

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/海外/株式
信託期間	2013年10月11日(当初設定日)から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド受益証券 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、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

## ピクテ新興国インカム 株式ファンド(1年決算型)

### 運用報告書(全体版)

第7期

決算日：2020年1月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ新興国インカム株式ファンド(1年決算型)」は、2020年1月10日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：[www.pictet.co.jp](http://www.pictet.co.jp)

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
3期(2016年1月12日)	7,952	0	△24.6	8,548	△24.4	99.3	4,367
4期(2017年1月10日)	9,369	0	17.8	10,218	19.5	99.0	4,252
5期(2018年1月10日)	11,745	0	25.4	13,594	33.0	98.3	5,679
6期(2019年1月10日)	9,688	0	△17.5	10,792	△20.6	99.5	3,729
7期(2020年1月10日)	11,901	0	22.8	12,413	15.0	99.5	3,217

(注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2013年10月11日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年1月10日	9,688	—	10,792	—	99.5
1月末	10,229	5.6	11,330	5.0	99.5
2月末	10,564	9.0	11,803	9.4	99.7
3月末	10,363	7.0	11,637	7.8	99.4
4月末	10,784	11.3	12,080	11.9	99.5
5月末	9,922	2.4	10,914	1.1	99.7
6月末	10,579	9.2	11,406	5.7	99.6
7月末	10,665	10.1	11,368	5.3	99.6
8月末	9,689	0.0	10,359	△4.0	99.6
9月末	10,286	6.2	10,842	0.5	99.5
10月末	10,882	12.3	11,375	5.4	99.5
11月末	10,993	13.5	11,544	7.0	99.5
12月末	11,793	21.7	12,293	13.9	99.5
(期末)					
2020年1月10日	11,901	22.8	12,413	15.0	99.5

(注1) 騰落率は期首比です。

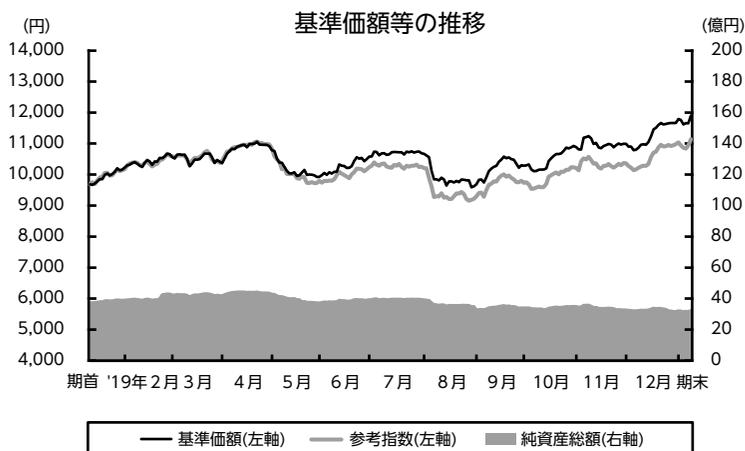
(注2) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2013年10月11日)を10,000として指数化したものです。

MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、22.8%の上昇となりました。



### ○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
19/1/10	20/1/10	19/8/28	20/1/10
9,688円	11,901円	9,590円	11,901円

※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入
- 上昇▲ ・円に対してロシアルーブルや香港ドルなどが上昇したこと

## 2. 投資環境

- ・新興国株式市場は、期首から2019年4月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことや、米中貿易交渉が進展するとの期待が高まったことなどを背景に、上昇しました。5月は、米国のトランプ大統領が米中貿易交渉の進展状況についての不満を示したことを契機に、米中貿易問題が再燃し、下落しました。6月から7月上旬にかけては、FRBが政策金利の引き下げを示唆したことや、G20首脳会合における米中首脳会談で米中貿易交渉の再開で合意したことなどを背景に上昇しました。その後8月にかけては、米国のトランプ大統領が中国に対して制裁関税（第4弾）を公表したことや、米国が中国を為替操作国に認定したことなどから、米中の対立激化が懸念され、下落しました。米国やドイツ、中国の一部の経済指標が景気減速を示唆する内容だったことも、下落要因となりました。9月から期末にかけては、米中貿易協議で両国が部分的な合意に至るとの期待や、香港の政情不安の契機となっていた逃亡犯条例の改正案を香港政府が正式に撤回したことなどを背景に上昇しました。
- ・為替市場では、期首から2019年4月にかけて、FRBのパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことで米国の金利が低下したことなどを背景に、新興国通貨は一般的に上昇しました。株式市場が一般的に堅調に推移したことも、新興国通貨の上昇要因となりました。5月は、米中貿易問題の再燃で株式市場が一般的に軟調に推移したことなどを背景に、新興国通貨は一般的に下落しました。6月から7月上旬にかけては、米国の利下げ期待や欧州中央銀行（ECB）のドラギ総裁が追加金融緩和の可能性を示唆したことなどを背景に、先進国の金利が低下したことを受け、新興国通貨は一般的に上昇しました。その後8月にかけては、米中間の対立激化懸念などを背景に、新興国通貨は売られました。投資家のリスク回避姿勢が強まったことから円高も進行し、新興国通貨は一般的に対円で下落しました。9月から期末にかけては、米欧の緩和的な金融政策が今後も続くとの期待や、米中貿易協議で両国が部分的な合意に至るとの期待が高まったことなどから、新興国通貨は一般的に対円で上昇しました。

## 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	98.5%	98.5%	+24.5%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	1.0%	-0.2%

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

株式の実質組入比率を高位に保つため、「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」の組入比率を高位に維持しました。

## 投資先ファンドの組入状況

### <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>

主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資してまいりました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【期首】

国・地域名	組入比率
中国	31.3%
台湾	14.5%
ロシア	11.3%
韓国	9.7%
ブラジル	9.6%
南アフリカ	4.2%
メキシコ	3.9%
タイ	3.7%
ハンガリー	2.8%
トルコ	1.8%



##### 【期末】

国・地域名	組入比率
中国	26.9%
ロシア	13.8%
台湾	11.9%
韓国	9.2%
ブラジル	9.0%
メキシコ	4.9%
タイ	4.1%
南アフリカ	3.4%
トルコ	3.4%
アラブ首長国連邦	2.6%

国・地域別では、ロシアやアラブ首長国連邦などの比率が上昇しました。一方で、中国や台湾などの比率が低下しました。

#### ◇業種別組入比率

##### 【期首】

業種名	組入比率
金融	38.3%
エネルギー	16.0%
情報技術	13.0%
素材	8.5%
不動産	6.5%
資本財・サービス	6.2%
一般消費財・サービス	3.5%
公益事業	3.1%
コミュニケーション・サービス	2.0%
生活必需品	1.4%



##### 【期末】

業種名	組入比率
金融	38.4%
情報技術	13.4%
エネルギー	13.4%
不動産	7.2%
素材	7.1%
一般消費財・サービス	6.7%
資本財・サービス	4.8%
公益事業	3.7%
生活必需品	1.8%
コミュニケーション・サービス	1.4%

業種別では、一般消費財・サービスや不動産などの比率が上昇しました。一方で、エネルギーや素材などの比率が低下しました。

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	4.5%
中国建設銀行	中国	銀行	4.2%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	2.9%
中国海洋石油	中国	石油・ガス・消耗燃料	2.9%
インベスティメントス・イタウ (優先株)	ブラジル	銀行	2.9%
ルクオイル	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	2.3%
キャセイ・フィナンシャル・ホールディング	台湾	保険	2.0%
新韓金融グループ	韓国	銀行	1.8%
招商銀行	中国	銀行	1.7%
ズベルバンク	ロシア	銀行	1.6%

### 【期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	5.1%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.5%
中国建設銀行	中国	銀行	4.1%
ズベルバンク	ロシア	銀行	2.7%
招商銀行	中国	銀行	2.6%
ヴァーレ	ブラジル	金属・鉱業	2.4%
エミレーツNBD	アラブ首長国連邦	銀行	2.2%
インベスティメントス・イタウ (優先株)	ブラジル	銀行	2.0%
ルクオイル	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	1.9%
ロスネフチ	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	1.6%



(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS (世界産業分類基準) の産業に基づき表示しています。

期末の組入上位銘柄は、

- － サムスン電子 : 世界的な電子機器・電気製品メーカー。半導体、テレビ、各種家電製品、スマートフォンをはじめとした通信機器など幅広く手がける。
- － 台湾セミコンダクター : 台湾の半導体ファウンドリー。ウェーハ製造、プローブテスト、組み立て、ファイナルテストのほか、マスクの製造・設計なども行う。
- － 中国建設銀行 : 金融サービスを個人、法人向けに提供する中国の商業銀行。国際決済やクレジットカードサービスなども手がける。
- － ズベルバンク : 個人向け、法人向けに幅広い金融サービスを提供するロシア最大の銀行。
- － 招商銀行 : 一般商業銀行。取扱いサービスは、預金業務、融資、手形割引、国債の引受・売買、銀行間貸出、信用状、銀行保証など。

などとなりました。

### <ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目指し運用を行ってまいりました。

## 4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

### ◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第7期
	自 2019年1月11日 至 2020年1月10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	11,417

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

長期的には、新興国経済は、若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有しているとの見方には変更ありません。米中貿易摩擦問題は引き続き市場の注目点となっています。米中の対立が当面続くとみられることに加えて、新たな地政学リスクが高まる可能性もあると考えられますが、こうした問題によっても、新興国の経済成長力については中長期的にみれば依然として先進国を上回るとの見方には変わりがないと考えます。足元では、ここ最近の中国当局が打ち出した所得税減税や預金準備率の引き下げなどのように、多くの新興国が金融緩和等を行っており、成長トレンドを下支えすることが可能であると考えます。

新興国の金融市場や資源価格動向に影響を与える米ドル相場については、足元で米国が約10年半ぶりとなる利下げに踏み切るなど、金融政策の方針転換により、一段の上昇(米ドル高)懸念は後退したと考えられます。これは新興国市場にとって安心材料と考えられます。

新興国株式のバリュエーション(投資価値評価)は、先進国株式に比べて依然として魅力的な水準にあり、こうした点も新興国株式市場を下支えする材料となると考えられます。市場全体が調整局面に入った場合には、企業のファンダメンタルズ(基礎的条件)が良好な優良銘柄への良い投資機会となると考えます。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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、12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	当期 (2019年1月11日~2020年1月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,562円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	134円 (41)	1.265% (0.385)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(87)	(0.825)	・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)	(6)	(0.055)	・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	6	0.054	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(2)	(0.014)	・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)	(0.040)	・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	140	1.319	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

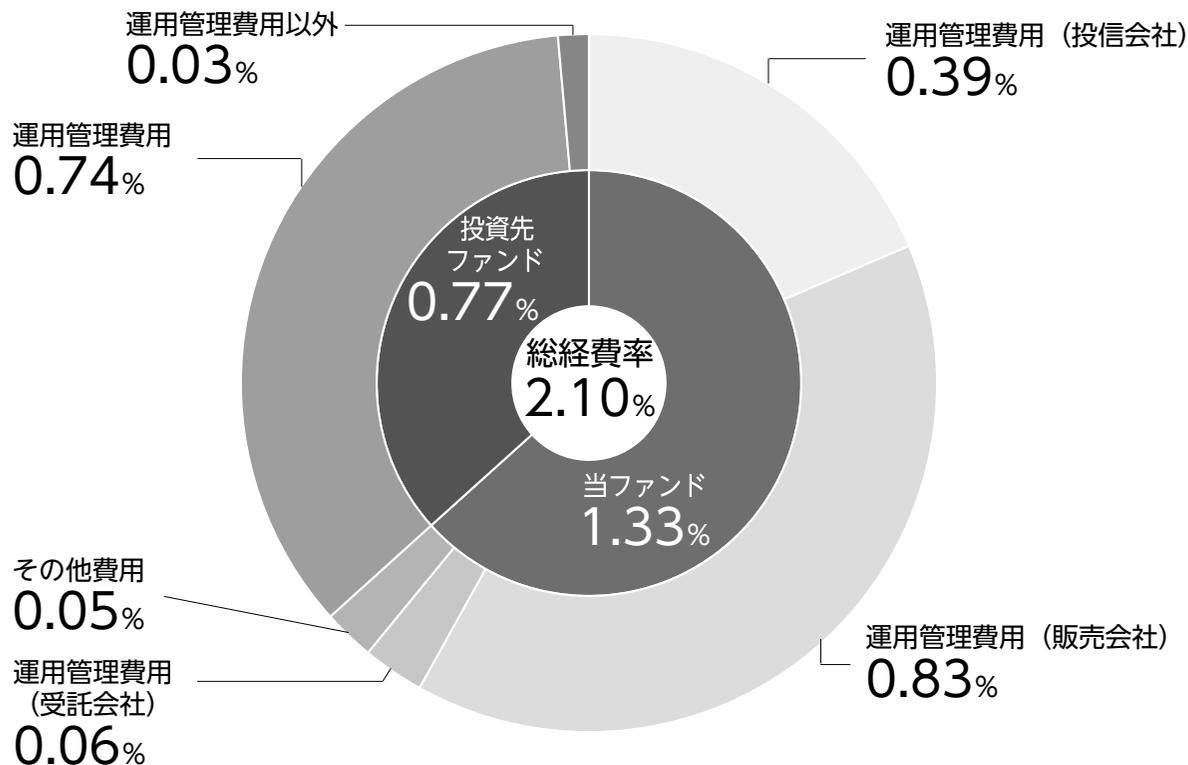
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## (参考情報)

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.10%です。



総経費率 (①+②+③)	2.10%
①当ファンドの費用の比率	1.33%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) 各費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■当期中の売買および取引の状況 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			□数	金額	□数	金額
外国	邦貨建	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	□ 490,183	千円 741,100	□ 1,065,482	千円 1,569,559
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	80	8,090	128	12,990

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

## ■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査 (2019年1月11日から2020年1月10日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年1月10日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
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	□ 2,567,692	□ 1,992,393	千円 3,169,897	% 98.5
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	362	313	31,603	1.0
合計	2,568,054	1,992,707	3,201,501	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成

(2020年1月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 3,169,897	% 96.4
投資証券	31,603	1.0
コール・ローン等、その他	86,342	2.6
投資信託財産総額	3,287,842	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

(2020年1月10日現在)

項目	当期末
(A)資産	3,287,842,783円
コール・ローン等	74,511,211
投資信託受益証券(評価額)	3,169,897,933
投資証券(評価額)	31,603,639
未収入金	11,830,000
(B)負債	70,750,747
未払金	26,900,000
未払解約金	21,017,402
未払信託報酬	21,894,625
未払利息	170
その他未払費用	938,550
(C)純資産総額(A-B)	3,217,092,036
元本	2,703,213,977
次期繰越損益金	513,878,059
(D)受益権総口数	2,703,213,977口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,901円

## ■損益の状況

当期(自2019年1月11日 至2020年1月10日)

項目	当期
(A)配当等収益	310,734,270円
受取配当金	310,773,099
支払利息	△ 38,829
(B)有価証券売買損益	285,435,003
売買益	371,046,510
売買損	△ 85,611,507
(C)信託報酬等	△ 48,834,362
(D)当期損益金(A+B+C)	547,334,911
(E)前期繰越損益金	△ 148,693,121
(F)追加信託差損益金	115,236,269
(配当等相当額)	( 1,987,770,283)
(売買損益相当額)	(△ 1,872,534,014)
(G)計(D+E+F)	513,878,059
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	513,878,059
追加信託差損益金	115,236,269
(配当等相当額)	( 1,987,770,283)
(売買損益相当額)	(△ 1,872,534,014)
分配準備積立金	1,098,580,161
繰越損益金	△ 699,938,371

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>  
(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	3,849,216,404円
期中追加設定元本額	766,798,941円
期中一部解約元本額	1,912,801,368円
(注2) 1口当たり純資産額	11,901円

(注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(285,281,801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(1,987,770,283円)および分配準備積立金(813,298,360円)より分配対象収益は3,086,350,444円(10,000口当たり11,417円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## <お知らせ>

該当事項はありません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ新興国インカム株式ファンド（1年決算型）」は「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」（ルクセンブルグ籍外国証券投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国証券投資法人）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・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

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>・主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</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・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.4% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.25% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

### ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／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－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 (2018年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>オーストリア</b>				
ERSTE GROUP BANK	EUR	169,026.00	618,610,010.00	0.32
			618,610,010.00	0.32
<b>バミューダ</b>				
CHINA ORIENTAL GROUP	HKD	21,110,000.00	1,382,033,411.00	0.71
COSAN 'A'	USD	774,700.00	738,213,763.00	0.38
			2,120,247,174.00	1.09
<b>ブラジル</b>				
AES TIETE ENERGIA	BRL	3,053,500.00	868,641,519.00	0.45
BANCO DO BRASIL	BRL	1,224,300.00	1,615,929,218.00	0.83
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	3,233,700.00	1,028,235,721.00	0.53
ESTACIO PARTICIPACOES	BRL	1,224,000.00	825,662,941.00	0.43
IRB BRASIL RESSEGUROS	BRL	619,600.00	1,468,130,724.00	0.76
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	BRL	9,941.00	3,753,675.00	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	14,521,451.00	4,980,258,508.00	2.57
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	2,419,215.00	2,438,247,332.00	1.26
PETROBRAS PFD	BRL	1,434,600.00	923,738,011.00	0.48
VALE	BRL	1,335,291.00	1,933,396,980.00	1.00
			16,085,994,629.00	8.31
<b>ケイマン諸島</b>				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	7,016,478.00	2,433,952,743.00	1.26
CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	24,990,000.00	1,460,508,131.00	0.75
FUTURE LAND DEVELOPMENT	HKD	22,182,000.00	1,670,359,237.00	0.86
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	HKD	20,053,000.00	1,870,646,930.00	0.96
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	6,548,000.00	2,152,627,680.00	1.11
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	6,433,500.00	1,889,026,210.00	0.97
WYNN MACAU	HKD	6,078,000.00	1,458,454,734.00	0.75
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	7,744,000.00	942,166,436.00	0.49
			13,877,742,101.00	7.15
<b>チリ</b>				
ENEL CHILE	CLP	89,978,287.00	955,411,758.00	0.49
			955,411,758.00	0.49
<b>中国</b>				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	3,509,000.00	1,873,317,358.00	0.97
BANK OF CHINA 'H'	HKD	61,145,100.00	2,903,506,163.00	1.50
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	HKD	16,720,000.00	1,738,250,589.00	0.90
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	90,458,000.00	8,209,635,811.00	4.24
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	8,351,500.00	3,367,369,505.00	1.74
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	5,560,200.00	1,980,216,931.00	1.02
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	34,432,000.00	2,704,073,237.00	1.39
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	11,540,500.00	2,782,186,899.00	1.43

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CHINA VANKE 'H'	HKD	3,286,800.00	1,228,285,450.00	0.63
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	6,506,034.00	1,653,216,254.00	0.85
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	HKD	43,166,000.00	1,801,119,997.00	0.93
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	37,987,590.00	2,983,306,967.00	1.54
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	8,136,000.00	1,248,182,159.00	0.64
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNH	1,123,320.00	730,859,179.00	0.38
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	7,107,000.00	799,766,528.00	0.41
SINOTRANS 'H'	HKD	38,386,000.00	1,833,564,401.00	0.95
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	19,014,000.00	1,813,792,727.00	0.94
			39,650,650,155.00	20.46
<b>キプロス</b>				
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	USD	388,384.00	664,969,327.00	0.34
			664,969,327.00	0.34
<b>ギリシャ</b>				
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	1,097,906.00	1,050,534,282.00	0.54
			1,050,534,282.00	0.54
<b>香港</b>				
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	4,604,000.00	912,008,361.00	0.47
CNOOC	HKD	31,761,000.00	5,399,131,815.00	2.78
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP	HKD	37,048,000.00	827,572,946.00	0.43
			7,138,713,122.00	3.68
<b>ハンガリー</b>				
MOL 'A'	HUF	2,231,957.00	2,696,039,233.00	1.39
OTP BANK	HUF	608,628.00	2,696,606,885.00	1.39
			5,392,646,118.00	2.78
<b>インド</b>				
COAL INDIA	INR	2,176,950.00	826,031,989.00	0.43
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	INR	20,420,574.00	836,803,348.00	0.43
			1,662,835,337.00	0.86
<b>インドネシア</b>				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	16,104,900.00	1,084,421,292.00	0.56
BUKIT ASAM 'B'	IDR	23,732,500.00	780,852,988.00	0.40
			1,865,274,280.00	0.96
<b>ルクセンブルグ</b>				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	462,190.00	1,369,072,006.00	0.71
			1,369,072,006.00	0.71
<b>マレーシア</b>				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	12,879,130.00	1,958,125,259.00	1.01
			1,958,125,259.00	1.01
<b>メキシコ</b>				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	6,741,400.00	1,013,719,443.00	0.52
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	4,605,700.00	2,433,149,925.00	1.25
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	2,452,800.00	1,308,979,527.00	0.68
WAL-MART DE MEXICO	MXN	5,366,600.00	1,500,666,480.00	0.77
			6,256,515,375.00	3.22

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>ポーランド</b>				
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	559,790.00	720,849,397.00	0.37
			720,849,397.00	0.37
<b>ルーマニア</b>				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	USD	1,088,409.00	1,257,511,928.00	0.65
			1,257,511,928.00	0.65
<b>ロシア</b>				
GAZPROM	RUB	8,383,610.00	2,035,114,781.00	1.05
GAZPROM NEFT	RUB	1,152,660.00	631,978,151.00	0.33
INTER RAO UES	RUB	165,395,000.00	1,014,732,420.00	0.52
LUKOIL ADR -SPONS.-	USD	126,797.00	997,296,310.00	0.51
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	541,171.00	4,273,529,565.00	2.20
MOSCOW EXCHANGE	RUB	5,211,130.00	667,535,634.00	0.34
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	2,713,770.00	1,854,834,682.00	0.96
RUSHYDRO	RUB	870,017,000.00	666,374,282.00	0.34
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	USD	2,306,807.00	2,781,970,399.00	1.43
SBERBANK PFD	RUB	11,037,299.00	2,895,832,305.00	1.49
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	RUB	19,939,600.00	1,242,245,585.00	0.64
			19,061,444,114.00	9.81
<b>シンガポール</b>				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	2,190,300.00	1,783,205,668.00	0.92
			1,783,205,668.00	0.92
<b>スロベニア</b>				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	EUR	285,106.00	467,305,558.00	0.24
			467,305,558.00	0.24
<b>南アフリカ</b>				
ABSA GROUP	ZAR	1,306,883.00	1,618,231,641.00	0.83
ASTRAL FOODS	ZAR	386,518.00	473,011,222.00	0.24
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	5,923,792.00	1,056,154,624.00	0.54
MONDI -NPV-	ZAR	685,326.00	1,623,408,661.00	0.84
NEDBANK GROUP	ZAR	607,241.00	1,276,506,844.00	0.66
SANLAM	ZAR	3,073,649.00	1,876,847,324.00	0.97
			7,924,160,316.00	4.08
<b>韓国</b>				
COWAY	KRW	94,055.00	687,298,750.00	0.35
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	KRW	398,601.00	1,613,604,156.00	0.83
KB FINANCIAL	KRW	560,509.00	2,570,283,342.00	1.33
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	KRW	2,813,738.00	8,809,937,833.00	4.55
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	912,543.00	3,563,641,291.00	1.84
SK TELECOM	KRW	73,896.00	1,963,926,176.00	1.01
			19,208,691,548.00	9.91
<b>台湾</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	3,061,000.00	1,080,461,861.00	0.56
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	3,620,457.00	755,616,000.00	0.39
CATCHER TECHNOLOGY	TWD	1,258,000.00	1,013,286,732.00	0.52
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	23,846,000.00	4,012,200,193.00	2.07

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CHROMA ATE	TWD	3,172,000.00	1,339,937,010.00	0.69
GLOBALWAFERS	TWD	1,865,000.00	1,872,754,713.00	0.97
NAN YA PLASTICS	TWD	8,334,000.00	2,252,525,129.00	1.16
NANYA TECHNOLOGY	TWD	10,632,000.00	2,093,374,137.00	1.08
PRIMAX ELECTRONICS	TWD	9,757,000.00	1,517,662,778.00	0.78
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	658,015.00	2,708,658,114.00	1.40
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	7,390,000.00	5,965,683,125.00	3.09
WISTRON NEWEB	TWD	1,739,676.00	497,604,556.00	0.26
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	48,210,244.00	2,666,471,893.00	1.38
			27,776,236,241.00	14.35
<b>タイ</b>				
KIATNAKIN BANK -NVDR-	THB	6,300,000.00	1,410,498,779.00	0.73
LAND AND HOUSE -NVDR-	THB	28,515,850.00	954,042,669.00	0.49
PTT -FGN-	THB	13,874,100.00	2,156,795,330.00	1.11
SUPALAI -NVDR-	THB	15,588,500.00	958,786,693.00	0.49
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	7,085,066.00	1,873,589,868.00	0.97
			7,353,713,339.00	3.79
<b>トルコ</b>				
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	1,851,792.00	650,210,079.00	0.34
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	423,166.00	1,024,869,423.00	0.53
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	7,852,834.00	1,996,570,815.00	1.03
			3,671,650,317.00	1.90
<b>アラブ首長国連邦</b>				
EMAAR DEVELOPMENT	AED	6,313,378.00	834,050,620.00	0.43
			834,050,620.00	0.43
<b>イギリス</b>				
EVRAZ	GBP	2,986,152.00	2,011,589,833.00	1.04
			2,011,589,833.00	1.04
<b>投資有価証券合計</b>			<b>192,737,749,812.00</b>	<b>99.41</b>
現金預金			928,567,488.00	0.48
その他の純資産			224,878,278.00	0.11
<b>純資産合計</b>			<b>193,891,195,578.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>318,032,378,370.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	11,484,687,939.00
預金利息	24,364,288.00
その他の収益	7,024,297.00
	<hr/>
	11,516,076,524.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	1,063,950,731.00
保管報酬、銀行手数料および利息	690,863,061.00
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	346,571,943.00
年次税	25,761,413.00
取引費用	425,287,200.00
	<hr/>
	2,552,434,348.00
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>8,963,642,176.00</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
－投資有価証券売却	8,052,458,690.00
－外国為替	(363,193,502.00)
－為替予約取引	(63,974,129.00)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>16,588,933,235.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b>	
－投資有価証券	(54,901,420,094.00)
<b>運用による純資産の減少</b>	<b>(38,312,486,859.00)</b>
受益証券発行手取額	7,275,177,710.00
受益証券買戻費用	(54,207,220,295.00)
支払分配金	(38,896,653,348.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>193,891,195,578.00</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019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>				
0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,410,000.00	1.26
2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR-	AUD	3,687,000.00	271,042,956.00	0.85
3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S	NZD	727,000.00	49,659,180.00	0.16
3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1	AUD	7,500,000.00	550,739,240.00	1.73
			1,271,851,376.00	4.00
<b>カナダ</b>				
1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR-	CAD	3,145,000.00	256,932,463.00	0.81
2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR-	CAD	3,500,000.00	286,165,505.00	0.90
			543,097,968.00	1.71
<b>ケイマン諸島</b>				
2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR-	USD	500,000.00	54,087,865.00	0.17
2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S	USD	550,000.00	59,547,869.00	0.19
			113,635,734.00	0.36
<b>フランス</b>				
FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,999,500.00	0.31
0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,203,000.00	0.63
0.41% BFCM 14/19 S13 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,152,000.00	2.52
0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,345,000.00	1.57
0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,596,000.00	0.63
0.473% BPCE 15/20 S10 -SR-	JPY	500,000,000.00	501,705,000.00	1.58
2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S	GBP	1,700,000.00	226,829,435.00	0.71
			2,529,829,935.00	7.95
<b>香港</b>				
1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	142,981,206.00	0.45
			142,981,206.00	0.45
<b>日本</b>				
0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,100,000.00	3.14
0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR-	EUR	4,000,000.00	473,760,935.00	1.49
1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR-	USD	1,822,000.00	196,847,494.00	0.62
			1,670,708,429.00	5.25
<b>オランダ</b>				
0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27	JPY	700,000,000.00	701,610,000.00	2.21
1.00% DAIMLER 16/19 -SR-	GBP	920,000.00	122,505,450.00	0.39
1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR-	JPY	100,000,000.00	101,334,000.00	0.32
			925,449,450.00	2.92
<b>韓国</b>				
0.163% EXPORT-IMPPOINT BANK KOREA 18/19 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,128,000.00	1.26
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S	NZD	3,000,000.00	204,977,047.00	0.64
			605,105,047.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>スペイン</b>				
0.433% SANTADER CONSORT FINANCE 17/20 -SR-S	JPY	100,000,000.00	100,331,800.00	0.32
			100,331,800.00	0.32
<b>スウェーデン</b>				
0.292% SVENSKA HANDELSBKORT BANK 15/20 -SR-	JPY	900,000,000.00	902,430,000.00	2.84
			902,430,000.00	2.84
<b>スイス</b>				
FRN CREDIT SUISSE 14/19 -SR-S	JPY	100,000,000.00	99,943,000.00	0.31
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR-S	CHF	3,000,000.00	327,258,453.00	1.03
0.392% CREDIT SUISSE 14/19 S2 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,620,000.00	2.52
			1,227,821,453.00	3.86
<b>アラブ首長国連邦</b>				
3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S	USD	7,500,000.00	812,374,925.00	2.55
			812,374,925.00	2.55
<b>イギリス</b>				
0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR-	JPY	900,000,000.00	900,508,500.00	2.83
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	6,000,000.00	711,523,739.00	2.24
0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR-	EUR	1,000,000.00	118,791,061.00	0.37
			1,730,823,300.00	5.44
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.65% HONEYWELL INTL 16/20 -SR-	EUR	1,730,000.00	205,484,774.00	0.65
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	6,953,000.00	824,293,743.00	2.59
2.14% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 16/19 -SR-S	HKD	7,000,000.00	96,560,805.00	0.30
			1,126,339,322.00	3.54
<b>合計 I.</b>			<b>13,702,779,945.00</b>	<b>43.09</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券 債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
3.91% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/20 -SR-	NZD	3,000,000.00	207,378,864.00	0.65
			207,378,864.00	0.65
<b>合計 II.</b>			<b>207,378,864.00</b>	<b>0.65</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>フランス</b>				
C. PAP. ENGIE 30/09/19	EUR	4,500,000.00	532,812,150.00	1.68
C.PAP. MICHELIN 28/10/19	EUR	3,000,000.00	355,294,202.00	1.12
C.PAP. SUEZ 06/12/19	EUR	500,000.00	59,243,602.00	0.19
C.PAP. VINCI 24/10/19	EUR	2,000,000.00	236,863,228.00	0.74
			1,184,213,182.00	3.73
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/19	EUR	2,000,000.00	236,918,569.00	0.74
			236,918,569.00	0.74
<b>香港</b>				
C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19	USD	1,500,000.00	161,740,056.00	0.51
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19	USD	3,500,000.00	376,532,242.00	1.18
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19	USD	4,500,000.00	486,697,343.00	1.53

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR-	USD	3,000,000.00	323,140,300.00	1.02
			1,348,109,941.00	4.24
<b>日本</b>				
TBI JAPAN 02/12/19 '854' -SR-	JPY	395,000,000.00	395,103,095.00	1.24
TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,212,000.00	3.15
TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,622,600.00	6.93
TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,578,000.00	6.29
TBI JAPAN 23/12/19 '859' -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,341,000.00	3.15
TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,008,000.00	3.14
			7,596,864,695.00	23.90
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA (LU) 20/12/19	EUR	5,000,000.00	592,615,341.00	1.86
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 05/11/19	EUR	2,500,000.00	296,105,675.00	0.93
CD ICBC (LU) 13/12/19	EUR	4,000,000.00	473,993,998.00	1.49
CD ICBC (LU) 25/11/19	EUR	1,000,000.00	118,474,464.00	0.37
			1,481,189,478.00	4.65
<b>オランダ</b>				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 30/09/19	EUR	6,000,000.00	710,416,200.00	2.23
			710,416,200.00	2.23
<b>韓国</b>				
C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19	EUR	5,000,000.00	592,013,500.00	1.86
C.PAP. WOORI BANK 31/03/20	EUR	4,000,000.00	474,273,429.00	1.49
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 12/08/20	USD	3,500,000.00	370,610,022.00	1.17
CD WOORI BANK (UK) 19/11/19	USD	2,000,000.00	215,623,427.00	0.68
			1,652,520,378.00	5.20
<b>イギリス</b>				
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 15/11/19	EUR	5,000,000.00	592,228,342.00	1.86
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 31/03/20	EUR	1,000,000.00	118,582,696.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 04/12/19	EUR	1,000,000.00	118,467,301.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 18/12/19	EUR	1,000,000.00	118,482,480.00	0.37
CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19	EUR	7,000,000.00	828,853,710.00	2.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19	JPY	300,000,000.00	300,007,740.00	0.94
			2,076,622,269.00	6.52
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/12/19	EUR	2,000,000.00	236,926,171.00	0.74
C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19	USD	2,000,000.00	215,686,871.00	0.68
			452,613,042.00	1.42
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>16,739,467,754.00</b>	<b>52.63</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>30,649,626,563.00</b>	<b>96.37</b>
預金			1,474,000,000.00	4.63
当座借越			-649,148,961.00	-2.04
その他の純資産			328,282,655.00	1.04
<b>純資産合計</b>			<b>31,802,760,257.00</b>	<b>100.00</b>

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	18,441,798,422.00
収益	
債券利息、純額	202,331,338.00
預金利息	109,029.00
	<hr/>
	202,440,367.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	17,239,779.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,890,558.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	10,016,671.00
サービス報酬	8,447,998.00
年次税	2,981,499.00
取引費用	1,150,495.00
	<hr/>
	51,727,000.00
投資純利益／損失	150,713,367.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－623,648,463.00
－為替取引	34,601,604.00
－為替予約取引	459,969,065.00
－先渡取引	－1,645,000.00
実現純利益／損失	19,990,573.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－525,126,429.00
－為替予約取引	459,101,731.00
運用による純資産の増加／減少	－46,034,125.00
投資証券発行手取額	45,968,163,289.00
投資証券買戻費用	－32,561,164,208.00
支払分配金	－3,121.00
期末現在純資産額	31,802,760,257.00