

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／資産複合
信託期間	2020年6月26日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、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	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式、金、債券、リート等への投資を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、世界の市場環境に応じて魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産を選定し、配分比率の決定を行います。 ③投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ④外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。また、為替ヘッジを行う投資信託証券に投資することがあります。
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、基準価額の水準および市況動向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

ピクテ・ゴールデン・
リスクプレミアム・ファンド
愛称：ポラリス

運用報告書(全体版)

第4期

決算日：2023年8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、「ピクテ・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は、2023年8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・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

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配)	基準価額			騰落 率	投資 組入 比率	信託 証券 率	純資 産総 額
		税 分	込 配	み 金				
(設定日) 2020年6月26日	円 10,000			円 -	% -	% -	百万円 238	
1期(2021年6月25日)	11,714			0	17.1	99.1	2,105	
2期(2022年6月27日)	12,803			0	9.3	99.4	2,266	
3期(2022年8月15日)	12,944			0	1.1	95.7	3,123	
4期(2023年8月15日)	14,087			0	8.8	97.4	24,023	

(注) 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) 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

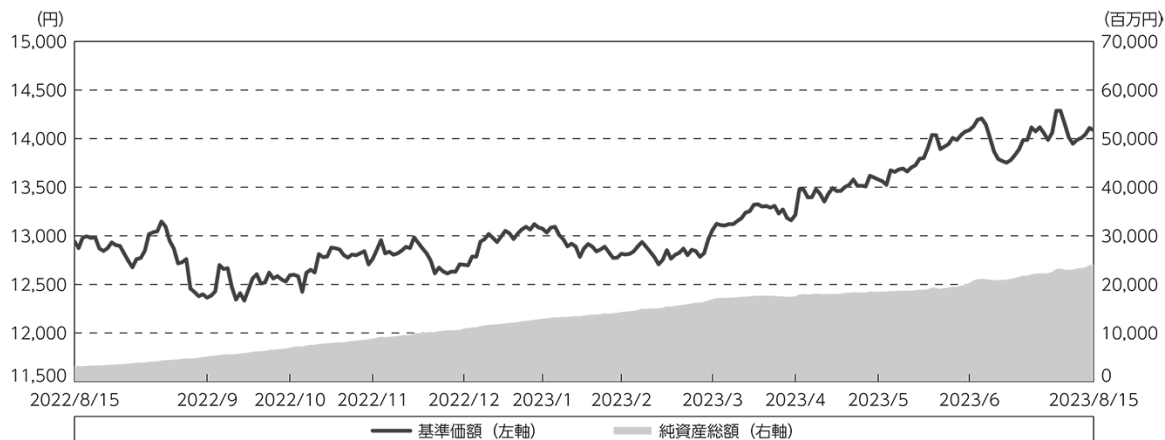
年 月 日	基準	基準価額		騰落 率	投資 組入 比率	信託 証券 率
		騰	落			
(期首) 2022年8月15日	円 12,944			% -	% 95.7	
8月末	12,818			△1.0	98.3	
9月末	12,364			△4.5	82.3	
10月末	12,594			△2.7	92.5	
11月末	12,763			△1.4	93.6	
12月末	12,702			△1.9	89.1	
2023年1月末	13,074			1.0	97.2	
2月末	12,815			△1.0	88.4	
3月末	13,059			0.9	98.6	
4月末	13,214			2.1	100.4	
5月末	13,580			4.9	98.9	
6月末	14,087			8.8	96.9	
7月末	14,060			8.6	97.2	
(期末) 2023年8月15日	14,087			8.8	97.4	

(注) 騰落率は期首比です。

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

基準価額等の推移

当期の基準価額は、8.8%の上昇となりました。



期首：12,944円

期末：14,087円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 8.8%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

◇主な変動要因

上昇↑・円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと

下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

下落↓・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

- ・世界の株式市場は、前期末から2022年10月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）に加え欧州中央銀行（ECB）といった他の主要中央銀行も積極的な利上げを継続するとの見方を背景に世界的に景気後退懸念が強まったことや、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。10月中旬以降は10月、11月の米消費者物価指数（CPI）の鈍化を受け米国の利上げペースが減速するとの期待感から、12月末にかけて上昇しました。2023年1月以降は、FRBが利上げペースを減速させるとの観測に加えて、中国のゼロコロナ政策解除による景気回復への期待が高まったことなどを背景に上昇しました。3月中旬にかけては、堅調な米国景気やインフレ圧力の根強さから利上げの長期化観測が強まったことや、米地銀の破綻を受けた金融不安を背景に世界的にリスク回避姿勢が強まったことなどから、下落しました。その後は、各国当局の迅速な対応で金融不安への警戒感が和らいだことから、4月上旬にかけて上昇傾向となりました。4月中旬以降は、底堅い世界経済回復への期待感が継続した一方、欧米をはじめとする主要国・地域中央銀行による利上げ継続への警戒感などから、5月にかけてもみ合う動きとなりました。その後7月にかけては、米国債務上限問題の解決、米国などでインフレ圧力低下の兆しが高まったことを受け、米利上げの最終局面が近づいているとの観測が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は上昇しました。期末にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや、米国国債発行増加による需給悪化懸念により米長期金利が上昇したこと、一部の米地銀の格下げで金融不安再燃への懸念が高まったことなどから軟調に推移しました。
- ・世界の国債市場は、前期末から2022年11月上旬にかけては、FRBのパウエル議長がインフレ対策を重視する姿勢を明確化したことなどから、FRBによる積極的な金融引き締めが継続するとの見方が強まり、大幅に下落（利回りは上昇）しました。12月中旬にかけては、市場予想を下回る米物価指標などを背景に利上げペースの鈍化観測が高まり上昇（利回りは低下）しました。その後は、欧米の景気後退懸念やインフレ鈍化の見方が広がったことから上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、2023年3月上旬にかけては米国やユーロ圏の一部の景気指標が底堅い内容だったことなどを背景に、FRBやECBの金融引き締め政策が長期化するとの見方が改めて意識され、下落（利回りは上昇）しました。3月中旬以降は、米地銀の破綻などを受け金融不安が高まり、主要国・地域の中央銀行による政策金利の引き締め姿勢は弱まるとの観測が優勢となったことなどから5月上旬にかけて上昇（利回りは低下）基調で推移しました。その後期末にかけては、根強いインフレ圧力を背景に、FRBやECBなど主要国・地域中央銀行による金融引き締めが長期化するとの見方などから、世界の国債市場は下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、前期末から2022年10月上旬にかけては、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2023年1月中旬にかけては、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、円高・米ドル安が進行しました。3月上旬にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・米ドル高となりました。3月中旬から下旬にかけては、米地銀の破綻をきっかけとして金融不安が欧州地域などへも波及するとの懸念が強まったことや米金利が低下したことなどから、円高・米ドル安が進行しました。その後6月にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田総裁就任後初回となる日本銀行の金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定された一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから円安・米ドル高となりました。7月は、インフレ圧力鈍化の兆しから米利上げが最終局面との見方が強まり、米国長期金利が低下したことや、日本銀行がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化するとの観測報道などを受けて円高・米ドル安が進行しました。期末にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや米国国債の増発などを背景に、米国財政への警戒感などから米長期金利が上昇し、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金等への投資を行うことにより、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。

当期は、期初から2022年11月末まで株式と金を半分ずつ保有する基本資産配分を維持しました。

12月に、株式および金の組入比率を一部引き下げ債券を新たに組入れた基本配分へ変更し債券への投資を開始しました。

2023年1月は、債券部分で、ドル建て投資適格社債の組入比率を引き上げるなどしました。

2月は、債券部分では、投資適格社債を中心に全体の組入比率を引き下げました。株式では、世界高配当公益株式の組入比率を引き下げ、世界株式の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジあり）の組入比率を引き下げ中、一部金（為替ヘッジなし）の組入れを開始しました。

3月は、株式部分では、世界株式の組入比率を主に引き上げることで株式全体の組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建て投資適格社債（ETF）を売却する中、世界債券（ETF）を引き上げたことで全体の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

4月は、株式部分では、新興国株式の組入比率を引き上げ、世界株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、世界債券（ETF）を売却、米ドル建て投資適格社債（ETF）の組入れを開始しました。金部分では、金（為替ヘッジあり）を売却し、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げることで、金の組入比率を引き上げたとともにポートフォリオの円資産比率を引き下げました。

5月は、株式部分では、世界株式の組入比率を引き上げ、世界公益株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て投資適格社債（ETF）を売却、世界ESG関連社債の組入れを開始しました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

6月は、株式部分では、概ね前月末の組入比率を維持しました。債券部分では、米ドル建て新興国債券（ETF）の組入比率を引き上げ、世界ESG関連社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

7月から当期末にかけては、株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げ、世界株式の組入比率を引き下げするなどしました。債券部分では、米ドル建て新興国債券（ETF）の組入比率を引き上げるなどしました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第4期
	2022年8月16日～ 2023年8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	4,086

(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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米国の景気後退懸念が後退する一方、欧州景気の先行きに不透明感が強まるなど、世界のマクロ経済環境には跛行色が見られます。また米国国債の突然の格下げや、日本銀行のイールドカーブ・コントロール(YCC)政策の柔軟化などによって、金融市場を取り巻く環境は複雑化しています。このためリスク資産に対する投資スタンスは若干の慎重姿勢に留め、割安感が強い新興国株や、ディフェンシブ株や優良株を主体とする保守的なポートフォリオを継続する方針です。金については、金(為替ヘッジなし)への配分を継続します。債券は主要中央銀行の金融政策を注視しながら、インカム収益が見込まれる新興国債券および世界社債への投資を維持していきます。FRBが市場が予想する将来の利下げ期待に反して金融引き締め姿勢を継続した場合、金利上昇および米ドル高が金価格下落につながる可能性がある一方、貿易収支と財政収支の赤字拡大リスクの高まりは米ドル安圧力となり金価格上昇につながる可能性もあります。金は株式や債券などの伝統的資産クラスとの相関が低く、インフレに強い性質を有するとみられていることから、分散投資において重要な資産であり、引き続き金を取り巻く環境を冷静にみていくことが重要といえます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、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す。

今後の運用方針については、当ファンドでは、引き続き各資産の相対的なリスクプレミアムの魅力度を精査しながらポートフォリオのアロケーションを行います。

○1万口当たりの費用明細

(2022年8月16日～2023年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 148	% 1.127	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(50)	(0.385)	・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 ）	(94)	(0.715)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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 ）	(4)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	11	0.081	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(11)	(0.081)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	5	0.038	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.002)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	・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 ）	(4)	(0.031)	・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	164	1.247	
期中の平均基準価額は、13,094円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

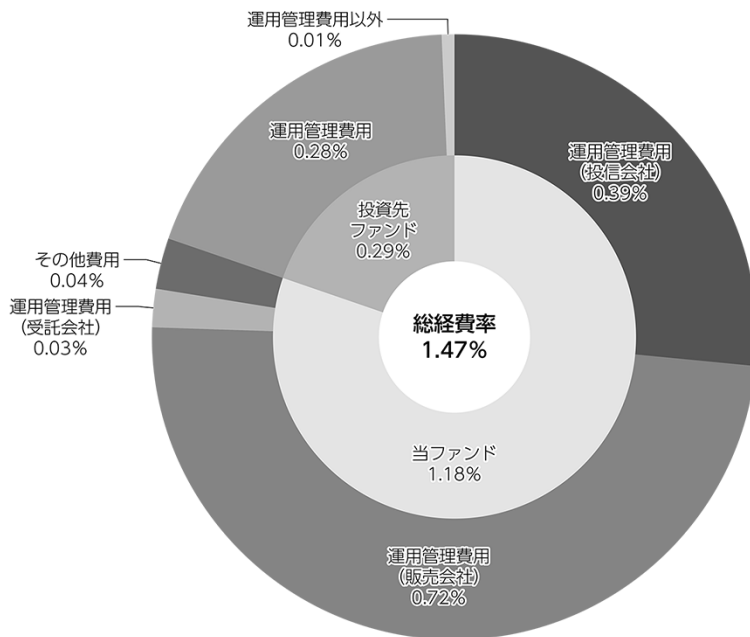
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.47%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.47
①当ファンドの費用の比率	1.18
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.28
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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8月16日～2023年8月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,158,364,875	7,186,860	1,331,256,496	3,049,500
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	102,910	3,032,539	84,114	2,448,260
	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	695,662	4,006,290	219,565	1,228,790
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	32	3,259	—	—
	ビクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス HI dy JPY	394,261	6,681,059	437,176	7,809,682
	ビクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY	478,835	12,229,029	141,492	3,418,500
合計		3,160,036,577	33,139,039	1,332,138,845	17,954,732
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	87,846	16,649	23,077	4,359
	ISHARES IBOXX INVESTMENT GRA	267,000	29,222	267,000	28,629
	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	243,900	20,995	101,100	8,644
	ISHARES CORE GLB AGG USD-H A	6,708,600	34,418	6,708,600	34,430
小計		7,307,346	101,286	7,099,777	76,064

(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8月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年8月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2022年8月16日～2023年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年8月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ピクテ世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	221,143,504	2,048,251,883	5,239,018	21.8
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・エキティ・ファンド	16,191	34,987	1,059,951	4.4
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ハイインカム株式ファンド	90,573	566,671	3,623,295	15.1
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット JPY	24	57	5,757	0.0
ピクテ (HK) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド クラス III dy JPY	42,915	—	—	—
ピクテ (HK) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY	32,184	369,527	9,918,841	41.3
合 計	221,325,394	2,049,223,126	19,846,864	82.6

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)	—	—	—	—	—
ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	—	64,769	12,213	1,778,297	7.4
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	—	142,800	12,157	1,770,203	7.4
合 計	—	207,569	24,371	3,548,500	14.8

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	
	千円	比 率
投資信託受益証券	21,611,310	88.3
投資証券	1,784,054	7.3
コール・ローン等、その他	1,074,313	4.4
投資信託財産総額	24,469,677	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産 (3,550,226千円) の投資信託財産総額 (24,469,677千円) に対する比率は14.5%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=145.60円、1ユーロ=158.78円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,907,415,946
コール・ローン等	908,660,189
投資信託受益証券(評価額)	21,611,310,816
投資証券(評価額)	1,784,054,692
未収入金	592,428,493
未収配当金	10,961,756
(B) 負債	884,183,457
未払金	646,460,030
未払解約金	134,011,880
未払信託報酬	102,657,222
その他未払費用	1,054,325
(C) 純資産総額(A-B)	24,023,232,489
元本	17,053,603,285
次期繰越損益金	6,969,629,204
(D) 受益権総口数	17,053,603,285口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,087円

<注記事項(運用報告書作成時では、監査未了です。)>
(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの期首元本額は2,413,519,463円、期中追加設定元本額は17,672,394,116円、期中一部解約元本額は3,032,310,294円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,4087円です。

○損益の状況 (2022年8月16日～2023年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	103,469,112
受取配当金	103,060,346
受取利息	773,634
その他収益金	160,039
支払利息	△ 524,907
(B) 有価証券売買損益	1,565,480,787
売買益	2,109,269,935
売買損	△ 543,789,148
(C) 信託報酬等	△ 153,167,246
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,515,782,653
(E) 前期繰越損益金	214,979,194
(F) 追加信託差損益金	5,238,867,357
(配当等相当額)	(3,140,408,005)
(売買損益相当額)	(2,098,459,352)
(G) 計(D+E+F)	6,969,629,204
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,969,629,204
追加信託差損益金	5,238,867,357
(配当等相当額)	(3,140,408,005)
(売買損益相当額)	(2,098,459,352)
分配準備積立金	1,730,761,847

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,972,743円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,421,809,910円)、信託約款に規定する収益調整金(5,238,867,357円)および分配準備積立金(214,979,194円)より分配対象収益は6,969,629,204円(10,000口当たり4,086円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

指定投資信託証券の追加および削除に伴い、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・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2023年8月15日現在で組入れている各投資信託の運用状況です。

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2022年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率(%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
USD	0.05
預金合計	0.05
銀行預金合計	0.05
当座借越	
JPY	0.00
当座借越合計	0.00
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	96.72
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	3.21
	99.92
貴金属合計	99.92

■損益計算書

(自 2021年10月1日 至 2022年9月30日)

	(単位: 米ドル)
受取利息	3,403.50
受益証券発行に係る受取当期利益	-601,590.08
収益合計	-598,186.58
費用:	
マイナス金利(ロング・ポジション)	13.95
支払利息(ショート・ポジション)	3,864.91
監査報酬	16,087.47
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	2,183,395.25
- HI dy 受益証券	76,324.42
- J dy 受益証券	307,286.98
- P dy 受益証券	977,282.59
- R dy 受益証券	663,501.22
管理事務報酬	550,874.96
保管受託銀行報酬	1,313,175.57
その他の費用	161,699.56
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-915,715.24
費用合計	5,337,791.64
純損益	-5,935,978.22
純売却損益	26,153,292.40
実現損益	20,217,314.18
未実現純損益(変動)	-116,211,356.94
損益合計	-95,994,042.76

ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

(2023年4月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド		594,441	1,708,306	4,885,074

(注) 単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

(2022年10月12日～2023年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	72	0.327	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(68)	(0.308)	・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 ）	(1)	(0.003)	・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 ）	(4)	(0.016)	・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) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.014	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(3)	(0.014)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.018	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	(4)	(0.018)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	6	0.028	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.015)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(3)	(0.012)	・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)	(0.001)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	85	0.387	
期中の平均基準価額は、22,073円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド>

下記は、ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド全体(7,690,305千口)の内容です。

国内株式

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		末
		株数	株数	株数	株数	評価額
電気機器（－％）		千株		千株		千円
ソニーグループ		12.4		—		—
ファナック		4.2		—		—
その他製品（100.0％）						
任天堂		38		63.3		342,199
合計	株数・金額	54		63		342,199
	銘柄数<比率>	3		1		<1.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	株数	当期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMETEK INC	204	230	3,122	414,072	資本財	
BLACKROCK INC	28	50	3,308	438,740	金融サービス	
COLGATE-PALMOLIVE CO	246	460	3,486	462,339	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	236	348	3,705	491,451	エネルギー	
DEERE & CO	53	83	3,076	407,969	資本財	
THE WALT DISNEY CO.	153	330	3,308	438,721	メディア・娯楽	
ECOLAB INC	89	196	3,290	436,388	素材	
FORTIVE CORP	137	—	—	—	資本財	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	161	161	2,107	279,471	ソフトウェア・サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	226	188	2,405	319,049	銀行	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	52	135	3,275	434,376	家庭用品・パーソナル用品	
MSCI INC	33	57	3,064	406,447	金融サービス	
MARSH & MCLENNAN COS	113	199	3,382	448,612	保険	
MERCK & CO. INC.	307	310	3,484	462,111	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NIKE INC CL-B	203	257	3,095	410,578	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	244	353	2,778	368,469	資本財	
SALESFORCE INC	88	152	2,933	389,040	ソフトウェア・サービス	
STATE STREET CORP	295	437	3,331	441,768	金融サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	161	382	3,448	457,283	半導体・半導体製造装置	
VISA INC-CLASS A SHARES	168	147	3,328	441,469	ソフトウェア・サービス	
WALMART INC	188	246	3,719	493,317	生活必需品流通・小売り	
ZOETIS INC	110	207	3,498	463,936	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
[ショウカ]LINDE PLC	76	—	—	—	素材	
LINDE PLC	—	83	2,983	395,672	素材	
MEDTRONIC PLC	198	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	167	270	2,787	369,625	自動車・自動車部品	
GARMIN LTD	228	317	3,114	413,078	耐久消費財・アパレル	
(アメリカ…米国店頭市場)						
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	181	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	402	368	4,009	531,780	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	382	373	3,810	505,363	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMGEN INC	94	131	3,341	443,155	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	358	216	3,567	473,103	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GRIFOLS SA-ADR	944	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	107	130	2,476	328,440	資本財	
INTEL CORP	311	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	210	140	4,109	545,004	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	117	170	3,267	433,375	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	81	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
QUALCOMM INC	187	254	3,127	414,804	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	249	319	3,339	442,912	消費者サービス	
(アメリカ…ロンドンインターナショナル市場)						
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	7,816	7,716	107,087	14,201,934	
	銘柄数<比率>	40	33	—	<64.6%>	
(イギリス…英国市場)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	1,036	—	—	—	保険	
RELX PLC	651	1,033	2,717	447,507	商業・専門サービス	
GSK PLC	1,586	2,026	3,087	508,400	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	3,273	3,060	5,804	955,908	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<4.3%>	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
	RWE AG	652	771	3,125	452,138	公益事業
	SAP SE	149	247	2,898	419,281	ソフトウェア・サービス
	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	871	1,304	2,951	426,941	電気通信サービス
	SIEMENS HEALTHINEERS AG	382	571	3,105	449,215	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,056	2,895	12,082	1,747,575	
		4	4	—	<7.9%>	
(ユーロ…フランス)						
	SCHNEIDER ELECTRIC SE	130	182	2,606	376,998	資本財
	AXA SA	497	800	2,298	332,479	保険
	ESSILORLUXOTTICA	84	165	2,773	401,151	ヘルスケア機器・サービス
	WORLDDLINE SA	411	677	2,564	370,964	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,123	1,826	10,243	1,481,594	
		4	4	—	<6.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
	KONINKLIJKE PHILIPS NV	320	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
	ASML HOLDING NV	39	46	2,843	411,238	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	360	46	2,843	411,238	
		2	1	—	<1.9%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,540	4,769	25,168	3,640,409	
		10	9	—	<16.6%>	
(スイス…スイス市場)				千スイスフラン		
	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	90	109	3,016	441,693	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
	NESTLE SA-REG	192	239	2,727	399,342	食品・飲料・タバコ
	JULIUS BAER GROUP LTD	—	466	2,871	420,467	金融サービス
	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	138	177	2,480	363,233	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	420	993	11,094	1,624,736	
		3	4	—	<7.4%>	
(スウェーデン…ストックホルム市場)				千スウェーデンクローネ		
	ASSA ABLOY AB-B	371	—	—	—	資本財
	NORDEA BANK ABP	1,117	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,488	—	—	—	
		2	—	—	<—%>	
(デンマーク…コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
	DSV A/S	79	168	20,907	405,815	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	79	168	20,907	405,815	
		1	1	—	<1.8%>	
(香港…香港市場)				千香港ドル		
	SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	849	2,713	21,405	361,540	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	849	2,713	21,405	361,540	
		1	1	—	<1.6%>	
(シンガポール…シンガポール市場)				千シンガポールドル		
	DBS GROUP HOLDINGS LTD	926	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	926	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	18,394	19,421	—	21,190,344	
		61	50	—	<96.4%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

○1万口当たりの費用明細

(2022年4月12日～2023年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 6 (6)	% 0.021 (0.021)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	9 (9)	0.031 (0.031)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (11) (0)	0.039 (0.038) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	26	0.091	
期中の平均基準価額は、27,513円です。			

(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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	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				
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル・レアル	3,105,000.00	1,024,036,920.00	1.22
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	1,675,000.00	1,452,348,323.00	1.73
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	6,394,300.00	1,333,001,617.00	1.59
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	2,719,300.00	1,663,314,601.00	1.98
TIM	ブラジル・レアル	4,188,200.00	1,296,582,902.00	1.54
VALE	ブラジル・レアル	1,012,600.00	2,246,948,724.00	2.67
			9,016,233,087.00	10.73
ケイマン諸島				
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	香港ドル	2,577,000.00	261,435,099.00	0.31
MINTH GROUP	香港ドル	3,570,000.00	1,276,664,587.00	1.52
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	香港ドル	664,000.00	194,901,878.00	0.23
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	20,878,000.00	2,185,132,448.00	2.60
			3,918,134,012.00	4.66
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	香港ドル	2,079,000.00	959,655,508.00	1.14
BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	24,983,100.00	1,199,673,015.00	1.43
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	26,705,000.00	2,208,003,031.00	2.63
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	3,163,500.00	2,334,803,366.00	2.77
CHINA VANKE 'H'	香港ドル	5,010,300.00	1,338,502,053.00	1.59
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	人民元	1,988,709.00	1,226,017,808.00	1.46
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	19,859,590.00	1,349,878,112.00	1.61
MIDEA GROUP 'A'	人民元	1,333,600.00	1,317,678,724.00	1.57
PING AN INSURANCE 'H'	香港ドル	2,320,500.00	2,026,516,399.00	2.41
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	12,156,700.00	1,235,345,380.00	1.47
ZIJIN MINING GROUP 'H'	香港ドル	8,304,000.00	1,485,495,129.00	1.77
			16,681,568,525.00	19.85
ギリシャ				
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	ユーロ	369,027.00	1,125,219,822.00	1.34
			1,125,219,822.00	1.34
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1,492,900.00	799,348,681.00	0.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	インド・ルピー	952,722.00	1,577,643,114.00	1.88
			2,376,991,795.00	2.83
インドネシア				
PT BANK MANDIRI	インドネシアルピア	12,594,300.00	1,058,314,197.00	1.26
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	インドネシアルピア	21,315,000.00	676,747,526.00	0.81
			1,735,061,723.00	2.07
メキシコ				
ARCA CONTINENTAL	メキシコペソ	595,400.00	640,577,122.00	0.76
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	メキシコペソ	748,285.00	680,434,540.00	0.81
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	2,894,100.00	902,065,681.00	1.07

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
GFNORTE FINANCIERO BANORTE '0'	メキシコペソ	1,905,200.00	1,846,307,961.00	2.20
VISTA ENERGY 'A' -ADR SPONS. -	米ドル	251,090.00	515,492,114.00	0.61
			4,584,877,418.00	5.45
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS. -	米ドル	254,105.00	723,488,306.00	0.86
			723,488,306.00	0.86
ロシア				
GAZPROM *	ロシア・ルーブル	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS. - *	米ドル	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD *	ロシア・ルーブル	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT *	米ドル	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア				
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	サウジアラビアリヤル	441,397.00	561,235,532.00	0.67
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,094,869.00	1,232,749,862.00	1.47
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	1,038,563.00	1,839,636,405.00	2.19
			3,633,621,799.00	4.33
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR - SPONS. -	ユーロ	130,645.00	232,865,577.00	0.28
			232,865,577.00	0.28
南アフリカ				
GOLD FIELDS	南アフリカ・ランド	578,341.00	793,126,032.00	0.94
JSE LIMITED	南アフリカ・ランド	817,342.00	690,222,372.00	0.82
NEDBANK GROUP	南アフリカ・ランド	137,788.00	228,039,130.00	0.27
SIBANYE STILLWATER	南アフリカ・ランド	4,888,657.00	1,702,028,930.00	2.02
			3,413,416,464.00	4.05
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	356,057.00	862,160,531.00	1.03
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	195,361.00	1,516,631,204.00	1.80
KB FINANCIAL	韓国ウォン	251,724.00	1,282,519,692.00	1.53
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	810,075.00	940,340,598.00	1.12
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	韓国ウォン	989,541.00	5,249,559,356.00	6.23
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	377,620.00	1,396,353,348.00	1.66
SK TELECOM	韓国ウォン	171,382.00	853,377,578.00	1.02
SKSQUARE	韓国ウォン	210,465.00	741,771,405.00	0.88
S-OIL	韓国ウォン	119,794.00	1,049,539,520.00	1.25
			13,892,253,232.00	16.52
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	662,000.00	665,771,481.00	0.79
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	1,645,000.00	662,454,182.00	0.79
CHAILEASE HOLDING COMPANY	台湾ドル	1,552,215.00	1,444,561,251.00	1.72
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	2,820,000.00	1,043,720,600.00	1.24
CHROMA ATE	台湾ドル	1,431,145.00	1,110,929,665.00	1.32
GETAC HGS	台湾ドル	3,057,000.00	578,829,288.00	0.69
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	5,467,000.00	1,200,448,094.00	1.43
NOVATEK MICROELECTRONICS	台湾ドル	750,000.00	1,014,810,561.00	1.21
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	米ドル	168,605.00	1,649,513,801.00	1.96

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	1,712,000.00	3,292,991,117.00	3.91
TRIPOD TECHNOLOGY	台湾ドル	1,932,000.00	778,859,869.00	0.93
			13,442,889,909.00	15.99
タイ				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	3,020,590.00	1,140,963,017.00	1.36
			1,140,963,017.00	1.36
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	8,357,254.00	893,850,460.00	1.06
DUBAI ELECTRICITY & WATER	アラブ首長国連邦ディルハム	8,882,966.00	739,658,048.00	0.88
EMAAR DEVELOPMENT	アラブ首長国連邦ディルハム	5,571,158.00	881,797,914.00	1.05
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	アラブ首長国連邦ディルハム	5,806,367.00	295,922,392.00	0.35
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	2,496,831.00	1,164,977,405.00	1.39
FERTIGLOBE 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	5,146,655.00	781,358,654.00	0.93
SALIK COMPANY REG. S	アラブ首長国連邦ディルハム	7,586,810.00	675,298,665.00	0.80
			5,432,863,538.00	6.46
ベトナム				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,454,640.00	1,044,489,382.00	1.24
			1,044,489,382.00	1.24
投資有価証券合計			82,394,937,606.00	98.02
現金預金			1,521,684,919.00	1.81
その他の純資産			145,581,585.00	0.17
純資産合計			84,062,204,110.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首純資産（当期）	107,297,737,097.00
収益	
配当金、純額	6,149,566,403.00
債券利息、純額	11,372,935.00
預金利息	13,219,356.00
	6,174,158,694.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	380,921,367.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	241,109,754.00
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	145,293,225.00
未払年次税	9,495,907.00
取引手数料	268,244,670.00
	1,045,064,923.00
純運用収益	5,129,093,771.00
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	7,136,739,004.00
- 外国為替	433,634,388.00
- 為替予約契約	(60,471,425.00)
実現純利益／（損失）	12,638,995,738.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(18,087,099,030.00)
運用による純資産の増加／減少	(5,448,103,292.00)
受益証券発行手取額	3,716,792,705.00
受益証券買戻費用	(16,614,514,521.00)
分配された配当金	(4,889,707,879.00)
期末純資産（当期）	84,062,204,110.00

ピクテグローバル・サステナブル・クレジット

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
債券			
オーストラリア			
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	0.91		
	0.91		
オーストリア			
3.75% SUZANO AUSTRIA 20/31 -SR-	0.71		
	0.71		
カナダ			
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	0.94		
	0.94		
チリ			
3.50% BANCO DE CREDITO 17/27 -SR-S	0.75		
	0.75		
デンマーク			
0.875% SUB. NYKREDIT REALKREDIT 21/31	0.78		
1.50% SUB. ORSTED 21/PERP	1.39		
1.50% VESTAS WIND 22/29 -SR-	0.82		
	2.99		
フィンランド			
2.25% UPM-KYMMENE 22/29 -SR-	0.7		
4.375% NOKIA 17/27 -SR-	0.72		
	1.42		
フランス			
0.125% ORANGE 20/29 -SR-	0.75		
1.125% SUB. BFCM 21/31	0.56		
1.375% SUB. AXA 21/41 S	1.44		
1.625% ELIS 19/28 -SR-S	0.37		
2.00% SUB. CNP ASSURANCES 19/50	0.7		
2.375% FAURECIA 21/29 -SR-	0.42		
2.50% SUB. VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR	0.72		
2.625% FNAC DARTY 19/26 -SR-S	1.03		
2.625% SPIE 19/26 -SR-S	1.14		
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	1.29		
	8.42		
ドイツ			
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	1.34		
1.375% SUB. EVONIK INDUSTRIES 21/81 -JR-	1.13		
1.75% SUB. TALANX 21/42	0.42		
2.00% ZF FINANCE 21/27 -SR-	0.24		
	3.13		
香港			
0.88% SUB. AIA 21/33 -S-	0.96		
3.20% AIA GROUP 15/25 T2 -SR-S	0.46		
	1.42		
インドネシア			
2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	1.48		
	1.48		
アイルランド			
0.875% KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 21/31 -SR-	0.78		
1.00% SMURFIT KAPPA TREASURY 21/33 -SR-	0.43		
3.00% SUB. ZURICH FINANCE 21/51	0.82		
5.125% SUB. ZURICH FINANCE IRELAND 22/52	0.50		
	2.53		
イタリア			
1.625% TELECOM ITALIA 21/29 -SR-	1.51		
2.429% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 20/31	1.16		
2.925% SUB. INTESA SANPAOLO 20/30	0.35		
4.50% A2A 22/30 -SR-	1.44		
4.75% INTESA SANPAOLO 22/27 -SR-	0.97		
4.95% SUB. INTESA SP 21/42 144A	0.29		
	5.72		
日本			
3.49% MIZUHO FINANCIAL 22/27 -SR-	1.56		
4.00% JR-SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -	1.03		
	2.59		
ルクセンブルグ			
0.50% SEGRO CAPITAL 21/31 -SR-	1.30		
1.625% MEDTRONIC GLOBAL 20/50 -SR-S	1.04		
4.875% KLABIN FINANCE 17/27 -SR-S	1.71		
	4.05		
オランダ			
1.25% VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE 20/32 -SR-	0.83		
1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL21/PERP -JR-	1.59		
2.00% THERMO FISHER SCIENTIFIC (FINANCE I) 21/51 -SR-	0.40		
2.375% SIGNIFY NV 20/27 -SR-	0.43		
2.502% SUB. TELEFONICA EUROPE 20/PERP S	1.38		
2.875% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 21/41 -SR- 144A			
2.995% SUB. TENNET HOLDING 17/PERP -JR-S	1.65		
3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL20/PERP	1.15		
3.85% CNH INDUSTRIAL 17/27 -SR-	0.73		
4.50% ALLIANZ FINANCE II 13/43 -SR-S	0.22		
5.00% NXP 22/33 -SR-	0.29		
5.70% KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE 11/40 -SR-	1.14		
	10.57		

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ポルトガル	
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	1.21
	1.21
韓国	
1.375% KOOKMIN BANK 21/26 -SR-	1.82
1.375% LG CHEM 21/26 -SR-	0.41
2.375% LG CHEM 21/31 -SR-	1.25
	3.48
スペイン	
0.50% CAIXABANK 21/29 -SR-	0.37
1.25% SUB. CAIXABANK 21/31	0.65
1.75% CELLNEX TELECOM 20/30 -SR-	1.10
2.50% INMOBILIARIA COLONIAL 17/29 -SR-	0.40
2.875% SUB. MAPFRE 22/30	0.42
	2.94
スウェーデン	
1.375% SUB. TELIA 20/81 S	1.08
4.625% SUB. TELIA COMPANY 22/82	0.29
	1.37
イギリス	
1.375% ITV 19/26 -SR-S	0.68
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	0.86
2.125% MOTABILITY OPERATIONS 22/42 -SR-	0.88
3.375% INTERCONTINENTAL HOTELS (FR/RAT) 20/28 -SR-	1.49
3.75% SUB. LEGAL & GENERAL 19/49 S	0.53
3.96% NATIONWIDE BUILDING 19/30 -SR-S	0.41
	4.85
アメリカ合衆国	
0.768% JP MORGAN CHASE 21/25 -SR-	1.02
0.981% BANK OF AMERICA 20/25 -SR-	0.58
1.00% EQUINIX 21/33 -SR-	1.26
1.25% AMERICAN TOWER 21/33 -SR-	0.33
1.30% ECOLAB 20/31 -SR-	1.32
1.35% HEALTHPEAK 21/27 -SR-	1.62
1.35% THE WESTERN UNION 21/26 -SR-	0.55
1.50% PROLOGIS EURO 22/34 -SR-	0.95
1.50% SALESFORCE 21/28 -SR-	1.07
1.875% HOME DEPOT 21/31 -SR-	1.18
1.95% XYLEM 20/28 -SR-	0.32
2.25% PERKINELMER 21/31 -SR-	0.78
2.25% XYLEM 20/31 -SR-	1.08
2.30% AGILENT TECHNOLOGIES 21/31 -SR-	1.00
2.30% AMGEN 20/31 -SR-	0.92
2.40% WHIRLPOOL 21/31 -SR-	1.72
2.45% WP CAREY 21/32 -SR-	1.43
2.50% EQUINIX 21/31 -SR-	0.58
2.53% MICROSOFT 20/50 -SR-	1.31

銘柄	純資産に対する 比率(%)
2.70% ECOLAB 21/51 -SR-	0.51
2.75% WESTERN UNION (FR/RAT) SR 21/31	0.48
2.95% AMERICAN TOWER 20/51 -SR-	0.29
2.95% AMERICAN WATER CAPITAL 17/27 -SR-	0.58
3.00% NEXTERA ECH 21/52 -SR-	0.72
3.00% VERIZON COMMUNICATIONS 21/31 -SR-	0.32
3.00% ZOETIS 20/50 -SR-	0.85
3.25% AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	0.84
3.25% NASDAQ (FR/RAT) 20/50 -SR-	0.79
3.30% PERKINELMER 19/29 -SR-	0.77
3.50% DOLLAR GENERAL 20/30 -SR-	1.19
3.50% NEXTERA ENERGY 19/29 -SR-	0.31
3.85% NASDAQ 16/26 -SR-	0.30
3.875% OWENS CORNING 20/30 -SR-	1.79
3.875% VERIZON COMMUNICATIONS 19/29 -SR-	1.31
4.00% RELX CAPITAL 19/29 -SR-	1.45
4.375% XYLEM 16/46 -SR-	0.46
4.95% UNION PACIFIC 22/52 -SR-	0.89
5.125% CLEAN HARBORS 19/29 -SR- 144A	1.03
5.25% DARLING INGREDIENTS 19/27 -SR- 144A	1.06
5.45% ALBEMARLE 14/44 -SR-	0.63
6.20% UNITED PARCEL SERVICES 08/38 -SR-	0.69
	36.28
投資有価証券合計	97.76
当座借越	-1.45
その他の純資産	3.69
純資産合計	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：米ドル)	
期首現在純資産額	933,613,015.83
収益	
債券利息、純額	20,054,040.26
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	329.13
有価証券貸付に係る利息	123,615.56
預金利息	96,031.32
	20,274,016.27
費用	
管理および投資顧問報酬	4,344,122.87
保管報酬、銀行手数料および利息	437,131.46
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	103,945.82
サービス報酬	923,606.18
年次税	292,610.17
取引費用	281,690.57
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	5,435.92
	6,388,542.99
投資純利益／損失	13,885,473.28
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-46,231,477.93
- プール(プーリング効果)	89,983,596.10
- 外国為替	
- 為替予約取引	-58,627,095.73
- 先渡取引	-5,523,902.29
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	-312,103.08
実現純利益／損失	-12,608,048.38
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-179,558,490.19
- 為替予約取引	19,563,704.96
運用による純資産の増加／減少	-172,602,833.61
投資証券発行手取額	300,103,346.29
投資証券買戻費用	-320,337,585.20
支払分配金	-1,441,777.99
再評価差額	-111,472,617.93
当期末現在純資産額	627,861,547.39

i シェアーズ J.P.モルガンUSDエマージング・マーケット・ボンド ETF

■組入上位10銘柄

2023年8月7日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	0.94
2	KUWAIT STATE OF (GOVERNMENT) MTN RegS	0.74
3	URUGUAY (ORIENTAL REPUBLIC OF)	0.66
4	QATAR (STATE OF) RegS	0.51
5	QATAR (STATE OF) RegS	0.51
6	ARGENTINA REPUBLIC OF GOVERNMENT	0.49
7	PERU (REPUBLIC OF)	0.46
8	KAZAKHSTAN (REPUBLIC OF) MTN RegS	0.46
9	POLAND (REPUBLIC OF)	0.43
10	ECUADOR REPUBLIC OF (GOVERNMENT) RegS	0.43

■損益計算書

2022年10月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社	1,186,746
受取利息-関連会社以外	791,327,703
その他利益-関連会社以外	90,957
投資収益合計	792,605,406
費用	
投資顧問報酬	64,113,534
専門家報酬	217
費用合計	64,113,751
投資純利益(損失)	728,491,655
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(629,282,814)
外国為替取引	(103)
現物償還-関連会社以外	(283,037,745)
	(912,320,662)
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	(4,367,348,513)
外国為替取引	(832)
	(4,367,349,345)
実現および未実現純利益	(5,279,670,007)
運用による純資産の純増加(減少)額	(4,551,178,352)

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
■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
公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				
カナダ				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	367,555.00	3,611,868,965.00	0.31
EMERA	CAD	3,925,303.00	19,886,251,701.00	1.71
			23,498,120,666.00	2.02
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	51,861,000.00	8,365,414,895.00	0.72
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	26,499,959.00	10,614,967,869.00	0.91
			18,980,382,764.00	1.63
デンマーク				
ORSTED	DKK	2,228,273.00	26,649,583,206.00	2.30
			26,649,583,206.00	2.30
フィンランド				
FORTUM	EUR	3,060,701.00	6,738,494,941.00	0.58
			6,738,494,941.00	0.58
ドイツ				
E.ON	EUR	15,779,999.00	20,753,757,749.00	1.79
R.W.E.	EUR	9,538,295.00	55,896,117,821.00	4.83
			76,649,875,570.00	6.62
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	1,726,223.00	3,560,901,419.00	0.31
			3,560,901,419.00	0.31
イタリア				
ENEL	EUR	28,628,456.00	20,395,152,950.00	1.76
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	20,361,970.00	19,928,588,856.00	1.72
			40,323,741,806.00	3.48
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	11,689,730.00	7,673,953,546.00	0.66
			7,673,953,546.00	0.66
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	7,777,259.00	6,301,534,421.00	0.54
			6,301,534,421.00	0.54
スペイン				
AENA	EUR	129,458.00	2,147,888,755.00	0.19
EDP RENOVAVEIS	EUR	6,094,053.00	17,723,026,836.00	1.53
IBERDROLA	EUR	27,782,187.00	42,962,835,271.00	3.70
			62,833,750,862.00	5.42
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	45,462,148.00	3,785,497,281.00	0.33
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	31,791,377.00	1,620,252,446.00	0.14
SALIK COMPANY REG. S	AED	38,341,153.00	3,412,729,385.00	0.29
			8,818,479,112.00	0.76

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	28,326,855.00	44,982,665,653.00	3.88
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	12,445,238.00	33,922,232,881.00	2.92
SEVERN TRENT	GBP	317,054.00	1,338,198,162.00	0.12
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	880,839.00	1,390,346,073.00	0.12
			81,633,442,769.00	7.04
アメリカ合衆国				
AES	USD	5,162,270.00	19,488,494,151.00	1.68
ALLIANT ENERGY	USD	4,035,270.00	29,483,703,235.00	2.54
AMEREN CORPORATION	USD	3,767,599.00	44,577,126,596.00	3.84
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,143,980.00	14,423,410,371.00	1.24
AMERICAN WATER WORKS	USD	614,777.00	12,469,129,031.00	1.07
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,038,019.00	15,558,528,381.00	1.34
CENTERPOINT ENERGY	USD	9,026,204.00	36,110,075,301.00	3.11
CME GROUP 'A'	USD	86,581.00	1,918,012,842.00	0.17
CMS ENERGY	USD	4,714,149.00	39,732,005,874.00	3.42
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	992,944.00	17,920,750,781.00	1.54
DOMINION ENERGY	USD	3,027,030.00	24,538,973,682.00	2.11
DTE ENERGY	USD	2,023,669.00	31,665,863,680.00	2.73
DUKE ENERGY	USD	251,130.00	3,420,830,910.00	0.29
EDISON INTERNATIONAL	USD	3,083,078.00	26,054,026,052.00	2.25
ENERGY	USD	2,446,568.00	36,635,335,776.00	3.16
EQUINIX	USD	127,087.00	11,080,752,852.00	0.95
EVERGY	USD	2,144,483.00	17,887,664,151.00	1.54
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,780,101.00	31,039,058,412.00	2.67
EXELON	USD	9,083,572.00	51,659,677,446.00	4.45
NEXTERA ENERGY	USD	4,805,715.00	53,040,017,269.00	4.58
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	USD	1,591,208.00	14,680,048,859.00	1.27
NISOURCE	USD	1,246,964.00	4,551,362,482.00	0.39
PG & E	USD	21,253,233.00	45,524,262,897.00	3.92
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,569,854.00	29,000,612,897.00	2.50
SEMPRA ENERGY	USD	2,542,753.00	52,139,476,188.00	4.50
SOUTHERN COMPANY	USD	4,467,726.00	42,372,284,805.00	3.65
UNION PACIFIC	USD	175,118.00	4,801,759,835.00	0.41
VISTRA	USD	1,116,316.00	3,499,158,006.00	0.30
WEC ENERGY GROUP	USD	3,633,778.00	45,393,516,317.00	3.91
XCEL ENERGY	USD	2,749,236.00	25,642,738,311.00	2.21
			786,308,657,390.00	67.74
投資有価証券合計			1,149,970,918,472.00	99.10
現金預金			2,701,584,950.00	0.23
預金			8,357,000,000.00	0.72
その他の純負債			(635,431,116.00)	(0.05)
純資産合計			1,160,394,072,306.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

期首現在純資産額	1,027,818,402,969.00
収益	
配当金、純額	26,032,604,553.00
預金利息	3,821,396.00
	26,036,425,949.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,978,119,620.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,723,865,692.00
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	1,294,819,154.00
年次税	115,054,530.00
取引費用	423,170,878.00
	7,535,029,874.00
投資純利益	18,501,396,075.00
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	57,565,262,421.00
- 外国為替	39,950,311.00
- 為替予約取引	133,987.00
実現純利益／(損失)	76,106,742,794.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資有価証券	37,958,063,541.00
- 為替予約取引	(14,898.00)
運用による純資産の増加／(減少)	114,064,791,437.00
受益証券発行手取額	212,633,751,947.00
受益証券買戻費用	(63,084,368,082.00)
支払分配金	(131,038,505,965.00)
期末現在純資産額	1,160,394,072,306.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.75% BHP BILLITON FINANCE 15/22 -SR-S	EUR	3,000,000.00	423,659,051.00	1.12
1.625% MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 19/22 -SR-	AUD	4,024,000.00	376,157,675.00	0.99
2.875% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 17/22 -SR-	AUD	406,000.00	37,999,710.00	0.10
			837,816,436.00	2.21
カナダ				
FRN BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	3,500,000.00	327,717,087.00	0.86
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	5,000,000.00	526,467,291.00	1.39
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	1,000,000.00	105,172,401.00	0.28
2.70% JOHN DEERE CANADA FUNDING 18/23 -SR-	CAD	2,000,000.00	209,950,845.00	0.55
3.25% BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	1,000,000.00	93,634,951.00	0.25
			1,262,942,575.00	3.33
ケイマン諸島				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			463,787,912.00	1.22
中国				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			853,359,818.00	2.24
フランス				
0.125% C.C.C.I.F. 18/22 -SR-	EUR	3,100,000.00	437,643,425.00	1.15
0.217% BPCE 18/23 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,972,000.00	0.26
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	282,351,077.00	0.74
2.43% BFCM 18/22 -SR-	AUD	6,000,000.00	560,751,006.00	1.48
3.03% BPCE 12/22 -SR-	EUR	290,000.00	40,972,825.00	0.11
3.15% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	900,000.00	127,326,972.00	0.34
			1,549,017,305.00	4.08
日本				
0.10% JAPAN 21/23 S421 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,798,000.00	1.85
2.76% JAPAN FINANCE ORGANISATION MUNI. 18/23 -SR-S	AUD	4,442,000.00	413,860,268.00	1.09
			1,114,658,268.00	2.94
オランダ				
2.40% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	AUD	5,400,000.00	505,437,666.00	1.33
2.44% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	NZD	2,000,000.00	164,188,308.00	0.43
			669,625,974.00	1.76
韓国				
0.52% SHINHAN BANK 17/22 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,099,945,000.00	2.89
0.81% NONGHYUP BANK 22/23 -SR-	USD	1,000,000.00	143,141,655.00	0.38
			1,243,086,655.00	3.27
スイス				
0.00% CITY LAUSANNE 22/22 -SR-	CHF	3,000,000.00	441,638,035.00	1.16
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	294,790,897.00	0.78

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	5,100,000.00	750,965,072.00	1.98
			1,487,394,004.00	3.92
合計 I.			9,481,688,947.00	24.97
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			564,677,639.00	1.49
中国				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	3,000,000.00	422,658,841.00	1.11
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	3,000,000.00	423,656,085.00	1.12
			846,314,926.00	2.23
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			1,409,912,058.00	3.71
フランス				
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	3,000,000.00	423,143,461.00	1.12
C. PAP. VINCI 30/09/22	EUR	5,000,000.00	706,093,475.00	1.86
C. PAP. VINCI 31/03/23	EUR	2,500,000.00	349,920,367.00	0.92
			1,479,157,303.00	3.90
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/22	EUR	1,500,000.00	211,713,105.00	0.56
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/11/22	EUR	3,000,000.00	422,893,377.00	1.11
			634,606,482.00	1.67
香港				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	3,000,000.00	422,982,133.00	1.11
CD BANK EAST ASIA 26/10/22	EUR	5,000,000.00	705,725,883.00	1.86
			1,128,708,016.00	2.97
日本				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	1,900,000.00	268,273,046.00	0.71
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	1,800,000.00	253,370,343.00	0.67
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	4,000,000.00	564,862,805.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	4,000,000.00	564,570,538.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	3,000,000.00	422,745,055.00	1.11
TBI JAPAN 03/10/22 -SR-	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	1.58
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,087,000.00	0.79
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	975,600,000.00	975,921,948.00	2.56
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	184,600,000.00	184,635,074.00	0.49
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,360,000.00	2.63
TBI JAPAN 20/10/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,040,000.00	1.32
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,110,000.00	1.32
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,125,000.00	1.32
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	124,150,000.00	124,166,140.00	0.33
			6,759,266,949.00	17.81
オランダ				
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,864.00	1.12
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	3,000,000.00	423,642,952.00	1.12
			847,204,816.00	2.24

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カタール				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	3,000,000.00	433,406,241.00	1.14
CD QATAR NATIONAL BANK 22/11/22	USD	4,000,000.00	575,614,102.00	1.52
			1,009,020,343.00	2.66
韓国				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	2,400,000.00	344,970,698.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	3,000,000.00	432,196,328.00	1.14
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	900,000.00	129,600,012.00	0.34
CD KOOKMIN BANK 20/01/23 -SR-	USD	2,600,000.00	370,475,338.00	0.98
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	3,000,000.00	421,850,124.00	1.11
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	1,500,000.00	211,548,175.00	0.56
CD WOORI BANK (UK) 30/11/22	EUR	500,000.00	70,494,205.00	0.19
			1,981,134,880.00	5.23
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			494,007,970.00	1.30
アラブ首長国連邦				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			476,828,437.00	1.26
イギリス				
C. PAP. AVIVA 30/11/22	EUR	7,000,000.00	986,909,042.00	2.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,991.00	1.12
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	2,000,000.00	282,009,413.00	0.74
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	3,000,000.00	423,533,606.00	1.12
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	3,000,000.00	423,482,428.00	1.12
C. PAP. RECKITT BTS 28/10/22	EUR	3,000,000.00	423,437,394.00	1.12
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LDN 05/12/22	EUR	5,000,000.00	704,547,836.00	1.86
CD ICBC (UK) 13/12/22	EUR	4,000,000.00	563,691,876.00	1.49
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	3,000,000.00	433,147,749.00	1.14
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	3,000,000.00	422,153,673.00	1.11
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	1,000,000.00	142,923,967.00	0.38
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	3,900,000.00	560,325,311.00	1.48
CD UBS LONDON 21/10/22	EUR	5,000,000.00	705,911,727.00	1.86
			6,495,636,013.00	17.13
アメリカ合衆国				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	3,400,000.00	480,133,384.00	1.27
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	3,000,000.00	433,766,109.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 22/11/22	USD	3,000,000.00	433,609,513.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	2,000,000.00	289,189,870.00	0.76
			1,636,698,876.00	4.31
合計Ⅱ.			25,763,174,708.00	67.91
投資有価証券合計			35,244,863,655.00	92.88
現金預金			1,371,180,914.00	3.61
預金			1,893,000,000.00	4.99
その他の純負債			-563,370,937.00	-1.48
純資産合計			37,945,673,632.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	22,055,969,038.00
収益	
債券利息、純額	134,462,665.00
	134,462,665.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	16,150,233.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,619,842.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,972,691.00
サービス報酬	7,159,750.00
年次税	2,919,979.00
取引費用	902,253.00
	39,724,748.00
投資純利益／損失	94,737,917.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	1,932,401,875.00
- 為替取引	-135,902,662.00
- 為替予約取引	-1,957,904,839.00
- 先渡取引	507,750.00
実現純利益／損失	-66,159,959.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	442,901,116.00
- 為替予約取引	-412,591,805.00
運用による純資産の増加／減少	-35,850,648.00
投資証券発行手取額	33,370,372,844.00
投資証券買戻費用	-17,444,817,602.00
期末現在純資産額	37,945,673,632.00