0.31
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR-S	CHF	3,000,000.00	327,258,453.00	1.03
0.392% CREDIT SUISSE 14/19 S2 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,620,000.00	2.52
			1,227,821,453.00	3.86
アラブ首長国連邦				
3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S	USD	7,500,000.00	812,374,925.00	2.55
			812,374,925.00	2.55
イギリス				
0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR-	JPY	900,000,000.00	900,508,500.00	2.83
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	6,000,000.00	711,523,739.00	2.24
0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR-	EUR	1,000,000.00	118,791,061.00	0.37
			1,730,823,300.00	5.44
アメリカ合衆国				
0.65% HONEYWELL INTL 16/20 -SR-	EUR	1,730,000.00	205,484,774.00	0.65
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	6,953,000.00	824,293,743.00	2.59
2.14% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 16/19 -SR-S	HKD	7,000,000.00	96,560,805.00	0.30
			1,126,339,322.00	3.54
合計 I.			13,702,779,945.00	43.09
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
オーストラリア				
3.91% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/20 -SR-	NZD	3,000,000.00	207,378,864.00	0.65
			207,378,864.00	0.65
合計 II.			207,378,864.00	0.65
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フランス				
C. PAP. ENGIE 30/09/19	EUR	4,500,000.00	532,812,150.00	1.68
C.PAP. MICHELIN 28/10/19	EUR	3,000,000.00	355,294,202.00	1.12
C.PAP. SUEZ 06/12/19	EUR	500,000.00	59,243,602.00	0.19
C.PAP. VINCI 24/10/19	EUR	2,000,000.00	236,863,228.00	0.74
			1,184,213,182.00	3.73
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/19	EUR	2,000,000.00	236,918,569.00	0.74
			236,918,569.00	0.74
香港				
C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19	USD	1,500,000.00	161,740,056.00	0.51
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19	USD	3,500,000.00	376,532,242.00	1.18
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19	USD	4,500,000.00	486,697,343.00	1.53

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR-	USD	3,000,000.00	323,140,300.00	1.02
			1,348,109,941.00	4.24
日本				
TBI JAPAN 02/12/19 '854' -SR-	JPY	395,000,000.00	395,103,095.00	1.24
TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,212,000.00	3.15
TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,622,600.00	6.93
TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,578,000.00	6.29
TBI JAPAN 23/12/19 '859' -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,341,000.00	3.15
TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,008,000.00	3.14
			7,596,864,695.00	23.90
ルクセンブルグ				
C. PAP. BANK OF CHINA (LU) 20/12/19	EUR	5,000,000.00	592,615,341.00	1.86
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 05/11/19	EUR	2,500,000.00	296,105,675.00	0.93
CD ICBC (LU) 13/12/19	EUR	4,000,000.00	473,993,998.00	1.49
CD ICBC (LU) 25/11/19	EUR	1,000,000.00	118,474,464.00	0.37
			1,481,189,478.00	4.65
オランダ				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 30/09/19	EUR	6,000,000.00	710,416,200.00	2.23
			710,416,200.00	2.23
韓国				
C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19	EUR	5,000,000.00	592,013,500.00	1.86
C.PAP. WOORI BANK 31/03/20	EUR	4,000,000.00	474,273,429.00	1.49
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 12/08/20	USD	3,500,000.00	370,610,022.00	1.17
CD WOORI BANK (UK) 19/11/19	USD	2,000,000.00	215,623,427.00	0.68
			1,652,520,378.00	5.20
イギリス				
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 15/11/19	EUR	5,000,000.00	592,228,342.00	1.86
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 31/03/20	EUR	1,000,000.00	118,582,696.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 04/12/19	EUR	1,000,000.00	118,467,301.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 18/12/19	EUR	1,000,000.00	118,482,480.00	0.37
CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19	EUR	7,000,000.00	828,853,710.00	2.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19	JPY	300,000,000.00	300,007,740.00	0.94
			2,076,622,269.00	6.52
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/12/19	EUR	2,000,000.00	236,926,171.00	0.74
C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19	USD	2,000,000.00	215,686,871.00	0.68
			452,613,042.00	1.42
合計Ⅲ.			16,739,467,754.00	52.63
投資有価証券合計			30,649,626,563.00	96.37
預金			1,474,000,000.00	4.63
当座借越			-649,148,961.00	-2.04
その他の純資産			328,282,655.00	1.04
純資産合計			31,802,760,257.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	18,441,798,422.00
収益	
債券利息、純額	202,331,338.00
預金利息	109,029.00
	<hr/>
	202,440,367.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	17,239,779.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,890,558.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	10,016,671.00
サービス報酬	8,447,998.00
年次税	2,981,499.00
取引費用	1,150,495.00
	<hr/>
	51,727,000.00
投資純利益／損失	150,713,367.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－623,648,463.00
－為替取引	34,601,604.00
－為替予約取引	459,969,065.00
－先渡取引	－1,645,000.00
実現純利益／損失	19,990,573.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－525,126,429.00
－為替予約取引	459,101,731.00
運用による純資産の増加／減少	－46,034,125.00
投資証券発行手取額	45,968,163,289.00
投資証券買戻費用	－32,561,164,208.00
支払分配金	－3,121.00
期末現在純資産額	31,802,760,257.00