

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210期(決算日2022年9月12日) 第213期(決算日2022年12月12日)
第211期(決算日2022年10月11日) 第214期(決算日2023年1月10日)
第212期(決算日2022年11月10日) 第215期(決算日2023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、2023年2月10日に第215期の決算を行いましたので、第210期から第215期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
		税込み 分配	み騰 落	期中 中率			
	円	円	%		%	%	百万円
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
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
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
204期(2022年3月10日)	2,575	30	1.4	17,751	△ 0.4	99.5	909,188
205期(2022年4月11日)	2,966	30	16.3	20,566	15.9	99.4	1,046,934
206期(2022年5月10日)	2,868	30	△ 2.3	19,922	△ 3.1	98.2	1,018,124
207期(2022年6月10日)	2,968	30	4.5	20,717	4.0	99.4	1,077,813
208期(2022年7月11日)	2,795	20	△ 5.2	20,091	△ 3.0	99.4	1,047,362
209期(2022年8月10日)	2,943	20	6.0	21,270	5.9	99.5	1,103,928
210期(2022年9月12日)	3,091	20	5.7	22,396	5.3	99.5	1,160,430
211期(2022年10月11日)	2,654	20	△13.5	19,105	△14.7	99.5	1,007,222
212期(2022年11月10日)	2,755	20	4.6	20,169	5.6	99.5	1,054,420
213期(2022年12月12日)	2,758	20	0.8	20,380	1.0	99.5	1,060,051
214期(2023年1月10日)	2,654	20	△ 3.0	19,935	△ 2.2	99.5	1,024,064
215期(2023年2月10日)	2,557	20	△ 2.9	18,993	△ 4.7	99.5	990,372

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 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 組 入 比 率
			騰 落 率		
第210期	(期 首) 2022年 8 月10日	円 2,943	% —		% 99.5
	8 月末	2,999	1.9	21,270 21,293	— 0.1
	(期 末) 2022年 9 月12日	3,111	5.7	22,396	5.3
第211期	(期 首) 2022年 9 月12日	3,091	—	22,396	—
	9 月末	2,759	△10.7	19,710	△12.0
	(期 末) 2022年10月11日	2,674	△13.5	19,105	△14.7
第212期	(期 首) 2022年10月11日	2,654	—	19,105	—
	10 月末	2,789	5.1	20,601	7.8
	(期 末) 2022年11月10日	2,775	4.6	20,169	5.6
第213期	(期 首) 2022年11月10日	2,755	—	20,169	—
	11 月末	2,748	△ 0.3	20,256	0.4
	(期 末) 2022年12月12日	2,778	0.8	20,380	1.0
第214期	(期 首) 2022年12月12日	2,758	—	20,380	—
	12 月末	2,698	△ 2.2	19,885	△ 2.4
	(期 末) 2023年 1 月10日	2,674	△ 3.0	19,935	△ 2.2
第215期	(期 首) 2023年 1 月10日	2,654	—	19,935	—
	1 月末	2,608	△ 1.7	19,314	△ 3.1
	(期 末) 2023年 2 月10日	2,577	△ 2.9	18,993	△ 4.7

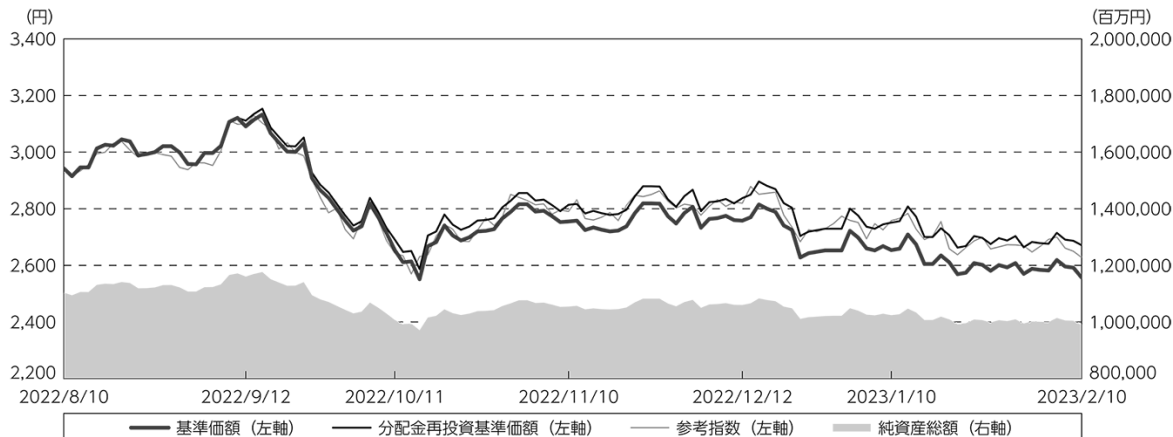
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 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。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、9.2%の下落となりました。

※「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210期首：2,943円

第215期末：2,557円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 9.2% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2022年8月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算したものです。

◇ 主な変動要因

下落↓・実質的に組入れているドミニオン・エネルギー(米国、総合公益事業)、ネクステラ・エネルギー(米国、電力)などの株価が下落したこと

下落↓・円に対して米ドルなどが下落したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

- ・世界の株式市場は、前作成期末から2022年10月上旬にかけては、好調な米景気などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを継続するとの観測が高まったことや、中国での新型コロナウイルス感染拡大などが嫌気され下落しました。12月末にかけては、10月や11月の米消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想以上に鈍化し、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が強まったことや、中国の経済活動正常化に向けた動きへの期待などから上昇しました。2023年1月以降当作成期末にかけては、一部の米国景気指標が市場予想以上に悪化を示すなか米利上げペースの減速期待が強まったことや、中国のゼロコロナ政策解除を受けた中国景気回復への期待などから、世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2022年10月中旬は、高止まりするインフレの抑制に向けてFRBが大幅な利上げを継続した一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから、金融政策の方向性の違いが意識され、米ドルは対円で上昇しました。その後2023年1月中旬にかけては、財務省・日本銀行による為替介入の実施や、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などを受けて、円高・米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で下落しました。一方ユーロは、前作成期末から2022年10月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が9月の政策理事会において0.75%の大幅利上げを実施し、インフレ抑制に向けてさらなる利上げを行う姿勢を明確にしたことなどから、円安・ユーロ高が進行しました。その後年末にかけては、ユーロ圏のインフレ指標に減速の兆しがみられるなか、ECBによる利上げペースの減速期待が高まったことなどから、円高・ユーロ安が進行しました。2023年1月は、ドイツなどユーロ圏の主要国のインフレ率が市場予想を下回り鈍化した一方、ECBは大幅利上げの継続の必要性を示唆したことなどから方向感が定まりにくい展開となりました。その後当作成期末にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・ユーロ高が進行しました。期を通してみると、ユーロは対円で上昇しました。

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	99.5%	99.5%	- 8.7%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	+ 0.5%

(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ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	68.8%
英国	6.1%
ドイツ	5.7%
スペイン	5.4%
イタリア	3.0%
デンマーク	2.8%
カナダ	2.3%
中国	1.3%
フィンランド	0.7%
ポルトガル	0.7%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.9%
英国	7.5%
ドイツ	6.2%
スペイン	5.3%
イタリア	3.8%
デンマーク	2.4%
カナダ	2.3%
中国	1.8%
アラブ首長国連邦	0.8%
ポルトガル	0.7%

◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	47.7%
総合公益事業	32.5%
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)	2.9%
水道	1.9%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	47.7%
総合公益事業	33.1%
独立系発電・エネルギー販売	10.7%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.4%
陸運・鉄道	1.5%

(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%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.6%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.4%
WEG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	3.8%
アメレン	米国	総合公益事業	3.8%
サザン	米国	電力	3.4%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.4%
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%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.8%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.3%
エクセロン	米国	電力	4.2%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.2%
PG&E	米国	電力	4.0%
WEGエナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.8%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
サザン	米国	電力	3.5%



(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、

- センブラ・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。
- 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。
- エクセロン : 米国イリノイ州、ペンシルベニア州で家庭用電気、天然ガスを供給。
- ナショナル・グリッド : 電力・ガスの送電と配電に注力。イングランドおよびウェールズで送電網、英国全土でガス供給網を保有・運営するほか、米国北東部やスコットランドでも事業を展開する。

などとなりました。

<ピクテーション・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。

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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2022年8月11日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月10日	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.643%	0.748%	0.721%	0.720%	0.748%	0.776%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,243	1,246	1,252	1,255	1,258	1,262

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

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を四捨五入して表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

○今後の運用方針

(1) 投資環境

欧米のインフレ率はピークを打ちつつあるとみられ、エネルギー価格は落ち着きを取り戻し、中国経済は景気後退懸念を払拭しつつあると考えています。一方、株式全体では割安感が薄れていることに加え、企業収益が低調なことから、世界経済は緩やかな成長に留まるともみられます。こうしたなか、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います。経済や金融市場の先行き不透明感が高まるなか、株価の調整は公益株式の中長期的な投資機会を提供する可能性があると考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、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>

ウクライナ危機によるエネルギー安全保障問題などを背景に、主要国・地域の脱炭素化に向けた政策強化の動きが加速しています。米国ではインフレ抑制法、欧州では、Fit for 55(温室効果ガス削減政策)などのグリーンシフトを促す政策が施行されており、これらの動きは風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギー発電の拡大をさらに加速させることにつながるとみられます。当ファンドでは、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。また、米国の規制下事業の比率の高い銘柄は、規制環境が良好で、収益見通しが安定していることから引き続き選好する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月11日～2023年 2 月10日)

項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.610	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(5)	(0.194)	・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 ）	(11)	(0.388)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.028)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(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)	(0.000)	・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 その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	17	0.611	
作成期間の平均基準価額は、2,766円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

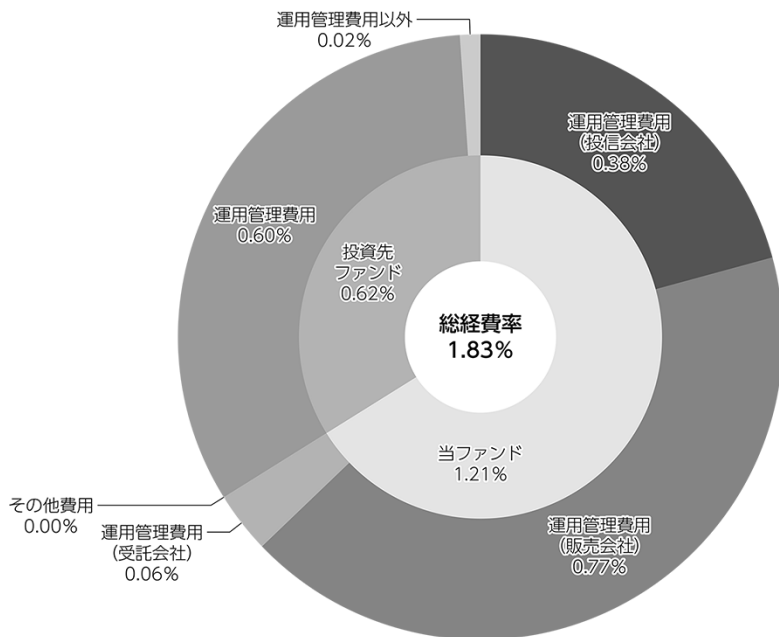
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.83%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.83
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	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) ①の費用は、「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及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8月11日～2023年2月10日)

投資信託証券

銘柄		第210期～第215期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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	10,399,075	43,696,540	513,600	2,393,890

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年8月11日～2023年2月10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8月11日～2023年2月10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8月11日～2023年2月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年2月10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209期末	第215期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	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	243,369,894	253,255,369	985,163,386	99.5
	合計	243,369,894	253,255,369	985,163,386	99.5

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第209期末		第215期末		
	口数	口数	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)	口	口	千ユーロ	千円	%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,153	163,034	0.0
合計	8,418	8,418	1,153	163,034	0.0

(注) 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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年2月10日現在)

項目	第215期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 985,163,386	% 98.2
投資証券	163,034	0.0
コール・ローン等、その他	18,271,799	1.8
投資信託財産総額	1,003,598,219	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（163,034千円）の投資信託財産総額（1,003,598,219千円）に対する比率は0.0%です。

(注) 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=141.31円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2022年9月12日現在	2022年10月11日現在	2022年11月10日現在	2022年12月12日現在	2023年1月10日現在	2023年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,174,084,234,256	1,019,238,348,188	1,068,862,545,751	1,071,014,160,750	1,036,898,826,517	1,003,598,219,332
コール・ローン等	19,232,251,266	17,326,920,566	19,813,820,482	16,091,467,782	17,776,465,843	18,271,799,166
投資信託受益証券(評価額)	1,154,686,938,904	1,001,748,735,792	1,048,880,249,199	1,054,757,344,361	1,018,959,518,819	985,163,386,165
投資証券(評価額)	165,044,086	162,691,830	168,476,070	165,348,607	162,841,855	163,034,001
(B) 負債	13,653,511,235	12,016,293,228	14,441,720,075	10,962,293,809	12,834,636,884	13,226,104,159
未払金	1,099,780,000	1,244,720,000	2,657,240,000	—	3,058,070,000	2,493,930,000
未払収益分配金	7,507,642,158	7,589,651,943	7,654,762,197	7,687,189,159	7,717,694,039	7,747,533,224
未払解約金	3,811,876,637	2,126,114,077	3,096,456,000	2,145,491,694	1,056,126,210	1,944,977,820
未払信託報酬	1,230,769,152	1,053,233,183	1,030,729,855	1,126,956,937	1,000,274,120	1,037,105,150
未払利息	52,690	47,470	54,281	44,084	48,700	50,057
その他未払費用	3,390,598	2,526,555	2,477,742	2,611,935	2,423,815	2,507,908
(C) 純資産総額(A-B)	1,160,430,723,021	1,007,222,054,960	1,054,420,825,676	1,060,051,866,941	1,024,064,189,633	990,372,115,173
元本	3,753,821,079,373	3,794,825,971,850	3,827,381,098,933	3,843,594,579,698	3,858,847,019,535	3,873,766,612,016
次期繰越損益金	△2,593,390,356,352	△2,787,603,916,890	△2,772,960,273,257	△2,783,542,712,757	△2,834,782,829,902	△2,883,394,496,843
(D) 受益権総口数	3,753,821,079,373口	3,794,825,971,850口	3,827,381,098,933口	3,843,594,579,698口	3,858,847,019,535口	3,873,766,612,016口
1万円当たり基準価額(C/D)	3,091円	2,654円	2,755円	2,758円	2,654円	2,557円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの第210期首元本額は3,751,203,086,286円、第210～215期中追加設定元本額は425,826,752,233円、第210～215期中一部解約元本額は303,263,226,503円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第210期0.3091円、第211期0.2654円、第212期0.2755円、第213期0.2758円、第214期0.2654円、第215期0.2557円です。

(注) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,883,394,496,843円です。

○損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2022年8月11日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月10日	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日	2023年1月11日～ 2023年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,679,731,533	9,799,807,735	9,901,799,543	9,977,571,714	10,041,680,305	10,082,967,941
受取配当金	9,680,742,265	9,800,786,438	9,902,579,366	9,978,430,726	10,042,247,520	10,083,648,855
受取利息	-	5	-	-	-	-
支払利息	△ 1,010,732	△ 978,708	△ 779,823	△ 859,012	△ 567,215	△ 680,914
(B) 有価証券売買損益	54,247,466,439	△ 165,380,630,810	36,966,562,554	△ 27,832,093	△ 41,284,677,844	△ 38,736,704,581
売買益	54,783,211,174	752,294,085	37,243,693,811	51,966,156	172,114,679	192,531,601
売買損	△ 535,744,735	△ 166,132,924,895	△ 277,131,257	△ 79,798,249	△ 41,456,792,523	△ 38,929,236,182
(C) 信託報酬等	△ 1,234,066,834	△ 1,055,735,768	△ 1,033,098,715	△ 1,129,542,571	△ 1,002,673,558	△ 1,039,486,963
(D) 当期損益金(A+B+C)	62,693,131,138	△ 156,636,558,843	45,835,263,382	8,820,197,050	△ 32,245,671,097	△ 29,693,223,603
(E) 前期繰越損益金	△ 152,767,763,412	△ 96,096,095,654	△ 257,411,721,682	△ 216,672,643,608	△ 213,592,835,876	△ 251,066,414,285
(F) 追加信託差損益金	△ 2,495,808,081,920	△ 2,527,281,610,450	△ 2,553,729,052,760	△ 2,568,003,077,040	△ 2,581,226,628,890	△ 2,594,887,325,731
(配当等相当額)	(420,325,886,768)	(426,175,299,479)	(430,793,902,239)	(433,415,819,988)	(435,783,648,338)	(438,179,104,408)
(売買損益相当額)	(△ 2,916,133,968,688)	(△ 2,953,456,909,929)	(△ 2,984,522,954,999)	(△ 3,001,418,897,028)	(△ 3,017,010,277,228)	(△ 3,033,066,430,139)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,585,882,714,194	△ 2,780,014,264,947	△ 2,765,305,511,060	△ 2,775,855,523,598	△ 2,827,065,135,863	△ 2,875,646,963,619
(H) 収益分配金	△ 7,507,642,158	△ 7,589,651,943	△ 7,654,762,197	△ 7,687,189,159	△ 7,717,694,039	△ 7,747,533,224
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,593,390,356,352	△ 2,787,603,916,890	△ 2,772,960,273,257	△ 2,783,542,712,757	△ 2,834,782,829,902	△ 2,883,394,496,843
追加信託差損益金	△ 2,495,808,081,920	△ 2,527,281,610,450	△ 2,553,729,052,760	△ 2,568,003,077,040	△ 2,581,226,628,890	△ 2,594,887,325,731
(配当等相当額)	(420,325,886,768)	(426,175,299,479)	(430,793,902,239)	(433,415,819,988)	(435,783,648,338)	(438,179,104,408)
(売買損益相当額)	(△ 2,916,133,968,688)	(△ 2,953,456,909,929)	(△ 2,984,522,954,999)	(△ 3,001,418,897,028)	(△ 3,017,010,277,228)	(△ 3,033,066,430,139)
分配準備積立金	46,593,429,923	47,038,231,656	48,541,055,040	49,135,388,019	50,012,899,451	50,817,747,196
繰越損益金	△ 144,175,704,355	△ 307,360,538,096	△ 267,772,275,537	△ 264,675,023,736	△ 303,569,100,463	△ 339,324,918,308

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

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

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

(注) 第210期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,492,893,814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(420,325,886,768円)および分配準備積立金(44,608,178,267円)より分配対象収益は474,426,958,849円(10,000口当たり1,263円)であり、うち7,507,642,158円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,744,071,967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(426,175,299,479円)および分配準備積立金(45,883,811,632円)より分配対象収益は480,803,183,078円(10,000口当たり1,266円)であり、うち7,589,651,943円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,683,505,785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(430,793,902,239円)および分配準備積立金(46,512,311,452円)より分配対象収益は486,989,719,476円(10,000口当たり1,272円)であり、うち7,654,762,197円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,848,029,143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(433,415,819,988円)および分配準備積立金(47,974,548,035円)より分配対象収益は490,238,397,166円(10,000口当たり1,275円)であり、うち7,687,189,159円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,039,006,747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(435,783,648,338円)および分配準備積立金(48,691,586,743円)より分配対象収益は493,514,241,828円(10,000口当たり1,278円)であり、うち7,717,694,039円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,043,480,978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(438,179,104,408円)および分配準備積立金(49,521,799,442円)より分配対象収益は496,744,384,828円(10,000口当たり1,282円)であり、うち7,747,533,224円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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)」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グループ・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・グループ・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 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				
株式				
ブラジル				
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
			6,070,112,512.00	0.59
カナダ				
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
			27,326,690,028.00	2.66
中国				
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
			17,969,124,164.00	1.75
デンマーク				
ORSTED	デンマーク・クローネ	1,875,184.00	27,597,165,712.00	2.69
			27,597,165,712.00	2.69
ドイツ				
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
			66,279,358,931.00	6.44
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	2,231,788.00	4,743,822,576.00	0.46
			4,743,822,576.00	0.46
イタリア				
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
			47,081,364,698.00	4.58
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	10,128,729.00	6,392,076,297.00	0.62
			6,392,076,297.00	0.62
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	サウジアラビアリヤル	5,170,497.00	3,800,665,672.00	0.37
			3,800,665,672.00	0.37
スペイン				
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
			55,139,167,142.00	5.36

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
イギリス				
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
			76,472,368,799.00	7.44
アメリカ合衆国				
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
			668,690,350,176.00	65.07
投資有価証券合計			1,007,562,266,707.00	98.03
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)
純資産合計			1,027,818,402,969.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在の純資産	1,041,434,264,905.00
収益	
配当金、純額	24,085,246,085.00
預金利息	82,806.00
	24,085,328,891.00
費用	
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
投資純利益／（損失）	17,435,320,542.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	69,714,433,960.00
- 外国為替	(15,289,575.00)
実現純利益／（損失）	87,134,464,927.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	130,508,255,738.00
運用による純資産の増加／減少	217,642,720,665.00
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	
期末現在の純資産	1,027,818,402,969.00

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 (2022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 (%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.25% ANZ BANKING GROUP 18/22 -SR-	EUR	43,585,000.00	43,542,530.78	0.93
0.875% AUSTRALIA BANK 15/22 -SR-S	EUR	38,519,000.00	38,515,390.77	0.82
			82,057,921.55	1.75
カナダ				
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,999,883.00	0.11
FRN NOVA SCOTIA 22/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,995,068.00	0.64
1.909% TORONTO DOMINION BANK 16/23 -SR-	CAD	20,000,000.00	14,640,597.21	0.31
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	35,000,000.00	26,096,198.04	0.56
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	29,700,000.00	22,119,028.27	0.47
2.949% RBC MONTREAL 18/23 -SR-	CAD	10,000,000.00	7,405,572.34	0.16
3.056% FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 18/23 -SR-	CAD	45,000,000.00	33,123,107.18	0.71
			138,379,454.04	2.96
中国				
FRN BANK OF CHINA (SY) 19/22 -SR-	AUD	5,500,000.00	3,646,712.58	0.08
			3,646,712.58	0.08
フィンランド				
0.375% OP CORPORATE BANK 17/22 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,199,801.76	0.03
			1,199,801.76	0.03
フランス				
0.00% UNEDIC 19/22 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.21
0.50% BFCM 18/22 -SR-S	EUR	36,800,000.00	36,776,941.12	0.79
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	31,150,000.00	31,140,480.56	0.67
0.875% UNEDIC 14/22 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,501,320.00	0.12
			83,418,741.68	1.79
ルクセンブルグ				
0.05% CHINA CONSTRUCTION 19/22 -SR-S	EUR	4,700,000.00	4,696,967.09	0.10
			4,696,967.09	0.10
オランダ				
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE 20/22 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,995,163.00	0.11
0.50% RABOBANK UA 17/22 -SR-S	EUR	3,578,000.00	3,574,262.06	0.08
			8,569,425.06	0.19
シンガポール				
0.25% OCBC 17/22 -SR-	EUR	19,792,000.00	19,791,588.33	0.42
0.375% OVERSEA-CHINESE BANKING 18/23 -SR-	EUR	7,380,000.00	7,342,284.51	0.16
			27,133,872.84	0.58
韓国				
0.625% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,594,682.00	0.63
			29,594,682.00	0.63
スイス				
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	10,000,000.00	10,431,022.43	0.22
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	20,000,000.00	20,868,307.29	0.45

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	10,000,000.00	10,437,389.23	0.22
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	30,000,000.00	31,280,855.53	0.67
0.00% ZUERCHER KB 22/22 -SR-	CHF	60,000,000.00	62,609,305.56	1.35
			135,626,880.04	2.91
イギリス				
0.75% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/22 - SR-	EUR	27,474,000.00	27,473,719.77	0.59
			27,473,719.77	0.59
アメリカ合衆国				
0.25% COCA-COLA 15/22	CHF	9,500,000.00	9,904,612.70	0.21
0.625% BERKSHIRE HATHAWAY 17/23 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,192,339.52	0.07
0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,972,478.10	0.15
			20,069,430.32	0.43
合計 I.			561,867,608.73	12.04
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストリア				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 24/10/22	EUR	20,000,000.00	19,991,180.00	0.43
C. PAP. O. K. B. 03/11/22	EUR	40,000,000.00	39,970,736.00	0.85
C. PAP. O. K. B. 03/11/22	USD	59,500,000.00	60,762,580.00	1.31
			120,724,496.00	2.59
ベルギー				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 19/10/22	EUR	30,000,000.00	29,991,015.00	0.64
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 06/12/22	EUR	25,000,000.00	24,954,617.50	0.53
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 09/11/22	EUR	33,000,000.00	32,975,164.20	0.70
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 24/10/22	EUR	20,000,000.00	19,993,286.00	0.43
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 30/11/22	EUR	35,000,000.00	34,945,375.50	0.75
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 31/10/22	EUR	10,000,000.00	9,995,046.00	0.21
C. PAP. PROXIMUS 26/10/22	EUR	30,000,000.00	29,987,223.00	0.64
CD BELFIUS BANK 31/10/22	EUR	30,000,000.00	29,983,908.00	0.64
CD SMBC (BELGIUM) 27/10/22	EUR	40,000,000.00	39,983,340.00	0.85
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 04/11/22	EUR	35,000,000.00	34,978,261.50	0.75
TBI EUROPEAN UNION 04/11/22 -SR-	EUR	100,000,000.00	99,951,990.00	2.15
			387,739,226.70	8.29
カナダ				
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK 09/06/23	USD	20,000,000.00	19,860,229.47	0.42
CD R. B. C. LONDON 14/03/23	EUR	30,000,000.00	29,760,105.00	0.64
CD TORDOM BANK UK 19/07/23	EUR	35,000,000.00	34,364,281.00	0.73
			83,984,615.47	1.79
中国				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	35,000,000.00	34,916,028.00	0.75
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	10,000,000.00	9,999,862.00	0.21
CD BANKOF CHINA (FR) 06/10/22	EUR	25,000,000.00	24,998,907.50	0.53
			69,914,797.50	1.49
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 21/10/22	EUR	20,000,000.00	19,994,480.00	0.43
C. PAP. OP CORP. BANK 06/03/23	EUR	25,000,000.00	24,814,940.00	0.53
CD NORDEA BANK 07/09/23	EUR	30,000,000.00	29,352,267.00	0.63

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD NORDEA BANK UK 10/11/22	EUR	25,000,000.00	24,980,297.50	0.53
			99,141,984.50	2.12
フランス				
C. PAP. AIR LIQUID FINANCE 27/10/22	EUR	18,000,000.00	17,989,005.60	0.38
C. PAP. BFCM 10/10/22	EUR	25,000,000.00	24,997,302.50	0.53
C. PAP. BFCM 18/01/23	EUR	49,000,000.00	48,796,939.10	1.04
C. PAP. BPCE 01/11/22	EUR	15,000,000.00	14,990,482.50	0.32
C. PAP. BPCE 08/11/22	EUR	30,000,000.00	29,974,119.00	0.64
C. PAP. BPCE 15/11/22	EUR	30,000,000.00	29,966,265.00	0.64
C. PAP. CAISSE REGIONALE CREDIT AGRICOLE MUT. NE 21/11/22	EUR	20,000,000.00	19,973,070.00	0.43
C. PAP. CRCAM NORD EST 15/12/22	EUR	20,000,000.00	19,951,390.00	0.43
C. PAP. CRCAM NORD EST 22/12/22	EUR	21,000,000.00	20,942,035.80	0.45
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 01/12/22	EUR	20,000,000.00	19,964,906.00	0.43
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/03/23	EUR	30,000,000.00	29,793,099.00	0.64
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 28/11/22	EUR	20,000,000.00	19,967,738.00	0.43
C. PAP. CREDIT MUTUEL ARKEA 02/11/22	EUR	35,000,000.00	34,978,394.50	0.75
C. PAP. R. T. E. 26/10/22	EUR	35,000,000.00	34,986,266.00	0.75
C. PAP. REGION ILE DE FRANCE 09/12/22	EUR	18,000,000.00	17,964,909.00	0.38
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 14/11/22	EUR	20,000,000.00	19,980,400.00	0.43
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	27,000,000.00	26,966,233.80	0.58
C. PAP. UNEDIC 25/10/22	EUR	13,000,000.00	12,992,669.30	0.28
CD BNP PARIBAS LDN 28/11/22	GBP	17,000,000.00	19,124,234.80	0.41
CD CREDIT AGRICOLE LDN 08/11/22	EUR	20,000,000.00	19,983,760.00	0.43
			484,283,219.90	10.37
ドイツ				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 31/10/22	EUR	80,000,000.00	79,958,632.00	1.72
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 03/10/22	EUR	40,000,000.00	40,000,000.00	0.85
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 03/11/22	EUR	60,000,000.00	59,964,546.00	1.28
TBI GERMANY 19/10/22 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,995,412.00	0.85
			219,918,590.00	4.70
香港				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	15,000,000.00	14,975,422.50	0.32
			14,975,422.50	0.32
日本				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	26,700,000.00	26,695,116.57	0.57
CD BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LDN 07/11/22	EUR	25,000,000.00	24,983,965.00	0.53
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	9,000,000.00	8,970,396.30	0.19
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 16/11/22	EUR	18,000,000.00	17,981,424.00	0.38
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 21/11/22	EUR	25,000,000.00	24,969,355.00	0.53
CD MIZUHO BANK SYD 30/09/22	USD	10,000,000.00	10,239,080.00	0.22
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	30,000,000.00	29,999,022.00	0.64
CD MIZUHO BANK UK 14/12/22	EUR	10,000,000.00	9,979,100.00	0.21
CD MIZUHO BANK UK 26/10/22	EUR	20,000,000.00	19,992,756.00	0.43
CD MUFG BANK LDN 01/11/22	EUR	35,000,000.00	34,983,203.50	0.75
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	31,000,000.00	30,982,500.50	0.66
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 06/10/22	EUR	40,000,000.00	39,998,532.00	0.85
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 10/11/22	GBP	20,000,000.00	22,547,311.92	0.48

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 27/10/22	GBP	20,000,000.00	22,569,040.83	0.48
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	40,000,000.00	39,912,292.00	0.85
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	28,333,075.86	0.61
TBI JAPAN 07/11/22 -SR-	JPY	8,000,000,000.00	56,658,787.26	1.21
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	2,341,450,000.00	16,585,783.34	0.35
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	1,476,950,000.00	10,460,588.24	0.22
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	3,500,000,000.00	24,793,176.28	0.53
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	28,331,093.12	0.61
TBI JAPAN 24/10/22 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	28,327,410.89	0.61
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	14,165,971.43	0.30
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	4,655,150,000.00	32,968,405.27	0.70
			605,427,387.31	12.91
ルクセンブルグ				
C. PAP. NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 02/11/22	EUR	20,000,000.00	19,990,600.00	0.43
			19,990,600.00	0.43
オランダ				
C. PAP. ABB FINANCE 03/10/22	EUR	12,500,000.00	12,500,000.00	0.27
C. PAP. ABB FINANCE 03/11/22	EUR	12,500,000.00	12,491,655.00	0.27
C. PAP. ABB FINANCE 10/10/22	EUR	25,000,000.00	24,997,262.50	0.53
C. PAP. ABB FINANCE 14/10/22	EUR	15,000,000.00	14,997,258.00	0.32
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	30,000,000.00	29,992,710.00	0.64
C. PAP. ABB FINANCE 24/10/22	EUR	20,000,000.00	19,991,994.00	0.43
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	7,000,000.00	6,999,668.90	0.15
C. PAP. RABOBANK UA 02/05/23	EUR	25,000,000.00	24,733,250.00	0.53
C. PAP. TOYOTA MOTOR 21/11/22	GBP	35,000,000.00	39,410,801.66	0.84
			186,114,600.06	3.98
ノルウェー				
CD DNB BANK 10/03/23	EUR	25,000,000.00	24,845,700.00	0.53
			24,845,700.00	0.53
カタール				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	13,000,000.00	13,297,991.02	0.28
CD QATAR NATIONAL BANK 27/10/22	EUR	30,000,000.00	29,985,267.00	0.64
			43,283,258.02	0.92
シンガポール				
C. PAP. TEMASEK II 14/10/22	EUR	20,000,000.00	19,996,766.00	0.43
C. PAP. TEMASEK II 18/11/22	EUR	20,000,000.00	19,977,628.00	0.43
TBI SINGAPORE 04/10/22 -SR-	SGD	40,000,000.00	28,511,568.29	0.61
TBI SINGAPORE 15/11/22 -SR-	SGD	4,042,000.00	2,870,963.89	0.06
			71,356,926.18	1.53
韓国				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 07/11/22	EUR	15,000,000.00	14,990,920.50	0.32
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	16,000,000.00	16,283,729.89	0.35
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	30,000,000.00	30,601,737.03	0.65
C. PAP. KOOKMIN BANK UK 24/10/22	USD	15,000,000.00	15,329,890.17	0.33
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 11/10/22	EUR	25,000,000.00	24,998,062.50	0.53
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 24/10/22	EUR	30,000,000.00	29,991,456.00	0.64
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	11,500,000.00	11,725,192.87	0.25

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD WOORI BANK (UK) 01/02/23	EUR	10,000,000.00	9,951,502.00	0.21
CD WOORI BANK (UK) 16/11/22	EUR	20,000,000.00	19,978,396.00	0.43
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	18,000,000.00	17,922,240.00	0.38
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	3,500,000.00	3,495,227.40	0.07
CD WOORI BANK (UK) 30/09/22	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	0.32
			210,268,354.36	4.48
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	35,000,000.00	34,980,869.00	0.75
			34,980,869.00	0.75
スウェーデン				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 11/10/22	EUR	25,000,000.00	24,997,277.50	0.53
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 16/02/23	EUR	38,000,000.00	37,786,242.40	0.81
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/10/22	EUR	25,000,000.00	24,988,897.50	0.53
			87,772,417.40	1.87
スイス				
CD ZUERCHER KANTONALBANK 02/11/22	EUR	55,000,000.00	54,973,374.50	1.17
TBI SWITZERLAND 01/12/22 -SR- S3.0761	CHF	35,000,000.00	36,507,888.06	0.78
TBI SWITZERLAND 06/10/22 -SR- S3.0753	CHF	25,000,000.00	26,092,883.37	0.56
TBI SWITZERLAND 13/10/22 -SR- S3.0754	CHF	25,000,000.00	26,091,356.90	0.56
			143,665,502.83	3.07
アラブ首長国連邦				
C. PAP. ADCB 01/11/22	EUR	30,000,000.00	29,982,930.00	0.64
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	20,000,000.00	22,508,115.82	0.48
			52,491,045.82	1.12
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 12/12/22	EUR	20,000,000.00	19,956,628.00	0.43
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	32,000,000.00	31,992,268.80	0.68
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/11/22	EUR	35,000,000.00	34,948,823.00	0.75
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	20,000,000.00	19,968,794.00	0.43
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	35,000,000.00	34,989,069.50	0.75
C. PAP. MITSUBISHI HC 22/11/22	EUR	15,000,000.00	14,978,140.50	0.32
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	19,400,000.00	19,391,551.30	0.41
C. PAP. UBS LONDON 18/11/22	EUR	30,000,000.00	29,967,852.00	0.64
CD BANK OF CHINA (LDN) 08/11/22	EUR	10,000,000.00	9,992,821.00	0.21
CD BANK OF MONTREAL UK 17/03/23	EUR	25,000,000.00	24,797,722.50	0.53
CD ICBC (UK) 13/12/22	EUR	40,000,000.00	39,914,568.00	0.85
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	34,000,000.00	34,758,588.29	0.74
CD KOOKMIN BANK UK 23/11/22	EUR	15,000,000.00	14,979,952.50	0.32
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	17,000,000.00	16,938,820.40	0.36
CD MIZUHO INTERNATIONAL 01/12/22	EUR	20,000,000.00	19,973,890.00	0.43
CD MUFG BANK LDN 27/10/22	EUR	20,000,000.00	19,992,644.00	0.43
CD QATAR NATIONAL BANK 03/10/22	EUR	30,000,000.00	30,000,000.00	0.64
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	15,000,000.00	15,179,166.81	0.32
CD QATAR NATIONAL BANK 23/01/23	USD	25,000,000.00	25,282,100.84	0.54
CD SHINHAN BANK UK 10/11/22	EUR	9,600,000.00	9,590,835.84	0.20
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	35,000,000.00	35,604,442.99	0.76
			503,198,680.27	10.74

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
アメリカ合衆国				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	38,600,000.00	38,598,347.92	0.82
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/11/22	EUR	25,000,000.00	24,969,792.50	0.53
CD CITIBANK (UK) 05/10/22	EUR	30,000,000.00	29,999,202.00	0.64
CD CITIBANK (UK) 17/10/22	EUR	30,000,000.00	29,993,175.00	0.64
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	35,000,000.00	35,834,687.13	0.77
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/10/22	USD	20,000,000.00	20,475,248.01	0.44
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	35,000,000.00	35,836,780.00	0.77
			215,707,232.56	4.61
合計Ⅱ.			3,679,784,926.38	78.61
投資有価証券合計			4,241,652,535.11	90.65
現金預金			314,368,009.08	6.72
預金			146,000,000.00	3.12
その他の純負債			-23,102,547.91	-0.49
純資産合計			4,678,917,996.28	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：ユーロ）

期首現在純資産額	2,751,748,837.12
収益	
債券利息、純額	6,226,536.17
スワップ取引に係る利息	1,556,110.06
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	14,440.54
預金利息	162,521.05
	7,959,607.82
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,721,479.84
保管報酬、銀行手数料および利息	2,260,873.92
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	496,478.93
サービス報酬	800,694.79
年次税	280,515.95
取引費用	9,190.55
スワップ取引に係る支払利息	1,369,708.17
	6,938,942.15
投資純利益／損失	1,020,665.67
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	66,428,312.89
- プール（プーリング効果）	-2,346,862.42
- 為替取引	-8,794,902.27
- 為替予約取引	-75,013,092.07
- スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	-2,852.54
実現純利益／損失	-18,708,730.74
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	18,576,947.67
- 為替予約取引	-18,312,587.28
- スワップ取引	3,609,020.40
運用による純資産の増加／減少	-14,835,349.95
投資証券発行手取額	9,249,369,755.52
投資証券買戻費用	-7,307,365,246.41
期末現在純資産額	4,678,917,996.28