

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・グロイング・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 J P Y 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4期

決算日：2021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、2021年3月15日に第4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

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
(設定日) 2017年4月28日	円 10,000	円 -	% -	% -	百万円 237
1期(2018年3月15日)	11,044	0	10.4	99.5	558
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

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(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		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2020年3月16日	円 6,397	% -	% 99.2
3月末	5,523	△13.7	99.2
4月末	5,833	△ 8.8	98.4
5月末	6,386	△ 0.2	98.9
6月末	6,731	5.2	99.2
7月末	7,069	10.5	98.4
8月末	7,138	11.6	99.1
9月末	6,690	4.6	99.1
10月末	6,612	3.4	99.1
11月末	7,451	16.5	99.0
12月末	7,803	22.0	99.1
2021年1月末	7,768	21.4	98.9
2月末	8,235	28.7	99.0
(期末) 2021年3月15日	8,403	31.4	99.5

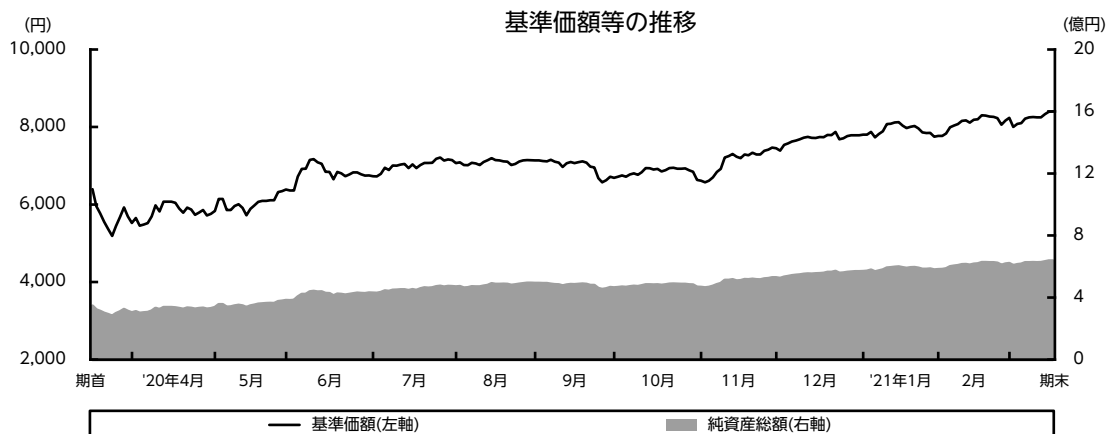
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年3月17日から2021年3月15日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、31.4%の上昇となりました。



### ◇主な変動要因

- 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
- 上昇▲ ・円に対して南アフリカランドやインドルピーなどが上昇したこと

### 2. 投資環境

- 新興国株式市場は、期首から2020年8月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大に対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などから上昇しました。9月から10月にかけては方向感に欠ける展開となりましたが、11月から2021年2月中旬にかけては、米国大統領選挙でバイデン氏が勝利し政治的な不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの普及期待などを背景に上昇基調が継続しました。その後期末にかけては、景気回復が高まる中で米国長期金利が上昇したことが重しとなり軟調に推移しました。期を通じてみれば、新興国株式市場は上昇しました。
- 為替市場では、期首から2020年5月にかけて、新型コロナウイルス感染拡大を巡る不透明感が意識されたことなどから、新興国通貨は対円で不安定な相場展開となりました。6月から10月にかけては、一部の国で経済再開に対する期待が高まったことなどを背景に小幅ながらも対円で上昇しました。その後期末にかけては、米大統領選挙でバイデン氏が勝利し政治的な不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの普及期待が高まったことなどを背景に対円で一段の上昇となり、期を通じてみても新興国通貨は対円で上昇しました。

### 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	98.1%	98.5%	+33.3%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	1.0%	-0.2%

(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・グローイング・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	20.5%
ブラジル	19.2%
メキシコ	15.6%
南アフリカ	10.8%
アラブ首長国連邦	9.4%
インドネシア	6.4%
チリ	3.4%
トルコ	3.0%
フィリピン	2.5%
マレーシア	2.3%



##### 【期末】

国・地域名	組入比率
インド	18.6%
南アフリカ	17.9%
ベトナム	11.0%
ブラジル	10.2%
メキシコ	7.4%
アラブ首長国連邦	7.2%
マレーシア	7.0%
トルコ	6.4%
インドネシア	4.1%
タンザニア	2.4%

(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	24.9%
生活必需品	15.6%
素材	14.8%
コミュニケーション・サービス	8.9%
情報技術	8.0%
一般消費財・サービス	7.7%
エネルギー	5.5%
資本財・サービス	4.5%
公益事業	4.1%
不動産	3.7%
ヘルスケア	2.1%

### 【期末】

業種名	組入比率
素材	22.1%
金融	14.9%
コミュニケーション・サービス	8.9%
一般消費財・サービス	8.8%
生活必需品	8.7%
不動産	8.0%
ヘルスケア	7.9%
情報技術	5.4%
資本財・サービス	5.1%
公益事業	4.3%
エネルギー	3.4%

(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
フォメント・エコノミコ・メヒカーノ	メキシコ	飲料	3.2%
テレコムニカシ・インドネシア	インドネシア	各種電気通信サービス	3.2%
エミレーツ・テレコミュニケーションズ・グループ	アラブ首長国連邦	各種電気通信サービス	3.1%
インフォシス	インド	情報技術サービス	3.0%
グルポ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	2.9%
ITC	インド	タバコ	2.8%
インドステイト銀行	インド	銀行	2.7%
アングロ・アメリカン	南アフリカ	金属・鉱業	2.7%
ヴァーレ	ブラジル	金属・鉱業	2.6%
ブラジル銀行	ブラジル	銀行	2.5%

### 【期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
アメリカ・モービル	メキシコ	無線通信サービス	3.1%
スザーノ・パペル・エ・セルロース	ブラジル	紙製品・林産品	3.0%
アストラ・インターナショナル	インドネシア	自動車	2.9%
トップ・グローブ	マレーシア	ヘルスケア機器・用品	2.9%
インパラ・プラチナム・ホールディング	南アフリカ	金属・鉱業	2.7%
シバニエ・スティールウォーター	南アフリカ	金属・鉱業	2.4%
アングロゴールド・アシャンティ	タンザニア	金属・鉱業	2.4%
コマーシャル・インターナショナル銀行	エジプト	銀行	2.3%
アルダー・プロパティーズ	アラブ首長国連邦	不動産管理・開発	2.3%
エマール不動産	アラブ首長国連邦	不動産管理・開発	2.3%

(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。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、

- － アメリカ・モバイル : ワイヤレス通信会社。メキシコ全土をはじめ中南米中心に携帯電話や様々なワイヤレス通信サービスを提供。米国でも事業を展開。
- － アストラ・  
インターナショナル : 自動車・二輪車・スベア部品の組み立て、販売を手がける。子会社を通じて、鉱業、プランテーション開発、金融、IT事業も展開。
- － インパラ・プラチナム・  
ホールディング : 鉱業持株会社。プラチナ鉱山を経営するほか、パラジウム、ロジウム、ニッケルなどのプラチナ属の金属を採鉱、生産、販売する。
- － シバニエ・  
スティールウォーター : プラチナをはじめとした貴金属の鉱山会社。北・南米や南アフリカに保有する鉱山の開発・採掘を行う。
- － アングロゴールド・  
アシャンティ : 金の採鉱と採掘を行う企業グループを保有する鉱業持株会社。アフリカ大陸のみならず南米など世界各地で事業を展開。

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。

#### 4. 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、税引前)

項目	第4期
	自 2020年3月17日 至 2021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	621

(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。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

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の見方には変更ありません。足元では引き続き新型コロナウイルスの感染拡大による経済へのマイナスの影響も懸念されていますが、これも長期的な経済成長見通しには大きな影響を及ぼさないと考えています。短期的にはより多くの新興国が金融緩和に踏み切っていることや減税などの政策対応を行っており、新興国経済の下支えとなると期待しています。また、貿易摩擦問題や地政学リスクなどは依然として懸念材料として存在していますが、引き続き中長期的には中国をはじめとしたアジア地域、そして新興国全体の成長見通しは良好であるとの見方には変わりありません。

### (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。

<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>

労働人口の拡大に注目し、相対的に高い経済成長が期待できる国を厳選した上で、バリュエーション（投資価値評価）や企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）に魅力ある銘柄に注目して投資を行う方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年3月17日~2021年3月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	6,936円	—	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)	40円 (13)	0.576% (0.186)	(a) 信託報酬＝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)	(25)	(0.362)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	4	0.056	(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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(4)	(0.056)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	44	0.632	

(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。

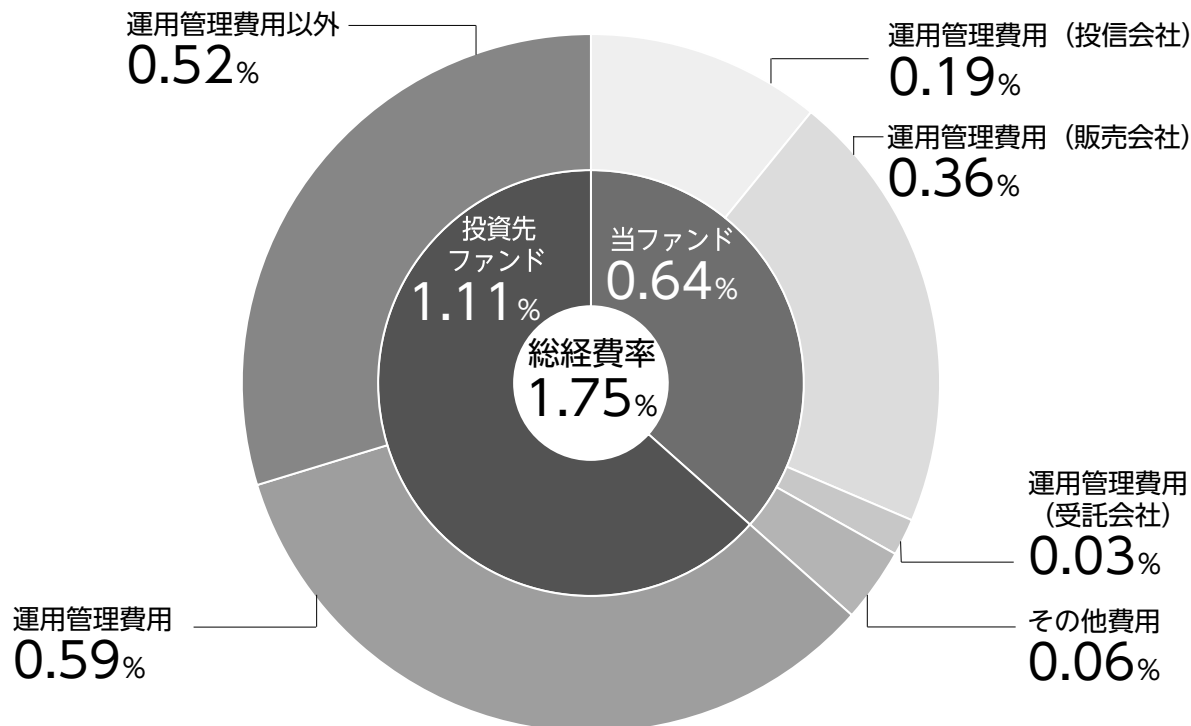
(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。



## (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。



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) 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。

■**当期中の売買および取引の状況**（2020年3月17日から2021年3月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			□数	金額	□数	金額
外国	邦貨建		□	千円	□	千円
		ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	26,986	190,020	6,686	45,890
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	31	3,150	5	510

(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**（2020年3月17日から2021年3月15日まで）

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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**（2020年3月17日から2021年3月15日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2020年3月17日から2021年3月15日まで）

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2021年3月15日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	51,857	72,158	627,486	98.5
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	35	62	6,249	1.0
合計	51,893	72,220	633,736	99.5

(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	627,486	97.9
投資証券	6,249	1.0
コール・ローン等、その他	6,958	1.1
投資信託財産総額	640,693	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15日現在)

項目	当期末
(A)資産	640,693,031円
コール・ローン等	6,956,703
投資信託受益証券(評価額)	627,486,440
投資証券(評価額)	6,249,888
(B)負債	3,959,012
未払解約金	2,257,934
未払信託報酬	1,553,103
未払利息	19
その他未払費用	147,956
(C)純資産総額(A-B)	636,734,019
元本	757,788,579
次期繰越損益金	△121,054,560
(D)受益権総口数	757,788,579口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,403円

## ■損益の状況

当期(自2020年3月17日 至2021年3月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 7,442円
支払利息	△ 7,442
(B)有価証券売買損益	133,201,871
売買益	147,582,225
売買損	△ 14,380,354
(C)信託報酬等	△ 2,994,443
(D)当期損益金(A+B+C)	130,199,986
(E)前期繰越損益金	△147,540,280
(F)追加信託差損益金	△103,714,266
(配当等相当額)	( 35,274,406)
(売買損益相当額)	(△138,988,672)
(G)計(D+E+F)	△121,054,560
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△121,054,560
追加信託差損益金	△103,714,266
(配当等相当額)	( 35,274,406)
(売買損益相当額)	(△138,988,672)
分配準備積立金	11,853,387
繰越損益金	△ 29,193,681

<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) 期首元本額	538,937,175円
期中追加設定元本額	387,958,971円
期中一部解約元本額	169,107,567円
(注2) 1口当たり純資産額	0.8403円
(注3) 元本の欠損	
当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121,054,560円です。	

- (注1) 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4期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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(35,274,406円)および分配準備積立金(11,853,387円)より分配対象収益は47,127,793円(10,000口当たり621円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## <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>

「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"> <li>・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。</li> <li>・原則として上場株式に分散投資します。</li> </ul>
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"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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 (2019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(%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>アルゼンチン</b>				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS.-	USD	2,877.00	11,150,146.00	0.45
GRUPO FINANCIERO GALICIA AKTIE 'B' ADR -SPONS.-	USD	9,232.00	16,106,384.00	0.66
			27,256,530.00	1.11
<b>ブラジル</b>				
BANCO BRADESCO PFD	BRL	64,080.00	62,829,081.00	2.56
BANCO DO BRASIL	BRL	45,700.00	65,466,621.00	2.67
BR MALLS PARTICIPACOES	BRL	30,900.00	15,144,228.00	0.62
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	35,600.00	13,239,513.00	0.54
CIA BRASILEIRA DE DISTRIBUICAO PFD	BRL	6,000.00	14,256,210.00	0.58
CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS	BRL	4,200.00	7,736,148.00	0.32
COGNA EDUCACAO	BRL	58,800.00	18,249,374.00	0.74
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	BRL	3,900.00	7,189,881.00	0.29
COSAN	BRL	5,700.00	10,792,877.00	0.44
CPFL ENERGIA	BRL	6,400.00	6,131,703.00	0.25
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMPREENDIMENTOSE	BRL	9,600.00	7,762,218.00	0.32
DURATEX	BRL	11,200.00	5,032,747.00	0.21
FLEURY	BRL	9,600.00	7,860,671.00	0.32
GERDAU PFD	BRL	39,200.00	21,148,115.00	0.86
GOL LINHAS AEREAS INTELIGENTES PFD	BRL	3,700.00	3,690,681.00	0.15
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	168,500.00	64,392,601.00	2.62
JBS	BRL	35,800.00	25,400,743.00	1.03
PETROBRAS DISTRIBUIDORA	BRL	27,500.00	22,391,378.00	0.91
SIDERURGICA NACIONAL	BRL	24,300.00	9,384,664.00	0.38
TELEFONICA BRASIL PFD	BRL	15,900.00	25,047,226.00	1.02
TRANSMISSAO ENERGIA PAULISTA PFD	BRL	7,000.00	4,282,747.00	0.17
TRANSMISSORA ALIANCA ENERGIA ELETRICA	BRL	13,200.00	11,104,105.00	0.45
USIMINAS PFD 'A'	BRL	14,500.00	3,701,962.00	0.15
VALE	BRL	45,408.00	65,734,589.00	2.68
YDUQS PART	BRL	9,200.00	11,952,719.00	0.49
			509,922,802.00	20.77
<b>チリ</b>				
COLBUN	CLP	381,429.00	6,598,005.00	0.27
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	CLP	17,831.00	5,627,507.00	0.23
			12,225,512.00	0.50
<b>コロンビア</b>				
ALMACENES EXITO	COP	9,063.00	4,169,813.00	0.17

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
BANCOLOMBIA	COP	11,607.00	16,876,233.00	0.69
ECOPETROL	COP	250,881.00	27,857,703.00	1.13
GRUPO AVAL PFD	COP	198,350.00	9,711,932.00	0.40
			58,615,681.00	2.39
<b>インド</b>				
ACC LIMITED -DEMAT.-	INR	3,707.00	8,219,931.00	0.33
BAJAJ AUTO	INR	5,238.00	25,994,078.00	1.06
BHARAT ELECTRONICS	INR	46,450.00	7,084,898.00	0.29
BHARTI INFRATEL	INR	29,493.00	11,490,392.00	0.47
CANARA BANK -DEMAT.-	INR	10,817.00	3,660,459.00	0.15
CIPLA -DEMAT.-	INR	20,233.00	14,819,083.00	0.60
COAL INDIA	INR	80,146.00	25,170,526.00	1.03
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT.-	INR	5,370.00	23,673,603.00	0.96
EXIDE INDUSTRIES -DEMAT.-	INR	18,543.00	5,242,076.00	0.21
FEDERAL BANK	INR	75,674.00	10,110,390.00	0.41
GRASIM INDUSTRIES	INR	18,040.00	20,282,512.00	0.83
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	47,300.00	41,092,956.00	1.67
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	61,795.00	20,553,002.00	0.84
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	10,707.00	11,975,057.00	0.49
ITC -DEMAT.-	INR	171,761.00	62,435,469.00	2.54
LIC HOUSING FINANCE	INR	20,201.00	13,531,720.00	0.55
LUPIN	INR	10,159.00	11,935,767.00	0.49
NDMC	INR	41,705.00	8,079,527.00	0.33
OIL INDIA	INR	18,436.00	4,274,964.00	0.17
PETRONET LNG	INR	32,465.00	13,349,305.00	0.54
POWER FINANCE CORPORATION	INR	68,786.00	11,987,572.00	0.49
REC	INR	40,383.00	8,704,666.00	0.35
SHRIRAM TRANSPORT FINANCE	INR	5,760.00	10,220,981.00	0.42
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	44,965.00	29,516,142.00	1.20
TECH MAHINDRA	INR	24,564.00	29,339,958.00	1.20
WIPRO -DEMAT.-	INR	51,114.00	19,418,561.00	0.79
			452,163,595.00	18.41
<b>インドネシア</b>				
ADARO ENERGY	IDR	617,700.00	7,507,797.00	0.31
GUDANG GARAM PERUSAHAAN ROKOK	IDR	20,300.00	8,409,622.00	0.34
JAPFA COMFEED INDONESIA 'A'	IDR	263,500.00	3,161,503.00	0.13
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	IDR	466,000.00	7,904,059.00	0.32
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	230,100.00	14,253,464.00	0.58
			41,236,445.00	1.68
<b>ルクセンブルグ</b>				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	9,890.00	23,981,713.00	0.98
			23,981,713.00	0.98

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>マレーシア</b>				
AMMB HOLDINGS	MYR	73,300.00	7,654,152.00	0.31
GAMUDA	MYR	82,300.00	8,397,644.00	0.34
GENTING	MYR	111,400.00	18,009,926.00	0.73
GENTING MALAYSIA	MYR	140,100.00	12,290,316.00	0.50
MISC BHD	MYR	60,600.00	13,555,389.00	0.55
RHB BANK BERHAD	MYR	83,100.00	12,773,971.00	0.52
SIME DARBY BERHAD	MYR	307,300.00	18,650,692.00	0.76
TELEKOM MALAYSIA	MYR	106,500.00	10,951,617.00	0.45
TENAGA NASIONAL	MYR	163,200.00	58,564,673.00	2.39
			160,848,380.00	6.55
<b>メキシコ</b>				
ARCA CONTINENTAL	MXN	40,500.00	23,801,429.00	0.97
BANCO SANTANDER MEXICO 'B'	MXN	85,680.00	12,704,436.00	0.52
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	26,300.00	17,387,129.00	0.71
FIBRA UNO ADMINISTRACION	MXN	174,200.00	30,069,672.00	1.22
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	124,000.00	78,308,630.00	3.20
GRUMA 'B'	MXN	11,150.00	12,765,304.00	0.52
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	16,300.00	13,406,376.00	0.55
REGIONAL SAB DE CV 'A'	MXN	10,900.00	6,683,046.00	0.27
			195,126,022.00	7.96
<b>パナマ</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	1,662.00	19,365,423.00	0.79
			19,365,423.00	0.79
<b>フィリピン</b>				
AYALA CORPORATION	PHP	14,910.00	25,168,423.00	1.03
GLOBE TELECOM	PHP	1,590.00	6,902,091.00	0.28
MANILA ELECTRIC	PHP	11,790.00	8,031,659.00	0.33
MEGAWORLD	PHP	480,400.00	4,139,802.00	0.17
METRO PACIFIC INVESTMENTS	PHP	722,000.00	5,399,439.00	0.22
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	115,327.00	16,431,480.00	0.67
PLDT	PHP	4,360.00	9,257,114.00	0.38
ROBINSONS LAND	PHP	88,700.00	5,251,428.00	0.21
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS	PHP	27,830.00	4,784,487.00	0.19
			85,365,923.00	3.48
<b>カタール</b>				
THE COMMERCIAL BANK (Q.S.C.)	QAR	169,427.00	24,207,948.00	0.99
			24,207,948.00	0.99
<b>南アフリカ</b>				
AFRICAN RAINBOW MINERALS	ZAR	4,240.00	5,331,662.00	0.22
AVI	ZAR	14,722.00	10,438,830.00	0.43
BARLOWORLD	ZAR	9,076.00	7,982,632.00	0.33



銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
BID CORPORATION	ZAR	13,740.00	35,632,400.00	1.45
EXXARO RESOURCES	ZAR	7,472.00	7,480,854.00	0.30
FIRSTRAND	ZAR	131,767.00	64,984,515.00	2.65
FORTRESS REIT 'A'	ZAR	47,833.00	7,163,871.00	0.29
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	ZAR	32,397.00	36,299,011.00	1.48
KUMBA IRON ORE	ZAR	2,336.00	7,634,106.00	0.31
LIBERTY HOLDINGS	ZAR	6,218.00	5,458,364.00	0.22
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS	ZAR	54,775.00	10,577,054.00	0.43
MOMENTUM METROPOLITAN HOLDINGS	ZAR	37,588.00	6,477,257.00	0.26
MOTUS HOLDINGS	ZAR	7,049.00	4,462,434.00	0.18
MR. PRICE GROUP	ZAR	10,274.00	14,777,746.00	0.60
MTN GROUP	ZAR	72,816.00	46,895,485.00	1.91
NETCARE	ZAR	59,785.00	9,157,085.00	0.37
OLD MUTUAL	ZAR	206,483.00	31,626,369.00	1.29
RESILIENT REIT	ZAR	7,754.00	4,038,511.00	0.16
RMB HOLDINGS	ZAR	29,062.00	18,254,300.00	0.74
SAPPI	ZAR	19,818.00	6,833,235.00	0.28
SIBANYE GOLD	ZAR	97,314.00	25,871,911.00	1.05
SPAR GROUP	ZAR	7,982.00	12,335,527.00	0.50
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	11,524.00	13,800,326.00	0.56
VODACOM GROUP	ZAR	23,975.00	21,646,032.00	0.88
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	36,544.00	14,070,955.00	0.57
			429,230,472.00	17.46
<b>トルコ</b>				
KOC HOLDING	TRY	29,362.00	10,807,452.00	0.44
TAV HAVALIMALARI HOLDING	TRY	10,535.00	5,721,993.00	0.23
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	6,516.00	15,189,766.00	0.62
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	82,045.00	3,726,022.00	0.15
			35,445,233.00	1.44
<b>アラブ首長国連邦</b>				
AIR ARABIA	AED	171,693.00	8,037,847.00	0.33
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	228,802.00	37,625,550.00	1.53
EMIRATES NBD	AED	131,482.00	50,840,155.00	2.07
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	AED	145,970.00	71,017,735.00	2.90
			167,521,287.00	6.83
<b>イギリス</b>				
ANGLO AMERICAN	GBP	23,098.00	71,900,096.00	2.94
MEDICLINIC INTERNATIONAL	GBP	17,874.00	10,590,490.00	0.43
			82,490,586.00	3.37

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>ベトナム</b>				
FPT CORPORATION	VND	28,990.00	7,979,333.00	0.33
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	28,420.00	15,551,446.00	0.63
			23,530,779.00	0.96
<b>株式合計</b>			<b>2,348,534,331.00</b>	<b>95.67</b>
<b>権利</b>				
<b>ブラジル</b>				
ELETROBRAS -NIL PAID- PFD B RIGHT	BRL	1,781.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
<b>権利合計</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>合計 I.</b>			<b>2,348,534,331.00</b>	<b>95.67</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>フィリピン</b>				
ALTUS PROPERTY VENTURES -PROV.-	PHP	1,707.00	3,668.00	0.00
			3,668.00	0.00
<b>合計 II.</b>			<b>3,668.00</b>	<b>0.00</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>2,348,537,999.00</b>	<b>95.67</b>
現金預金			113,477,967.00	4.62
その他の純負債			(7,100,732.00)	(0.29)
<b>純資産合計</b>			<b>2,454,915,234.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間  
(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,427,490,351.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	92,290,616.00
預金利息	659,428.00
その他の収益	36,120.00
	92,986,164.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	15,489,665.00
保管報酬、銀行手数料および利息	9,540,790.00
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	26,521,127.00
年次税	998,313.00
取引費用	8,102,011.00
	60,651,906.00
<b>投資純利益</b>	<b>32,334,258.00</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
－投資有価証券売却	(181,070,567.00)
－外国為替	433,036.00
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>(148,303,273.00)</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b>	
－投資有価証券	223,248,357.00
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>74,945,084.00</b>
受益証券発行手取額	85,640,000.00
受益証券買戻費用	(133,160,201.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>2,454,915,234.00</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (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(%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>英領バージン諸島</b>				
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
<b>カナダ</b>				
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
<b>フランス</b>				
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
<b>日本</b>				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
<b>ルクセンブルグ</b>				
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
<b>オランダ</b>				
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
<b>韓国</b>				
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
<b>国際機関</b>				
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
<b>イギリス</b>				
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(%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
<b>合計 I.</b>			<b>7,026,565,602.00</b>	<b>17.50</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券 債券</b>				
<b>フィンランド</b>				
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
<b>韓国</b>				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 548 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
<b>スイス</b>				
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
<b>合計 II.</b>			<b>2,521,667,850.00</b>	<b>6.27</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
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
<b>フランス</b>				
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
<b>ドイツ</b>				
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
<b>香港</b>				
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
<b>日本</b>				
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
<b>ルクセンブルグ</b>				
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
<b>オランダ</b>				
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
<b>シンガポール</b>				
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
<b>韓国</b>				
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
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
<b>イギリス</b>				
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
<b>アメリカ合衆国</b>				
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
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>26,837,385,982.00</b>	<b>66.79</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>36,385,619,434.00</b>	<b>90.56</b>

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
<b>純資産合計</b>			<b>40,177,099,303.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>31,802,760,257.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
<b>費用</b>	
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
<b>投資純利益／損失</b>	<b>87,769,929.00</b>
－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
<b>実現純利益／損失</b>	<b>－142,965,157.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>－62,807,364.00</b>
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
<b>期末現在純資産額</b>	<b>40,177,099,303.00</b>