

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |                                                                                                                                                                                                                    |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／株式                                                                                                                                                                                                        |
| 信託期間   | 2014年7月31日（当初設定日）から2024年7月30日までです。                                                                                                                                                                                 |
| 運用方針   | 主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券<br>②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド受益証券<br>③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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。<br>②市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更します。                                                                                                                                                |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>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。<br>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。<br>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、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。<br>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・グローバル・インカム  
株式ファンド(毎月分配型)  
フレックス・コース  
愛称：グロイン・フレックス

運用報告書(全体版)

第90期(決算日2022年2月10日) 第93期(決算日2022年5月10日)  
第91期(決算日2022年3月10日) 第94期(決算日2022年6月10日)  
第92期(決算日2022年4月11日) 第95期(決算日2022年7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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)フレックス・コース」は、2022年7月11日に第95期の決算を行いましたので、第90期から第95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<br>(分配) | 準 価 額 |     |                  | 投 資 信 託 純 資 産<br>組 入 比 券 率 総 額 |      |        |
|------------------|-----------------|-------|-----|------------------|--------------------------------|------|--------|
|                  |                 | 税 分   | 込 配 | み 期<br>金 騰 落 中 率 |                                |      |        |
|                  | 円               |       | 円   |                  | %                              | %    | 百万円    |
| 66期(2020年2月10日)  | 9,648           |       | 50  |                  | 6.5                            | 89.6 | 44,931 |
| 67期(2020年3月10日)  | 8,410           |       | 50  |                  | △12.3                          | 89.2 | 42,232 |
| 68期(2020年4月10日)  | 8,232           |       | 50  |                  | △1.5                           | 90.7 | 41,728 |
| 69期(2020年5月11日)  | 7,655           |       | 50  |                  | △6.4                           | 89.8 | 39,073 |
| 70期(2020年6月10日)  | 8,412           |       | 50  |                  | 10.5                           | 98.9 | 42,968 |
| 71期(2020年7月10日)  | 7,975           |       | 50  |                  | △4.6                           | 99.0 | 40,463 |
| 72期(2020年8月11日)  | 8,227           |       | 50  |                  | 3.8                            | 98.8 | 40,591 |
| 73期(2020年9月10日)  | 8,073           |       | 50  |                  | △1.3                           | 98.9 | 38,803 |
| 74期(2020年10月12日) | 8,297           |       | 50  |                  | 3.4                            | 99.0 | 38,892 |
| 75期(2020年11月10日) | 8,600           |       | 50  |                  | 4.3                            | 98.9 | 38,934 |
| 76期(2020年12月10日) | 8,164           |       | 50  |                  | △4.5                           | 98.8 | 35,591 |
| 77期(2021年1月12日)  | 8,209           |       | 50  |                  | 1.2                            | 99.0 | 34,537 |
| 78期(2021年2月10日)  | 7,939           |       | 50  |                  | △2.7                           | 98.8 | 31,917 |
| 79期(2021年3月10日)  | 7,891           |       | 50  |                  | 0.0                            | 99.0 | 30,576 |
| 80期(2021年4月12日)  | 8,493           |       | 50  |                  | 8.3                            | 99.0 | 31,784 |
| 81期(2021年5月10日)  | 8,526           |       | 50  |                  | 1.0                            | 98.0 | 30,630 |
| 82期(2021年6月10日)  | 8,422           |       | 50  |                  | △0.6                           | 98.8 | 29,496 |
| 83期(2021年7月12日)  | 8,345           |       | 50  |                  | △0.3                           | 99.0 | 28,636 |
| 84期(2021年8月10日)  | 8,525           |       | 50  |                  | 2.8                            | 98.9 | 28,856 |
| 85期(2021年9月10日)  | 8,661           |       | 50  |                  | 2.2                            | 98.8 | 28,671 |
| 86期(2021年10月11日) | 8,156           |       | 50  |                  | △5.3                           | 95.0 | 26,728 |
| 87期(2021年11月10日) | 8,387           |       | 50  |                  | 3.4                            | 95.2 | 26,952 |
| 88期(2021年12月10日) | 8,519           |       | 50  |                  | 2.2                            | 95.0 | 26,620 |
| 89期(2022年1月11日)  | 8,702           |       | 50  |                  | 2.7                            | 94.9 | 26,904 |
| 90期(2022年2月10日)  | 8,606           |       | 50  |                  | △0.5                           | 98.9 | 26,525 |
| 91期(2022年3月10日)  | 8,686           |       | 50  |                  | 1.5                            | 90.0 | 26,628 |
| 92期(2022年4月11日)  | 9,794           |       | 50  |                  | 13.3                           | 98.9 | 29,655 |
| 93期(2022年5月10日)  | 9,425           |       | 50  |                  | △3.3                           | 98.2 | 29,019 |
| 94期(2022年6月10日)  | 9,716           |       | 50  |                  | 3.6                            | 95.8 | 30,280 |
| 95期(2022年7月11日)  | 9,175           |       | 50  |                  | △5.1                           | 99.0 | 29,065 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日                | 基 準 価 額    | 騰 落 率  |           | 投 資 信 託 券 組 入 比 率 |
|-------|----------------------|------------|--------|-----------|-------------------|
|       |                      |            |        |           |                   |
| 第90期  | (期 首)<br>2022年 1月11日 | 円<br>8,702 | %<br>— | %<br>94.9 |                   |
|       | 1 月末                 | 8,468      | △ 2.7  | 95.2      |                   |
|       | (期 末)<br>2022年 2月10日 | 8,656      | △ 0.5  | 98.9      |                   |
| 第91期  | (期 首)<br>2022年 2月10日 | 8,606      | —      | 98.9      |                   |
|       | 2 月末                 | 8,442      | △ 1.9  | 99.2      |                   |
|       | (期 末)<br>2022年 3月10日 | 8,736      | 1.5    | 90.0      |                   |
| 第92期  | (期 首)<br>2022年 3月10日 | 8,686      | —      | 90.0      |                   |
|       | 3 月末                 | 9,378      | 8.0    | 90.1      |                   |
|       | (期 末)<br>2022年 4月11日 | 9,844      | 13.3   | 98.9      |                   |
| 第93期  | (期 首)<br>2022年 4月11日 | 9,794      | —      | 98.9      |                   |
|       | 4 月末                 | 9,610      | △ 1.9  | 98.3      |                   |
|       | (期 末)<br>2022年 5月10日 | 9,475      | △ 3.3  | 98.2      |                   |
| 第94期  | (期 首)<br>2022年 5月10日 | 9,425      | —      | 98.2      |                   |
|       | 5 月末                 | 9,557      | 1.4    | 96.0      |                   |
|       | (期 末)<br>2022年 6月10日 | 9,766      | 3.6    | 95.8      |                   |
| 第95期  | (期 首)<br>2022年 6月10日 | 9,716      | —      | 95.8      |                   |
|       | 6 月末                 | 9,315      | △ 4.1  | 98.8      |                   |
|       | (期 末)<br>2022年 7月11日 | 9,225      | △ 5.1  | 99.0      |                   |

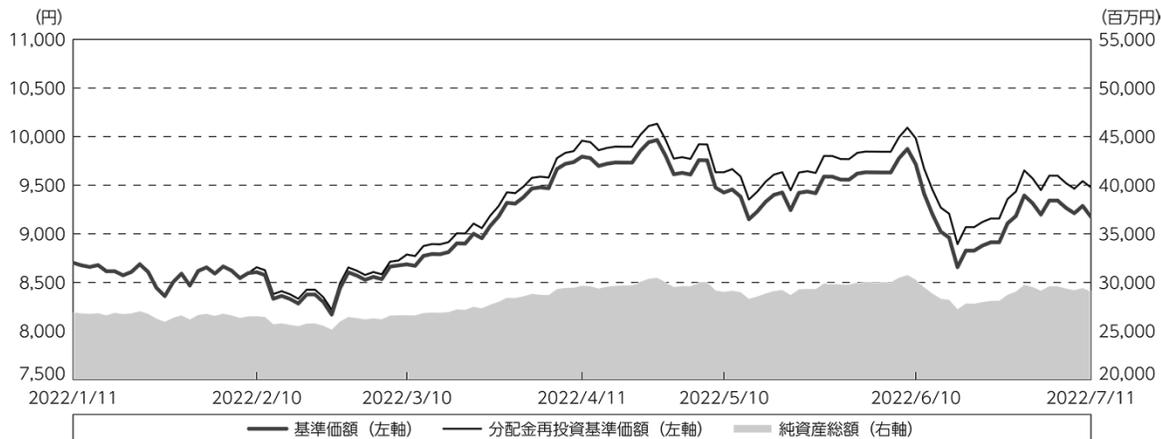
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

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

## 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額<sup>※</sup>は、8.9%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。



第90期首：8,702円

第95期末：9,175円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：8.9% (分配金再投資ベース)

- (注1) 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2) 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3) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年1月11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4) 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5) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ◇ 主な変動要因

上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

## 投資環境

- 世界の株式市場は、前作成期末から2022年3月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め方針やウクライナ情勢の緊迫化などを背景に下落しました。3月後半には、ロシアとウクライナの和平交渉期待や原油価格上昇の一服で一旦上昇したものの、ウクライナ情勢の今後の不透明感や主要国・地域の中央銀行が金融引き締め姿勢を強めるとの観測に加え、長引く都市封鎖（ロックダウン）を背景とした中国景気減速への警戒感なども加わり、5月中旬にかけて一段と下落しました。その後はインフレがピークに達した可能性があるとの見方が強まり、株式市場は一時的に反発しましたが、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和策の終了および7月の利上げを表明したほか、FRBによる金融引き締めの加速も懸念されたことから、6月中旬にかけて再び下落しました。当作成期末にかけては、中国上海でのロックダウン解除や中国政府による景気刺激策への期待、米長期金利上昇の一服などから反発したものの、世界的な金融引き締めの流れが株式市場の重荷となり、上値の重い展開となりました。期を通じてみれば、世界株式市場は下落しました。
- 為替市場では、前作成期末から2022年3月上旬にかけては、ロシアによるウクライナ侵攻などを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まりましたが、FRBによる早期金融引き締めへの警戒感は根強く、対米ドルで円は方向感に乏しい推移が続きました。3月中旬以降は、FRBの金融引き締めペースがより早まるとの観測が高まった一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持するとの見方から、金融政策の方向性の違いが意識され、4月にかけて米ドルは対円で大幅に上昇しました。5月に入り、企業業績悪化懸念などから株式市場が下落傾向で推移し円高・米ドル安となる場面もありましたが、引き続き高止まりする米インフレ指標を受けてFRBは6月に0.75%と大幅な利上げを実施し、今後も大幅利上げが続くとの見方が強まったことから、当作成期末にかけて米ドルは対円で大幅に上昇しました。期を通じてみれば、円安・米ドル高が進行しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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 グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド            | 79.9% | 80.0% | +14.6%  |
| PGSF グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド | 15.0% | 19.0% | -0.3%   |
| ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY                    | 0.0%  | 0.0%  | -0.1%   |

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

高インフレの継続を背景に金融引き締めの流れは世界的に波及しており、金融引き締めに伴う景気減速への警戒感などが引き続き市場の不安材料となる一方、株式においてディフェンシブな投資戦略を中心に、景気変動の影響を受けづらい公益株が選好されやすい環境は当面続くとみて、同株式の組入比率を高位に維持しました。また、期を通じて約15～30%を円資産とすることで、急速に進行した円安・米ドル高の反動に対する警戒感を背景として、為替変動リスクを和らげる運用を行いました。

## 投資先ファンドの組入状況

### <PGSFーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

【当作成期末組入比率：80.0%】

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

【当作成期末】

| 国・地域名  | 組入比率  |
|--------|-------|
| 米国     | 68.3% |
| 英国     | 6.0%  |
| ドイツ    | 5.1%  |
| スペイン   | 4.7%  |
| イタリア   | 3.2%  |
| デンマーク  | 2.9%  |
| カナダ    | 2.3%  |
| 中国     | 1.5%  |
| フィンランド | 0.8%  |
| ポルトガル  | 0.6%  |

#### ◇組入上位5業種

【当作成期末】

| 業種名                 | 組入比率  |
|---------------------|-------|
| 電力                  | 46.8% |
| 総合公益事業              | 32.2% |
| 独立系発電・エネルギー販売       | 10.1% |
| エクイティ不動産投資信託 (REIT) | 3.0%  |
| 水道                  | 2.0%  |

#### ◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

| 銘柄名          | 国名    | 業種名           | 組入比率 |
|--------------|-------|---------------|------|
| ネクステラ・エナジー   | 米国    | 電力            | 4.8% |
| センブラ・エナジー    | 米国    | 総合公益事業        | 4.4% |
| WECエナジー・グループ | 米国    | 総合公益事業        | 4.2% |
| RWE          | ドイツ   | 独立系発電・エネルギー販売 | 3.9% |
| ドミニオン・エナジー   | 米国    | 総合公益事業        | 3.9% |
| アメレン         | 米国    | 総合公益事業        | 3.8% |
| CMSエナジー      | 米国    | 総合公益事業        | 3.4% |
| エンタジー        | 米国    | 電力            | 3.2% |
| ナショナル・グリッド   | 英国    | 総合公益事業        | 3.0% |
| オーステッド       | デンマーク | 電力            | 2.9% |

(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。

**<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド>**

**【当作成期末組入比率：19.0%】**

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。外貨建て資産については為替ヘッジを行いました。

◇組入上位10ヵ国・地域

**【当作成期末】**

| 国・地域名  | 組入比率  |
|--------|-------|
| 米国     | 68.6% |
| 英国     | 6.0%  |
| ドイツ    | 5.2%  |
| スペイン   | 4.8%  |
| デンマーク  | 3.0%  |
| イタリア   | 2.8%  |
| カナダ    | 2.4%  |
| 中国     | 1.8%  |
| ポルトガル  | 0.7%  |
| フィンランド | 0.7%  |

◇組入上位5業種

**【当作成期末】**

| 業種名                 | 組入比率  |
|---------------------|-------|
| 電力                  | 46.0% |
| 総合公益事業              | 32.2% |
| 独立系発電・エネルギー販売       | 10.6% |
| エクイティ不動産投資信託 (REIT) | 3.2%  |
| 水道                  | 2.2%  |

◇組入上位10銘柄

**【当作成期末】**

| 銘柄名          | 国名    | 業種名           | 組入比率 |
|--------------|-------|---------------|------|
| ネクステラ・エナジー   | 米国    | 電力            | 4.7% |
| センブラ・エナジー    | 米国    | 総合公益事業        | 4.5% |
| WECエナジー・グループ | 米国    | 総合公益事業        | 4.4% |
| ドミニオン・エナジー   | 米国    | 総合公益事業        | 4.1% |
| RWE          | ドイツ   | 独立系発電・エネルギー販売 | 4.0% |
| アメレン         | 米国    | 総合公益事業        | 3.9% |
| エンタジー        | 米国    | 電力            | 3.9% |
| CMSエナジー      | 米国    | 総合公益事業        | 3.6% |
| オーステッド       | デンマーク | 電力            | 3.0% |
| SSE          | 英国    | 電力            | 2.8% |

(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。

**<ピクテ－ショ－トターム・マネ－・マーケットJPY>**

**【当作成期末組入比率：0.0%】**

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。

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準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、13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90期                      | 第91期                      | 第92期                      | 第93期                      | 第94期                      | 第95期                      |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                    | 2022年1月12日～<br>2022年2月10日 | 2022年2月11日～<br>2022年3月10日 | 2022年3月11日～<br>2022年4月11日 | 2022年4月12日～<br>2022年5月10日 | 2022年5月11日～<br>2022年6月10日 | 2022年6月11日～<br>2022年7月11日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 50<br>0.578%              | 50<br>0.572%              | 50<br>0.508%              | 50<br>0.528%              | 50<br>0.512%              | 50<br>0.542%              |
| 当期の収益              | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        | 50                        |
| 当期の収益以外            | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 6,830                     | 6,872                     | 6,912                     | 6,927                     | 6,979                     | 6,999                     |

(注1) 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2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

## ○今後の運用方針

### (1) 投資環境

主要地域・国の中央銀行は高止まりするインフレ抑制に向けて金融引き締め姿勢を強めており、過度な金融引き締めが消費者マインドの低下や投資の手控えといった形で、实体经济へ波及する可能性も考えられます。株式市場は、引き続き金融政策の行方や経済活動の水準を織り込みつつ推移していくものとみています。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更する方針です。

### <主要投資先ファンド>

世界的に物価が上昇し、主力の発電燃料である天然ガスの価格や電力の市場価格も上昇しています。また、ウクライナ危機は天然ガス価格の更なる上昇要因となっています。こうした環境下では、電力価格は上昇するものの、クリーンエネルギーによる発電コストは変わらないため、クリーンエネルギー発電中心の発電事業者にとり、天然ガス価格の上昇は利益増加要因となります。一部の国では電力価格上昇に対して政治圧力がかかるリスクがあるため、その可能性の少ない国や事業地域の銘柄への投資を行っていく方針です。ウクライナ危機を受けて将来的にロシアの天然ガスに依存しないという欧州諸国の意向は、風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギーの拡大をさらに加速させることにつながるでしょう。英国やドイツなどでは既にクリーンエネルギーへの移行が進んでおり、そうしたなかでもクリーンエネルギーによる発電の割合が高い企業に注目しています。公益セクターは引き続き業績の実績や見通しが相対的に安定しており、長期金利の急上昇などにより株価が調整した場合には、中長期的な投資機会が提供される可能性があると考えます。引き続き主要

国・地域の脱炭素に向けたクリーンエネルギー政策の強化の動きは、グリーン・シフトを目指す公益企業の株式にプラスになるものと期待されます。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みへの重要性が高まっており、当ファンドでも公益企業のESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みを重視し、公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、グリーンシフトを促していきます。

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」および「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド」については、引き続き主に高配当利回りの世界の公益株に投資する方針です。「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド」における外貨建資産については原則として為替ヘッジを行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 1月12日～2022年 7月11日)

| 項 目                    | 第90期～第95期 |            | 項 目 の 概 要                                                |
|------------------------|-----------|------------|----------------------------------------------------------|
|                        | 金 額       | 比 率        |                                                          |
| (a) 信 託 報 酬            | 円<br>55   | %<br>0.600 | (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 ）            | (19)      | (0.207)    | ・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 ）            | (35)      | (0.382)    | ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価        |
| （ 受 託 会 社 ）            | ( 1)      | (0.011)    | ・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         | 0.002      | (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)      | (0.001)    | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用                             |
| （ そ の 他 ）              | ( 0)      | (0.001)    | ・その他は、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<br>その他信託事務の処理等に要する諸費用 |
| 合 計                    | 55        | 0.602      |                                                          |
| 作成期間の平均基準価額は、9,128円です。 |           |            |                                                          |

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

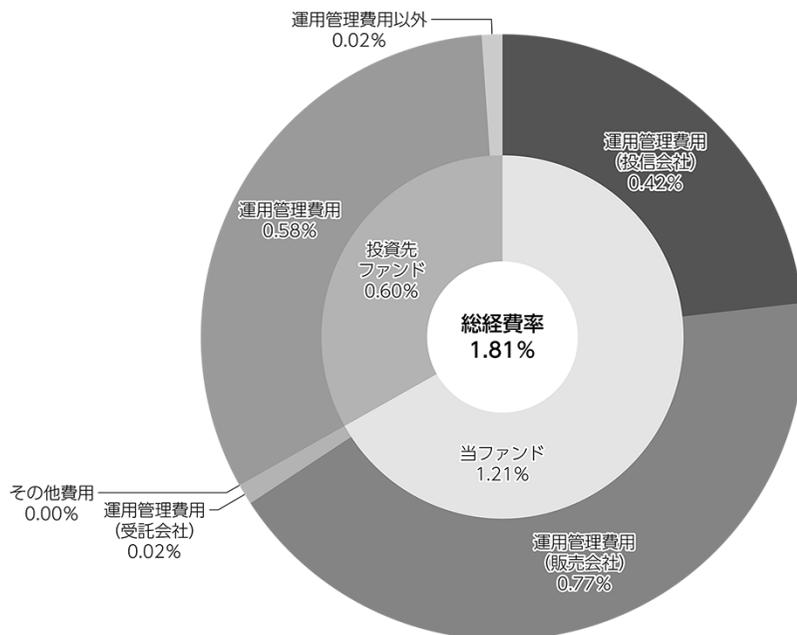
(注3) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注4) 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1.81%です。



(単位:%)

|                      |      |
|----------------------|------|
| 総経費率(①+②+③)          | 1.81 |
| ①当ファンドの費用の比率         | 1.21 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.58 |
| 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) 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1月12日～2022年7月11日)

### 投資信託証券

| 銘柄 |                                                                     | 第90期～第95期 |            |           |           |
|----|---------------------------------------------------------------------|-----------|------------|-----------|-----------|
|    |                                                                     | 買付        |            | 売付        |           |
|    |                                                                     | 口数        | 金額         | 口数        | 金額        |
| 外国 | ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド                | 1,203,780 | 5,232,320  | 1,145,749 | 4,655,150 |
|    | ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・<br>カレンシー・ヘッジド・ファンド | 1,058,407 | 5,462,400  | 716,909   | 3,613,730 |
| 合計 |                                                                     | 2,262,187 | 10,694,720 | 1,862,659 | 8,268,880 |

(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

(2022年1月12日～2022年7月11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1月12日～2022年7月11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1月12日～2022年7月11日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年7月11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89期末     | 第95期末     |            |      |
|---------------------------------------------------------------------|--|-----------|-----------|------------|------|
|                                                                     |  | 口数        | 口数        | 評価額        | 比率   |
|                                                                     |  | 口         | 口         | 千円         | %    |
| ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド                |  | 5,364,497 | 5,422,527 | 23,257,219 | 80.0 |
| ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・<br>カレンシー・ヘッジド・ファンド |  | 27        | 27        | 2,739      | 0.0  |
| 合計                                                                  |  | 809,320   | 1,150,818 | 5,513,573  | 19.0 |
| 合計                                                                  |  | 6,173,844 | 6,573,373 | 28,773,532 | 99.0 |

(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7月11日現在)

| 項 目          | 第95期末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 投資信託受益証券     | 千円<br>28,770,792 | %<br>97.8 |
| 投資証券         | 2,739            | 0.0       |
| コール・ローン等、その他 | 657,600          | 2.2       |
| 投資信託財産総額     | 29,431,131       | 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90期末           | 第91期末           | 第92期末           | 第93期末           | 第94期末           | 第95期末           |
|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                 | 2022年2月10日現在    | 2022年3月10日現在    | 2022年4月11日現在    | 2022年5月10日現在    | 2022年6月10日現在    | 2022年7月11日現在    |
|                 | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               | 円               |
| (A) 資産          | 26,836,882,849  | 27,167,194,421  | 30,049,276,796  | 29,386,293,267  | 31,027,609,317  | 29,431,131,339  |
| コール・ローン等        | 514,111,917     | 471,770,255     | 571,368,542     | 770,053,428     | 763,258,348     | 600,929,416     |
| 投資信託受益証券(評価額)   | 26,231,914,171  | 23,957,959,242  | 29,332,324,650  | 28,489,890,025  | 28,991,485,815  | 28,770,792,847  |
| 投資証券(評価額)       | 2,740,681       | 2,740,311       | 2,739,822       | 2,739,814       | 2,739,462       | 2,739,290       |
| 未収入金            | 57,630,000      | 2,704,710,000   | 95,390,000      | 123,610,000     | 1,220,000,000   | 22,100,000      |
| 未収配当金           | 30,486,080      | 30,014,613      | 47,453,782      | -               | 50,125,692      | 34,569,786      |
| (B) 負債          | 311,297,973     | 538,405,979     | 393,635,389     | 366,837,085     | 747,289,956     | 365,757,001     |
| 未払金             | 43,350,000      | 291,600,000     | 111,330,000     | 151,080,000     | 500,000,000     | 141,610,000     |
| 未払収益分配金         | 154,106,618     | 153,283,143     | 151,393,942     | 153,954,998     | 155,821,004     | 158,388,711     |
| 未払解約金           | 86,966,422      | 69,107,512      | 101,267,415     | 33,092,729      | 61,210,922      | 36,118,314      |
| 未払信託報酬          | 26,526,295      | 24,121,902      | 29,580,647      | 28,685,591      | 30,241,315      | 29,634,007      |
| 未払利息            | 1,408           | 1,292           | 1,565           | 2,109           | 2,091           | 1,646           |
| その他未払費用         | 347,230         | 292,130         | 61,820          | 21,658          | 14,624          | 4,323           |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 26,525,584,876  | 26,628,788,442  | 29,655,641,407  | 29,019,456,182  | 30,280,319,361  | 29,065,374,338  |
| 元本              | 30,821,323,744  | 30,656,628,642  | 30,278,788,485  | 30,790,999,671  | 31,164,200,819  | 31,677,742,259  |
| 次期繰越損益金         | △ 4,295,738,868 | △ 4,027,840,200 | △ 623,147,078   | △ 1,771,543,489 | △ 883,881,458   | △ 2,612,367,921 |
| (D) 受益権総口数      | 30,821,323,744口 | 30,656,628,642口 | 30,278,788,485口 | 30,790,999,671口 | 31,164,200,819口 | 31,677,742,259口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 8,606円          | 8,686円          | 9,794円          | 9,425円          | 9,716円          | 9,175円          |

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第90期首元本額は30,918,232,860円、第90～95期中追加設定元本額は3,134,216,315円、第90～95期中一部解約元本額は2,374,706,916円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第90期0.8606円、第91期0.8686円、第92期0.9794円、第93期0.9425円、第94期0.9716円、第95期0.9175円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,612,367,921円です。

## ○損益の状況

| 項 目              | 第90期                      | 第91期                      | 第92期                      | 第93期                      | 第94期                      | 第95期                      |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                  | 2022年1月12日～<br>2022年2月10日 | 2022年2月11日～<br>2022年3月10日 | 2022年3月11日～<br>2022年4月11日 | 2022年4月12日～<br>2022年5月10日 | 2022年5月11日～<br>2022年6月10日 | 2022年6月11日～<br>2022年7月11日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         | 円                         |
| (A) 配当等収益        | 298,319,291               | 297,970,479               | 274,735,557               | 228,930,397               | 326,523,326               | 249,978,873               |
| 受取配当金            | 298,410,532               | 297,994,449               | 274,938,053               | 228,965,491               | 326,582,378               | 250,022,612               |
| 支払利息             | △ 91,241                  | △ 23,970                  | △ 202,496                 | △ 35,094                  | △ 59,052                  | △ 43,739                  |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 407,825,096             | 126,161,473               | 3,252,408,106             | △ 1,179,251,331           | 766,805,574               | △ 1,736,019,075           |
| 売買益              | 7,322,381                 | 142,519,079               | 3,279,728,685             | 5,831,152                 | 772,362,556               | 16,946,760                |
| 売買損              | △ 415,147,477             | △ 16,357,606              | △ 27,320,585              | △ 1,185,082,483           | △ 5,556,982               | △ 1,752,965,835           |
| (C) 信託報酬等        | △ 26,846,290              | △ 24,409,930              | △ 29,641,700              | △ 28,698,809              | △ 30,242,721              | △ 29,636,924              |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 136,352,095             | 399,722,022               | 3,497,501,957             | △ 979,019,743             | 1,063,086,179             | △ 1,515,677,126           |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 836,671,920             | △ 1,117,561,097           | △ 856,691,644             | 2,452,488,992             | 1,305,545,225             | 2,194,369,243             |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 3,168,608,235           | △ 3,156,717,982           | △ 3,112,563,449           | △ 3,091,057,740           | △ 3,096,691,858           | △ 3,132,671,327           |
| (配当等相当額)         | ( 17,109,012,564)         | ( 17,030,105,773)         | ( 16,837,989,139)         | ( 17,252,850,799)         | ( 17,555,855,692)         | ( 17,949,452,000)         |
| (売買損益相当額)        | (△20,277,620,799)         | (△20,186,823,755)         | (△19,950,552,588)         | (△20,343,908,539)         | (△20,652,547,550)         | (△21,082,123,327)         |
| (G) 計(D+E+F)     | △ 4,141,632,250           | △ 3,874,557,057           | △ 471,753,136             | △ 1,617,588,491           | △ 728,060,454             | △ 2,453,979,210           |
| (H) 収益分配金        | △ 154,106,618             | △ 153,283,143             | △ 151,393,942             | △ 153,954,998             | △ 155,821,004             | △ 158,388,711             |
| 次期繰越損益金(G+H)     | △ 4,295,738,868           | △ 4,027,840,200           | △ 623,147,078             | △ 1,771,543,489           | △ 883,881,458             | △ 2,612,367,921           |
| 追加信託差損益金         | △ 3,168,608,235           | △ 3,156,717,982           | △ 3,112,563,449           | △ 3,091,057,740           | △ 3,096,691,858           | △ 3,132,671,327           |
| (配当等相当額)         | ( 17,109,012,564)         | ( 17,030,105,773)         | ( 16,837,989,139)         | ( 17,252,850,799)         | ( 17,555,855,692)         | ( 17,949,452,000)         |
| (売買損益相当額)        | (△20,277,620,799)         | (△20,186,823,755)         | (△19,950,552,588)         | (△20,343,908,539)         | (△20,652,547,550)         | (△21,082,123,327)         |
| 分配準備積立金          | 3,943,150,195             | 4,037,211,529             | 4,091,365,640             | 4,076,951,932             | 4,195,460,140             | 4,222,449,181             |
| 繰越損益金            | △ 5,070,280,828           | △ 4,908,333,747           | △ 1,601,949,269           | △ 2,757,437,681           | △ 1,982,649,740           | △ 3,702,145,775           |

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

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

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

(注4) 第90期計算期間末における費用控除後の配当等収益(271,473,001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(17,109,012,564円)および分配準備積立金(3,825,783,812円)より分配対象収益は21,206,269,377円(10,000口当たり6,880円)であり、うち154,106,618円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注5) 第91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(280,822,503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(17,030,105,773円)および分配準備積立金(3,909,672,169円)より分配対象収益は21,220,600,445円(10,000口当たり6,922円)であり、うち153,283,143円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注6) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(272,426,469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(16,837,989,139円)および分配準備積立金(3,970,333,113円)より分配対象収益は21,080,748,721円(10,000口当たり6,962円)であり、うち151,393,942円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注7) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(200,231,588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(17,252,850,799円)および分配準備積立金(4,030,675,342円)より分配対象収益は21,483,757,729円(10,000口当たり6,977円)であり、うち153,954,998円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注8) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(317,489,825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(17,555,855,692円)および分配準備積立金(4,033,791,319円)より分配対象収益は21,907,136,836円(10,000口当たり7,029円)であり、うち155,821,004円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注9) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(220,341,949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(17,949,452,000円)および分配準備積立金(4,160,495,943円)より分配対象収益は22,330,289,892円(10,000口当たり7,049円)であり、うち158,388,711円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

|                | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50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

該当事項はございません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）フレックス・コース」は当作成期末において、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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JPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を組入れております。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・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

|         |                                                                                                                                                                        |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て                                                                                                                                                     |
| 主な投資方針  | ①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株*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。<br>※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業<br>②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<br>投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ<br>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ<br>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0.35%<br>サービス報酬：純資産総額の年率0.1%<br>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15%<br>※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・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド

|         |                                                                                                                                                                             |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て                                                                                                                                                          |
| 主な投資方針  | ①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株※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。<br>※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業<br>②上場株式への分散投資を基本とします。<br>③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。 |
| 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<br>投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ<br>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ<br>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0.35%<br>サービス報酬：純資産総額の年率0.1%<br>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15%<br>※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投資法人／円建て                                                                                                                                                                        |
| 主な投資方針  | ①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。<br>②短期金融商品等に投資します。<br>③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<br>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<br>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ<br>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）<br>※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・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド  
**■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）**

| 銘柄                                       | 通貨         | 保有数           | 時価                       | 純資産に対する<br>パーセンテージ |
|------------------------------------------|------------|---------------|--------------------------|--------------------|
| 公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券      |            |               |                          |                    |
| <b>株式</b>                                |            |               |                          |                    |
| <b>ブラジル</b>                              |            |               |                          |                    |
| EQUATORIAL ENERGIA                       | ブラジル・レアル   | 5,301,600.00  | 2,455,668,899.00         | 0.24               |
| NEOENERGIA                               | ブラジル・レアル   | 10,946,100.00 | 3,614,443,613.00         | 0.35               |
|                                          |            |               | <b>6,070,112,512.00</b>  | <b>0.59</b>        |
| <b>カナダ</b>                               |            |               |                          |                    |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY                 | カナダドル      | 493,501.00    | 4,084,338,109.00         | 0.40               |
| EMERA                                    | カナダドル      | 3,723,210.00  | 21,208,873,581.00        | 2.06               |
| HYDRO ONE                                | カナダドル      | 690,591.00    | 2,033,478,338.00         | 0.20               |
|                                          |            |               | <b>27,326,690,028.00</b> | <b>2.66</b>        |
| <b>中国</b>                                |            |               |                          |                    |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'           | 香港ドル       | 41,836,000.00 | 11,124,397,563.00        | 1.08               |
| CHINA YANGTZE POWER 'A'                  | 人民元        | 16,827,610.00 | 6,844,726,601.00         | 0.67               |
|                                          |            |               | <b>17,969,124,164.00</b> | <b>1.75</b>        |
| <b>デンマーク</b>                             |            |               |                          |                    |
| ORSTED                                   | デンマーク・クローネ | 1,875,184.00  | 27,597,165,712.00        | 2.69               |
|                                          |            |               | <b>27,597,165,712.00</b> | <b>2.69</b>        |
| <b>ドイツ</b>                               |            |               |                          |                    |
| E.ON                                     | ユーロ        | 14,276,413.00 | 22,704,669,879.00        | 2.21               |
| R.W.E.                                   | ユーロ        | 9,351,940.00  | 43,574,689,052.00        | 4.23               |
|                                          |            |               | <b>66,279,358,931.00</b> | <b>6.44</b>        |
| <b>ギリシャ</b>                              |            |               |                          |                    |
| HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS | ユーロ        | 2,231,788.00  | 4,743,822,576.00         | 0.46               |
|                                          |            |               | <b>4,743,822,576.00</b>  | <b>0.46</b>        |
| <b>イタリア</b>                              |            |               |                          |                    |
| ENEL                                     | ユーロ        | 35,066,271.00 | 32,270,651,815.00        | 3.14               |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE           | ユーロ        | 15,911,092.00 | 14,810,712,883.00        | 1.44               |
|                                          |            |               | <b>47,081,364,698.00</b> | <b>4.58</b>        |
| <b>ポルトガル</b>                             |            |               |                          |                    |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL               | ユーロ        | 10,128,729.00 | 6,392,076,297.00         | 0.62               |
|                                          |            |               | <b>6,392,076,297.00</b>  | <b>0.62</b>        |
| <b>サウジアラビア</b>                           |            |               |                          |                    |
| SAUDI ELECTRICITY                        | サウジアラビアリヤル | 5,170,497.00  | 3,800,665,672.00         | 0.37               |
|                                          |            |               | <b>3,800,665,672.00</b>  | <b>0.37</b>        |
| <b>スペイン</b>                              |            |               |                          |                    |
| AENA                                     | ユーロ        | 131,286.00    | 2,370,148,958.00         | 0.23               |
| EDP RENOVAVEIS                           | ユーロ        | 5,756,622.00  | 16,279,764,778.00        | 1.58               |
| IBERDROLA                                | ユーロ        | 26,845,786.00 | 36,489,253,406.00        | 3.55               |
|                                          |            |               | <b>55,139,167,142.00</b> | <b>5.36</b>        |

| 銘柄                                 | 通貨   | 保有数           | 時価                          | 純資産に対する<br>パーセンテージ |
|------------------------------------|------|---------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>イギリス</b>                        |      |               |                             |                    |
| NATIONAL GRID                      | 英ポンド | 22,685,291.00 | 38,122,374,530.00           | 3.71               |
| SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY         | 英ポンド | 13,683,553.00 | 35,473,586,911.00           | 3.45               |
| SEVERN TRENT                       | 英ポンド | 306,192.00    | 1,416,613,693.00            | 0.14               |
| UNITED UTILITIES GROUP             | 英ポンド | 847,573.00    | 1,459,793,665.00            | 0.14               |
|                                    |      |               | <b>76,472,368,799.00</b>    | <b>7.44</b>        |
| <b>アメリカ合衆国</b>                     |      |               |                             |                    |
| AES                                | 米ドル  | 1,775,400.00  | 4,897,596,329.00            | 0.48               |
| ALLIANT ENERGY                     | 米ドル  | 4,478,545.00  | 31,538,144,064.00           | 3.07               |
| AMEREN CORPORATION                 | 米ドル  | 3,498,927.00  | 35,825,908,253.00           | 3.49               |
| AMERICAN ELECTRIC POWER            | 米ドル  | 1,496,110.00  | 15,201,756,779.00           | 1.48               |
| AMERICAN WATER WORKS               | 米ドル  | 1,016,974.00  | 21,968,118,352.00           | 2.14               |
| ATMOS ENERGY CORP                  | 米ドル  | 1,074,021.00  | 12,967,265,330.00           | 1.26               |
| CENTERPOINT ENERGY                 | 米ドル  | 5,423,298.00  | 17,425,996,395.00           | 1.70               |
| CME GROUP 'A'                      | 米ドル  | 125,895.00    | 3,323,256,278.00            | 0.32               |
| CMS ENERGY                         | 米ドル  | 4,829,645.00  | 36,200,537,982.00           | 3.52               |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL         | 米ドル  | 887,364.00    | 21,176,077,949.00           | 2.06               |
| DOMINION ENERGY                    | 米ドル  | 4,458,845.00  | 40,297,370,667.00           | 3.92               |
| DTE ENERGY                         | 米ドル  | 1,589,928.00  | 21,803,523,858.00           | 2.12               |
| DUKE ENERGY                        | 米ドル  | 340,133.00    | 4,104,661,616.00            | 0.40               |
| EDISON INTERNATIONAL               | 米ドル  | 3,190,011.00  | 24,655,942,311.00           | 2.40               |
| ENERGY                             | 米ドル  | 2,452,062.00  | 31,614,369,156.00           | 3.08               |
| EQUINIX                            | 米ドル  | 76,625.00     | 7,395,629,642.00            | 0.72               |
| EVERGY                             | 米ドル  | 3,625,896.00  | 28,592,454,238.00           | 2.78               |
| EVERSOURCE ENERGY                  | 米ドル  | 1,428,293.00  | 14,879,234,561.00           | 1.45               |
| EXELON                             | 米ドル  | 4,028,104.00  | 26,303,209,467.00           | 2.56               |
| FIRSTENERGY                        | 米ドル  | 1,847,222.00  | 8,764,984,738.00            | 0.85               |
| NEXTERA ENERGY                     | 米ドル  | 4,535,486.00  | 48,083,547,021.00           | 4.67               |
| NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS- | 米ドル  | 1,155,411.00  | 10,971,394,268.00           | 1.07               |
| NISOURCE                           | 米ドル  | 1,290,214.00  | 4,107,075,277.00            | 0.40               |
| PG & E                             | 米ドル  | 14,781,926.00 | 20,422,642,044.00           | 1.99               |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP    | 米ドル  | 3,406,494.00  | 25,905,763,701.00           | 2.52               |
| SEMPRA ENERGY                      | 米ドル  | 2,848,479.00  | 43,111,242,222.00           | 4.19               |
| SOUTHERN COMPANY                   | 米ドル  | 3,321,618.00  | 26,017,188,721.00           | 2.53               |
| UNION PACIFIC                      | 米ドル  | 181,191.00    | 5,203,082,604.00            | 0.51               |
| VISTRA                             | 米ドル  | 1,155,035.00  | 2,935,032,744.00            | 0.29               |
| WEC ENERGY GROUP                   | 米ドル  | 3,756,702.00  | 41,915,369,272.00           | 4.08               |
| XCEL ENERGY                        | 米ドル  | 3,968,823.00  | 31,081,974,337.00           | 3.02               |
|                                    |      |               | <b>668,690,350,176.00</b>   | <b>65.07</b>       |
| <b>投資有価証券合計</b>                    |      |               | <b>1,007,562,266,707.00</b> | <b>98.03</b>       |
| 現金預金                               |      |               | 8,451,796,488.00            | 0.82               |
| 預金                                 |      |               | 12,333,000,000.00           | 1.20               |
| その他の純負債                            |      |               | (528,660,226.00)            | (0.05)             |
| <b>純資産合計</b>                       |      |               | <b>1,027,818,402,969.00</b> | <b>100.00</b>      |

## ■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)

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>期首現在の純資産</b>             | <b>1,041,434,264,905.00</b> |
| <b>収益</b>                   |                             |
| 配当金、純額                      | 24,085,246,085.00           |
| 預金利息                        | 82,806.00                   |
|                             | 24,085,328,891.00           |
| <b>費用</b>                   |                             |
| 管理報酬および投資顧問料                | 3,562,832,679.00            |
| 預託手数料、銀行手数料、および金利           | 1,537,766,245.00            |
| 管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用 | 1,104,098,117.00            |
| 未払年次税                       | 101,637,782.00              |
| 取引手数料                       | 343,673,526.00              |
|                             | 6,650,008,349.00            |
| <b>投資純利益／（損失）</b>           | <b>17,435,320,542.00</b>    |
| <b>実現純利益／（損失）</b>           |                             |
| - 投資商品売却                    | 69,714,433,960.00           |
| - 外国為替                      | (15,289,575.00)             |
| <b>実現純利益／（損失）</b>           | <b>87,134,464,927.00</b>    |
| <b>正味未実現増価／（減価）の変化：</b>     |                             |
| - 投資                        | 130,508,255,738.00          |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>217,642,720,665.00</b>   |
| 受益証券発行手取額                   | 49,079,840,013.00           |
| 受益証券買戻費用                    | (134,365,882,470.00)        |
| 配当金支払                       | (145,972,540,144.00)        |
| 期首現在純資産再評価差額                |                             |
| <b>期末現在の純資産</b>             | <b>1,027,818,402,969.00</b> |

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジ・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         | 保有数          | 時価                   | 純資産に対する<br>パーセンテージ |
|------------------------------------------|------------|--------------|----------------------|--------------------|
| 公的に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券      |            |              |                      |                    |
| <b>株式</b>                                |            |              |                      |                    |
| <b>ブラジル</b>                              |            |              |                      |                    |
| EQUATORIAL ENERGIA                       | ブラジル・レアル   | 267,800.00   | 1,077,841.00         | 0.40               |
| NEOENERGIA                               | ブラジル・レアル   | 443,200.00   | 1,271,636.74         | 0.48               |
|                                          |            |              | <b>2,349,477.74</b>  | <b>0.88</b>        |
| <b>カナダ</b>                               |            |              |                      |                    |
| CANADIAN PACIFIC RAILWAY                 | カナダドル      | 15,519.00    | 1,116,037.14         | 0.42               |
| EMERA                                    | カナダドル      | 107,662.00   | 5,328,976.17         | 2.00               |
| HYDRO ONE                                | カナダドル      | 27,029.00    | 691,560.02           | 0.26               |
|                                          |            |              | <b>7,136,573.33</b>  | <b>2.68</b>        |
| <b>中国</b>                                |            |              |                      |                    |
| CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'           | 香港ドル       | 1,365,000.00 | 3,153,844.48         | 1.18               |
| CHINA YANGTZE POWER 'A'                  | 人民元        | 585,989.00   | 2,071,115.86         | 0.78               |
|                                          |            |              | <b>5,224,960.34</b>  | <b>1.96</b>        |
| <b>デンマーク</b>                             |            |              |                      |                    |
| ORSTED                                   | デンマーク・クローネ | 59,758.00    | 7,641,839.42         | 2.87               |
|                                          |            |              | <b>7,641,839.42</b>  | <b>2.87</b>        |
| <b>ドイツ</b>                               |            |              |                      |                    |
| E.ON                                     | ユーロ        | 410,196.00   | 5,668,507.71         | 2.13               |
| R.W.E.                                   | ユーロ        | 288,816.00   | 11,693,245.45        | 4.38               |
|                                          |            |              | <b>17,361,753.16</b> | <b>6.51</b>        |
| <b>ギリシャ</b>                              |            |              |                      |                    |
| HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS | ユーロ        | 75,308.00    | 1,390,906.21         | 0.52               |
|                                          |            |              | <b>1,390,906.21</b>  | <b>0.52</b>        |
| <b>イタリア</b>                              |            |              |                      |                    |
| ENEL                                     | ユーロ        | 992,549.00   | 7,936,907.91         | 2.98               |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE           | ユーロ        | 337,891.00   | 2,732,963.51         | 1.03               |
|                                          |            |              | <b>10,669,871.42</b> | <b>4.01</b>        |
| <b>ポルトガル</b>                             |            |              |                      |                    |
| EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL               | ユーロ        | 316,707.00   | 1,736,704.36         | 0.65               |
|                                          |            |              | <b>1,736,704.36</b>  | <b>0.65</b>        |
| <b>サウジアラビア</b>                           |            |              |                      |                    |
| SAUDI ELECTRICITY                        | サウジアラビアリヤル | 176,205.00   | 1,125,451.73         | 0.42               |
|                                          |            |              | <b>1,125,451.73</b>  | <b>0.42</b>        |
| <b>スペイン</b>                              |            |              |                      |                    |
| AENA                                     | ユーロ        | 6,330.00     | 992,983.81           | 0.37               |
| EDP RENOVAVEIS                           | ユーロ        | 208,766.00   | 5,130,047.84         | 1.93               |
| IBERDROLA                                | ユーロ        | 777,166.00   | 9,178,757.12         | 3.45               |
|                                          |            |              | <b>15,301,788.77</b> | <b>5.75</b>        |

| 銘柄                                 | 通貨   | 保有数        | 時価                    | 純資産に対する<br>パーセンテージ |
|------------------------------------|------|------------|-----------------------|--------------------|
| <b>イギリス</b>                        |      |            |                       |                    |
| NATIONAL GRID                      | 英ポンド | 608,352.00 | 8,883,245.82          | 3.33               |
| SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY         | 英ポンド | 417,645.00 | 9,407,942.69          | 3.53               |
| SEVERN TRENT                       | 英ポンド | 14,333.00  | 576,203.44            | 0.22               |
| UNITED UTILITIES GROUP             | 英ポンド | 39,356.00  | 588,988.02            | 0.22               |
|                                    |      |            | <b>19,456,379.97</b>  | <b>7.30</b>        |
| <b>アメリカ合衆国</b>                     |      |            |                       |                    |
| AES                                | 米ドル  | 55,543.00  | 1,331,365.71          | 0.50               |
| ALLIANT ENERGY                     | 米ドル  | 126,507.00 | 7,740,963.33          | 2.91               |
| AMEREN CORPORATION                 | 米ドル  | 104,895.00 | 9,332,508.15          | 3.50               |
| AMERICAN ELECTRIC POWER            | 米ドル  | 39,922.00  | 3,524,713.38          | 1.32               |
| AMERICAN WATER WORKS               | 米ドル  | 29,816.00  | 5,596,463.20          | 2.10               |
| ATMOS ENERGY CORP                  | 米ドル  | 28,317.00  | 2,970,736.47          | 1.12               |
| CENTERPOINT ENERGY                 | 米ドル  | 160,268.00 | 4,474,682.56          | 1.68               |
| CME GROUP 'A'                      | 米ドル  | 5,236.00   | 1,200,981.32          | 0.45               |
| CMS ENERGY                         | 米ドル  | 144,584.00 | 9,416,755.92          | 3.53               |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL         | 米ドル  | 24,952.00  | 5,174,046.72          | 1.94               |
| DOMINION ENERGY                    | 米ドル  | 134,566.00 | 10,567,467.98         | 3.97               |
| DTE ENERGY                         | 米ドル  | 45,738.00  | 5,450,140.08          | 2.05               |
| DUKE ENERGY                        | 米ドル  | 2,890.00   | 303,045.40            | 0.11               |
| EDISON INTERNATIONAL               | 米ドル  | 86,900.00  | 5,836,204.00          | 2.19               |
| ENERGY                             | 米ドル  | 87,728.00  | 9,828,167.84          | 3.69               |
| EQUINIX                            | 米ドル  | 2,490.00   | 2,088,263.40          | 0.78               |
| EVERGY                             | 米ドル  | 106,582.00 | 7,302,998.64          | 2.74               |
| EVERSOURCE ENERGY                  | 米ドル  | 41,256.00  | 3,734,493.12          | 1.40               |
| EXELON                             | 米ドル  | 118,650.00 | 6,732,201.00          | 2.53               |
| FIRSTENERGY                        | 米ドル  | 48,185.00  | 1,986,667.55          | 0.75               |
| NEXTERA ENERGY                     | 米ドル  | 135,411.00 | 12,474,061.32         | 4.67               |
| NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS- | 米ドル  | 43,467.00  | 3,586,462.17          | 1.35               |
| NISOURCE                           | 米ドル  | 50,315.00  | 1,391,712.90          | 0.52               |
| PG & E                             | 米ドル  | 481,330.00 | 5,778,366.65          | 2.17               |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP    | 米ドル  | 82,259.00  | 5,435,674.72          | 2.04               |
| SEMPRA ENERGY                      | 米ドル  | 85,191.00  | 11,203,468.41         | 4.21               |
| SOUTHERN COMPANY                   | 米ドル  | 89,162.00  | 6,068,365.72          | 2.28               |
| UNION PACIFIC                      | 米ドル  | 9,205.00   | 2,296,831.60          | 0.86               |
| VISTRA                             | 米ドル  | 52,679.00  | 1,163,152.32          | 0.44               |
| WEC ENERGY GROUP                   | 米ドル  | 111,015.00 | 10,762,904.25         | 4.04               |
| XCEL ENERGY                        | 米ドル  | 105,588.00 | 7,185,263.40          | 2.70               |
|                                    |      |            | <b>171,939,129.23</b> | <b>64.54</b>       |
| <b>投資有価証券合計</b>                    |      |            | <b>261,334,835.68</b> | <b>98.09</b>       |
| 現金預金                               |      |            | 5,985,896.74          | 2.25               |
| その他の純負債                            |      |            | (905,094.74)          | (0.34)             |
| <b>純資産合計</b>                       |      |            | <b>266,415,637.68</b> | <b>100.00</b>      |

## ■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：米ドル)

|                             |                       |
|-----------------------------|-----------------------|
| 期首現在の純資産                    | 510,206,432.17        |
| <b>収益</b>                   |                       |
| 配当金、純額                      | 7,807,294.89          |
| 預金利息                        | 1,146.30              |
|                             | 7,808,441.19          |
| <b>費用</b>                   |                       |
| 管理報酬および投資顧問料                | 1,204,669.85          |
| 預託手数料、銀行手数料、および金利           | 610,433.33            |
| 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 | 377,749.37            |
| 未払年次税                       | 32,449.62             |
| 取引手数料                       | 171,900.08            |
|                             | 2,397,202.25          |
| <b>投資純利益／（損失）</b>           | <b>5,411,238.94</b>   |
| 実現純利益／（損失）                  |                       |
| - 投資商品売却                    | 64,205,461.03         |
| - 外国為替                      | 2,498,233.07          |
| - 為替予約契約                    | (37,292,574.52)       |
| <b>実現純利益／（損失）</b>           | <b>34,822,358.52</b>  |
| 正味未実現増価／（減価）の変化：            |                       |
| - 投資                        | (700,129.97)          |
| - 為替予約契約                    | 27,221.76             |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>34,149,450.31</b>  |
| 受益証券発行手取額                   | 64,593,343.09         |
| 受益証券買戻費用                    | (270,380,726.21)      |
| 配当金支払                       | (19,671,965.27)       |
| 再評価差額                       | (52,480,896.41)       |
| 期首現在純資産再評価差額                |                       |
| <b>期末現在の純資産</b>             | <b>266,415,637.68</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 (2021年9月30日現在)

| 銘柄                                                        | 通貨  | 額面             | 時価(円)            | 純資産に対する<br>比率(%) |
|-----------------------------------------------------------|-----|----------------|------------------|------------------|
| <b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b> |     |                |                  |                  |
| <b>債券</b>                                                 |     |                |                  |                  |
| <b>オーストラリア</b>                                            |     |                |                  |                  |
| FRN TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 18/21 -SR-                   | AUD | 6,400,000.00   | 515,403,894.00   | 2.34             |
| 1.25% WESFARMERS 14/21 -SR-                               | EUR | 1,450,000.00   | 188,537,813.00   | 0.85             |
| 2.75% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 16/21 -SR-                | AUD | 1,000,000.00   | 80,723,522.00    | 0.37             |
|                                                           |     |                | 784,665,229.00   | 3.56             |
| <b>カナダ</b>                                                |     |                |                  |                  |
| 1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR-                         | CAD | 1,746,000.00   | 153,427,509.00   | 0.70             |
| 2.70% JOHN DEERE CANADA 18/21 -SR-                        | CAD | 7,260,000.00   | 637,682,405.00   | 2.89             |
| 2.99% JOHN DEERE FINANCIAL 19/22 -SR-                     | CAD | 522,000.00     | 46,172,204.00    | 0.21             |
|                                                           |     |                | 837,282,118.00   | 3.80             |
| <b>ケイマン諸島</b>                                             |     |                |                  |                  |
| 1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-                      | EUR | 5,150,000.00   | 670,381,803.00   | 3.04             |
|                                                           |     |                | 670,381,803.00   | 3.04             |
| <b>フィンランド</b>                                             |     |                |                  |                  |
| 1.75% NORDEA BK 12/22 -SR-                                | JPY | 200,000,000.00 | 202,222,000.00   | 0.92             |
|                                                           |     |                | 202,222,000.00   | 0.92             |
| <b>フランス</b>                                               |     |                |                  |                  |
| FRN LVMH 20/22 -SR-                                       | EUR | 3,000,000.00   | 390,684,594.00   | 1.77             |
| 0.202% CREDIT AGRICOLE 17/22 -SR-                         | JPY | 400,000,000.00 | 400,088,000.00   | 1.81             |
| 0.214% BPCE 17/22 -SR-                                    | JPY | 200,000,000.00 | 200,056,000.00   | 0.91             |
| 4.55% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-                          | EUR | 800,000.00     | 105,830,686.00   | 0.48             |
|                                                           |     |                | 1,096,659,280.00 | 4.97             |
| <b>日本</b>                                                 |     |                |                  |                  |
| 0.10% JAPAN 19/21 S406 -SR-                               | JPY | 800,000,000.00 | 800,136,000.00   | 3.64             |
| 0.43% CENTRAL NIPPON EXPRESS 21/22 -SR-                   | USD | 6,000,000.00   | 671,909,268.00   | 3.06             |
|                                                           |     |                | 1,472,045,268.00 | 6.70             |
| <b>ノルウェー</b>                                              |     |                |                  |                  |
| 0.375% SPAREBK 1 SR BANK 16/22 -SR-S                      | EUR | 3,500,000.00   | 456,312,755.00   | 2.07             |
|                                                           |     |                | 456,312,755.00   | 2.07             |
| <b>シンガポール</b>                                             |     |                |                  |                  |
| 0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR-                           | EUR | 4,000,000.00   | 521,038,830.00   | 2.36             |
|                                                           |     |                | 521,038,830.00   | 2.36             |
| <b>韓国</b>                                                 |     |                |                  |                  |
| 0.00% NONGHYUP BANK 21/22 -SR-                            | EUR | 1,200,000.00   | 156,467,449.00   | 0.71             |
| 0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-                             | USD | 3,000,000.00   | 336,204,417.00   | 1.52             |
| 0.51% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-                             | USD | 3,000,000.00   | 336,181,151.00   | 1.52             |
|                                                           |     |                | 828,853,017.00   | 3.75             |

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書 (2021年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

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