

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／債券
信託期間	2008年6月30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、より優れた分配金原資の獲得と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・ファンドー資源国ソブリン・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、主に資源国 <sup>注1</sup> の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 <sup>注2</sup> に投資します <sup>注3</sup> 。 注1「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3 原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 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、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

## ピクテ資源国ソブリン・ ファンド（毎月分配型）

### 運用報告書(全体版)

第156期(決算日2021年7月15日) 第159期(決算日2021年10月15日)  
第157期(決算日2021年8月16日) 第160期(決算日2021年11月15日)  
第158期(決算日2021年9月15日) 第161期(決算日2021年12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、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（毎月分配型）」は、2021年12月15日に第161期の決算を行いましたので、第156期から第161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23 作成期	132期(2019年7月16日)	2,762	15	2.9	99.6	26,818
	133期(2019年8月15日)	2,679	15	△ 2.5	99.5	25,941
	134期(2019年9月17日)	2,716	15	1.9	99.6	26,012
	135期(2019年10月15日)	2,708	15	0.3	99.5	25,554
	136期(2019年11月15日)	2,652	15	△ 1.5	99.6	24,550
	137期(2019年12月16日)	2,714	15	2.9	99.6	24,633
第24 作成期	138期(2020年1月15日)	2,750	15	1.9	99.6	24,486
	139期(2020年2月17日)	2,720	15	△ 0.5	99.6	23,659
	140期(2020年3月16日)	2,402	15	△11.1	99.7	20,649
	141期(2020年4月15日)	2,330	15	△ 2.4	99.6	19,915
	142期(2020年5月15日)	2,338	15	1.0	99.6	19,915
	143期(2020年6月15日)	2,526	15	8.7	99.5	21,381
第25 作成期	144期(2020年7月15日)	2,492	15	△ 0.8	99.6	20,936
	145期(2020年8月17日)	2,499	15	0.9	99.6	20,716
	146期(2020年9月15日)	2,493	15	0.4	99.6	20,415
	147期(2020年10月15日)	2,433	15	△ 1.8	99.6	19,736
	148期(2020年11月16日)	2,465	15	1.9	99.6	19,709
	149期(2020年12月15日)	2,525	15	3.0	99.6	19,816
第26 作成期	150期(2021年1月15日)	2,520	15	0.4	99.6	19,348
	151期(2021年2月15日)	2,522	15	0.7	99.2	19,096
	152期(2021年3月15日)	2,499	15	△ 0.3	99.6	18,555
	153期(2021年4月15日)	2,469	15	△ 0.6	99.6	18,078
	154期(2021年5月17日)	2,513	15	2.4	99.7	18,159
	155期(2021年6月15日)	2,524	15	1.0	99.6	17,977
第27 作成期	156期(2021年7月15日)	2,456	15	△ 2.1	99.7	17,239
	157期(2021年8月16日)	2,413	15	△ 1.1	99.7	16,789
	158期(2021年9月15日)	2,401	15	0.1	99.8	16,452
	159期(2021年10月15日)	2,400	15	0.6	99.6	16,231
	160期(2021年11月15日)	2,387	15	0.1	99.6	15,926
	161期(2021年12月15日)	2,318	15	△ 2.3	99.6	15,236

(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156期	(期首)2021年6月15日	円 2,524	% -	% 99.6
	6月末	2,499	△1.0	99.7
	(期末)2021年7月15日	2,471	△2.1	99.7
第157期	(期首)2021年7月15日	2,456	-	99.7
	7月末	2,450	△0.2	99.7
	(期末)2021年8月16日	2,428	△1.1	99.7
第158期	(期首)2021年8月16日	2,413	-	99.7
	8月末	2,406	△0.3	99.9
	(期末)2021年9月15日	2,416	0.1	99.8
第159期	(期首)2021年9月15日	2,401	-	99.8
	9月末	2,378	△1.0	99.7
	(期末)2021年10月15日	2,415	0.6	99.6
第160期	(期首)2021年10月15日	2,400	-	99.6
	10月末	2,394	△0.3	99.6
	(期首)2021年11月15日	2,402	0.1	99.6
第161期	(期首)2021年11月15日	2,387	-	99.6
	11月末	2,318	△2.9	99.7
	(期末)2021年12月15日	2,333	△2.3	99.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

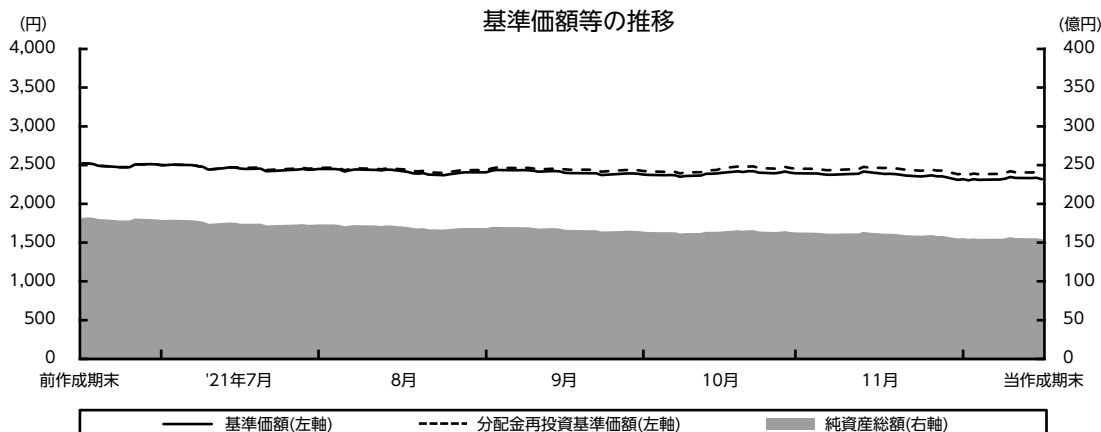
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2021年6月16日から2021年12月15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、4.7%の下落となりました。

\*「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



#### ◇主な変動要因

- 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↓ ・ 円に対してチリペソやブラジルレアルなどが下落したこと
- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている債券からの利金収入

### 2. 投資環境

- ・ 資源国のソブリン債券市場は、9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）においてインフレ高進への懸念を背景に米国における利上げ時期の前倒しが示唆され、新興国からの資本流出に対する警戒感が強まったことや、中国の景気減速が懸念されたこと、インフレ高進に対応するため主要新興国が想定以上の利上げを迫られたことなどから、下落（利回りは上昇）しました。
- ・ 為替市場では、新型コロナウイルスの感染拡大懸念や中国の景気減速懸念などが重しとなり、資源国通貨は円に対して概ね軟調に推移しました。インフレ懸念や政治リスク、社会保障拡大に伴う財政悪化懸念などが意識されたブラジル・レアルは、円に対して大きく下落しました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と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－資源国ソブリン・ファンド	99.0%	99.0%	-4.1%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.6%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものととして計算していません。

#### 投資先ファンドの組入状況

##### <PGSF－資源国ソブリン・ファンド>

主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンの獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行ってまいりました。

#### ◇国別構成比

##### 【前作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	17.4%
インドネシア	12.6%
マレーシア	11.9%
オーストラリア	9.9%
ニュージーランド	9.7%
ブラジル	8.4%
チリ	7.7%
タイ	5.4%
カナダ	5.0%
ロシア	4.9%
ノルウェー	4.9%



##### 【当作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	15.9%
インドネシア	12.8%
マレーシア	11.5%
ブラジル	10.8%
オーストラリア	10.1%
ニュージーランド	9.9%
チリ	7.9%
ロシア	5.2%
タイ	5.2%
カナダ	5.0%
ノルウェー	5.0%

(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。

## ◇信用格付別構成比

### 【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	29.5%
AA格	—
A格	25.0%
BBB格	34.9%
BB格	8.4%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

### 【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	30.0%
AA格	—
A格	24.6%
BBB格	33.8%
BB格	10.8%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—



※ 信用格付は、スタンダード&プアーズの格付を使用しています。ただしスタンダード&プアーズの格付を取得していない場合にはムーディーズ・インベスターズ・サービスの格付を使用しています。

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## <ピクテショートターム・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

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、12ページをご覧ください。

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

## ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	自 2021年6月16日 至 2021年7月15日	自 2021年7月16日 至 2021年8月16日	自 2021年8月17日 至 2021年9月15日	自 2021年9月16日 至 2021年10月15日	自 2021年10月16日 至 2021年11月15日	自 2021年11月16日 至 2021年12月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.607	0.618	0.621	0.621	0.624	0.643
当期の収益	13	13	13	13	13	13
当期の収益以外	1	1	1	1	1	1
翌期繰越分配対象額	878	877	876	875	874	873

(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

米国は、経済活動の再開で景気は概ね回復傾向です。足元のインフレ率は米連邦準備制度理事会（FRB）のインフレ目標水準を大幅に上回り、想定よりも長期化しています。また、労働市場も概ね改善傾向です。これを受けて、FRBは金融緩和策縮小（テーパリング）のペース加速や、利上げ開始時期の前倒しを示唆しています。また、オミクロン株の動向を巡る不透明感もあることから、米国国債利回りは変動の大きい展開を想定しています。欧州では、ユーロ圏主要国での新型コロナウイルスの感染再拡大が足元の景気回復を鈍らせる可能性が高まっていることに加えて、オミクロン株の出現が新たな懸念材料となっています。もっともユーロ圏の景気回復基調は今のところ概ね維持されていると見ています。一方、ユーロ圏のインフレ率は昨年からの反動と、天然ガスなどエネルギー価格高騰による影響などで上昇傾向です。欧州中央銀行（ECB）は様子見姿勢を堅持していますが、市場では金融引き締めの前倒し観測が一部で見られており、独国債利回りについても変動の大きい展開を想定しています。

新興国ソブリン債券市場は、相対的に高い利回り水準などが支援材料となる一方、引き続き新型コロナウイルスの感染動向やインフレ動向などが懸念材料となっています。このような環境下、資源国のソブリン債券市場についても、短期的には新型コロナウイルスの感染動向や商品市況の動きなどの影響を受け、価格変動が大きくなる可能性があると考えます。一方、中長期的には、新興国における人口増加や経済成長を背景とした資源需要の高まりの恩恵を受け、堅調に推移するものと考えます。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と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う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、13、14ページをご覧ください。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第156期～第161期) (2021年6月16日～2021年12月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	2,407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)	14円 (5)	0.579% (0.193)	(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)	(9)	(0.358)	
(受託会社)	(1)	(0.028)	
(b) その他費用	0	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)	(0)	(0.013)	
合計	14	0.593	

(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。

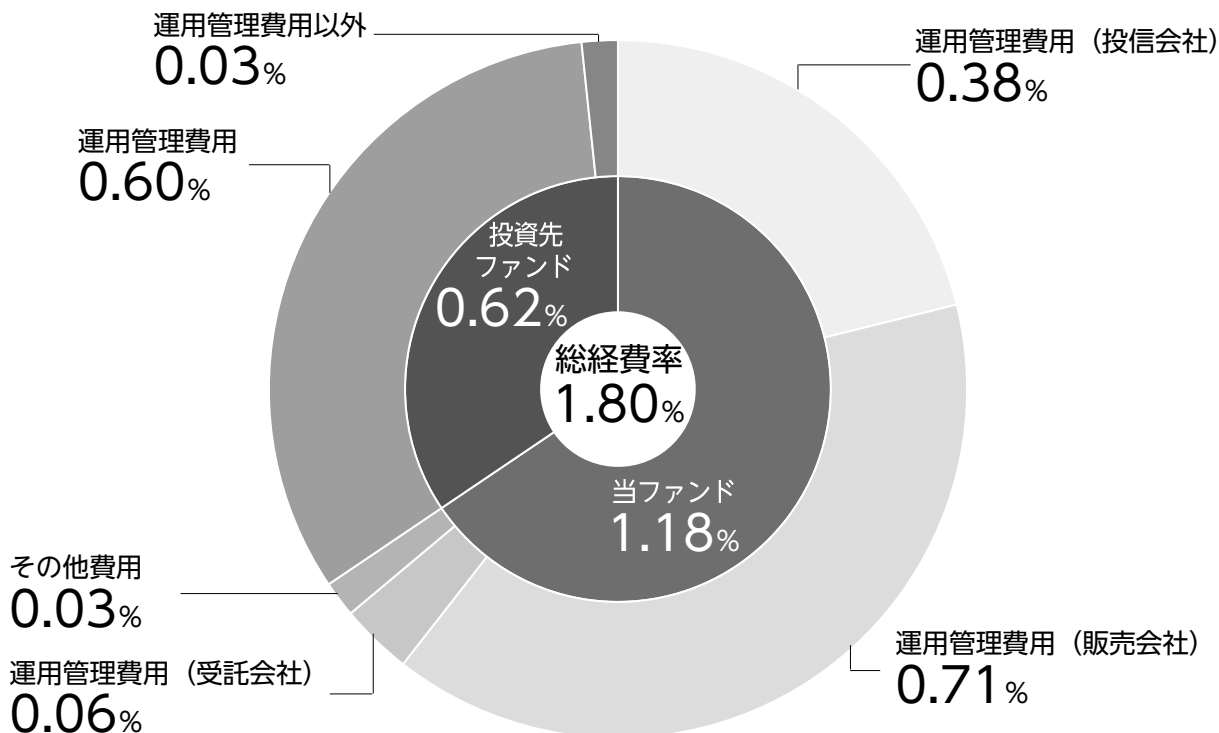
(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。



## (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1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80%
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	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(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6月16日から2021年12月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期			第156期～第161期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 資源国ソブリン・ファンド	□ 62,957	千円 152,380	□ 632,272	千円 1,492,320
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	—	—	242	24,360

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未满是切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2021年6月16日から2021年12月15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6月16日から2021年12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 (2021年6月16日から2021年12月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年12月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第26作成期末 (第155期末)	第27作成期末 (第161期末)		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 資源国ソブリン・ファンド	□ 7,205,506	□ 6,636,191	千円 15,084,063	% 99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	1,153	911	91,559	0.6
合計	7,206,660	6,637,102	15,175,622	99.6

(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・評価額の単位未满是切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成 (2021年6月15日現在)

項目	第27作成期末(第161期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 15,084,063	% 97.9
投資証券	91,559	0.6
コール・ローン等、その他	229,621	1.5
投資信託財産総額	15,405,243	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7月15日)、 (2021年8月16日)、 (2021年9月15日)、 (2021年10月15日)、 (2021年11月15日)、 (2021年12月15日)現在

項目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
<b>(A)資産</b>	<b>17,436,422,439円</b>	<b>16,941,457,655円</b>	<b>16,635,869,245円</b>	<b>16,398,307,674円</b>	<b>16,093,952,169円</b>	<b>15,405,243,886円</b>
コール・ローン等	216,306,444	185,739,485	212,458,366	204,440,827	200,192,009	211,791,557
投資信託受益証券(評価額)	17,067,424,543	16,621,170,403	16,322,818,069	16,070,544,203	15,767,187,634	15,084,063,017
投資証券(評価額)	116,001,452	115,977,767	100,592,810	100,572,644	100,562,526	91,559,312
未収入金	36,690,000	18,570,000	-	22,750,000	26,010,000	17,830,000
<b>(B)負債</b>	<b>196,585,803</b>	<b>151,616,493</b>	<b>183,241,067</b>	<b>166,950,712</b>	<b>167,186,675</b>	<b>168,708,718</b>
未払収益分配金	105,294,771	104,362,704	102,781,294	101,444,539	100,092,323	98,596,311
未払解約金	74,112,564	29,555,924	64,261,384	49,737,537	50,887,153	55,020,533
未払信託報酬	16,777,872	17,284,989	15,820,936	15,401,118	15,828,728	14,740,072
未払利息	592	508	582	560	548	580
その他未払費用	400,004	412,368	376,871	366,958	377,923	351,222
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>17,239,836,636</b>	<b>16,789,841,162</b>	<b>16,452,628,178</b>	<b>16,231,356,962</b>	<b>15,926,765,494</b>	<b>15,236,535,168</b>
元本	70,196,514,161	69,575,136,198	68,520,863,196	67,629,692,852	66,728,215,824	65,730,874,636
次期繰越損益金	△ 52,956,677,525	△ 52,785,295,036	△ 52,068,235,018	△ 51,398,335,890	△ 50,801,450,330	△ 50,494,339,468
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>70,196,514,161口</b>	<b>69,575,136,198口</b>	<b>68,520,863,196口</b>	<b>67,629,692,852口</b>	<b>66,728,215,824口</b>	<b>65,730,874,636口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	2,456円	2,413円	2,401円	2,400円	2,387円	2,318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156期首元本額は71,231,431,258円、第156～161期中追加設定元本額は1,312,965,175円、第156～161期中一部解約元本額は6,813,521,797円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第156期末0.2456円、第157期末0.2413円、第158期末0.2401円、第159期末0.2400円、第160期末0.2387円、第161期末0.2318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50,494,339,468円です。

## ■損益の状況

第156期(自2021年6月16日 至2021年7月15日) 第159期(自2021年9月16日 至2021年10月15日)  
 第157期(自2021年7月16日 至2021年8月16日) 第160期(自2021年10月16日 至2021年11月15日)  
 第158期(自2021年8月17日 至2021年9月15日) 第161期(自2021年11月16日 至2021年12月15日)

項目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(A)配当等収益	113,801,565円	112,716,839円	110,932,008円	109,724,774円	107,889,150円	106,260,617円
受取配当金	113,810,364	112,724,152	110,939,702	109,731,979	107,896,430	106,267,701
支払利息	△ 8,799	△ 7,313	△ 7,694	△ 7,205	△ 7,280	△ 7,084
(B)有価証券売買損益	△ 468,450,962	△ 288,532,832	△ 75,399,469	△ 412,247	△ 80,472,626	△ 445,170,039
売買益	5,256,605	1,232,970	2,155,641	2,420,731	1,429,143	5,145,255
売買損	△ 473,707,567	△ 289,765,802	△ 77,555,110	△ 2,832,978	△ 81,901,769	△ 450,315,294
(C)信託報酬等	△ 17,177,876	△ 17,697,357	△ 16,197,807	△ 15,768,076	△ 16,206,651	△ 15,091,294
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 371,827,273	△ 193,513,350	19,334,732	93,544,451	11,209,873	△ 354,000,716
(E)前期繰越損益金	△20,026,059,517	△20,276,154,632	△20,215,878,200	△19,991,757,520	△19,687,845,975	△19,424,267,851
(F)追加信託差損益金	△32,453,495,964	△32,211,264,350	△31,768,910,256	△31,398,678,282	△31,024,721,905	△30,617,474,590
(配当等相当額)	( 5,745,161,279)	( 5,695,241,558)	( 5,609,868,907)	( 5,537,749,776)	( 5,464,796,073)	( 5,384,185,008)
(売買損益相当額)	(△38,198,657,243)	(△37,906,505,908)	(△37,378,779,163)	(△36,936,428,058)	(△36,489,517,978)	(△36,001,659,598)
(G)計(D+E+F)	△52,851,382,754	△52,680,932,332	△51,965,453,724	△51,296,891,351	△50,701,358,007	△50,395,743,157
(H)収益分配金	△ 105,294,771	△ 104,362,704	△ 102,781,294	△ 101,444,539	△ 100,092,323	△ 98,596,311
次期繰越損益金(G+H)	△52,956,677,525	△52,785,295,036	△52,068,235,018	△51,398,335,890	△50,801,450,330	△50,494,339,468
追加信託差損益金	△32,453,495,964	△32,211,264,350	△31,768,910,256	△31,398,678,282	△31,024,721,905	△30,617,474,590
(配当等相当額)	( 5,745,161,279)	( 5,695,241,558)	( 5,609,868,907)	( 5,537,749,776)	( 5,464,796,073)	( 5,384,185,008)
(売買損益相当額)	(△38,198,657,243)	(△37,906,505,908)	(△37,378,779,163)	(△36,936,428,058)	(△36,489,517,978)	(△36,001,659,598)
分配準備積立金	422,660,781	409,170,745	394,733,586	381,957,368	368,260,302	355,022,237
繰越損益金	△20,925,842,342	△20,983,201,431	△20,694,058,348	△20,381,614,976	△20,144,988,727	△20,231,887,115

(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156期計算期間末における費用控除後の配当等収益(96,623,689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(5,745,161,279円)および分配準備積立金(431,331,863円)より分配対象収益は6,273,116,831円(10,000口当たり893円)であり、うち105,294,771円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注5) 第157期計算期間末における費用控除後の配当等収益(95,019,482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(5,695,241,558円)および分配準備積立金(418,513,967円)より分配対象収益は6,208,775,007円(10,000口当たり892円)であり、うち104,362,704円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注6) 第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,734,201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(5,609,868,907円)および分配準備積立金(402,780,679円)より分配対象収益は6,107,383,787円(10,000口当たり891円)であり、うち102,781,294円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注7) 第159期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,956,698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(5,537,749,776円)および分配準備積立金(389,445,209円)より分配対象収益は6,021,151,683円(10,000口当たり890円)であり、うち101,444,539円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注8) 第160期計算期間末における費用控除後の配当等収益(91,682,499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(5,464,796,073円)および分配準備積立金(376,670,126円)より分配対象収益は5,933,148,698円(10,000口当たり889円)であり、うち100,092,323円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注9) 第161期計算期間末における費用控除後の配当等収益(91,169,323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(5,384,185,008円)および分配準備積立金(362,449,225円)より分配対象収益は5,837,803,556円(10,000口当たり888円)であり、うち98,596,311円(10,000口当たり15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、基準価額の水準および市況動向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。

	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
費用控除後の配当等収益	96,623,689円	95,019,482円	94,734,201円	93,956,698円	91,682,499円	91,169,323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	5,745,161,279円	5,695,241,558円	5,609,868,907円	5,537,749,776円	5,464,796,073円	5,384,185,008円
分配準備積立金	431,331,863円	418,513,967円	402,780,679円	389,445,209円	376,670,126円	362,449,225円
分配対象収益 (1万口当たり)	6,273,116,831円 (893円)	6,208,775,007円 (892円)	6,107,383,787円 (891円)	6,021,151,683円 (890円)	5,933,148,698円 (889円)	5,837,803,556円 (888円)
分配金額 (1万口当たり)	105,294,771円 (15円)	104,362,704円 (15円)	102,781,294円 (15円)	101,444,539円 (15円)	100,092,323円 (15円)	98,596,311円 (15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＞

ピクテ投信投資顧問株式会社は、2022年7月1日付けで、商号を「ピクテ・ジャパン株式会社」に変更します。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（毎月分配型）」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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J P Y」（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・ファンドー資源国ソブリン・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	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。</li> <li>・通貨や国別に分散投資を行います。</li> <li>・「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国（限定はされません。）が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、ペルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど</li> </ul>
関係法人	<p>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、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・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</p>
主な費用	<p>管理報酬：純資産総額の年率0.3%                      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0.2%                      ※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。</p>
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	<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－資源国ソブリン・ファンド

### ■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	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>オーストラリア</b>				
0.25% Australia 20/24 -SR-	AUD	2,570,000.00	203,821,605.00	1.04
0.50% Australia 20/26 -SR-	AUD	340,000.00	26,958,451.00	0.14
3.00% Australia 16/47 S150 -SR-	AUD	760,000.00	73,997,536.00	0.38
3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S	AUD	5,750,000.00	544,483,146.00	2.77
3.75% Australia 14/37 '144' -SR-	AUD	1,770,000.00	186,565,828.00	0.95
4.50% Australia 13/33 '140' -SR-	AUD	2,900,000.00	318,341,052.00	1.62
4.75% Australia 11/27 S136 -SR-	AUD	2,790,000.00	278,420,471.00	1.42
5.75% Australia 10/22 S.128 -SR-	AUD	3,700,000.00	318,230,652.00	1.62
			1,950,818,741.00	9.94
<b>ブラジル</b>				
6.00% Brazil (INFLATION) 06/35 -SR- BRL 1000	BRL	1,500.00	133,846,427.00	0.68
10.00% Brazil 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	15,000.00	342,195,331.00	1.74
10.00% Brazil 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	27,900.00	664,553,554.00	3.38
			1,140,595,312.00	5.80
<b>カナダ</b>				
0.25% Canada 20/22 -SR-	CAD	4,580,000.00	369,777,228.00	1.88
1.00% Canada 16/27 'F825'	CAD	1,320,000.00	109,941,068.00	0.56

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
1.25% Canada 19/25	CAD	2,000,000.00	167,287,490.00	0.85
1.25% Canada 19/30 SK379	CAD	400,000.00	33,850,346.00	0.17
2.75% Canada 14/64 SC939 -SR-	CAD	410,000.00	49,954,836.00	0.25
3.50% Canada 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	730,000.00	88,290,035.00	0.45
5.00% Canada 04/37 XW98	CAD	228,000.00	29,613,903.00	0.15
5.75% Canada 01/33 XG49	CAD	260,000.00	33,051,160.00	0.17
5.75% Canada WL43 98/29	CAD	740,000.00	84,668,747.00	0.43
			966,434,813.00	4.91
<b>チリ</b>				
4.50% Chile 15/26	CLP	1,955,000,000.00	330,039,244.00	1.68
4.70% Chile 18/30	CLP	2,915,000,000.00	504,479,455.00	2.57
5.00% Chile 15/35 -SR-	CLP	3,160,000,000.00	564,491,382.00	2.88
6.00% Chile 13/43 '30YR' -SR-	CLP	1,415,000,000.00	286,543,311.00	1.46
			1,685,553,392.00	8.59
<b>インドネシア</b>				
6.125% Indonesia 12/28 -SR-	IDR	16,100,000,000.00	119,439,703.00	0.61
6.375% Indonesia 12/42 -SR-	IDR	3,000,000,000.00	20,653,212.00	0.11
6.625% Indonesia 12/33	IDR	2,100,000,000.00	15,733,989.00	0.08
7.00% Indonesia 11/27 -SR-	IDR	5,700,000,000.00	44,844,197.00	0.23
7.00% Indonesia GOVERNMENT 19/30	IDR	7,461,000,000.00	59,012,161.00	0.30
8.25% Indonesia 11/32	IDR	65,636,000,000.00	559,480,435.00	2.85
8.375% Indonesia 13/34 -SR-	IDR	25,500,000,000.00	219,185,029.00	1.12
9.00% Indonesia 13/29	IDR	31,311,000,000.00	273,492,069.00	1.39
9.50% Indonesia 10/31 FR0054 -SR-	IDR	20,450,000,000.00	186,530,859.00	0.95
9.50% Indonesia 11/41 -SR-	IDR	15,300,000,000.00	143,630,175.00	0.73
10.25% Indonesia 07/22 FR0043 -SR-	IDR	2,000,000,000.00	16,088,666.00	0.08
10.50% Indonesia 09/30 FR0052	IDR	51,687,000,000.00	497,711,497.00	2.53
			2,155,801,992.00	10.98
<b>マレーシア</b>				
3.441% Malaysia 17/21 '0517' -SR-	MYR	6,240,000.00	159,617,657.00	0.81
3.478% Malaysia 19/24 -SR- S.0319	MYR	1,466,000.00	39,265,638.00	0.20
3.502% Malaysia 07/27 S3 -SR-	MYR	1,700,000.00	46,278,173.00	0.24
3.733% Malaysia 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	3,440,000.00	95,714,740.00	0.49
3.828% Malaysia 19/34 S.0419 -SR-	MYR	1,628,000.00	44,438,604.00	0.23
3.882% Malaysia 17/22 S.1 -SR-	MYR	1,600,000.00	41,840,837.00	0.21
3.899% Malaysia 17/27 S.4 -SR-	MYR	2,024,000.00	56,503,067.00	0.29
3.90% Malaysia 16/26 S3 -SR-	MYR	1,200,000.00	33,382,715.00	0.17
3.955% Malaysia 15/25 '0115'	MYR	7,400,000.00	204,365,477.00	1.04
4.16% Malaysia 11/21 '1'	MYR	13,189,000.00	341,097,988.00	1.74
4.181% Malaysia 14/24 -SR-	MYR	5,910,000.00	161,847,170.00	0.82
4.232% Malaysia 11/31 '11'	MYR	14,270,000.00	411,720,973.00	2.10
4.254% Malaysia 15/35 '0004'	MYR	370,000.00	10,469,416.00	0.05



銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
4.498% Malaysia 10/30 '0003' -SR-	MYR	1,649,000.00	48,330,888.00	0.25
4.736% Malaysia 16/46 '02' -SR-	MYR	2,500,000.00	72,715,295.00	0.37
5.248% Malaysia 08/28 '08/0003'	MYR	5,900,000.00	179,485,192.00	0.91
			1,947,073,830.00	9.92
<b>メキシコ</b>				
7.50% Mexico 07/27 MXN100 -SR-	MXN	483,400.00	283,600,760.00	1.44
7.75% Mexico 11/31 MXN100 -SR-	MXN	795,000.00	480,534,015.00	2.45
7.75% Mexico 14/34 MXN100 -SR-	MXN	768,000.00	466,893,842.00	2.38
8.00% Mexico 17/47 MXN100 -SR-	MXN	116,100.00	70,662,852.00	0.36
8.50% Mexico 09/38 MXN100	MXN	255,000.00	162,865,149.00	0.83
10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR-	MXN	697,600.00	503,838,109.00	2.57
			1,968,394,727.00	10.03
<b>ニュージーランド</b>				
0.50% New Zealand 20/24	NZD	5,330,000.00	397,139,540.00	2.02
1.75% New Zealand 20/41	NZD	500,000.00	36,615,035.00	0.19
2.75% New Zealand 16/37 S.0437 -SR-	NZD	3,120,000.00	272,459,653.00	1.39
3.50% New Zealand 15/33 -SR-	NZD	5,550,000.00	520,286,052.00	2.65
4.50% New Zealand 14/27 -SR-	NZD	3,200,000.00	294,696,733.00	1.50
5.50% New Zealand 11/23 '423' -SR-	NZD	4,900,000.00	406,236,202.00	2.07
			1,927,433,215.00	9.82
<b>ノルウェー</b>				
1.375% Norway 20/30 -SR-S 144A	NOK	19,900,000.00	248,894,700.00	1.27
1.50% Norway 16/26 -SR-	NOK	17,780,000.00	223,006,303.00	1.14
1.75% Norway 15/25 '477'	NOK	5,800,000.00	73,230,518.00	0.37
1.75% Norway 19/29 -SR-S	NOK	2,400,000.00	30,925,423.00	0.16
2.00% Norway 12/23 -SR-	NOK	16,785,000.00	210,030,235.00	1.07
3.00% Norway 14/24 '476' -SR-	NOK	14,470,000.00	188,301,563.00	0.96
			974,388,742.00	4.97
<b>ロシア</b>				
7.00% Russia 13/23 '26215' -SR-	RUB	30,000,000.00	43,549,026.00	0.22
7.00% Russia 17/21 S.5083	RUB	110,000,000.00	155,419,632.00	0.79
7.05% Russia 13/28 -SR-	RUB	435,345,000.00	647,737,382.00	3.30
7.15% Russia 19/25 S6229	RUB	20,000,000.00	29,712,580.00	0.15
7.70% Russia 17/33 S.6221	RUB	30,000,000.00	46,572,551.00	0.24
7.70% Russia 19/39	RUB	25,000,000.00	39,361,647.00	0.20
8.15% Russia 12/27 -SR-	RUB	27,400,000.00	42,847,975.00	0.22
			1,005,200,793.00	5.12
<b>タイ</b>				
1.60% Thailand M.O.F. 19/29 -SR-	THB	13,691,000.00	48,945,083.00	0.25
1.875% Thailand M.O.F. 16/22 -SR-	THB	9,100,000.00	31,994,498.00	0.16
2.125% Thailand M.O.F. 16/26 -SR-	THB	11,000,000.00	40,948,711.00	0.21
2.40% Thailand M.O.F. 18/23 -SR-	THB	42,545,000.00	154,738,209.00	0.79

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
2.875% Thailand M.O.F. 18/28	THB	53,000,000.00	208,087,918.00	1.06
3.30% Thailand M.O.F. 18/38 -SR-	THB	10,870,000.00	46,602,070.00	0.24
3.40% Thailand M.O.F. 15/36 -SR-	THB	1,377,000.00	5,932,960.00	0.03
3.60% Thailand M.O.F. 17/67 -SR-	THB	15,000,000.00	69,859,862.00	0.36
3.625% Thailand M.O.F. 10/23	THB	81,000,000.00	300,755,571.00	1.53
4.26% Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	6,700,000.00	30,747,017.00	0.16
4.675% Thailand M.O.F. 13/44 -SR-	THB	14,050,000.00	73,786,291.00	0.38
5.85% Thailand M.O.F. 06/21 -SR-	THB	32,164,000.00	112,103,339.00	0.57
			1,124,501,529.00	5.74
<b>合計 I.</b>			<b>16,846,197,086.00</b>	<b>85.82</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
1.75% Australia 20/51 S162	AUD	270,000.00	20,305,379.00	0.10
			20,305,379.00	0.10
<b>ブラジル</b>				
0.00% Brazil 20/24 -SR- BRL 1000	BRL	5,000.00	85,105,752.00	0.43
6.00% Brazil (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	2,400.00	203,211,341.00	1.03
10.00% Brazil 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	1,800.00	44,950,614.00	0.23
			333,267,707.00	1.69
<b>マレーシア</b>				
3.906% Malaysia 19/26 S.0119 -SR-	MYR	1,500,000.00	41,515,472.00	0.21
			41,515,472.00	0.21
<b>債券合計</b>			<b>395,088,558.00</b>	<b>2.00</b>
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>				
<b>インドネシア</b>				
9.75% CLN Indonesia (HSBC) 07/37	USD	235,294.00	19,462,917.00	0.10
9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	186,035,538.00	0.95
10.00% CLN Indonesia FR47 (CITI) 07/28	USD	110,955.00	8,674,187.00	0.04
			214,172,642.00	1.09
<b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>			<b>214,172,642.00</b>	<b>1.09</b>
<b>合計 II.</b>			<b>609,261,200.00</b>	<b>3.09</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>メキシコ</b>				
TBI Mexico CETES 23/09/21 MXN10 -SR-	MXN	24,800,000.00	1,236,854,170.00	6.29
			1,236,854,170.00	6.29
<b>合計 III.</b>			<b>1,236,854,170.00</b>	<b>6.29</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>18,692,312,456.00</b>	<b>95.20</b>
現金預金			767,490,186.00	3.91
その他の純資産			174,304,976.00	0.89
<b>純資産合計</b>			<b>19,634,107,618.00</b>	<b>100.00</b>

■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：円)

期首現在純資産額	24,703,354,894.00
収益	
債券利息、純額	932,913,626.00
預金利息	3,144,330.00
	936,057,956.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	63,106,897.00
保管報酬、銀行手数料および利息	43,121,209.00
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	25,404,169.00
年次税	1,984,736.00
取引費用	15.00
	133,617,026.00
投資純利益／(損失)	802,440,930.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(1,396,744,265.00)
－外国為替	4,535,649.00
－為替予約取引	(31,238,966.00)
実現純利益／(損失)	(621,006,652.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	526,348,577.00
－為替予約取引	9,318,331.00
運用による純資産の増加／減少	(85,339,744.00)
受益証券発行手取額	727,540,000.00
受益証券買戻費用	(4,052,830,000.00)
支払分配金	(1,658,617,532.00)
期末現在純資産額	19,634,107,618.00

# 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 (2021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>オーストラリア</b>				
FRN TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 18/21 -SR-	AUD	6,400,000.00	515,403,894.00	2.34
1.25% WESFARMERS 14/21 -SR-	EUR	1,450,000.00	188,537,813.00	0.85
2.75% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 16/21 -SR-	AUD	1,000,000.00	80,723,522.00	0.37
			784,665,229.00	3.56
<b>カナダ</b>				
1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR-	CAD	1,746,000.00	153,427,509.00	0.70
2.70% JOHN DEERE CANADA 18/21 -SR-	CAD	7,260,000.00	637,682,405.00	2.89
2.99% JOHN DEERE FINANCIAL 19/22 -SR-	CAD	522,000.00	46,172,204.00	0.21
			837,282,118.00	3.80
<b>ケイマン諸島</b>				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	5,150,000.00	670,381,803.00	3.04
			670,381,803.00	3.04
<b>フィンランド</b>				
1.75% NORDEA BK 12/22 -SR-	JPY	200,000,000.00	202,222,000.00	0.92
			202,222,000.00	0.92
<b>フランス</b>				
FRN LVMH 20/22 -SR-	EUR	3,000,000.00	390,684,594.00	1.77
0.202% CREDIT AGRICOLE 17/22 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,088,000.00	1.81
0.214% BPCE 17/22 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,056,000.00	0.91
4.55% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	800,000.00	105,830,686.00	0.48
			1,096,659,280.00	4.97
<b>日本</b>				
0.10% JAPAN 19/21 S406 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,136,000.00	3.64
0.43% CENTRAL NIPPON EXPRESS 21/22 -SR-	USD	6,000,000.00	671,909,268.00	3.06
			1,472,045,268.00	6.70
<b>ノルウェー</b>				
0.375% SPAREBK 1 SR BANK 16/22 -SR-S	EUR	3,500,000.00	456,312,755.00	2.07
			456,312,755.00	2.07
<b>シンガポール</b>				
0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR-	EUR	4,000,000.00	521,038,830.00	2.36
			521,038,830.00	2.36
<b>韓国</b>				
0.00% NONGHYUP BANK 21/22 -SR-	EUR	1,200,000.00	156,467,449.00	0.71
0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	3,000,000.00	336,204,417.00	1.52
0.51% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	3,000,000.00	336,181,151.00	1.52
			828,853,017.00	3.75

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>スイス</b>				
0.00% BERNER KANTONALBANK 21/22 -SR-	CHF	4,000,000.00	480,502,819.00	2.18
0.00% CITY OF LAUSANNE 21/1121 -SR-	CHF	6,000,000.00	719,811,803.00	3.27
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR-	CHF	3,000,000.00	359,751,228.00	1.63
			1,560,065,850.00	7.08
<b>アラブ首長国連邦</b>				
4.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-	AUD	780,000.00	63,782,353.00	0.29
			63,782,353.00	0.29
<b>イギリス</b>				
1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-5	EUR	1,200,000.00	156,805,426.00	0.71
			156,805,426.00	0.71
<b>合計 I.</b>			<b>8,650,113,929.00</b>	<b>39.25</b>
<b>II. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>フランス</b>				
C. PAP. SAGESS 05/11/21	EUR	2,000,000.00	260,071,160.00	1.18
C. PAP. SAGESS 15/10/21	EUR	3,000,000.00	390,011,822.00	1.77
C. PAP. VILOGIA 15/12/21	EUR	2,000,000.00	260,197,536.00	1.18
C. PAP. VILOGIA 20/12/21	EUR	2,000,000.00	260,212,744.00	1.18
			1,170,493,262.00	5.31
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. DEUTSCHE WOHNEN 20/12/21	EUR	2,000,000.00	260,230,865.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/21	EUR	2,500,000.00	325,064,350.00	1.47
C. PAP. SAP 28/10/21	EUR	2,000,000.00	260,053,222.00	1.18
C.PAP. HONDA BANK GMBH 28/03/22	EUR	1,500,000.00	195,382,776.00	0.89
			1,040,731,213.00	4.72
<b>日本</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA (JP) 20/01/22	USD	2,000,000.00	223,654,707.00	1.01
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 17/05/22 - SR-	JPY	250,000,000.00	250,054,325.00	1.13
TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR-	JPY	35,300,000.00	35,303,530.00	0.16
TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR-	JPY	190,300,000.00	190,322,836.00	0.86
TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,015,000.00	2.27
TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR-	JPY	415,400,000.00	415,429,078.00	1.88
			1,614,779,476.00	7.31
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUX. 04/11/21	USD	4,000,000.00	447,571,776.00	2.03
			447,571,776.00	2.03
<b>オランダ</b>				
C.PAP. ENECO BEHEER NV 01/10/21	EUR	3,000,000.00	389,967,483.00	1.77
C.PAP. STEDIN 07/10/21	EUR	3,200,000.00	415,983,077.00	1.89
			805,950,560.00	3.66

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>韓国</b>				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 14/01/22	USD	2,000,000.00	223,712,318.00	1.01
CD WOORI BANK (UK) 01/04/22	EUR	3,000,000.00	390,962,290.00	1.77
CD WOORI BANK (UK) 19/11/21	EUR	2,000,000.00	260,161,763.00	1.18
			874,836,371.00	3.96
<b>スイス</b>				
CD RAIFFEISEN 09/11/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	390,162,935.00	1.77
CD RAIFFEISEN SWITZERLAND 04/10/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	119,901,489.00	0.54
			510,064,424.00	2.31
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/08/22	USD	3,000,000.00	334,690,845.00	1.52
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 17/11/21	EUR	1,500,000.00	195,101,843.00	0.88
			529,792,688.00	2.40
<b>イギリス</b>				
C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21	USD	2,000,000.00	223,745,041.00	1.01
C.PAP. HITACHI CAPITAL (UK) 07/10/21	EUR	2,000,000.00	259,989,007.00	1.18
C.PAP. LSE GROUP PLC 27/10/21	EUR	3,000,000.00	390,084,590.00	1.77
C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21	GBP	3,500,000.00	525,823,854.00	2.38
CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 07/01/21	USD	2,000,000.00	223,579,794.00	1.01
CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 15/02/22	EUR	1,300,000.00	169,219,228.00	0.77
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 08/11/21	EUR	2,500,000.00	325,110,918.00	1.47
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 16/03/22	EUR	2,000,000.00	260,486,996.00	1.18
CD EMIRATES NBD LONDON 16/11/21	EUR	1,500,000.00	195,062,183.00	0.88
CD NATIONAL BANK KUWAIT 23/02/22	CHF	2,000,000.00	240,303,926.00	1.09
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 18/01/22	EUR	3,000,000.00	390,566,668.00	1.77
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/21	EUR	3,000,000.00	390,058,072.00	1.77
			3,594,030,277.00	16.28
<b>アメリカ合衆国</b>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21	USD	2,000,000.00	223,820,871.00	1.01
			223,820,871.00	1.01
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>10,812,070,918.00</b>	<b>48.99</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>19,462,184,847.00</b>	<b>88.24</b>
現金預金			1,726,407,004.00	7.83
預金			1,040,000,000.00	4.72
その他の純負債			-172,622,813.00	-0.79
<b>純資産合計</b>			<b>22,055,969,038.00</b>	<b>100.00</b>

■運用計算書および純資産変動計算書 (2021年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	40,177,099,303.00
<b>収益</b>	
債券利息、純額	25,258,926.00
預金利息	4,222.00
	<b>25,263,148.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	20,798,064.00
保管報酬、銀行手数料および利息	10,172,766.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	11,485,121.00
サービス報酬	9,173,184.00
年次税	2,805,675.00
取引費用	1,150,111.00
	<b>55,584,921.00</b>
投資純利益／損失	<b>-30,321,773.00</b>
<b>実現純利益／損失</b>	
－投資有価証券売却	672,168,082.00
－為替取引	-39,917,146.25
－為替予約取引	-654,196,701.00
－先渡取引	-1,056,250.00
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-53,323,788.25</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	162,514,657.00
－為替予約取引	-170,869,213.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-61,678,344.25</b>
投資証券発行手取額	17,095,403,926.25
投資証券買戻費用	-35,154,625,937.00
支払分配金	-229,910.00
期末現在純資産額	22,055,969,038.00