

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、コマースナル・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119期(決算日2021年3月10日) 第122期(決算日2021年6月10日)
第120期(決算日2021年4月12日) 第123期(決算日2021年7月12日)
第121期(決算日2021年5月10日) 第124期(決算日2021年8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、2021年8月10日に第124期の決算を行いましたので、第119期から第124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

40
Years in Japan

■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
第19 作成期	107期(2020年3月10日)	7,464	30	△8.9	98.6	21,808
	108期(2020年4月10日)	6,940	30	△6.6	98.0	20,415
	109期(2020年5月11日)	6,556	30	△5.1	99.5	19,226
	110期(2020年6月10日)	7,137	30	9.3	98.8	21,046
	111期(2020年7月10日)	6,807	30	△4.2	98.9	19,994
	112期(2020年8月11日)	7,039	30	3.8	99.1	20,343
第20 作成期	113期(2020年9月10日)	6,898	30	△1.6	99.1	19,430
	114期(2020年10月12日)	7,132	30	3.8	99.3	19,834
	115期(2020年11月10日)	7,411	30	4.3	99.1	20,031
	116期(2020年12月10日)	7,068	30	△4.2	99.1	18,575
	117期(2021年1月12日)	7,114	30	1.1	99.1	19,013
	118期(2021年2月10日)	6,870	30	△3.0	99.3	18,026
第21 作成期	119期(2021年3月10日)	6,684	30	△2.3	99.2	17,186
	120期(2021年4月12日)	7,154	30	7.5	98.9	18,318
	121期(2021年5月10日)	7,202	30	1.1	99.1	18,094
	122期(2021年6月10日)	7,081	30	△1.3	99.1	17,541
	123期(2021年7月12日)	7,049	30	△0.0	99.1	17,061
	124期(2021年8月10日)	7,214	30	2.8	99.0	17,048

(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119期	(期首)2021年 2月10日	円 6,870	% -	% 99.3
	2月末	6,603	△3.9	99.6
	(期末)2021年 3月10日	6,714	△2.3	99.2
第120期	(期首)2021年 3月10日	6,684	-	99.2
	3月末	7,018	5.0	99.7
	(期末)2021年 4月12日	7,184	7.5	98.9
第121期	(期首)2021年 4月12日	7,154	-	98.9
	4月末	7,190	0.5	99.9
	(期末)2021年 5月10日	7,232	1.1	99.1
第122期	(期首)2021年 5月10日	7,202	-	99.1
	5月末	7,142	△0.8	99.5
	(期末)2021年 6月10日	7,111	△1.3	99.1
第123期	(期首)2021年 6月10日	7,081	-	99.1
	6月末	7,043	△0.5	99.7
	(期首)2021年 7月12日	7,079	△0.0	99.1
第124期	(期首)2021年 7月12日	7,049	-	99.1
	7月末	7,178	1.8	99.7
	(期末)2021年 8月10日	7,244	2.8	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

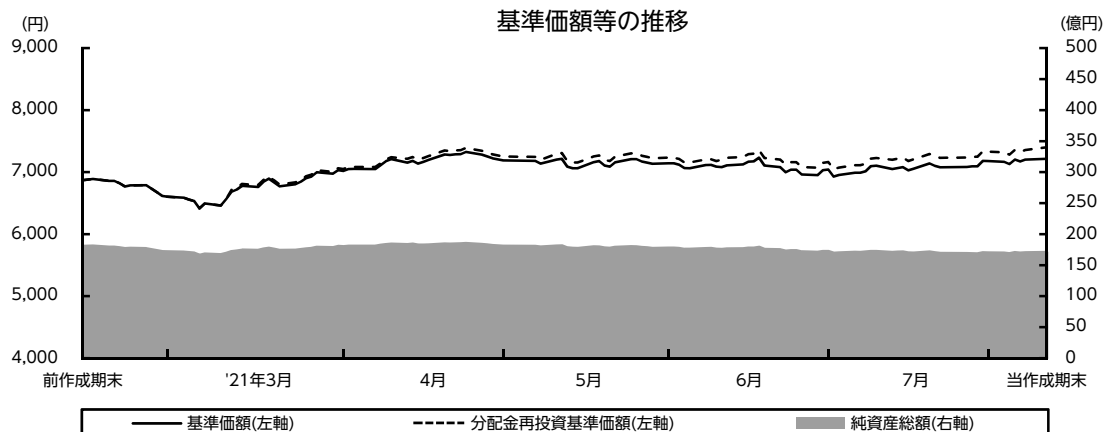
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2021年2月11日から2021年8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、7.7%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。



◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れているアライアント・エナジー（米国、電力）やアメレン（米国、総合公益事業）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、前作成期末から2月末にかけては、主要国の長期金利が上昇したことで軟調に推移しました。3月から5月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇しました。6月から7月にかけては、米国の利上げが想定より早まるとの懸念から一時大きく下落する局面もありましたが、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレは一時的との姿勢を崩さなかったことや、ユーロ圏の景況感が改善したこと、また米国の大規模インフラ投資計画に進展が見られたことなどから上昇しました。その後は当作成期末にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の世界的な感染拡大への懸念などから下落する場面もありましたが、良好な企業決算に加え、ECBが緩和的な金融政策を維持すると表明したこと、FRBのパウエル議長が利上げを検討するのは時期尚早との認識を示したことなどを受けて上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。

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	99.0%	98.8%	+8.4%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.2%	0.2%	-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	62.3%
英国	7.7%
ドイツ	6.5%
イタリア	6.0%
スペイン	4.8%
フランス	2.8%
デンマーク	2.7%
カナダ	2.7%
中国	1.0%
ブラジル	0.5%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	60.6%
英国	6.3%
ドイツ	5.7%
スペイン	5.3%
イタリア	4.4%
デンマーク	3.3%
カナダ	2.7%
中国	1.6%
フランス	1.1%
ブラジル	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。

◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	52.9%
総合公益事業	31.8%
独立系発電・エネルギー販売	2.4%
エクイティ不動産投資信託(REIT)	2.3%
陸運・鉄道	2.2%



【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	47.0%
総合公益事業	32.1%
独立系発電・エネルギー販売	5.0%
水道	3.0%
エクイティ不動産投資信託(REIT)	2.3%

◇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	4.8%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.5%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.5%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.1%
エンタジー	米国	電力	4.0%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.0%
SSE	英国	電力	3.8%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.6%
デューク・エナジー	米国	電力	3.2%



【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	4.8%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.3%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.0%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.9%
エンタジー	米国	電力	3.5%
アメレン	米国	総合公益事業	3.5%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.4%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.4%
オーステッド	デンマーク	電力	3.3%

(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：クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。
- － 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、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- － WECエナジー・グループ：配電、天然ガス運送、送電線、発電所を管理する。ウィスコンシン州に拠点を置き、同州およびイリノイ、ミシガン、ミネソタの各州で事業を展開。
- － ドミニオン・エナジー：米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給、米国の東北部、中部大西洋沿岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。バージニア州では脱炭素を目指すクリーンエネルギー法が成立し、関連の設備投資を拡大。
- － RWE：ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。

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・%、1万円当たり、税引前)

項目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	自 2021年2月11日 至 2021年3月10日	自 2021年3月11日 至 2021年4月12日	自 2021年4月13日 至 2021年5月10日	自 2021年5月11日 至 2021年6月10日	自 2021年6月11日 至 2021年7月12日	自 2021年7月13日 至 2021年8月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.447	0.418	0.415	0.422	0.424	0.414
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	4,080	4,092	4,101	4,107	4,112	4,123

(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

ワクチン接種の進展に伴う経済再開の動きなどから、消費や投資を中心に世界経済には引き続き力強さが見られており、株式市場にとって良好な環境が当面続くと考えられますが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたマクロ経済環境の悪化や米中貿易問題を巡る不透明感などのリスクも根強くあります。慎重な投資スタンスが必要とされる不透明な環境が継続すると思われます。

(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。経済活動再開の動きを背景に景気の回復が期待される一方、今後物価や金利が上昇していく可能性が考えられます。金利の急上昇には注意が必要ですが、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、バリュエーション（投資価値評価）も魅力的な水準です。このため、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グ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、当ファンドでも銘柄選別において重視しています。くわえて、当ファンドでは公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、グリーンエネルギーシフトを目指しています。

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119期～第124期) (2021年2月11日～2021年8月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,029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)	42円 (13)	0.600% (0.191)	(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)	(27)	(0.382)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	1	0.014	(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)	(0.001)	
(その他)	(1)	(0.013)	
合計	43	0.614	

(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。

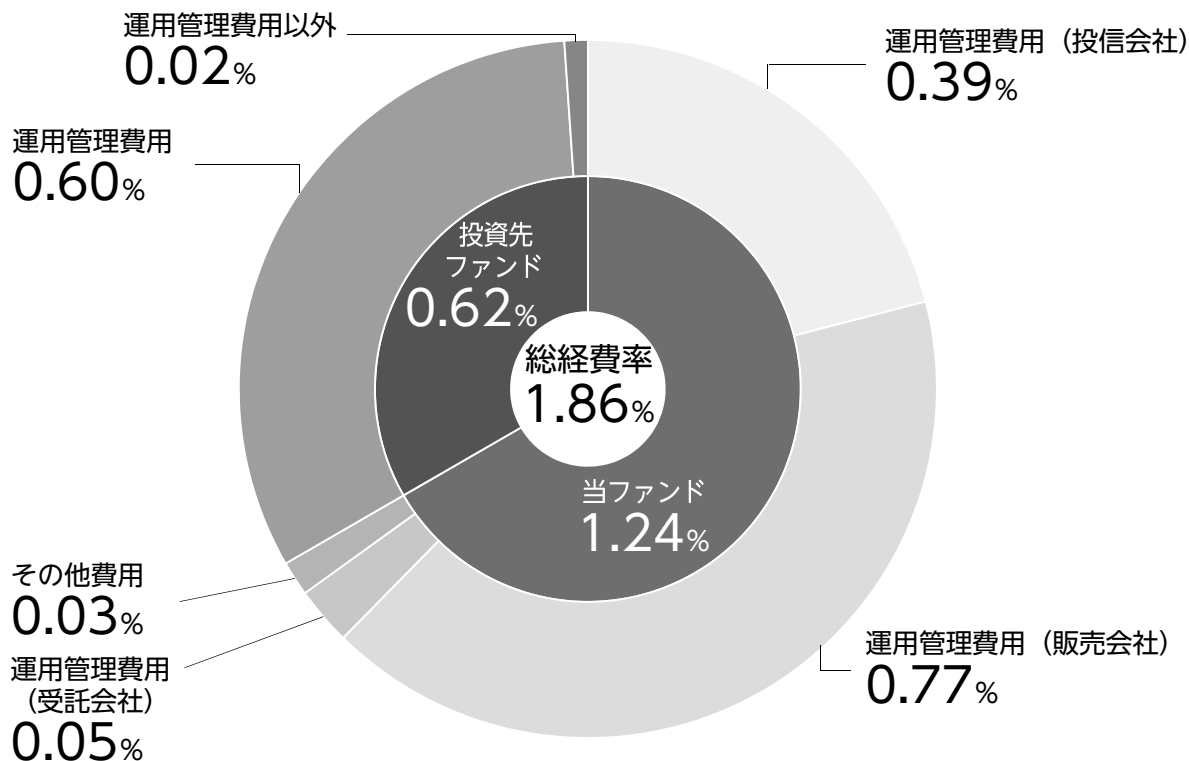
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.86%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.86%
①当ファンドの費用の比率	1.24%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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** (2021年2月11日から2021年8月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期			第119期～第124期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
			□	千円	□	千円
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	132,755	647,530	498,520	2,427,250

(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** (2021年2月11日から2021年8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。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況** (2021年2月11日から2021年8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** (2021年2月11日から2021年8月10日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2021年8月10日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第20作成期末 (第118期末)	第21作成期末(第124期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
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	3,739,276	3,373,512	16,837,199	98.8
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	376	376	37,835	0.2
合計	3,739,652	3,373,888	16,875,034	99.0

(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 (2021年8月10日現在)

項目	第21作成期末(第124期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 16,837,199	% 97.6
投資証券	37,835	0.2
コール・ローン等、その他	377,839	2.2
投資信託財産総額	17,252,873	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

(2021年3月10日)、 (2021年4月12日)、 (2021年5月10日)、 (2021年6月10日)、 (2021年7月12日)、 (2021年8月10日)現在

項目	第119期末	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末
(A)資産	17,408,001,784円	18,525,607,685円	18,210,568,155円	17,718,165,218円	17,299,145,221円	17,252,873,068円
コール・ローン等	182,018,456	303,813,234	166,105,729	179,037,800	248,008,016	247,883,560
投資信託受益証券(評価額)	17,013,350,862	18,073,881,077	17,899,110,599	17,347,942,699	16,872,589,359	16,837,199,029
投資証券(評価額)	37,860,515	37,855,024	37,849,661	37,845,502	37,840,824	37,835,115
未収入金	64,370,000	-	-	46,970,000	36,150,000	28,750,000
未収配当金	110,401,951	110,058,350	107,502,166	106,369,217	104,557,022	101,205,364
(B)負債	221,767,731	207,155,215	116,550,470	176,838,811	238,011,141	203,964,762
未払収益分配金	77,142,344	76,816,727	75,372,067	74,318,278	72,612,454	70,897,646
未払解約金	128,265,019	110,647,853	23,844,868	83,680,456	146,440,270	116,240,278
未払信託報酬	16,170,284	19,462,913	16,919,830	18,264,492	18,380,968	16,313,476
未払利息	497	831	454	488	677	677
その他未払費用	189,587	226,891	413,251	575,097	576,772	512,685
(C)純資産総額(A-B)	17,186,234,053	18,318,452,470	18,094,017,685	17,541,326,407	17,061,134,080	17,048,908,306
元本	25,714,114,990	25,605,575,947	25,124,022,469	24,772,759,412	24,204,151,530	23,632,548,818
次期繰越損益金	△ 8,527,880,937	△ 7,287,123,477	△ 7,030,004,784	△ 7,231,433,005	△ 7,143,017,450	△ 6,583,640,512
(D)受益権総口数	25,714,114,990口	25,605,575,947口	25,124,022,469口	24,772,759,412口	24,204,151,530口	23,632,548,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,684円	7,154円	7,202円	7,081円	7,049円	7,214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119期首元本額は26,238,584,377円、第119～124期中追加設定元本額は1,470,512,278円、第119～124期中一部解約元本額は4,076,547,837円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第119期末0.6684円、第120期末0.7154円、第121期末0.7202円、第122期末0.7081円、第123期末0.7049円、第124期末0.7214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6,583,640,512円です。

■損益の状況

第119期(自2021年2月11日 至2021年3月10日) 第122期(自2021年5月11日 至2021年6月10日)
 第120期(自2021年3月11日 至2021年4月12日) 第123期(自2021年6月11日 至2021年7月12日)
 第121期(自2021年4月13日 至2021年5月10日) 第124期(自2021年7月13日 至2021年8月10日)

項目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
(A)配当等収益	110,255,649円	109,820,737円	107,493,243円	106,283,149円	104,360,002円	101,196,051円
受取配当金	110,265,385	109,832,072	107,502,166	106,291,423	104,369,211	101,205,364
受取利息	-	1	-	-	-	-
支払利息	△ 9,736	△ 11,336	△ 8,923	△ 8,274	△ 9,209	△ 9,313
(B)有価証券売買損益	△ 492,310,448	1,177,268,649	103,767,086	△ 311,777,811	△ 90,183,395	374,915,537
売買益	15,163,369	1,190,935,657	108,000,127	3,437,269	4,339,271	379,244,384
売買損	△ 507,473,817	△ 13,667,008	△ 4,233,041	△ 315,215,080	△ 94,522,666	△ 4,328,847
(C)信託報酬等	△ 16,359,870	△ 19,689,805	△ 17,333,080	△ 18,837,579	△ 18,957,740	△ 16,826,161
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 398,414,669	1,267,399,581	193,927,249	△ 224,332,241	△ 4,781,133	459,285,427
(E)前期繰越損益金	△ 1,675,839,719	△ 2,102,595,122	△ 888,292,937	△ 753,072,520	△ 1,024,145,567	△ 1,066,875,024
(F)追加信託差損益金	△ 6,376,484,205	△ 6,375,111,209	△ 6,260,267,029	△ 6,179,709,966	△ 6,041,478,296	△ 5,905,153,269
(配当等相当額)	(8,978,675,829)	(8,969,188,476)	(8,811,389,510)	(8,699,661,386)	(8,504,815,754)	(8,315,353,665)
(売買損益相当額)	(△15,355,160,034)	(△15,344,299,685)	(△15,071,656,539)	(△14,879,371,352)	(△14,546,294,050)	(△14,220,506,934)
(G)計(D+E+F)	△ 8,450,738,593	△ 7,210,306,750	△ 6,954,632,717	△ 7,157,114,727	△ 7,070,404,996	△ 6,512,742,866
(H)収益分配金	△ 77,142,344	△ 76,816,727	△ 75,372,067	△ 74,318,278	△ 72,612,454	△ 70,897,646
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,527,880,937	△ 7,287,123,477	△ 7,030,004,784	△ 7,231,433,005	△ 7,143,017,450	△ 6,583,640,512
追加信託差損益金	△ 6,376,484,205	△ 6,375,111,209	△ 6,260,267,029	△ 6,179,709,966	△ 6,041,478,296	△ 5,905,153,269
(配当等相当額)	(8,978,675,829)	(8,969,188,476)	(8,811,389,510)	(8,699,661,386)	(8,504,815,754)	(8,315,353,665)
(売買損益相当額)	(△15,355,160,034)	(△15,344,299,685)	(△15,071,656,539)	(△14,879,371,352)	(△14,546,294,050)	(△14,220,506,934)
分配準備積立金	1,513,510,846	1,510,503,310	1,494,520,721	1,475,290,827	1,449,396,695	1,430,508,749
繰越損益金	△ 3,664,907,578	△ 2,422,515,578	△ 2,264,258,476	△ 2,527,013,866	△ 2,550,935,849	△ 2,108,995,992

(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119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,895,779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(8,978,675,829円)および分配準備積立金(1,496,757,411円)より分配対象収益は10,569,329,019円(10,000口当たり4,110円)であり、うち77,142,344円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(108,141,197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(8,969,188,476円)および分配準備積立金(1,479,178,840円)より分配対象収益は10,556,508,513円(10,000口当たり4,122円)であり、うち76,816,727円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(98,674,172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(8,811,389,510円)および分配準備積立金(1,471,218,616円)より分配対象収益は10,381,282,298円(10,000口当たり4,131円)であり、うち75,372,067円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,445,570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(8,699,661,386円)および分配準備積立金(1,462,163,535円)より分配対象収益は10,249,270,491円(10,000口当たり4,137円)であり、うち74,318,278円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,402,262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(8,504,815,754円)および分配準備積立金(1,436,606,887円)より分配対象収益は10,026,824,903円(10,000口当たり4,142円)であり、うち72,612,454円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第124期計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,620,492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(8,315,353,665円)および分配準備積立金(1,403,785,903円)より分配対象収益は9,816,760,060円(10,000口当たり4,153円)であり、うち70,897,646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119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	93,895,779円	108,141,197円	98,674,172円	87,445,570円	85,402,262円	97,620,492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	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	8,978,675,829円	8,969,188,476円	8,811,389,510円	8,699,661,386円	8,504,815,754円	8,315,353,665円
分配準備積立金	1,496,757,411円	1,479,178,840円	1,471,218,616円	1,462,163,535円	1,436,606,887円	1,403,785,903円
分配対象収益 (1万口当たり)	10,569,329,019円 (4,110円)	10,556,508,513円 (4,122円)	10,381,282,298円 (4,131円)	10,249,270,491円 (4,137円)	10,026,824,903円 (4,142円)	9,816,760,060円 (4,153円)
分配金額 (1万口当たり)	77,142,344円 (30円)	76,816,727円 (30円)	75,372,067円 (30円)	74,318,278円 (30円)	72,612,454円 (30円)	70,897,646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 (2020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				
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	AUD	411,200.00	2,035,993.52	0.40
			2,035,993.52	0.40
ブラジル				
NEOENERGIA	BRL	660,900.00	2,217,334.00	0.43
			2,217,334.00	0.43
カナダ				
EMERA	CAD	228,244.00	9,713,352.48	1.90
HYDRO ONE	CAD	53,853.00	1,212,098.97	0.24
			10,925,451.45	2.14
中国				
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	USD	253,961.00	6,971,229.45	1.37
			6,971,229.45	1.37
デンマーク				
ORSTED	DKK	33,038.00	6,870,003.50	1.35
			6,870,003.50	1.35
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	454,912.00	7,218,831.69	1.41
ENGIE	EUR	475,235.00	7,418,611.66	1.45
			14,637,443.35	2.86
ドイツ				
E.ON	EUR	1,290,432.00	14,382,571.28	2.82
R.W.E.	EUR	499,563.00	21,235,923.82	4.16
			35,618,495.10	6.98
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	140,874.00	2,288,311.68	0.45
			2,288,311.68	0.45
イタリア				
ENEL	EUR	2,145,133.00	21,956,737.49	4.30
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1,465,958.00	11,316,818.56	2.22
			33,273,556.05	6.52
スペイン				
AENA	EUR	1,405.00	247,746.19	0.05
ENDESA	EUR	84,739.00	2,356,988.42	0.46
IBERDROLA	EUR	1,502,639.00	21,673,756.14	4.25
			24,278,490.75	4.76
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	1,748,457.00	20,736,825.91	4.06

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	927,851.00	19,377,551.58	3.80
SEVERN TRENT	GBP	23,084.00	729,969.75	0.14
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	63,485.00	790,410.81	0.15
			41,634,758.05	8.15
アメリカ合衆国				
ALLIANT ENERGY	USD	271,554.00	13,762,356.72	2.70
AMEREN CORPORATION	USD	216,281.00	16,612,543.61	3.26
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	128,534.00	10,448,528.86	2.05
AMERICAN WATER WORKS	USD	55,138.00	8,291,101.06	1.63
ATMOS ENERGY CORP	USD	56,332.00	5,290,701.44	1.04
BLACK HILLS	USD	7,743.00	471,355.13	0.09
CME GROUP 'A'	USD	27,630.00	4,948,256.70	0.97
CMS ENERGY	USD	260,843.00	15,488,857.34	3.04
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	38,010.00	5,948,184.90	1.17
DOMINION ENERGY	USD	273,329.00	20,248,212.32	3.97
DTE ENERGY	USD	33,656.00	4,019,872.64	0.79
DUKE ENERGY	USD	174,042.00	15,733,396.80	3.08
EDISON INTERNATIONAL	USD	197,482.00	12,204,387.60	2.39
ENTERGY	USD	213,348.00	20,841,966.12	4.09
EVERGY	USD	216,175.00	11,731,817.25	2.30
EVERSOURCE ENERGY	USD	102,172.00	8,723,445.36	1.71
EXELON	USD	344,213.00	14,491,367.30	2.84
FIRSTENERGY	USD	119,784.00	3,580,343.76	0.70
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	176,928.00	4,846,057.92	0.95
NEXTERA ENERGY	USD	328,680.00	24,963,246.00	4.88
NISOURCE	USD	58,416.00	1,313,775.84	0.26
NORFOLK SOUTHERN	USD	5,714.00	1,345,132.74	0.26
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	165,284.00	9,493,912.96	1.86
SEMPRA ENERGY	USD	179,816.00	22,752,118.48	4.46
SOUTHERN COMPANY	USD	245,711.00	14,850,772.84	2.91
UNION PACIFIC	USD	32,571.00	6,702,134.67	1.31
VISTRA	USD	55,336.00	1,049,723.92	0.21
WEC ENERGY GROUP	USD	155,454.00	14,063,923.38	2.76
WILLIAMS COMPANIES	USD	13,666.00	274,549.94	0.05
XCEL ENERGY	USD	169,304.00	11,104,649.36	2.18
			305,596,692.96	59.91
投資有価証券合計			486,347,759.86	95.32
現金預金			24,912,629.26	4.88
その他の純負債			(1,053,956.95)	(0.20)
純資産合計			510,206,432.17	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2020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	467,181,900.54
収益	
配当金、純額	13,093,563.13
預金利息	8,769.80
	13,102,332.93
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,700,110.26
保管報酬、銀行手数料および利息	962,125.78
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	554,945.83
年次税	47,226.86
取引費用	480,930.56
	3,745,339.29
投資純利益／(損失)	9,356,993.64
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(22,669,057.06)
－外国為替	(3,198,348.73)
－為替予約取引	11,259,815.11
実現純利益／(損失)	(5,250,597.04)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(2,478,131.53)
－為替予約取引	(1,353,211.84)
運用による純資産の増加／減少	(9,081,940.41)
受益証券発行手取額	267,636,898.31
受益証券買戻費用	(206,923,466.28)
支払分配金	(31,120,712.36)
再評価差額	22,513,752.37
期末現在純資産額	510,206,432.17

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 (2020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				
英領バージン諸島				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
カナダ				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
フランス				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
ルクセンブルグ				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
オランダ				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
韓国				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
国際機関				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
イギリス				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
合計 I.			7,026,565,602.00	17.50
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
フィンランド				
0.325% OP CORPORATE BANK 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,252,000.00	1.74
			700,252,000.00	1.74
韓国				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 S48 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
スイス				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	344,193,039.00	0.86
0.00% CITY OF GENEVA 20/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	459,520,361.00	1.14
0.00% CITY OF LAUSANNE 20/20 -SR-	CHF	8,000,000.00	917,655,450.00	2.28
			1,721,368,850.00	4.28
合計 II.			2,521,667,850.00	6.27
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	3,300,000.00	409,729,709.00	1.02
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	2,000,000.00	248,303,653.00	0.62
			658,033,362.00	1.64
フランス				
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 21/10/20	EUR	3,000,000.00	372,042,870.00	0.93
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	3,000,000.00	372,117,261.00	0.93
			744,160,131.00	1.86
ドイツ				
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 18/11/20	EUR	2,000,000.00	248,075,893.00	0.62
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 25/11/20	EUR	5,000,000.00	620,229,345.00	1.54
			868,305,238.00	2.16
香港				
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	3,500,000.00	369,767,098.00	0.92
			369,767,098.00	0.92
日本				
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	5,000,000.00	620,598,883.00	1.54
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,110,000.00	2.74
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	1,450,000,000.00	1,450,014,500.00	3.61
TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,350,000.00	1.25
TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,091,000.00	1.74
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,130,000.00	2.49
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,080,000.00	4.97
TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,682,000.00	5.47

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,090,000.00	3.73
TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	JPY	425,000,000.00	425,025,500.00	1.06
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,180,000.00	2.49
TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,640,000.00	2.49
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,080,000.00	2.49
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,310,000.00	2.49
			15,498,381,883.00	38.56
ルクセンブルグ				
CD ICBC (LU) 11/01/21	EUR	3,500,000.00	434,361,373.00	1.08
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	4,000,000.00	496,041,241.00	1.23
			930,402,614.00	2.31
オランダ				
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	EUR	4,500,000.00	558,361,460.00	1.39
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	EUR	5,000,000.00	619,925,210.00	1.54
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	2,000,000.00	248,153,904.00	0.62
			1,426,440,574.00	3.55
シンガポール				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	USD	2,200,000.00	232,525,923.00	0.58
			232,525,923.00	0.58
韓国				
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	4,000,000.00	496,785,399.00	1.24
			496,785,399.00	1.24
アラブ首長国連邦				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	3,000,000.00	316,913,993.00	0.79
			316,913,993.00	0.79
イギリス				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	USD	5,000,000.00	528,257,736.00	1.31
CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	EUR	1,000,000.00	124,139,379.00	0.31
CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	EUR	3,000,000.00	371,968,256.00	0.93
CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	EUR	5,000,000.00	620,935,998.00	1.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	500,000,000.00	500,052,100.00	1.24
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	300,000,000.00	300,034,410.00	0.75
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	200,000,000.00	200,016,740.00	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	4,000,000.00	496,027,057.00	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	4,000,000.00	496,070,650.00	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	EUR	3,000,000.00	372,319,605.00	0.93
			4,009,821,931.00	9.98
アメリカ合衆国				
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	5,000,000.00	619,963,707.00	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	2,300,000.00	243,100,339.00	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	4,000,000.00	422,783,790.00	1.05
			1,285,847,836.00	3.20
合計Ⅲ.			26,837,385,982.00	66.79
投資有価証券合計			36,385,619,434.00	90.56

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
現金預金			1,925,523,864.00	4.79
預金			1,848,000,000.00	4.60
その他の純資産			17,956,005.00	0.05
純資産合計			40,177,099,303.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	31,802,760,257.00
収益	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	<hr/>
	58,866,560.00
投資純利益／損失	87,769,929.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	－375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
実現純利益／損失	－142,965,157.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
運用による純資産の増加／減少	－62,807,364.00
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	－34,083,872,366.00
支払分配金	－170,758.00
期末現在純資産額	40,177,099,303.00