

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・ファンダー資源国ソブリン・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 ^{注1} の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 ^{注2} に投資します ^{注3} 。 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、コマース・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

1805

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168期(決算日2022年7月15日) 第171期(決算日2022年10月17日)
第169期(決算日2022年8月15日) 第172期(決算日2022年11月15日)
第170期(決算日2022年9月15日) 第173期(決算日2022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、2022年12月15日に第173期の決算を行いましたので、第168期から第173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・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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 純 資 産 組 入 比 券 率 総 額		
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円		%	%	百万円
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
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
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
162期(2022年1月17日)	2,320		15		0.7	99.6	14,972
163期(2022年2月15日)	2,328		15		1.0	99.6	14,864
164期(2022年3月15日)	2,226		15		△3.7	99.7	14,089
165期(2022年4月15日)	2,364		15		6.9	99.6	14,793
166期(2022年5月16日)	2,267		15		△3.5	99.7	14,053
167期(2022年6月15日)	2,319		15		3.0	99.6	14,216
168期(2022年7月15日)	2,327		15		1.0	99.6	14,197
169期(2022年8月15日)	2,392		15		3.4	99.6	14,466
170期(2022年9月15日)	2,442		15		2.7	99.6	14,465
171期(2022年10月17日)	2,387		15		△1.6	99.6	13,944
172期(2022年11月15日)	2,376		15		0.2	99.6	13,730
173期(2022年12月15日)	2,340		15		△0.9	99.7	13,426

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(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。

○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 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第168期	(期 首) 2022年6月15日	円	2,319	% —	% 99.6
	6月末	2,368	2.1	99.7	
	(期 末) 2022年7月15日	2,342	1.0	99.6	
第169期	(期 首) 2022年7月15日	2,327	—	99.6	
	7月末	2,349	0.9	99.6	
	(期 末) 2022年8月15日	2,407	3.4	99.6	
第170期	(期 首) 2022年8月15日	2,392	—	99.6	
	8月末	2,415	1.0	99.6	
	(期 末) 2022年9月15日	2,457	2.7	99.6	
第171期	(期 首) 2022年9月15日	2,442	—	99.6	
	9月末	2,358	△3.4	99.6	
	(期 末) 2022年10月17日	2,402	△1.6	99.6	
第172期	(期 首) 2022年10月17日	2,387	—	99.6	
	10月末	2,412	1.0	99.6	
	(期 末) 2022年11月15日	2,391	0.2	99.6	
第173期	(期 首) 2022年11月15日	2,376	—	99.6	
	11月末	2,365	△0.5	99.7	
	(期 末) 2022年12月15日	2,355	△0.9	99.7	

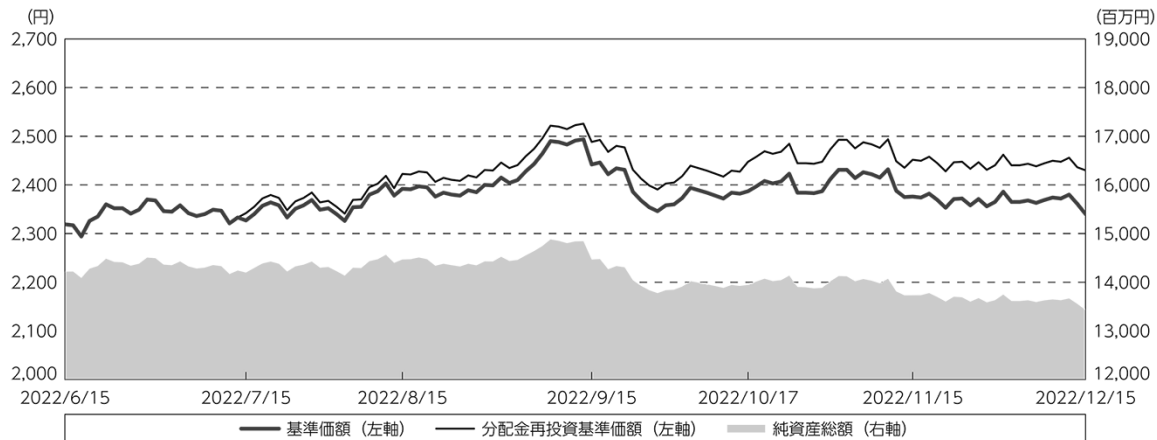
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、4.8%の上昇となりました。

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



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2022年6月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (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↑・実質的に組入れている債券からの利金収入
- 上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 上昇↑・円に対してメキシコペソやロシアルーブルなどが上昇したこと

投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、前作成期末から2022年7月にかけては、景気減速への警戒感が高まったことなどを背景に原油価格が下落した一方で、米金利が低下したことが好感され、底堅い展開となりました。8月から10月にかけても、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長がインフレ対策を重視し積極的な利上げを継続する姿勢を示したことや、英国トラス前政権の財政政策案発表を背景に先進国金利の上昇圧力が高まりましたが、原油価格が安定的に推移したことや相対的な利回り水準の高さが選好されて資金流入がみられたことなどから、資源国のソブリン債券市場は底堅く推移しました。その後は当作成期末にかけて、10月と11月の米消費者物価指数がともに市場予想を下回り、米利上げペースの減速期待が高まったことなどから投資家心理が改善し、資源国のソブリン債券市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2022年10月にかけては、積極的な金融引き締めを続けているブラジルやメキシコなどの国々の通貨を中心に、資源国通貨は対円で堅調に推移しました。11月から当作成期末にかけては、世界景気の鈍化懸念が高まったことや、日本銀行による為替介入が実施されたとの観測などを受けて、資源国通貨は円に対して軟調に推移しました。

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%	99.1%	+5.4%
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計算しています。

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
インドネシア	13.5%
ブラジル	13.0%
メキシコ	11.8%
マレーシア	11.8%
オーストラリア	9.8%
ニュージーランド	9.8%
チリ	8.1%
ペルー	5.3%
タイ	5.2%
カナダ	5.0%
ノルウェー	4.8%

【当作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	14.4%
インドネシア	13.4%
マレーシア	11.1%
ブラジル	10.5%
チリ	10.3%
ニュージーランド	10.1%
オーストラリア	10.0%
タイ	5.1%
ノルウェー	5.0%
カナダ	4.9%
ペルー	4.8%

(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	29.3%
AA格	—
A格	25.0%
BBB格	30.6%
BB格	13.0%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	0.2%

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	30.0%
AA格	—
A格	26.5%
BBB格	32.5%
BB格	10.5%
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。平均格付は、組入銘柄の信用格付を加重平均したもので、当ファンドの信用格付ではありません。

(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。

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、11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、税込み)

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2022年6月16日～ 2022年7月15日	2022年7月16日～ 2022年8月15日	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.640%	0.623%	0.611%	0.624%	0.627%	0.637%
当期の収益	14	15	15	13	13	13
当期の収益以外	0	—	—	1	1	1
翌期繰越分配対象額	871	872	872	871	870	869

(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。

(注) 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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米国では、FRBはインフレ抑制姿勢を維持しているものの、やや物価上昇ペースに落ち着きがみられることから、利上げペースの減速が近いうちに適切になるとしています。しかしながら、米労働市場は依然底堅く、FRBの賃金上昇への警戒感は根強いとみられ、このようななか米10年国債利回りは今後の金融政策の動向を織り込む形で展開することを想定しています。欧州では、ユーロ圏のインフレ率上昇による消費者マインドの悪化や、金融引き締めなどを背景に、経済成長は減速傾向です。エネルギー価格の落ち着きを背景にユーロ圏のインフレ率ようやく鈍化の兆しがみられ、ユーロ圏の国債利回りに低下圧力がみられました。しかしながら、物価下落の持続性には不透明要因も多く、欧州中央銀行(ECB)はインフレ率の上昇とユーロ安を警戒する姿勢を維持しています。このようななか、独10年国債利回りは、方向感の定まりにく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、引き続き足元では新型コロナウイルスの感染動向や地政学リスク、インフレの動向などが懸念材料となっています。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 万口当たりの費用明細

(2022年6月16日～2022年12月15日)

項 目	第168期～第173期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.579	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.193)	・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)	(9)	(0.358)	・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
(受 託 会 社)	(1)	(0.028)	・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) そ の 他 費 用	0	0.014	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	・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)	(0.012)	・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	14	0.593	
作成期間の平均基準価額は、2,377円です。			

(注) 作成期間の費用（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。

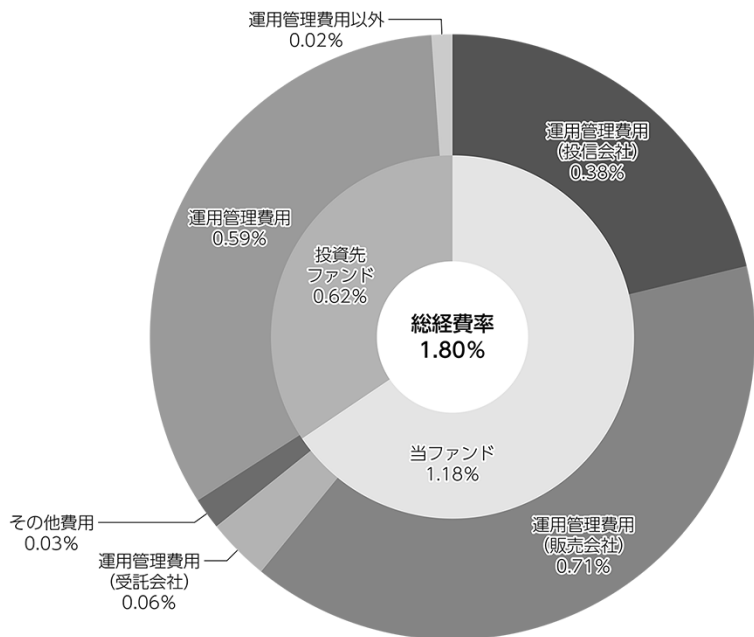
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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）を作成期間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

当作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（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。



(単位:%)

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	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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6月16日～2022年12月15日)

投資信託証券

銘柄		第168期～第173期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y	—	—	27	2,740
	ビクテ-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	54,683	126,770	461,429	1,088,770
合計		54,683	126,770	461,456	1,091,510

(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6月16日～2022年12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6月16日～2022年12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6月16日～2022年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年12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		第167期末	第173期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y		853	826	82,952	0.6
ビクテ-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		6,164,430	5,757,684	13,300,250	99.1
合計		6,165,284	5,758,511	13,383,203	99.7

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 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

(2022年12月15日現在)

項 目	第173期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	13,300,250	98.2
投資証券	82,952	0.6
コール・ローン等、その他	165,346	1.2
投資信託財産総額	13,548,548	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第168期末	第169期末	第170期末	第171期末	第172期末	第173期末
	2022年7月15日現在	2022年8月15日現在	2022年9月15日現在	2022年10月17日現在	2022年11月15日現在	2022年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	14,328,359,789	14,685,972,464	14,682,706,773	14,074,882,361	13,848,698,718	13,548,548,872
コール・ローン等	179,890,507	164,988,699	192,436,244	154,907,450	165,622,504	165,345,791
投資信託受益証券(評価額)	14,055,773,317	14,323,343,623	14,318,297,988	13,806,636,667	13,593,509,362	13,300,250,891
投資証券(評価額)	85,745,965	85,732,105	85,712,541	82,958,241	82,956,852	82,952,190
未収入金	6,950,000	14,280,000	86,260,000	30,380,003	6,610,000	-
未収配当金	-	97,628,037	-	-	-	-
(B) 負債	131,092,274	219,786,551	217,488,710	129,954,964	118,670,708	122,086,340
未払金	-	77,210,000	-	-	-	-
未払収益分配金	91,502,533	90,733,617	88,834,696	87,634,487	86,687,332	86,084,909
未払解約金	25,671,735	37,447,941	114,061,170	27,728,924	18,850,025	22,733,517
未払信託報酬	13,593,697	14,059,198	14,252,815	14,251,143	12,827,242	12,958,742
未払利息	492	452	527	424	453	453
その他未払費用	323,817	335,343	339,502	339,986	305,656	308,719
(C) 純資産総額(A-B)	14,197,267,515	14,466,185,913	14,465,218,063	13,944,927,397	13,730,028,010	13,426,462,532
元本	61,001,688,957	60,489,078,334	59,223,130,850	58,422,991,892	57,791,554,790	57,389,939,380
次期繰越損益金	△46,804,421,442	△46,022,892,421	△44,757,912,787	△44,478,064,495	△44,061,526,780	△43,963,476,848
(D) 受益権総口数	61,001,688,957口	60,489,078,334口	59,223,130,850口	58,422,991,892口	57,791,554,790口	57,389,939,380口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,327円	2,392円	2,442円	2,387円	2,376円	2,340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) 当ファンドの第168期首元本額は61,292,784,415円、第168～173期中追加設定元本額は896,621,145円、第168～173期中一部解約元本額は4,799,466,180円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第168期0.2327円、第169期0.2392円、第170期0.2442円、第171期0.2387円、第172期0.2376円、第173期0.2340円です。

(注) 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43,963,476,848円です。

○損益の状況

項 目	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
	2022年6月16日～ 2022年7月15日	2022年7月16日～ 2022年8月15日	2022年8月16日～ 2022年9月15日	2022年9月16日～ 2022年10月17日	2022年10月18日～ 2022年11月15日	2022年11月16日～ 2022年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	98,185,781	97,437,004	95,511,580	93,832,512	92,877,464	92,214,413
受取配当金	98,191,660	97,444,461	95,518,874	93,840,283	92,883,454	92,220,130
支払利息	△ 5,879	△ 7,457	△ 7,294	△ 7,771	△ 5,990	△ 5,717
(B) 有価証券売買損益	55,084,993	395,553,075	308,760,701	△ 316,786,825	△ 57,696,912	△ 201,315,769
売買益	56,149,024	397,226,687	314,857,093	3,471,462	1,493,775	693,356
売買損	△ 1,064,031	△ 1,673,612	△ 6,096,392	△ 320,258,287	△ 59,190,687	△ 202,009,125
(C) 信託報酬等	△ 13,917,743	△ 14,394,541	△ 14,592,340	△ 14,591,129	△ 13,132,898	△ 13,267,461
(D) 当期損益金(A+B+C)	139,353,031	478,595,538	389,679,941	△ 237,545,442	22,047,654	△ 122,368,817
(E) 前期繰越損益金	△18,066,944,135	△17,833,217,258	△17,024,057,430	△16,464,333,683	△16,576,255,357	△16,482,326,988
(F) 追加信託差損益金	△28,785,327,805	△28,577,537,084	△28,034,700,602	△27,688,550,883	△27,420,631,745	△27,272,696,134
(配当等相当額)	(5,003,649,065)	(4,962,194,825)	(4,859,377,363)	(4,794,336,565)	(4,743,080,906)	(4,710,896,206)
(売買損益相当額)	(△33,788,976,870)	(△33,539,731,909)	(△32,894,077,965)	(△32,482,887,448)	(△32,163,712,651)	(△31,983,592,340)
(G) 計(D+E+F)	△46,712,918,909	△45,932,158,804	△44,669,078,091	△44,390,430,008	△43,974,839,448	△43,877,391,939
(H) 収益分配金	△ 91,502,533	△ 90,733,617	△ 88,834,696	△ 87,634,487	△ 86,687,332	△ 86,084,909
次期繰越損益金(G+H)	△46,804,421,442	△46,022,892,421	△44,757,912,787	△44,478,064,495	△44,061,526,780	△43,963,476,848
追加信託差損益金	△28,785,327,805	△28,577,537,084	△28,034,700,602	△27,688,550,883	△27,420,631,745	△27,272,696,134
(配当等相当額)	(5,003,649,065)	(4,962,194,825)	(4,859,377,363)	(4,794,336,565)	(4,743,080,906)	(4,710,896,206)
(売買損益相当額)	(△33,788,976,870)	(△33,539,731,909)	(△32,894,077,965)	(△32,482,887,448)	(△32,163,712,651)	(△31,983,592,340)
分配準備積立金	311,945,441	312,866,854	309,178,637	296,610,774	286,299,344	276,788,514
繰越損益金	△18,331,039,078	△17,758,222,191	△17,032,390,822	△17,086,124,386	△16,927,194,379	△16,967,569,228

(注) 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) 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) 第168期計算期間末における費用控除後の配当等収益(89,270,075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(5,003,649,065円)および分配準備積立金(314,177,899円)より分配対象収益は5,407,097,039円(10,000口当たり886円)であり、うち91,502,533円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,592,643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(4,962,194,825円)および分配準備積立金(309,007,828円)より分配対象収益は5,365,795,296円(10,000口当たり887円)であり、うち90,733,617円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,063,410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(4,859,377,363円)および分配準備積立金(305,949,923円)より分配対象収益は5,257,390,696円(10,000口当たり887円)であり、うち88,834,696円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,241,383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(4,794,336,565円)および分配準備積立金(305,003,878円)より分配対象収益は5,178,581,826円(10,000口当たり886円)であり、うち87,634,487円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,744,566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(4,743,080,906円)および分配準備積立金(293,242,110円)より分配対象収益は5,116,067,582円(10,000口当たり885円)であり、うち86,687,332円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益(78,946,952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(4,710,896,206円)および分配準備積立金(283,926,471円)より分配対象収益は5,073,769,629円(10,000口当たり884円)であり、うち86,084,909円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第168期	第169期	第170期	第171期	第172期	第173期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、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

委託者の商号変更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」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"> ・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。 ・通貨や国別に分散投資を行います。 ・「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
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"> ・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。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	<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</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行： ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ） エス・エイ</p> <p>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、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）</p> <p>※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9月30日

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

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
I. 公認の証券取引所への上場を認可されたまたは他の統制市場で取引される譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.25% AUSTRALIA 20/24 -SR-	豪ドル	2,630,000.00	216,063,720.00	1.39
2.25% AUSTRALIA 16/28 S149 -SR-	豪ドル	1,500,000.00	131,637,873.00	0.85
2.25% AUSTRALIA 17/22 -SR- S153	豪ドル	1,430,000.00	121,737,372.00	0.78
3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR-	豪ドル	277,000.00	25,993,293.00	0.17
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	豪ドル	5,080,000.00	475,949,087.00	3.07
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR-	豪ドル	935,000.00	96,507,743.00	0.62
4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR-	豪ドル	2,180,000.00	235,386,255.00	1.52
4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR-	豪ドル	2,150,000.00	211,146,401.00	1.36
			1,514,421,744.00	9.76
ブラジル				
0.00% BRAZIL 01/07/23 BRL 1000	ブラジル・レアル	5,000.00	87,692,406.00	0.57
10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	22,816.00	486,694,554.00	3.14
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	39,200.00	836,983,795.00	5.38
			1,411,370,755.00	9.09
カナダ				
0.25% CANADA 20/22 -SR-	カナダドル	800,000.00	71,777,008.00	0.46
1.00% CANADA 16/27 'F825'	カナダドル	340,000.00	30,143,772.00	0.19
1.25% CANADA 19/25	カナダドル	1,730,000.00	156,114,444.00	1.01
1.25% CANADA 19/30 SK379	カナダドル	400,000.00	35,628,112.00	0.23
1.50% CANADA 19/24 SJ967	カナダドル	1,725,000.00	156,916,804.00	1.01
2.75% CANADA 14/64 SC939 -SR-	カナダドル	330,000.00	37,726,472.00	0.24
3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR-	カナダドル	575,000.00	69,570,390.00	0.45
5.00% CANADA 04/37 XW98	カナダドル	50,000.00	6,525,515.00	0.04
5.75% CANADA 01/33 XG49	カナダドル	120,000.00	15,429,069.00	0.10
5.75% CANADA WL43 98/29	カナダドル	1,530,000.00	180,416,315.00	1.16
			760,247,901.00	4.89
チリ				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	チリ・ペソ	1,950,000,000.00	219,501,861.00	1.41
4.50% CHILE 15/26	チリ・ペソ	1,420,000,000.00	189,260,793.00	1.22
4.70% CHILE 18/30	チリ・ペソ	2,585,000,000.00	336,569,834.00	2.17
5.00% CHILE 15/35 -SR-	チリ・ペソ	2,560,000,000.00	333,404,338.00	2.15
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	チリ・ペソ	1,115,000,000.00	160,620,119.00	1.03
			1,239,356,945.00	7.98
インドネシア				
6.125% INDONESIA 12/28 -SR-	インドネシアルピア	3,825,000,000.00	31,432,318.00	0.20
7.00% INDONESIA 11/27 -SR-	インドネシアルピア	5,700,000,000.00	49,383,512.00	0.32
8.25% INDONESIA 11/32	インドネシアルピア	34,516,000,000.00	311,785,654.00	2.01
8.375% INDONESIA 13/34 -SR-	インドネシアルピア	14,700,000,000.00	133,165,478.00	0.86
9.00% INDONESIA 13/29	インドネシアルピア	31,311,000,000.00	292,491,834.00	1.88
9.50% INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	インドネシアルピア	20,450,000,000.00	198,207,354.00	1.28

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
インドネシア (続き)				
9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	インドネシアルピア	13,300,000,000.00	132,950,306.00	0.86
10.25% INDONESIA 07/22 FRO043 -SR-	インドネシアルピア	2,000,000,000.00	16,782,544.00	0.11
10.50% INDONESIA 09/30 FRO052	インドネシアルピア	51,687,000,000.00	530,435,938.00	3.42
			1,696,634,938.00	10.94
マレーシア				
3.478% MALAYSIA 19/24 -SR- S.0319	マレーシア・リングgit	8,738,000.00	244,689,056.00	1.58
3.733% MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	マレーシア・リングgit	3,440,000.00	96,670,456.00	0.62
3.757% MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	マレーシア・リングgit	3,715,000.00	98,097,740.00	0.63
3.828% MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR-	マレーシア・リングgit	2,248,000.00	61,450,343.00	0.40
3.882% MALAYSIA 17/22 S.1 -SR-	マレーシア・リングgit	5,434,000.00	150,359,311.00	0.97
3.899% MALAYSIA 17/27 S.4 -SR-	マレーシア・リングgit	1,394,000.00	39,789,264.00	0.26
3.90% MALAYSIA 16/26 S3 -SR-	マレーシア・リングgit	1,200,000.00	34,215,541.00	0.22
3.906% MALAYSIA 19/26 S.0119 -SR-	マレーシア・リングgit	1,500,000.00	42,645,435.00	0.27
3.955% MALAYSIA 15/25 '0115'	マレーシア・リングgit	13,000,000.00	369,946,400.00	2.38
4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-	マレーシア・リングgit	5,443,000.00	154,773,140.00	1.00
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	マレーシア・リングgit	594,000.00	17,137,854.00	0.11
4.254% MALAYSIA 15/35 '0004'	マレーシア・リングgit	370,000.00	10,581,453.00	0.07
4.498% MALAYSIA 10/30 '0003' -SR-	マレーシア・リングgit	1,649,000.00	48,307,240.00	0.31
5.248% MALAYSIA 08/28 '08/0003'	マレーシア・リングgit	5,900,000.00	179,609,019.00	1.16
			1,548,272,252.00	9.98
メキシコ				
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	メキシコペソ	508,400.00	286,626,670.00	1.85
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	メキシコペソ	715,000.00	405,732,420.00	2.61
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	メキシコペソ	646,000.00	365,288,863.00	2.35
8.00% MEXICO 17/47 MXN100 -SR-	メキシコペソ	55,000.00	30,579,178.00	0.20
8.50% MEXICO 09/38 MXN100	メキシコペソ	255,000.00	150,624,995.00	0.97
10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	メキシコペソ	492,600.00	332,219,079.00	2.14
			1,571,071,205.00	10.12
ニュージーランド				
0.25% NEW ZEALAND 20/28 -SR-	ニュージーランド・ドル	770,000.00	53,620,822.00	0.35
0.50% NEW ZEALAND 20/24	ニュージーランド・ドル	5,200,000.00	396,611,681.00	2.56
0.50% NEW ZEALAND 21/26	ニュージーランド・ドル	200,000.00	14,676,572.00	0.09
1.75% NEW ZEALAND 20/41	ニュージーランド・ドル	460,000.00	30,822,516.00	0.20
2.75% NEW ZEALAND 16/37 S.0437 -SR-	ニュージーランド・ドル	2,600,000.00	209,428,098.00	1.35
2.75% NEW ZEALAND 21/51	ニュージーランド・ドル	245,000.00	19,012,750.00	0.12
3.00% NEW ZEALAND 18/29 -SR-	ニュージーランド・ドル	750,000.00	62,100,719.00	0.40
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	ニュージーランド・ドル	4,510,000.00	393,901,656.00	2.54
4.50% NEW ZEALAND 14/27 -SR-	ニュージーランド・ドル	1,500,000.00	131,922,904.00	0.85
5.50% NEW ZEALAND 11/23 '423' -SR-	ニュージーランド・ドル	2,550,000.00	211,024,632.00	1.36
			1,523,122,350.00	9.82
ノルウェー				
1.25% NORWAY 21/31 -SR-S 144A	ノルウェークローネ	2,190,000.00	27,510,586.00	0.18
1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A	ノルウェークローネ	16,420,000.00	209,376,914.00	1.35
1.50% NORWAY 16/26 -SR-	ノルウェークローネ	9,250,000.00	120,576,712.00	0.78
1.75% NORWAY 15/25 '477'	ノルウェークローネ	2,500,000.00	32,930,814.00	0.21

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ	
ノルウェー (続き)					
1.75%	NORWAY 17/27 '479' -SR- 144A -S-	ノルウェークローネ	7,300,000.00	96,030,594.00	0.62
2.00%	NORWAY 12/23 -SR-	ノルウェークローネ	10,425,000.00	138,002,269.00	0.89
3.00%	NORWAY 14/24 '476' -SR-	ノルウェークローネ	10,360,000.00	140,208,170.00	0.90
			764,636,059.00	4.93	
ロシア					
7.00%	RUSSIA 13/23 '6211'	ロシア・ルーブル	39,000,000.00	59,433,659.00	0.38
7.05%	RUSSIA 13/28 -SR-	ロシア・ルーブル	414,145,000.00	600,106,021.00	3.87
7.15%	RUSSIA 19/25 S6229	ロシア・ルーブル	20,000,000.00	29,701,174.00	0.19
7.40%	RUSSIA 19/24	ロシア・ルーブル	20,000,000.00	30,233,119.00	0.19
7.70%	RUSSIA 17/33 S.6221	ロシア・ルーブル	15,000,000.00	22,224,673.00	0.14
7.70%	RUSSIA 19/39	ロシア・ルーブル	9,000,000.00	13,185,333.00	0.08
8.15%	RUSSIA 12/27 -SR-	ロシア・ルーブル	10,900,000.00	16,737,382.00	0.11
			771,621,361.00	4.96	
タイ					
1.60%	THAILAND M.O.F. 19/29 -SR-	タイバーツ	21,341,000.00	72,845,747.00	0.47
1.875%	THAILAND M.O.F. 16/22 -SR-	タイバーツ	9,100,000.00	31,550,637.00	0.20
2.40%	THAILAND M.O.F. 18/23 -SR-	タイバーツ	42,545,000.00	151,602,636.00	0.98
2.875%	THAILAND M.O.F. 18/28	タイバーツ	47,300,000.00	176,471,883.00	1.14
3.30%	THAILAND M.O.F. 18/38 -SR-	タイバーツ	10,870,000.00	41,185,823.00	0.27
3.40%	THAILAND M.O.F. 15/36 -SR-	タイバーツ	1,377,000.00	5,293,896.00	0.03
3.60%	THAILAND M.O.F. 17/67 -SR-	タイバーツ	13,500,000.00	51,711,524.00	0.33
3.625%	THAILAND M.O.F. 10/23	タイバーツ	47,400,000.00	170,491,059.00	1.10
4.26%	THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	タイバーツ	6,700,000.00	28,145,905.00	0.18
4.675%	THAILAND M.O.F. 13/44 -SR-	タイバーツ	14,050,000.00	63,122,117.00	0.41
			792,421,227.00	5.11	
I. 合計			13,593,176,737.00	87.58	
II. その他の譲渡性のある有価証券					
債券					
オーストラリア					
1.75%	AUSTRALIA 20/51 S162	豪ドル	413,000.00	30,132,326.00	0.19
				30,132,326.00	0.19
ブラジル					
0.00%	BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000	ブラジル・レアル	5,000.00	83,770,617.00	0.54
6.00%	BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	ブラジル・レアル	2,400.00	200,118,919.00	1.29
				283,889,536.00	1.83
マレーシア					
3.502%	MALAYSIA 07/27 S3 -SR-	マレーシア・リンギット	1,700,000.00	47,491,198.00	0.31
3.885%	MALAYSIA 19/29 S0219 -SR-	マレーシア・リンギット	1,000,000.00	28,161,738.00	0.18
4.736%	MALAYSIA 16/46 '02' -SR-	マレーシア・リンギット	1,585,000.00	46,277,846.00	0.30
4.762%	MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	マレーシア・リンギット	3,856,000.00	115,842,901.00	0.75
				237,773,683.00	1.54

銘柄	通貨	額面	時価	純資産に対する パーセンテージ
メキシコ				
5.50% MEXICO 21/27 -SR-	メキシコペソ	400,000.00	206,145,663.00	1.33
			206,145,663.00	1.33
債券合計			757,941,208.00	4.89
仕組商品				
香港				
9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37	米ドル	235,294.00	21,230,857.00	0.14
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	米ドル	2,304,147.00	202,934,332.00	1.31
			224,165,189.00	1.45
アメリカ合衆国				
10.00% CLN INDONESIA FR47 (CITI) 07/28	米ドル	110,955.00	9,466,102.00	0.06
			9,466,102.00	0.06
ストラクチャード商品合計			233,631,291.00	1.51
II. 合計			991,572,499.00	6.40
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
メキシコ				
TBI MEXICO 10 06/10/22 -SR-	メキシコペソ	13,650,000.00	728,204,358.00	4.69
			728,204,358.00	4.69
III. 合計			728,204,358.00	4.69
投資有価証券合計			15,312,953,594.00	98.67
現金預金			102,669,257.00	0.66
その他の純資産			104,433,249.00	0.67
純資産合計			15,520,056,100.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在の純資産	19,634,107,618.00
収益	
債券利息、純額	803,915,014.00
預金利息	555,812.00
	804,470,826.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	52,209,533.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	35,631,457.00
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	20,163,820.00
未払年次税	1,703,258.00
取引手数料	157,375.00
	109,865,443.00
投資純利益／（損失）	694,605,383.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	98,387,012.00
- 外国為替	38,670,710.00
- 為替予約契約	(6,029,844.00)
実現純利益／（損失）	825,633,261.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(452,985,495.00)
- 為替予約契約	(49,613,456.00)
運用による純資産の増加／減少	323,034,310.00
受益証券発行手取額	321,210,000.00
受益証券買戻費用	(3,357,260,000.00)
配当金支払	(1,401,035,828.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	15,520,056,100.00

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(%)
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				
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
カナダ				
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
ケイマン諸島				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	5,150,000.00	670,381,803.00	3.04
			670,381,803.00	3.04
フィンランド				
1.75% NORDEA BK 12/22 -SR-	JPY	200,000,000.00	202,222,000.00	0.92
			202,222,000.00	0.92
フランス				
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
日本				
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
ノルウェー				
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
シンガポール				
0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR-	EUR	4,000,000.00	521,038,830.00	2.36
			521,038,830.00	2.36
韓国				
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(%)
スイス				
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
アラブ首長国連邦				
4.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-	AUD	780,000.00	63,782,353.00	0.29
			63,782,353.00	0.29
イギリス				
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
合計 I.			8,650,113,929.00	39.25
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
フランス				
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
ドイツ				
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
日本				
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
ルクセンブルグ				
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
オランダ				
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(%)
韓国				
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
スイス				
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
アラブ首長国連邦				
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
イギリス				
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
アメリカ合衆国				
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
合計Ⅱ.			10,812,070,918.00	48.99
投資有価証券合計			19,462,184,847.00	88.24
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
純資産合計			22,055,969,038.00	100.00

■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
収益	
債券利息、純額	25,258,926.00
預金利息	4,222.00
	25,263,148.00
費用	
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
	55,584,921.00
投資純利益／損失	-30,321,773.00
実現純利益／損失	
－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
実現純利益／損失	-53,323,788.25
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
運用による純資産の増加／減少	-61,678,344.25
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