

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	2005年2月28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、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 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR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。 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。 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)

### 運用報告書(全体版)

第198期(決算日2021年9月10日) 第201期(決算日2021年12月10日)  
第199期(決算日2021年10月11日) 第202期(決算日2022年1月11日)  
第200期(決算日2021年11月10日) 第203期(決算日2022年2月10日)

#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）」は、2022年2月10日に第203期の決算を行いましたので、第198期から第203期までの運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

40  
Years in Japan

## ■最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	百万円	
第30 作成期	174期(2019年9月10日)	3,004	40	2.9	14,898	3.7	99.3	773,112
	175期(2019年10月10日)	3,046	40	2.7	15,295	2.7	99.1	828,438
	176期(2019年11月11日)	3,004	40	△ 0.1	15,196	△ 0.6	99.1	870,022
	177期(2019年12月10日)	2,976	40	0.4	15,273	0.5	99.2	927,094
	178期(2020年1月10日)	3,054	40	4.0	15,842	3.7	99.2	1,011,054
	179期(2020年2月10日)	3,243	30	7.2	16,913	6.8	99.3	1,133,278
第31 作成期	180期(2020年3月10日)	2,746	30	△ 14.4	14,692	△ 13.1	99.3	979,596
	181期(2020年4月10日)	2,687	30	△ 1.1	14,471	△ 1.5	98.8	971,229
	182期(2020年5月11日)	2,458	30	△ 7.4	13,576	△ 6.2	99.3	898,029
	183期(2020年6月10日)	2,726	30	12.1	15,018	10.6	99.3	1,012,284
	184期(2020年7月10日)	2,567	30	△ 4.7	14,208	△ 5.4	99.5	967,981
	185期(2020年8月11日)	2,633	30	3.7	15,034	5.8	99.5	999,600
第32 作成期	186期(2020年9月10日)	2,572	30	△ 1.2	14,660	△ 2.5	99.5	980,545
	187期(2020年10月12日)	2,625	30	3.2	15,297	4.3	99.6	1,005,386
	188期(2020年11月10日)	2,706	30	4.2	15,608	2.0	99.7	1,031,008
	189期(2020年12月10日)	2,552	30	△ 4.6	15,227	△ 2.4	99.5	967,240
	190期(2021年1月12日)	2,554	30	1.3	15,638	2.7	99.5	968,172
	191期(2021年2月10日)	2,460	30	△ 2.5	15,496	△ 0.9	99.5	927,220
第33 作成期	192期(2021年3月10日)	2,460	30	1.2	15,499	0.0	99.5	920,768
	193期(2021年4月12日)	2,642	30	8.6	16,606	7.1	99.5	979,936
	194期(2021年5月10日)	2,637	30	0.9	16,720	0.7	98.4	966,721
	195期(2021年6月10日)	2,596	30	△ 0.4	16,630	△ 0.5	99.5	943,466
	196期(2021年7月12日)	2,557	30	△ 0.3	16,462	△ 1.0	99.5	926,956
	197期(2021年8月10日)	2,600	30	2.9	16,907	2.7	99.5	940,151
第34 作成期	198期(2021年9月10日)	2,625	30	2.1	17,126	1.3	99.5	941,987
	199期(2021年10月11日)	2,465	30	△ 5.0	16,471	△ 3.8	99.5	883,345
	200期(2021年11月10日)	2,533	30	4.0	17,027	3.4	99.5	899,453
	201期(2021年12月10日)	2,560	30	2.3	17,366	2.0	99.5	903,019
	202期(2022年1月11日)	2,611	30	3.2	17,971	3.5	99.5	912,563
	203期(2022年2月10日)	2,568	30	△ 0.5	17,814	△ 0.9	99.5	900,628

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2005年2月28日）を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、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		参 考 指 数		投資信託証券 組 入 比 率
			騰落率		騰落率	
第198期	(期 首)2021年8月10日	円	%			
	8月末	2,600	—	16,907	—	99.5
	(期 末)2021年9月10日	2,636	1.4	17,071	1.0	99.5
第199期	(期 首)2021年9月10日	2,655	2.1	17,126	1.3	99.5
	9月末	2,625	—	17,126	—	99.5
	(期 末)2021年10月11日	2,467	△ 6.0	16,299	△ 4.8	99.5
第200期	(期 首)2021年10月11日	2,495	△ 5.0	16,471	△ 3.8	99.5
	10月末	2,465	—	16,471	—	99.5
	(期 末)2021年11月10日	2,613	6.0	17,412	5.7	99.5
第201期	(期 首)2021年11月10日	2,563	4.0	17,027	3.4	99.5
	11月末	2,533	—	17,027	—	99.5
	(期 末)2021年12月10日	2,556	0.9	17,163	0.8	99.5
第202期	(期 首)2021年12月10日	2,590	2.3	17,366	2.0	99.5
	12月末	2,560	—	17,366	—	99.5
	(期 末)2022年1月11日	2,676	4.5	18,280	5.3	99.5
第203期	(期 首)2022年1月11日	2,641	3.2	17,971	3.5	99.5
	1月末	2,611	—	17,971	—	99.5
	(期 末)2022年2月10日	2,535	△ 2.9	17,596	△ 2.1	99.5
		2,598	△ 0.5	17,814	△ 0.9	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

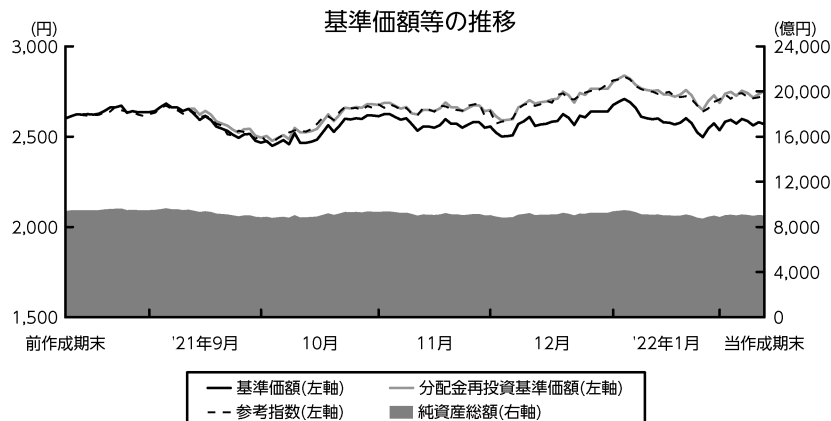
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2005年2月28日）を10,000として指数化したものです。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2021年8月11日から2022年2月10日まで）

### 1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額\*は、5.9%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。



\*参考指数は前作成期末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↑ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れているRWE（ドイツ、総合公益事業）、エクセロン（米国、電力）などの株価が上昇したこと
- 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

- 世界の株式市場は、前作成期末から9月末までは、中国不動産開発大手の債務不履行への懸念や世界的なインフレ高進や金融緩和政策縮小に対する警戒感などから下落しました。10月から11月中旬にかけては、米欧の経済指標が改善したことや企業業績が概ね堅調な内容となったことなどから大幅に上昇しました。11月下旬から12月にかけては、新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への警戒感や主要国中央銀行の金融政策の正常化に対する観測が高まったことなどから不安定な相場展開となったものの、新型コロナウイルスの経口治療薬の使用が許可されたことなどに後押しされる形で上昇しました。2022年1月から当作成期末にかけては、主要国中央銀行の金融政策の正常化に対する警戒感やウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから下落しました。期を通じてみれば前作成期末と大きく変わらない水準で当作成期末を迎えました。
- 為替市場では、前作成期末から9月中旬までは新型コロナウイルス感染拡大による实体经济への影響が懸念された一方で、米国の金融緩和政策縮小に対する思惑が交錯し、米ドルは円に対して横ばいの動きとなりました。9月下旬から11月後半までは、原油高やサプライチェーン問題などによるインフレ懸念や米経済指標の改善などを背景とした米長期金利上昇を受けて米ドルは円に対して上昇しました。その後、当作成期末にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感などから、一時米ドルが円に対して売られる場面がありましたが、米国の金融政策正常化の前倒し観測などから米長期金利が上昇し、米ドルは円に対して上昇しました。期を通じてみると、円に対して米ドルは上昇しました。

## 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に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	99.5%	99.5%	+6.6%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	-0.3%

(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。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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>

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」

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カ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	64.4%
英国	7.1%
ドイツ	6.0%
スペイン	5.4%
イタリア	5.2%
デンマーク	3.3%
カナダ	3.1%
中国	1.5%
フランス	1.3%
ブラジル	0.7%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	67.3%
英国	7.2%
ドイツ	6.9%
スペイン	5.2%
イタリア	4.0%
デンマーク	2.7%
カナダ	2.4%
中国	1.7%
ポルトガル	0.6%
ブラジル	0.5%

### ◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	51.0%
総合公益事業	34.3%
独立系発電・エネルギー販売	4.3%
水道	3.1%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.5%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	48.6%
総合公益事業	37.4%
独立系発電・エネルギー販売	5.3%
エクイティ不動産投資信託(REIT)	2.8%
水道	2.1%

(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。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

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%
センプラ・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	4.2%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.0%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.9%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.8%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.6%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.6%

【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%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.6%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.6%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.1%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.6%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.5%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.5%
SSE	英国	電力	3.4%

(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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － ネクステラ・エナジー：クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。
- － RWE：ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。
- － センプラ・エナジー：米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- － WECエナジー・グループ：配電、天然ガス運送、送電線、発電所を管理する。ウィスコンシン州に拠点をおき、同州およびイリノイ、ミシガン、ミネソタの各州で事業を展開。
- － ドミニオン・エナジー：米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給、米国の東北部、中部大西洋沿岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。バージニア州では脱炭素を目指すクリーンエネルギー法が成立し、関連の設備投資を拡大。

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EUR」

短期金融商品等に投資を行いユーロ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運用を行ってまいりました。

### 4. 収益分配金

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

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

#### ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	自 2021年8月11日 至 2021年9月10日	自 2021年9月11日 至 2021年10月11日	自 2021年10月12日 至 2021年11月10日	自 2021年11月11日 至 2021年12月10日	自 2021年12月11日 至 2022年1月11日	自 2022年1月12日 至 2022年2月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	1.130	1.202	1.171	1.158	1.136	1.155
当期の収益	30	29	30	30	30	29
当期の収益以外	—	0	—	—	—	0
翌期繰越分配対象額	1,223	1,223	1,224	1,225	1,227	1,226

(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、ファンドの収益率とは異なります。

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

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

### 5. 今後の運用方針

#### (1) 投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響や、世界的なインフレ高進に伴う主要中央銀行の金融政策正常化の動きなどが今後の市場動向に大きく影響を与えるものと見ています。また、ウクライナ情勢を巡る緊迫感の高まるなど、地政学リスクについても目を配っていく必要があると考えます。半面、企業業績や景況感の回復などが市場の下支え要因になるとみて注目しています。

#### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、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いく方針です。

#### <PGSF—グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。経済活動再開の動きを背景に景気の回復が期待される一方、今後物価や金利が上昇していく可能性が考えられます。金利の急上昇には注意が必要ですが、公益セクター業績見通しは相対的に安定しており、バリュエーション(投資価値評価)も魅力的な水準です。このため、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グ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、当ファンドでも銘柄選別において重視しています。加えて、当ファンドでは公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、グリーンエネルギーシフトを目指しています。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項 目	第198期～第203期 (2021年8月11日～2022年2月10日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	2,580円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社）	16円 (5)	0.610% (0.194)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
（販売会社）	(10)	(0.388)	
（受託会社）	(1)	(0.028)	
(b) その他費用	0	0.003	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
（監査費用）	(0)	(0.000)	
（その他）	(0)	(0.003)	
合 計	16	0.613	

(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) 各金額の円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。

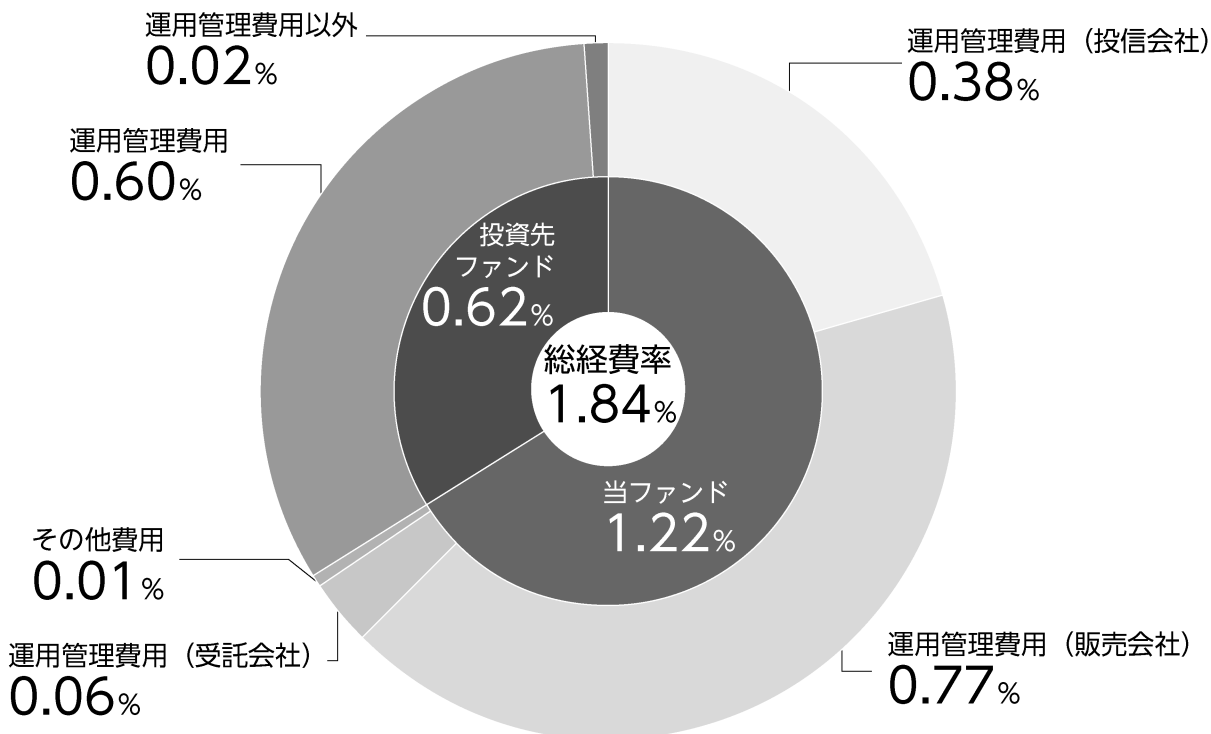
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。



## (参考情報)

### ○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①当ファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

■**当作成期中の売買および取引の状況** (2021年8月11日から2022年2月10日まで)  
**投資信託受益証券、投資証券**

決 算 期			第198期～第203期			
			買 付		売 付	
			□ 数	金 額	□ 数	金 額
外 国	邦 貨 建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□ 3,370,153	千円 13,544,030	□ 10,606,158	千円 42,122,200

(注1) 金額は受渡代金。

(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8月11日から2022年2月10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。

■**自社設定投資信託受益証券等の状況等** (2021年8月11日から2022年2月10日まで)

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査** (2021年8月11日から2022年2月10日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2022年2月10日現在)

(1) 邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第33作成期末(第197期末)	第34作成期末(第203期末)		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
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	□ 234,637,984	□ 227,401,978	千円 895,963,795	% 99.5
合 計	234,637,984	227,401,978	895,963,795	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) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(2) 外貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第33作成期末(第197期末)	第34作成期末(第203期末)			
	□ 数	□ 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ルクセンブルグ)	□	□	千ユーロ	千円	%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,150	151,924	0.0
合 計	8,418	8,418	1,150	151,924	0.0

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □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2月10日現在)

項 目	第34作成期末(第203期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	895,963,795	97.9
投 資 証 券	151,924	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,511,406	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	915,627,125	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当作成期末における外貨建純資産(151,924千円)の投資信託財産総額(915,627,125千円)に対する比率は0.0%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=132.00円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月10日)、(2021年10月11日)、(2021年11月10日)、(2021年12月10日)、(2022年1月11日)、(2022年2月10日) 現在

項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>957,628,776,382円</b>	<b>899,545,293,384円</b>	<b>916,452,397,176円</b>	<b>917,310,280,823円</b>	<b>927,743,426,752円</b>	<b>915,627,125,237円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,986,318,772	20,391,095,212	20,351,159,209	17,846,315,936	17,814,674,627	19,511,406,033
投資信託受益証券(評価額)	937,273,077,171	879,004,254,914	894,928,832,712	898,478,247,477	907,930,355,080	895,963,795,045
投資証券(評価額)	149,810,439	149,943,258	150,825,255	147,627,410	150,507,045	151,924,159
未 収 入 金	219,570,000	-	1,021,580,000	838,090,000	1,847,890,000	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>15,640,920,402</b>	<b>16,200,207,578</b>	<b>16,998,534,738</b>	<b>14,290,285,600</b>	<b>15,180,334,706</b>	<b>14,998,245,020</b>
未 払 金	-	-	-	-	-	1,922,140,000
未 払 収 益 分 配 金	10,766,666,387	10,750,420,689	10,654,890,649	10,583,720,754	10,483,511,699	10,522,174,028
未 払 解 約 金	3,890,740,024	4,514,408,350	5,424,471,641	2,802,464,295	3,712,222,281	1,653,761,164
未 払 信 託 報 酬	978,737,847	930,879,173	914,704,602	899,715,508	979,858,816	897,214,873
未 払 利 息	54,756	55,864	55,754	48,892	48,805	53,453
そ の 他 未 払 費 用	4,721,388	4,443,502	4,412,092	4,336,151	4,693,105	2,901,502
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>941,987,855,980</b>	<b>883,345,085,806</b>	<b>899,453,862,438</b>	<b>903,019,995,223</b>	<b>912,563,092,046</b>	<b>900,628,880,217</b>
元 本	3,588,888,795,705	3,583,473,563,052	3,551,630,216,404	3,527,906,918,214	3,494,503,899,798	3,507,391,342,839
次 期 繰 越 損 益 金	△2,646,900,939,725	△2,700,128,477,246	△2,652,176,353,966	△2,624,886,922,991	△2,581,940,807,752	△2,606,762,462,622
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>3,588,888,795,705口</b>	<b>3,583,473,563,052口</b>	<b>3,551,630,216,404口</b>	<b>3,527,906,918,214口</b>	<b>3,494,503,899,798口</b>	<b>3,507,391,342,839口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	2,625円	2,465円	2,533円	2,560円	2,611円	2,568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198期首元本額は3,615,436,167,068円、第198~203期中追加設定元本額は293,978,065,265円、第198~203期中一部解約元本額は402,022,889,494円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第198期0.2625円、第199期0.2465円、第200期0.2533円、第201期0.2560円、第202期0.2611円、第203期0.2568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2,606,762,462,622円です。

## ■損益の状況

第198期 (自2021年8月11日 至2021年9月10日)、第201期 (自2021年11月11日 至2021年12月10日)  
 第199期 (自2021年9月11日 至2021年10月11日)、第202期 (自2021年12月11日 至2022年1月11日)  
 第200期 (自2021年10月12日 至2021年11月10日)、第203期 (自2022年1月12日 至2022年2月10日)

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
(A) 配 当 等 収 益	11,603,449,536円	11,587,136,922円	11,501,832,712円	11,420,361,536円	11,314,335,085円	11,303,731,155円
受 取 配 当 金	11,604,083,380	11,587,984,097	11,502,362,460	11,420,968,729	11,315,186,943	11,304,373,652
受 取 利 息	-	5	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 633,844	△ 847,180	△ 529,748	△ 607,193	△ 851,858	△ 642,497
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,690,115,571	56,609,237,810	23,672,151,983	9,547,400,444	18,044,029,059	△ 14,953,898,355
売 買 益	8,960,498,738	683,558,696	24,433,012,556	9,721,206,706	18,409,831,350	197,087,241
売 買 損	△ 270,383,167	△ 57,292,796,506	△ 760,860,573	△ 173,806,262	△ 365,802,291	△ 15,150,985,596
(C) 信 託 報 酬 等	△ 983,385,684	△ 935,301,586	△ 919,094,791	△ 903,985,518	△ 984,535,100	△ 899,847,798
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 19,310,179,423	△ 45,957,402,474	△ 34,254,889,904	△ 20,063,776,462	△ 28,373,829,044	△ 4,550,014,998
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 331,507,224,955	△ 317,479,375,065	△ 366,368,735,854	△ 336,240,964,265	△ 320,502,395,424	△ 298,337,549,553
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,323,937,227,806	△ 2,325,941,279,018	△ 2,309,407,617,367	△ 2,298,126,014,434	△ 2,279,328,729,673	△ 2,293,352,724,043
( 配 当 等 相 当 額 )	( 389,322,154,089 )	( 389,532,242,368 )	( 386,683,013,405 )	( 384,722,124,765 )	( 381,559,778,229 )	( 383,847,055,312 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 2,713,259,381,895 )	( 2,715,473,521,386 )	( 2,696,090,630,772 )	( 2,682,848,139,199 )	( 2,660,888,507,902 )	( 2,677,199,779,355 )
(G) 計 ( D + E + F )	△ 2,636,134,273,338	△ 2,689,378,056,557	△ 2,641,521,463,317	△ 2,614,303,202,237	△ 2,571,457,296,053	△ 2,596,240,288,594
(H) 収 益 分 配 金	△ 10,766,666,387	△ 10,750,420,689	△ 10,654,890,649	△ 10,583,720,754	△ 10,483,511,699	△ 10,522,174,028
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 2,646,900,939,725	△ 2,700,128,477,246	△ 2,652,176,353,966	△ 2,624,886,922,991	△ 2,581,940,807,752	△ 2,606,762,462,622
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,323,937,227,806	△ 2,325,941,279,018	△ 2,309,407,617,367	△ 2,298,126,014,434	△ 2,279,328,729,673	△ 2,293,352,724,043
( 配 当 等 相 当 額 )	( 389,322,154,089 )	( 389,532,242,368 )	( 386,683,013,405 )	( 384,722,124,765 )	( 381,559,778,229 )	( 383,847,055,312 )
( 売 買 損 益 相 当 額 )	( 2,713,259,381,895 )	( 2,715,473,521,386 )	( 2,696,090,630,772 )	( 2,682,848,139,199 )	( 2,660,888,507,902 )	( 2,677,199,779,355 )
分 配 準 備 積 立 金	49,712,997,375	48,770,221,749	48,297,589,380	47,722,038,049	47,259,392,439	46,473,542,090
繰 越 損 益 金	△ 372,676,709,294	△ 422,957,419,977	△ 391,066,325,979	△ 374,482,946,606	△ 349,871,470,518	△ 359,883,280,669

(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198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,041,149,602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(389,322,154,089円)および分配準備積立金(49,438,514,160円)より分配対象収益は449,801,817,851円(10,000口当たり1,253円)であり、うち10,766,666,387円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注5) 第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,651,835,336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(389,532,242,368円)および分配準備積立金(48,868,807,102円)より分配対象収益は449,052,884,806円(10,000口当たり1,253円)であり、うち10,750,420,689円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注6) 第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,201,288,715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(386,683,013,405円)および分配準備積立金(47,751,191,314円)より分配対象収益は445,635,493,434円(10,000口当たり1,254円)であり、うち10,654,890,649円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注7) 第201期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,927,960,624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(384,722,124,765円)および分配準備積立金(47,377,798,179円)より分配対象収益は443,027,883,568円(10,000口当たり1,255円)であり、うち10,583,720,754円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注8) 第202期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,934,895,257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(381,559,778,229円)および分配準備積立金(46,808,008,881円)より分配対象収益は439,302,682,367円(10,000口当たり1,257円)であり、うち10,483,511,699円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注9) 第203期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,403,883,357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(383,847,055,312円)および分配準備積立金(46,591,832,761円)より分配対象収益は440,842,771,430円(10,000口当たり1,256円)であり、うち10,522,174,028円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

## ＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円
費用控除後の配当等収益	11,041,149,602円	10,651,835,336円	11,201,288,715円	10,927,960,624円	10,934,895,257円	10,403,883,357円
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	389,322,154,089円	389,532,242,368円	386,683,013,405円	384,722,124,765円	381,559,778,229円	383,847,055,312円
分配準備積立金	49,438,514,160円	48,868,807,102円	47,751,191,314円	47,377,798,179円	46,808,008,881円	46,591,832,761円
分配対象収益 (1万口当たり)	449,801,817,851円 (1,253円)	449,052,884,806円 (1,253円)	445,635,493,434円 (1,254円)	443,027,883,568円 (1,255円)	439,302,682,367円 (1,257円)	440,842,771,430円 (1,256円)
分配金額 (1万口当たり)	10,766,666,387円 (30円)	10,750,420,689円 (30円)	10,654,890,649円 (30円)	10,583,720,754円 (30円)	10,483,511,699円 (30円)	10,522,174,028円 (30円)

- ◇ 分配金を再投資する場合  
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合  
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）  
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。  
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ＜お知らせ＞

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

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・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)および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」(ルクセンブルグ籍外国投資法人)を主要投資対象としています。  
以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー - 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証券投資信託／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。 ※ 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 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 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 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0.35% 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0.15% ※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EUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ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。 ②短期金融商品等に投資します。 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 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	(クラスI投資証券) 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) (クラスP投資証券、クラスPdy投資証券) 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0.45%(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・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 (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				
<b>株式</b>				
<b>オーストラリア</b>				
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	AUD	5,917,147.00	3,018,997,892.00	0.29
			3,018,997,892.00	0.29
<b>ブラジル</b>				
NEOENERGIA	BRL	13,127,700.00	4,538,487,783.00	0.44
			4,538,487,783.00	0.44
<b>カナダ</b>				
EMERA	CAD	5,075,728.00	22,258,468,707.00	2.14
HYDRO ONE	CAD	1,180,282.00	2,737,418,054.00	0.26
			24,995,886,761.00	2.40
<b>中国</b>				
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	USD	5,431,884.00	15,364,555,461.00	1.48
			15,364,555,461.00	1.48
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	671,458.00	14,387,629,237.00	1.38
			14,387,629,237.00	1.38
<b>フランス</b>				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	9,283,738.00	15,180,627,330.00	1.46
ENGIE	EUR	9,808,190.00	15,777,217,399.00	1.51
			30,957,844,729.00	2.97
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	26,100,925.00	29,976,755,799.00	2.88
R.W.E.	EUR	10,109,794.00	44,284,375,065.00	4.25
			74,261,130,864.00	7.13
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	3,326,061.00	5,567,264,588.00	0.53
			5,567,264,588.00	0.53
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	43,584,355.00	45,969,685,152.00	4.41
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	31,671,506.00	25,194,100,686.00	2.42
			71,163,785,838.00	6.83
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	26,159.00	475,312,377.00	0.05
ENDESA	EUR	2,147,935.00	6,156,339,616.00	0.59
IBERDROLA	EUR	30,640,799.00	45,541,458,222.00	4.37
			52,173,110,215.00	5.01
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	35,390,856.00	43,251,927,204.00	4.15
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	18,810,498.00	40,480,701,102.00	3.89
SEVERN TRENT	GBP	483,151.00	1,574,358,928.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	1,328,719.00	1,704,676,463.00	0.16
			87,011,663,697.00	8.35

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
ALLIANT ENERGY	USD	5,547,211.00	28,969,330,302.00	2.78
AMEREN CORPORATION	USD	4,398,704.00	34,815,261,945.00	3.34
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,758,730.00	23,108,592,010.00	2.22
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,199,863.00	18,591,739,466.00	1.79
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,315,623.00	12,732,588,545.00	1.22
BLACK HILLS	USD	163,980.00	1,028,624,869.00	0.10
CENTERPOINT ENERGY	USD	12,867.00	28,334,072.00	0.00
CME GROUP 'A'	USD	563,259.00	10,394,572,676.00	1.00
CMS ENERGY	USD	5,514,552.00	33,742,526,169.00	3.24
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	784,632.00	12,652,599,770.00	1.21
DOMINION ENERGY	USD	5,520,331.00	42,139,876,295.00	4.05
DTE ENERGY	USD	746,579.00	9,188,671,559.00	0.88
DUKE ENERGY	USD	3,515,116.00	32,744,265,704.00	3.14
EDISON INTERNATIONAL	USD	4,176,715.00	26,598,091,818.00	2.55
ENERGY	USD	4,282,761.00	43,112,292,055.00	4.14
EVERGY	USD	4,540,588.00	25,392,127,051.00	2.44
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,148,245.00	18,900,231,511.00	1.81
EXELON	USD	7,186,193.00	31,175,120,193.00	2.99
FIRSTENERGY	USD	2,624,503.00	8,083,513,210.00	0.78
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	3,773,187.00	10,649,458,501.00	1.02
NEXTERA ENERGY	USD	6,604,050.00	51,685,092,124.00	4.97
NISOURCE	USD	1,181,078.00	2,737,128,579.00	0.26
NORFOLK SOUTHERN	USD	115,902.00	2,811,531,809.00	0.27
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,881,253.00	22,972,779,719.00	2.21
SEMPRA ENERGY	USD	3,665,436.00	47,791,021,438.00	4.60
SOUTHERN COMPANY	USD	5,168,908.00	32,192,182,554.00	3.09
UNION PACIFIC	USD	655,600.00	13,901,067,952.00	1.33
VISTRA	USD	1,254,332.00	2,451,923,955.00	0.24
WEC ENERGY GROUP	USD	3,236,682.00	30,173,923,624.00	2.90
XCEL ENERGY	USD	3,508,172.00	23,710,770,813.00	2.28
			654,475,240,288.00	62.85
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,037,915,597,353.00</b>	<b>99.66</b>
現金預金			2,806,469,493.00	0.27
預金			1,267,000,000.00	0.12
その他の純負債			(554,801,941.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>1,041,434,264,905.00</b>	<b>100.00</b>



## ■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した年度  
(単位：円)

期首現在純資産額	1,076,494,623,249.00
収益	
配当金、純額	29,403,764,905.00
預金利息	3,688,431.00
	<hr/>
	29,407,453,336.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,799,099,911.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,646,598,984.00
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	1,208,087,178.00
年次税	103,275,506.00
取引費用	801,086,351.00
	<hr/>
	7,558,147,930.00
投資純利益／(損失)	21,849,305,406.00
実現純利益／(損失)	
－ 投資有価証券売却	4,979,655,542.00
－ 外国為替	(615,602,865.00)
－ 為替予約取引	(3,523,244.00)
実現純利益／(損失)	26,209,834,839.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	(85,193,482,579.00)
運用による純資産の増加／減少	(58,983,647,740.00)
受益証券発行手取額	250,996,041,677.00
受益証券買戻費用	(57,232,557,741.00)
支払分配金	(169,840,194,540.00)
期末現在純資産額	1,041,434,264,905.00

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

## ■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 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
0.75% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 14/21 -SR-S	EUR	5,950,000.00	5,957,009.70	0.22
1.25% WESFARMERS 14/21 -SR-	EUR	5,365,000.00	5,366,523.66	0.20
2.75% NATIONAL AUSTRALIA BANK 12/22 -SR-S	EUR	16,750,000.00	17,218,108.90	0.63
3.00% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 12/22 -SR-	EUR	10,310,000.00	10,523,264.41	0.38
			39,064,906.67	1.43
<b>カナダ</b>				
FRN BANK OF MONTREAL 18/22 -SR-	EUR	7,000,000.00	7,017,297.00	0.26
0.25% BANK OF MONTREAL 18/21 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,010,338.00	0.36
0.25% NOVA SCOTIA 18/22 -SR-	EUR	22,202,000.00	22,369,323.15	0.81
0.375% BANK NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	EUR	26,100,000.00	26,221,672.98	0.95
1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR-	CAD	50,000,000.00	33,800,401.51	1.23
1.90% BANK OF NOVA SCOTIA 16/21 -SR-	CAD	70,412,000.00	47,684,656.86	1.73
1.968% RBC 15/22 -SR-	CAD	80,000,000.00	54,413,989.58	1.98
1.994% TORONTO DOMINION BANK 17/22 -SR-	CAD	30,000,000.00	20,426,466.97	0.74
2.621% TORONTO DOMINION BANK 14/21 -SR-	CAD	50,000,000.00	33,945,041.69	1.23
			255,889,187.74	9.29
<b>ケイマン諸島</b>				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	29,171,000.00	29,211,856.90	1.06
			29,211,856.90	1.06
<b>中国</b>				
FRN AGRICULTURAL DEVELOPMENT BANK OF CHINA 18/21 -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,006,396.00	0.55
0.375% CHINA DEVELOPMENT BANK 17/21 -SR-S	EUR	21,493,000.00	21,503,415.51	0.78
			36,509,811.51	1.33
<b>フィンランド</b>				
FRN OP CORPORATE BANK 17/22 -SR-	EUR	5,000,000.00	5,026,280.50	0.18
			5,026,280.50	0.18
<b>フランス</b>				
FRN LVMH 20/22 -SR-	EUR	6,000,000.00	6,011,033.40	0.22
			6,011,033.40	0.22
<b>ドイツ</b>				
0.25% BK CHINA FRANKFURT 19/22 -SR-	EUR	3,500,000.00	3,507,154.70	0.13
			3,507,154.70	0.13
<b>香港</b>				
0.375% CHINA DEVELOPMENT BANK 19/22 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,009,335.50	0.18
			5,009,335.50	0.18
<b>日本</b>				
1.00% SUMITOMO MITSUI BANK 15/22 -SR-S	EUR	4,000,000.00	4,018,313.20	0.15
			4,018,313.20	0.15
<b>ルクセンブルグ</b>				
0.75% NESTLE FINANCE 14/21 '81' -SR-S	EUR	6,242,000.00	6,250,462.90	0.23

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
1.75% NESTLE FINANCE 12/22 S63 -SR-S	EUR	6,505,000.00	6,643,992.34	0.24
			12,894,455.24	0.47
<b>オランダ</b>				
FRN SIEMENS 19/21 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,006,814.50	0.18
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE 19/21 -SR-S	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	0.55
3.50% ALLIANZ FINANCE II 12/22 -SR-	EUR	4,600,000.00	4,669,754.40	0.17
			24,676,568.90	0.90
<b>ノルウェー</b>				
FRN DNB BOLIGKREDITT 14/21 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,014,328.00	0.73
0.125% KOMMUNALBANK. 19/22 -SR-	SEK	176,000,000.00	17,271,378.36	0.63
			37,285,706.36	1.36
<b>シンガポール</b>				
0.125% UNITED OVERSEAS BANK 17/22 -SR-	EUR	7,389,000.00	7,408,699.81	0.27
0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR-	EUR	12,800,000.00	12,826,640.64	0.47
0.25% OCBC 17/22 -SR-	EUR	6,392,000.00	6,436,889.74	0.23
0.25% OCBC 17/22 -SR-	EUR	9,020,000.00	9,053,200.82	0.33
0.50% TEMASEK FINANCIAL (I) 16/22 -SR-	EUR	13,980,000.00	14,028,794.39	0.51
			49,754,225.40	1.81
<b>韓国</b>				
0.00% KOOKMIN BANK 20/21 -SR-	USD	10,000,000.00	8,608,967.47	0.31
0.38% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 21/22 -SR-	USD	20,000,000.00	17,220,088.96	0.63
0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	10,000,000.00	8,621,344.89	0.31
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/22 -SR-	EUR	5,200,000.00	5,231,749.64	0.19
4.25% SOUTH KOREA 06/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	3,026,632.50	0.11
			42,708,783.46	1.55
<b>スウェーデン</b>				
0.625% SWEDISH COVERED BOND 14/21 -SR-	EUR	5,640,000.00	5,641,104.31	0.21
4.375% SVENSKA HANDELSBANK 11/21 -SR-S	EUR	6,700,000.00	6,717,164.73	0.24
			12,358,269.04	0.45
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF BERN 21/21 -SR-	CHF	18,000,000.00	16,615,083.20	0.60
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR-	CHF	60,000,000.00	55,350,957.86	2.01
			71,966,041.06	2.61
<b>イギリス</b>				
FRN CREDIT AGRICOLE LONDON 19/22 -SR-S	EUR	6,700,000.00	6,710,821.84	0.24
0.125% UBS LONDON 17/21 -SR-S	EUR	22,677,000.00	22,678,673.56	0.82
0.75% NATIONWIDE 14/21 -SR-S	EUR	5,000,000.00	5,004,980.50	0.18
4.00% UBS LONDON 10/22	EUR	1,100,000.00	1,125,942.07	0.04
4.375% NATIONWIDE BUILDING 07/22 -SR-	EUR	12,200,000.00	12,446,891.40	0.45
			47,967,309.37	1.73
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.00% COLGATE-PALMOLIVE 19/21 -SR-	EUR	4,329,000.00	4,329,888.74	0.16
0.25% JOHNSON & JOHNSON 16/22 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,026,589.00	0.55
0.875% METLIFE GLOBAL FUNDING I 15/22 -S-	EUR	24,165,000.00	24,267,288.03	0.88
1.875% 3M COMPANY 13/21 -SR-S	EUR	7,491,000.00	7,513,169.61	0.27
1.90% WALMART 14/22 -SR-	EUR	16,804,000.00	16,915,039.15	0.61

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
2.00% PROCTER & GAMBLE 13/21	EUR	8,400,000.00	8,420,726.16	0.31
			76,472,700.69	2.78
<b>合計 I.</b>			<b>760,331,939.64</b>	<b>27.63</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>日本</b>				
0.001% CENTRAL NIPPON 21/21 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,000,000.00	0.51
			14,000,000.00	0.51
<b>韓国</b>				
0.54% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	10,000,000.00	8,620,334.17	0.31
			8,620,334.17	0.31
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF BERN 21/21 -SR-	CHF	5,000,000.00	4,614,655.21	0.17
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/22 -SR-	CHF	40,000,000.00	37,010,957.14	1.34
			41,625,612.35	1.51
<b>合計 II.</b>			<b>64,245,946.52</b>	<b>2.33</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>オーストラリア</b>				
TBI AUSTRALIA 22/10/21	AUD	40,000,000.00	24,754,834.66	0.90
TBI AUSTRALIA 26/11/21	AUD	68,390,000.00	42,324,747.86	1.54
			67,079,582.52	2.44
<b>オーストリア</b>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 05/10/21	EUR	6,500,000.00	6,500,261.30	0.24
			6,500,261.30	0.24
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 15/10/21	EUR	7,000,000.00	7,001,375.50	0.25
C. PAP. PROXIMUS 29/10/21	EUR	23,300,000.00	23,308,919.24	0.85
			30,310,294.74	1.10
<b>カナダ</b>				
TBI CANADA 10/11/21 -SR-	CAD	20,000,000.00	13,506,617.18	0.49
			13,506,617.18	0.49
<b>フィンランド</b>				
CD NORDEA BANK 16/09/22	EUR	30,000,000.00	30,142,956.00	1.10
			30,142,956.00	1.10
<b>フランス</b>				
C. PAP. CRCAM ALPES PROVENCE 12/11/21	EUR	5,000,000.00	5,003,222.00	0.18
C. PAP. CRCAM ANJOU MAINE 09/02/22	EUR	10,000,000.00	10,018,423.00	0.36
C. PAP. CRCAM ANJOU MAINE 29/11/21	EUR	28,000,000.00	28,022,702.40	1.02
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 06/12/21	EUR	5,000,000.00	5,004,965.00	0.18
C. PAP. CRCAM TOULOUSE 12/11/21	EUR	15,000,000.00	15,009,234.00	0.55
C. PAP. ILE-DE-FRANCE MOBILITES 10/11/21	EUR	10,000,000.00	10,005,173.00	0.36
C. PAP. ILE-DE-FRANCE MOBILITES 15/12/21	EUR	10,000,000.00	10,009,687.00	0.36
C.PAP. B.F.C.M. 18/02/22	EUR	10,000,000.00	10,022,669.00	0.36
C.PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 17/12/21	EUR	25,000,000.00	25,026,815.00	0.91
C.PAP. CRCAM SRA 02/01/22	EUR	20,000,000.00	20,035,994.00	0.73
C.PAP. ILE-DE-FRANCE MOBILITES 29/10/21	EUR	20,000,000.00	20,007,248.00	0.73

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C.PAP. LEGRAND 05/10/21	EUR	23,000,000.00	23,001,409.90	0.84
C.PAP. LEGRAND 25/10/21	EUR	10,000,000.00	10,003,677.00	0.36
C.PAP. REGION ILE DE FRANCE 14/03/22	EUR	25,000,000.00	25,059,012.50	0.91
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 13/10/21	EUR	8,000,000.00	8,001,434.40	0.29
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 22/11/21	EUR	10,000,000.00	10,007,756.00	0.36
			234,239,422.20	8.50
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 21/02/21	EUR	15,000,000.00	15,028,381.50	0.55
C. PAP. BAYERISCHE LDBK 13/07/22	EUR	20,000,000.00	20,083,652.00	0.73
C.PAP. HSH PORTFOLIOMGMT 24/11/21	EUR	40,000,000.00	40,029,444.00	1.45
			75,141,477.50	2.73
<b>日本</b>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (JP) 05/01/22	EUR	5,200,000.00	5,206,439.68	0.19
TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	11,540,577.61	0.42
TBI JAPAN 04/10/21 S1005 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	38,465,130.21	1.40
TBI JAPAN 06/01/22 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	23,087,617.30	0.84
TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR-	JPY	3,806,150,000.00	29,284,031.93	1.06
TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	23,079,539.70	0.84
TBI JAPAN 13/12/21 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	30,778,873.96	1.12
TBI JAPAN 22/11/21 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	15,388,359.97	0.56
TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR-	JPY	461,550,000.00	3,550,929.21	0.13
TBI JAPAN 29/11/21 S1019 -SR-	JPY	4,625,000,000.00	35,586,649.82	1.29
			215,968,149.39	7.85
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA LUX 09/12/21	EUR	25,000,000.00	25,024,677.50	0.91
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 22/12/21	USD	18,800,000.00	16,178,088.55	0.59
CD ICBC (LU) 11/10/21	EUR	25,000,000.00	25,003,832.50	0.91
			66,206,598.55	2.41
<b>ノルウェー</b>				
CD STATNETT 16/11/21 -SR-	NOK	75,000,000.00	7,388,420.84	0.27
			7,388,420.84	0.27
<b>シンガポール</b>				
CD BK OF CHINA (SG) 04/03/22	USD	30,000,000.00	25,802,955.10	0.94
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 26/11/21	USD	25,000,000.00	21,519,185.92	0.78
TBI SINGAPORE 02/11/21 -SR-	SGD	5,113,000.00	3,234,399.49	0.12
TBI SINGAPORE 08/02/22 -SR-	SGD	35,000,000.00	22,125,474.73	0.80
TBI SINGAPORE 11/01/22 -SR- BS21113E	SGD	23,531,000.00	14,878,176.03	0.54
TBI SINGAPORE 14/12/21	SGD	6,285,000.00	3,974,654.01	0.14
TBI SINGAPORE 25/01/22 -SR-	SGD	13,499,000.00	8,534,333.64	0.31
TBI SINGAPORE 26/07/22 -SR-	SGD	30,000,000.00	18,938,402.86	0.69
TBI SINGAPORE 30/11/21 -SR-	SGD	25,568,000.00	16,170,659.70	0.59
			135,178,241.48	4.91
<b>韓国</b>				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/11/21	EUR	10,000,000.00	10,004,237.00	0.36
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 03/12/21	USD	40,000,000.00	34,428,669.16	1.25
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 08/12/21	USD	12,700,000.00	10,930,435.50	0.40
			55,363,341.66	2.01

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANK 02/03/21	EUR	25,000,000.00	25,058,430.00	0.91
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/06/22	EUR	25,000,000.00	25,104,045.00	0.91
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 29/07/22	EUR	20,000,000.00	20,092,450.00	0.73
			70,254,925.00	2.55
<b>スイス</b>				
CD RAIFFEISEN 25/10/21 -SR-	CHF	60,000,000.00	55,369,542.30	2.00
TBI SWITZERLAND 04/11/21 -SR- S3.4827	CHF	20,000,000.00	18,461,020.93	0.67
TBI SWITZERLAND 14/10/21 -SR- S3.4824	CHF	20,000,000.00	18,452,924.13	0.67
TBI SWITZERLAND 16/12/21 -SR- S3.4833	CHF	25,000,000.00	23,096,603.46	0.84
			115,380,090.82	4.18
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 04/11/21	USD	15,000,000.00	12,911,124.14	0.47
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 09/11/21	USD	20,000,000.00	17,214,317.36	0.63
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 03/12/21	USD	35,000,000.00	30,120,755.52	1.09
CD ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/11/21	USD	4,400,000.00	3,786,946.78	0.14
			64,033,143.80	2.33
<b>イギリス</b>				
C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 10/12/21	USD	15,000,000.00	12,907,594.81	0.47
C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21	USD	20,000,000.00	17,212,242.55	0.63
C.PAP. BARCLAYS BANK 08/02/22	EUR	35,000,000.00	35,066,955.00	1.27
C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21	GBP	20,000,000.00	23,114,860.20	0.84
C.PAP. TRANSPORT LONDON 19/10/21	GBP	8,000,000.00	9,245,764.70	0.34
CD BANCO SANTANDER (UK) 15/11/21	GBP	30,000,000.00	34,669,131.54	1.26
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 03/11/21	EUR	20,000,000.00	20,009,896.00	0.73
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 13/10/21	EUR	20,000,000.00	20,003,600.00	0.73
CD NORDEA BANK (UK) 11/03/22	EUR	35,000,000.00	35,077,724.50	1.27
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 19/01/22	EUR	28,000,000.00	28,044,651.60	1.02
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 24/01/22	EUR	28,000,000.00	28,046,690.00	1.02
CD SHINHAN BANK (UK) 25/10/21	EUR	25,000,000.00	25,007,202.50	0.91
			288,406,313.40	10.49
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. COLGATE-PALMOLIVE 30/09/21	EUR	8,000,000.00	8,000,000.00	0.29
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 02/11/21	EUR	20,000,000.00	20,009,788.00	0.73
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/21	EUR	10,000,000.00	10,002,907.00	0.36
C.PAP. COLGATE-PALMOLIVE 29/10/21	EUR	4,000,000.00	4,001,624.00	0.15
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 12/11/21	USD	35,000,000.00	30,132,606.49	1.10
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21	USD	20,000,000.00	17,218,444.60	0.63
			89,365,370.09	3.26
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>1,564,465,206.47</b>	<b>56.86</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>2,389,043,092.63</b>	<b>86.82</b>
現金預金			223,803,521.16	8.13
預金			146,000,000.00	5.31
その他の純負債			(7,097,776.67)	(0.26)
<b>純資産合計</b>			<b>2,751,748,837.12</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：ユーロ)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,554,694,490.48</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	2,783,543.71
スワップ取引に係る利息	2,312,444.37
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	69,307.46
有価証券貸付に係る利息	0.00
預金利息	11,111.50
	5,176,407.04
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	1,537,862.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,758,333.35
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	764,681.28
サービス報酬	617,968.51
年次税	139,281.25
取引費用	1,239.67
スワップ取引に係る支払利息	2,209,409.45
	7,028,775.51
<b>投資純利益／損失</b>	<b>-1,852,368.47</b>
<b>実現純利益／損失</b>	
－ 投資有価証券売却	-24,558,729.39
－ プール(プーリング効果)	326,000.23
－ 為替取引	-1,194,455.63
－ 為替予約取引	14,717,384.86
－ スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	-69,307.46
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-12,631,475.86</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	14,875,215.92
－ 為替予約取引	-16,452,857.27
－ スワップ取引	11,272.55
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-14,197,844.66</b>
投資証券発行手取額	6,716,172,645.50
投資証券買戻費用	-6,504,918,133.95
支払分配金	-2,320.25
<b>期末現在純資産額</b>	<b>2,751,748,837.12</b>