

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－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9期

決算日：2022年1月11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、2022年1月11日に第9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

40
Years in Japan

■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 | | |
| 5期(2018年1月10日) | 円 11,745 | 円 0 | % 25.4 | 13,594 | % 33.0 | % 98.3 | 百万円 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 |
| 8期(2021年1月12日) | 12,397 | 0 | 4.2 | 14,110 | 13.7 | 99.2 | 4,091 |
| 9期(2022年1月11日) | 14,436 | 0 | 16.4 | 14,257 | 1.0 | 99.5 | 3,614 |

(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) 2021年1月12日 | 円 12,397 | % - | 14,110 | % - | % 99.2 |
| 1月末 | 12,012 | △ 3.1 | 14,155 | 0.3 | 99.2 |
| 2月末 | 12,950 | 4.5 | 14,748 | 4.5 | 99.2 |
| 3月末 | 13,413 | 8.2 | 14,653 | 3.8 | 99.6 |
| 4月末 | 13,548 | 9.3 | 14,910 | 5.7 | 99.6 |
| 5月末 | 14,051 | 13.3 | 14,982 | 6.2 | 99.2 |
| 6月末 | 14,180 | 14.4 | 15,276 | 8.3 | 99.3 |
| 7月末 | 13,668 | 10.3 | 14,227 | 0.8 | 99.5 |
| 8月末 | 13,710 | 10.6 | 14,170 | 0.4 | 99.6 |
| 9月末 | 13,657 | 10.2 | 14,048 | △0.4 | 99.5 |
| 10月末 | 14,179 | 14.4 | 14,550 | 3.1 | 99.6 |
| 11月末 | 13,756 | 11.0 | 13,911 | △1.4 | 99.7 |
| 12月末 | 14,279 | 15.2 | 14,052 | △0.4 | 99.5 |
| (期末) 2022年1月11日 | 14,436 | 16.4 | 14,257 | 1.0 | 99.5 |

(注1) 騰落率は期首比です。

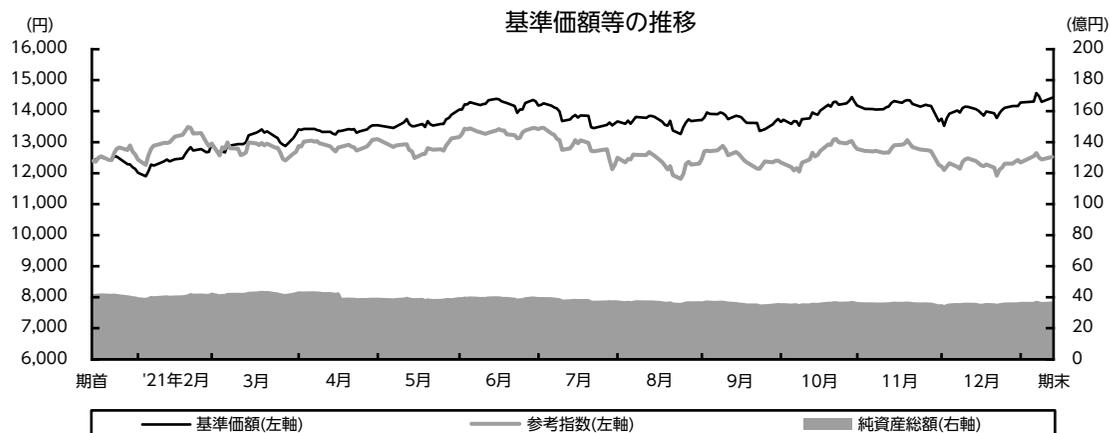
(注2) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2013年10月11日)を10,000として指数化したものです。

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 (2021年1月13日から2022年1月11日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、16.4%の上昇となりました。



※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▲ ・円に対して香港ドルや台湾ドルなどが上昇したこと
- 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

2. 投資環境

- ・新興国株式市場は、期首から2021年2月中旬にかけては、米国における追加経済対策成立への期待が高まったことや新型コロナウイルスのワクチン接種が拡大したことなどから、世界経済の回復の動きが加速するとの見方が強まり上昇しました。しかし、その後3月末にかけては、米国長期金利上昇や米ドル高の進行などが重しとなり下落しました。4月から7月にかけては、世界経済の正常化期待が根強くあったものの、新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや中国当局によって国内インターネット企業への規制強化の方針が示されたことなどから、方向感に欠ける展開となりました。9月末にかけては、経済再開に対する期待が根強くあったものの、中国当局による規制強化や新型コロナウイルスの感染拡大懸念などを受けて不安定な相場展開となりました。10月から11月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融政策正常化に対する観測が強まったものの、当面は緩和的な金融政策姿勢が維持されるとの見方から上昇しました。また、新型コロナウイルスの経口治療薬の開発期待なども追い風となりました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン株やインフレ高進リスクへの警戒感などから下落しました。
- ・為替市場では、当期前半、米国長期金利上昇と米ドル高の進行が高利回り通貨を中心とする新興国の通貨に対して重しとなったものの、原油価格が上昇したことや新興国の中で金融緩和縮小や追加利上げが見込まれる国が増えたことなどを受けて、多くの新興国通貨が円に対して上昇しました。当期後半も米国の長期金利上昇や米ドル高基調、新型コロナウイルスの感染拡大などが嫌気され、新興国通貨は軟調に推移しました。しかし、10月ごろから、アジア諸国での新型コロナウイルス新規感染者数の減少や経済活動の回復期待、資源価格の堅調な推移などを背景に上昇傾向が続きまし。通貨個別の動きはあったものの、多くの新興国通貨は円に対して、底堅く推移しました。

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% | +18.1% |
| ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY | 0.7% | 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 | 25.9% |
| ロシア | 17.2% |
| 台湾 | 16.3% |
| 韓国 | 11.7% |
| メキシコ | 6.1% |
| ブラジル | 4.9% |
| インド | 2.0% |
| アラブ首長国連邦 | 1.9% |
| カザフスタン | 1.7% |
| トルコ | 1.7% |



【期末】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|----------|-------|
| 台湾 | 23.3% |
| 中国 | 19.6% |
| 韓国 | 18.9% |
| ロシア | 10.7% |
| メキシコ | 5.5% |
| ブラジル | 5.3% |
| アラブ首長国連邦 | 3.6% |
| サウジアラビア | 2.8% |
| カザフスタン | 1.9% |
| ルーマニア | 1.1% |

◇業種別組入比率

【期首】

| 業種名 | 組入比率 |
|----------------|-------|
| 金融 | 35.3% |
| 情報技術 | 20.6% |
| エネルギー | 8.4% |
| 不動産 | 6.4% |
| 資本財・サービス | 6.3% |
| 素材 | 5.5% |
| 生活必需品 | 4.4% |
| 公益事業 | 4.2% |
| 一般消費財・サービス | 4.1% |
| コミュニケーション・サービス | 2.8% |



【期末】

| 業種名 | 組入比率 |
|----------------|-------|
| 金融 | 31.5% |
| 情報技術 | 30.3% |
| エネルギー | 9.0% |
| 一般消費財・サービス | 7.3% |
| 素材 | 6.6% |
| 不動産 | 4.8% |
| 資本財・サービス | 3.5% |
| コミュニケーション・サービス | 2.8% |
| 生活必需品 | 1.1% |

(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 | 4.9% |
| 台湾セミコンダクター | 台湾 | 半導体・ 半導体製造装置 | 4.6% |
| 中国建設銀行 | 中国 | 銀行 | 4.0% |
| 招商銀行 | 中国 | 銀行 | 3.6% |
| グローバルウェーブ | 台湾 | 半導体・ 半導体製造装置 | 2.2% |
| ズベルバンク | ロシア | 銀行 | 2.0% |
| KBフィナンシャル・ グループ | 韓国 | 銀行 | 1.9% |
| ナンヤ・テクノロジー | 台湾 | 半導体・ 半導体製造装置 | 1.8% |
| タトネフチ | ロシア | 石油・ガス・ 消耗燃料 | 1.8% |
| 第一企画 | 韓国 | メディア | 1.8% |

【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 | 7.3% |
| 台湾セミコンダクター | 台湾 | 半導体・ 半導体製造装置 | 5.7% |
| 中国建設銀行 | 中国 | 銀行 | 4.0% |
| ナンヤ・テクノロジー | 台湾 | 半導体・ 半導体製造装置 | 2.7% |
| ガスプロム | ロシア | 石油・ガス・ 消耗燃料 | 2.6% |
| 万科企業 | 中国 | 不動産管理・ 開発 | 2.6% |
| 現代自動車 | 韓国 | 自動車 | 2.4% |
| メディアテック | 台湾 | 半導体・ 半導体製造装置 | 2.2% |
| 新韓金融グループ | 韓国 | 銀行 | 2.1% |
| ルクオイル (ADR) | ロシア | 石油・ガス・ 消耗燃料 | 2.0% |



(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。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。
- － ナンヤ・テクノロジー : 半導体メモリーのDRAMの製造・販売を行う世界的メーカー。
- － ガスプロム : 天然ガス・石油会社。天然ガスと石油の探索、生産、精製、販売に従事。ロシア国内だけでなく、CIS諸国や欧州中心にガスを供給。

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9期 | |
|-----------|--------------|--------------|
| | 自 2021年1月13日 | 至 2022年1月11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 | 12,867 | |

(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

足元では、引き続き新型コロナウイルスのオミクロン株の感染拡大への懸念はあるものの、経済への影響は限定的との見方もでてきています。短期的には、多くの新興国が景気の下支えとして期待できる景気刺激策を打ち出しており、一部の国で経済回復の動きも見られます。また、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。

(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 (2021年1月13日~2022年1月11日) | | 項目の概要 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 13,616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) | 172円 (52) | 1.262% (0.384) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (販売会社) | (112) | (0.823) | |
| (受託会社) | (7) | (0.055) | |
| (b) その他費用 | 6 | 0.046 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、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) | (2) | (0.012) | |
| (その他) | (5) | (0.034) | |
| 合計 | 178 | 1.308 | |

(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。

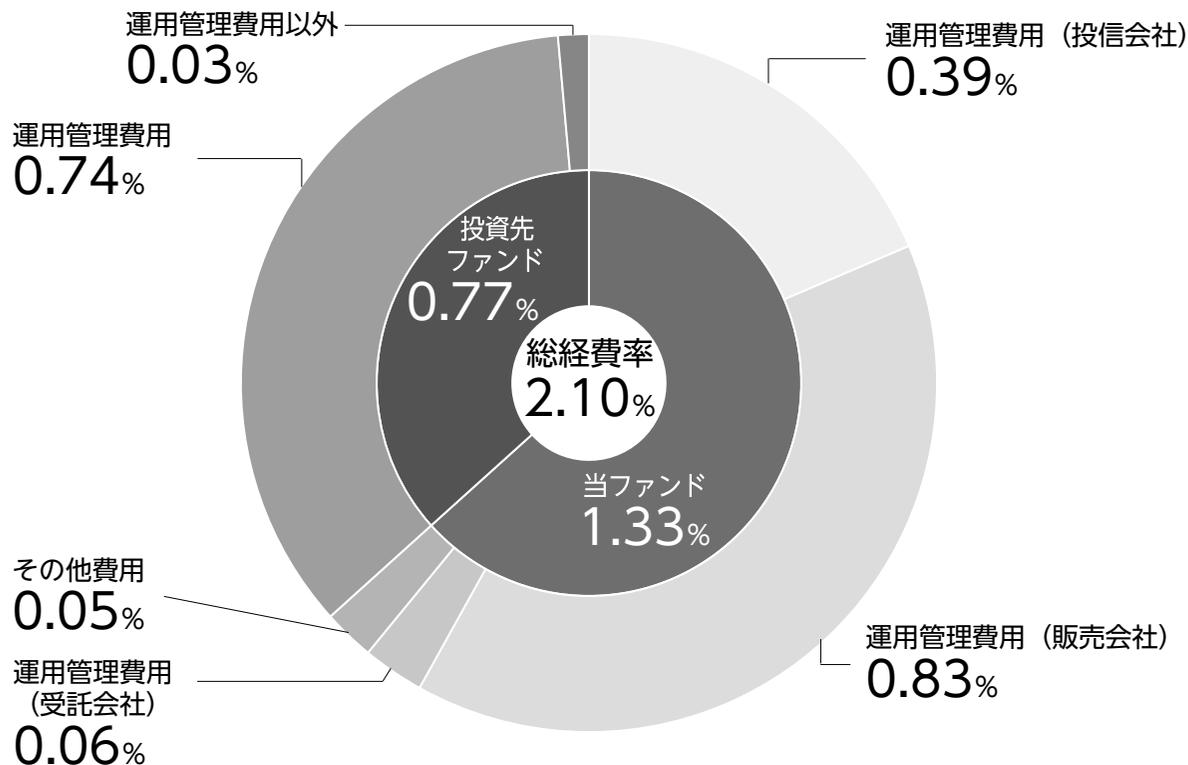
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

■当期中の売買および取引の状況 (2021年1月13日から2022年1月11日まで)

投資信託受益証券、投資証券

| | | 買付 | | 売付 | |
|----|---|---------|---------|---------|-----------|
| | | □数 | 金額 | □数 | 金額 |
| 外国 | 邦貨建 | | 千円 | | 千円 |
| | ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド | 140,357 | 232,350 | 697,292 | 1,152,340 |
| | ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | 158 | 15,900 | 72 | 7,270 |

(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 (2021年1月13日から2022年1月11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1月13日から2022年1月11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1月13日から2022年1月11日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2022年1月11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 | □ 2,607,483 | □ 2,050,548 | 千円 3,561,803 | % 98.5 |
| ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | 272 | 357 | 35,958 | 1.0 |
| 合計 | 2,607,755 | 2,050,906 | 3,597,762 | 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 (2022年1月11日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 3,561,803 | % 97.4 |
| 投資証券 | 35,958 | 1.0 |
| コール・ローン等、その他 | 58,325 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 3,656,086 | 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

(2022年1月11日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|----------------|
| (A)資産 | 3,656,086,634円 |
| コール・ローン等 | 58,324,543 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 3,561,803,321 |
| 投資証券(評価額) | 35,958,770 |
| (B)負債 | 41,870,095 |
| 未払解約金 | 18,372,907 |
| 未払信託報酬 | 22,729,294 |
| 未払利息 | 159 |
| その他未払費用 | 767,735 |
| (C)純資産総額(A-B) | 3,614,216,539 |
| 元本 | 2,503,681,139 |
| 次期繰越損益金 | 1,110,535,400 |
| (D)受益権総口数 | 2,503,681,139口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,436円 |

■損益の状況

当期(自2021年1月13日 至2022年1月11日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|------------------|
| (A)配当等収益 | 167,607,470円 |
| 受取配当金 | 167,645,809 |
| 支払利息 | △ 38,339 |
| (B)有価証券売買損益 | 362,770,649 |
| 売買益 | 444,625,006 |
| 売買損 | △ 81,854,357 |
| (C)信託報酬等 | △ 49,577,283 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 480,800,836 |
| (E)前期繰越損益金 | 394,678,888 |
| (F)追加信託差損益金 | 235,055,676 |
| (配当等相当額) | (2,346,202,443) |
| (売買損益相当額) | (△2,111,146,767) |
| (G)計(D+E+F) | 1,110,535,400 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 1,110,535,400 |
| 追加信託差損益金 | 235,055,676 |
| (配当等相当額) | (2,346,202,443) |
| (売買損益相当額) | (△2,111,146,767) |
| 分配準備積立金 | 875,479,724 |

<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 | 3,300,257,976円 |
| 期中追加設定元本額 | 323,798,965円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,120,375,802円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 1.4436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9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(151,941,049円)、費用控除後の有価証券等損益額(30,626,436円)、信託約款に規定する収益調整金(2,346,202,443円)および分配準備積立金(692,912,239円)より分配対象収益は3,221,682,167円(10,000口当たり12,867円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<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"> ・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。 ・上場株式への分散投資を基本とします。 |
| 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"> ・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 | 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 (2020年12月31日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-----|---------------|-------------------|-------------------|
| 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| バミューダ | | | | |
| KUNLUN ENERGY | HKD | 14,824,000.00 | 1,341,764,164.00 | 1.06 |
| | | | 1,341,764,164.00 | 1.06 |
| ブラジル | | | | |
| BANCO DO BRASIL | BRL | 1,203,900.00 | 929,568,337.00 | 0.74 |
| CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS | BRL | 3,632,400.00 | 987,100,788.00 | 0.78 |
| ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1 | BRL | 9,741.00 | 2,404,359.00 | 0.00 |
| ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD | BRL | 9,327,851.00 | 2,189,845,212.00 | 1.73 |
| ITAUNIBANCO PFD | BRL | 872,515.00 | 552,899,896.00 | 0.44 |
| TEGMA GESTAO LOGISTICA | BRL | 1,592,200.00 | 872,285,167.00 | 0.69 |
| YDUQS PART | BRL | 1,555,400.00 | 1,013,012,780.00 | 0.80 |
| | | | 6,547,116,539.00 | 5.18 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| CHAILEASE HOLDING COMPANY | TWD | 2,113,119.00 | 1,294,195,517.00 | 1.02 |
| CHAILEASE HOLDING PFD 'A' | TWD | 233,611.00 | 85,589,057.00 | 0.07 |
| CHINA RESOURCES CEMENT | HKD | 2,744,000.00 | 312,191,836.00 | 0.25 |
| HENGAN INTERNATIONAL GROUP | HKD | 1,253,500.00 | 908,830,228.00 | 0.72 |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS | HKD | 3,050,000.00 | 1,779,623,082.00 | 1.41 |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS | HKD | 4,797,500.00 | 1,543,099,817.00 | 1.22 |
| WYNN MACAU | HKD | 6,771,600.00 | 1,180,833,870.00 | 0.93 |
| | | | 7,104,363,407.00 | 5.62 |
| 中国 | | | | |
| ANHUI CONCH CEMENT 'H' | HKD | 1,575,000.00 | 1,013,186,956.00 | 0.80 |
| BANK OF CHINA 'H' | HKD | 42,885,100.00 | 1,510,483,451.00 | 1.19 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK 'H' | HKD | 66,295,000.00 | 5,225,154,527.00 | 4.13 |
| CHINA MERCHANTS BANK 'H' | HKD | 6,683,500.00 | 4,339,425,041.00 | 3.43 |
| CHINA OILFIELD SERVICES 'H' | HKD | 10,092,000.00 | 875,899,127.00 | 0.69 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE 'H' | HKD | 4,161,000.00 | 1,653,608,037.00 | 1.31 |
| CHINA SHENHUA ENERGY 'H' | HKD | 2,431,000.00 | 473,031,112.00 | 0.37 |
| CHINA VANKE 'H' | HKD | 5,287,000.00 | 1,855,140,931.00 | 1.47 |
| INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H' | HKD | 24,221,590.00 | 1,587,132,695.00 | 1.26 |
| JIANGSU EXPRESSWAY 'H' | HKD | 10,908,000.00 | 1,251,179,429.00 | 0.99 |
| PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H' | HKD | 6,989,000.00 | 534,129,489.00 | 0.42 |
| SINOTRANS 'H' | HKD | 22,528,000.00 | 853,357,810.00 | 0.67 |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H' | HKD | 13,802,000.00 | 1,205,233,135.00 | 0.95 |
| | | | 22,376,961,740.00 | 17.68 |
| キプロス | | | | |
| GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.--S- | USD | 2,112,042.00 | 1,323,223,769.00 | 1.05 |
| TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.- | USD | 497,061.00 | 1,626,224,811.00 | 1.29 |
| | | | 2,949,448,580.00 | 2.34 |

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|-------------------------------------|-----|----------------|------------------|-------------------|
| チェコ共和国 | | | | |
| KOMERCNI BANKA | CZK | 378,112.00 | 1,198,626,432.00 | 0.95 |
| | | | 1,198,626,432.00 | 0.95 |
| ギリシャ | | | | |
| GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS | EUR | 1,260,756.00 | 1,746,063,525.00 | 1.38 |
| | | | 1,746,063,525.00 | 1.38 |
| 香港 | | | | |
| LENOVO GROUP | HKD | 19,260,000.00 | 1,830,315,657.00 | 1.45 |
| | | | 1,830,315,657.00 | 1.45 |
| ハンガリー | | | | |
| OTP BANK | HUF | 109,124.00 | 505,418,205.00 | 0.40 |
| | | | 505,418,205.00 | 0.40 |
| インド | | | | |
| COAL INDIA | INR | 4,711,706.00 | 898,113,317.00 | 0.71 |
| EMBASSY OFFICE PARKS REIT | INR | 802,000.00 | 388,921,139.00 | 0.31 |
| INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.- | INR | 334,889.00 | 586,936,258.00 | 0.46 |
| NATIONAL HYDROELECTRIC POWER | INR | 19,129,152.00 | 622,500,890.00 | 0.49 |
| | | | 2,496,471,604.00 | 1.97 |
| インドネシア | | | | |
| BANK NEGARA INDONESIA 'B' | IDR | 12,489,900.00 | 565,604,116.00 | 0.45 |
| UNITED TRACTORS | IDR | 4,356,000.00 | 849,740,163.00 | 0.67 |
| | | | 1,415,344,279.00 | 1.12 |
| カザフスタン | | | | |
| KASPI GDR -SPONS.- -S- | USD | 76,050.00 | 514,079,424.00 | 0.41 |
| NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S- | USD | 844,817.00 | 1,510,390,646.00 | 1.19 |
| | | | 2,024,470,070.00 | 1.60 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| TERNIUM ADR -SPONS.- | USD | 323,233.00 | 982,906,181.00 | 0.78 |
| | | | 982,906,181.00 | 0.78 |
| メキシコ | | | | |
| ALPEK A | MXN | 5,250,200.00 | 482,738,229.00 | 0.38 |
| CORPORACION INMOBILIARIA VESTA | MXN | 4,957,200.00 | 1,012,600,740.00 | 0.80 |
| GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O' | MXN | 2,837,400.00 | 1,656,581,899.00 | 1.31 |
| GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B' | MXN | 1,382,400.00 | 934,560,304.00 | 0.74 |
| KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A' | MXN | 4,933,800.00 | 858,043,950.00 | 0.68 |
| WAL-MART DE MEXICO | MXN | 5,277,000.00 | 1,553,625,140.00 | 1.23 |
| | | | 6,498,150,262.00 | 5.14 |
| ルーマニア | | | | |
| FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.- | USD | 494,990.00 | 867,106,637.00 | 0.69 |
| | | | 867,106,637.00 | 0.69 |
| ロシア | | | | |
| DETSKY MIR | RUB | 7,194,030.00 | 1,346,517,924.00 | 1.07 |
| GAZPROM | RUB | 6,117,580.00 | 1,788,541,523.00 | 1.41 |
| INTER RAO UES | USD | 150,053,000.00 | 1,096,844,226.00 | 0.87 |
| LUKOIL ADR -SPONS.- | USD | 157,010.00 | 1,123,477,010.00 | 0.89 |
| MOSCOW EXCHANGE | RUB | 6,848,900.00 | 1,501,857,474.00 | 1.19 |

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|-------------------------------------|-----|---------------|-------------------|-------------------|
| POLYMETAL INTERNATIONAL | GBP | 849,431.00 | 2,044,131,927.00 | 1.62 |
| SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.- | USD | 1,205,952.00 | 1,818,031,953.00 | 1.44 |
| SBERBANK PFD | RUB | 7,592,999.00 | 2,528,842,466.00 | 2.00 |
| SEVERSTAL | USD | 763,963.00 | 1,393,537,340.00 | 1.10 |
| SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD | USD | 13,151,200.00 | 755,764,903.00 | 0.60 |
| TATNEFT | USD | 3,095,978.00 | 2,193,395,214.00 | 1.73 |
| | | | 17,590,941,960.00 | 13.92 |
| シンガポール | | | | |
| BOC AVIATION 144A/S | HKD | 705,600.00 | 627,874,469.00 | 0.50 |
| | | | 627,874,469.00 | 0.50 |
| スロベニア | | | | |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.- | EUR | 473,005.00 | 548,997,086.00 | 0.43 |
| | | | 548,997,086.00 | 0.43 |
| 南アフリカ | | | | |
| GROWTHPOINT PROPERTIES | ZAR | 5,824,867.00 | 514,244,103.00 | 0.41 |
| NEDBANK GROUP | ZAR | 451,044.00 | 414,268,081.00 | 0.33 |
| SANLAM | ZAR | 3,022,320.00 | 1,242,985,431.00 | 0.98 |
| | | | 2,171,497,615.00 | 1.72 |
| 韓国 | | | | |
| CHEIL WORLDWIDE | KRW | 1,181,647.00 | 2,309,054,158.00 | 1.83 |
| KB FINANCIAL | KRW | 548,771.00 | 2,259,227,806.00 | 1.79 |
| KT & G | KRW | 160,923.00 | 1,268,522,826.00 | 1.00 |
| MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE | KRW | 841,879.00 | 850,508,046.00 | 0.67 |
| SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING | KRW | 927,916.00 | 6,478,368,083.00 | 5.12 |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP | KRW | 224,262.00 | 681,809,215.00 | 0.54 |
| SK TELECOM | KRW | 53,129.00 | 1,199,465,445.00 | 0.95 |
| | | | 15,046,955,579.00 | 11.90 |
| 台湾 | | | | |
| ACCTON TECHNOLOGY | TWD | 684,000.00 | 792,688,667.00 | 0.63 |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING | TWD | 4,998,626.00 | 773,610,863.00 | 0.61 |
| CHICONY ELECTRONICS | TWD | 3,189,000.00 | 1,005,801,862.00 | 0.80 |
| CHROMA ATE | TWD | 1,593,000.00 | 993,171,302.00 | 0.79 |
| GETAC TECHNOLOGY | TWD | 7,152,000.00 | 1,279,990,636.00 | 1.01 |
| GLOBALWAFERS | TWD | 1,048,000.00 | 2,786,498,118.00 | 2.20 |
| NANYA TECHNOLOGY | TWD | 6,753,000.00 | 2,162,073,522.00 | 1.71 |
| PRIMAX ELECTRONICS | TWD | 5,948,000.00 | 1,068,873,979.00 | 0.85 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.- | USD | 48,440.00 | 546,220,125.00 | 0.43 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING | TWD | 2,901,000.00 | 5,585,557,115.00 | 4.42 |
| TRIPOD TECHNOLOGY | TWD | 2,100,000.00 | 912,634,979.00 | 0.72 |
| YUANTA FINANCIAL HOLDING | TWD | 15,187,373.00 | 1,136,245,802.00 | 0.90 |
| | | | 19,043,366,970.00 | 15.07 |
| タイ | | | | |
| LAND AND HOUSE -NVDR- | THB | 21,736,789.00 | 594,357,652.00 | 0.47 |
| SUPALAI -NVDR- | THB | 2,090,287.00 | 147,382,230.00 | 0.12 |
| TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR- | THB | 3,744,903.00 | 1,139,906,377.00 | 0.90 |
| | | | 1,881,646,259.00 | 1.49 |

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|---------------------------|-----|--------------|---------------------------|-------------------|
| トルコ | | | | |
| ENERJISA ENERJI | TRY | 8,820,304.00 | 1,532,551,481.00 | 1.21 |
| HACI OMER SABANCI HOLDING | TRY | 4,539,739.00 | 727,187,315.00 | 0.58 |
| | | | 2,259,738,796.00 | 1.79 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| EMAAR DEVELOPMENT | AED | 6,207,947.00 | 484,151,507.00 | 0.38 |
| EMIRATES NBD | AED | 6,330,285.00 | 1,909,062,819.00 | 1.51 |
| | | | 2,393,214,326.00 | 1.89 |
| ベトナム | | | | |
| FPT CORPORATION | VND | 110,400.00 | 28,623,566.00 | 0.02 |
| VIETNAM DAIRY PRODUCT | VND | 1,904,160.00 | 924,508,398.00 | 0.73 |
| | | | 953,131,964.00 | 0.75 |
| 投資有価証券合計 | | | 122,401,892,306.00 | 96.82 |
| 現金預金 | | | 3,806,244,973.00 | 3.01 |
| その他の純資産 | | | 217,700,878.00 | 0.17 |
| 純資産合計 | | | 126,425,838,157.00 | 100.00 |

■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 | 168,976,725,633.00 |
| 収益 | |
| 配当金、純額 | 5,050,844,509.00 |
| 債券利息、純額 | (43,992,894.00) |
| 預金利息 | 8,040,084.00 |
| | <hr/> |
| | 5,014,891,699.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 509,974,563.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 321,502,152.00 |
| 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 | 167,045,461.00 |
| 年次税 | 12,286,163.00 |
| 取引費用 | 215,253,201.00 |
| | <hr/> |
| | 1,226,061,540.00 |
| 投資純利益／(損失) | 3,788,830,159.00 |
| 実現純利益／(損失) | |
| －投資有価証券売却 | 4,126,912,146.00 |
| －外国為替 | (356,887,029.00) |
| －為替予約取引 | (12,929,459.00) |
| 実現純利益／(損失) | 7,545,925,817.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動： | |
| －投資有価証券 | (10,908,548,882.00) |
| 運用による純資産の増加／減少 | (3,362,623,065.00) |
| 受益証券発行手取額 | 4,746,098,430.00 |
| 受益証券買戻費用 | (32,815,204,833.00) |
| 支払分配金 | (11,119,158,008.00) |
| 期末現在純資産額 | 126,425,838,157.00 |

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 |