

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	2011年3月25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・カレンシー・ヘッジド・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図るものとします。
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。 ②投資信託証券、短期社債等、コマースナル・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。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。 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)円コース 愛称：グロイン・マイルド

### 運用報告書(全体版)

第107期(決算日2020年3月10日) 第110期(決算日2020年6月10日)  
第108期(決算日2020年4月10日) 第111期(決算日2020年7月10日)  
第109期(決算日2020年5月11日) 第112期(決算日2020年8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)円コース」は、2020年8月11日に第112期の決算を行いましたので、第107期から第112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](http://www.pictet.co.jp)

## ■最近5作成期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	百万円	
第15 作成期	83期(2018年3月12日)	7,160	50	2.2	98.2	1,361
	84期(2018年4月10日)	7,214	50	1.5	98.2	1,348
	85期(2018年5月10日)	7,262	50	1.4	98.9	1,364
	86期(2018年6月11日)	6,995	50	△3.0	98.8	1,340
	87期(2018年7月10日)	7,368	50	6.0	98.6	1,534
	88期(2018年8月10日)	7,294	50	△0.3	99.7	1,625
第16 作成期	89期(2018年9月10日)	7,167	50	△1.1	98.2	1,657
	90期(2018年10月10日)	7,171	50	0.8	98.7	1,641
	91期(2018年11月12日)	7,144	50	0.3	99.7	1,592
	92期(2018年12月10日)	7,218	50	1.7	99.0	1,575
	93期(2019年1月10日)	6,975	50	△2.7	98.9	1,603
	94期(2019年2月12日)	7,246	50	4.6	99.1	1,623
第17 作成期	95期(2019年3月11日)	7,360	50	2.3	99.1	1,634
	96期(2019年4月10日)	7,390	50	1.1	99.0	1,790
	97期(2019年5月10日)	7,281	50	△0.8	98.7	2,291
	98期(2019年6月10日)	7,583	50	4.8	97.9	2,977
	99期(2019年7月10日)	7,511	50	△0.3	98.1	4,917
	100期(2019年8月13日)	7,480	50	0.3	97.6	6,722
第18 作成期	101期(2019年9月10日)	7,546	50	1.6	95.9	9,226
	102期(2019年10月10日)	7,694	30	2.4	96.8	13,283
	103期(2019年11月11日)	7,480	30	△2.4	98.2	16,235
	104期(2019年12月10日)	7,521	30	0.9	98.5	18,531
	105期(2020年1月10日)	7,685	30	2.6	99.4	20,220
	106期(2020年2月10日)	8,224	30	7.4	98.2	23,284
第19 作成期	107期(2020年3月10日)	7,464	30	△8.9	98.6	21,808
	108期(2020年4月10日)	6,940	30	△6.6	98.0	20,415
	109期(2020年5月11日)	6,556	30	△5.1	99.5	19,226
	110期(2020年6月10日)	7,137	30	9.3	98.8	21,046
	111期(2020年7月10日)	6,807	30	△4.2	98.9	19,994
	112期(2020年8月11日)	7,039	30	3.8	99.1	20,343

(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		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第107期	(期首)2020年2月10日	円 8,224	% -	% 98.2
	2月末	8,007	△ 2.6	99.2
	(期末)2020年3月10日	7,494	△ 8.9	98.6
第108期	(期首)2020年3月10日	7,464	-	98.6
	3月末	6,563	△12.1	99.5
	(期末)2020年4月10日	6,970	△ 6.6	98.0
第109期	(期首)2020年4月10日	6,940	-	98.0
	4月末	6,886	△ 0.8	99.3
	(期末)2020年5月11日	6,586	△ 5.1	99.5
第110期	(期首)2020年5月11日	6,556	-	99.5
	5月末	6,891	5.1	99.6
	(期末)2020年6月10日	7,167	9.3	98.8
第111期	(期首)2020年6月10日	7,137	-	98.8
	6月末	6,693	△ 6.2	99.6
	(期末)2020年7月10日	6,837	△ 4.2	98.9
第112期	(期首)2020年7月10日	6,807	-	98.9
	7月末	7,030	3.3	99.7
	(期末)2020年8月11日	7,069	3.8	99.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

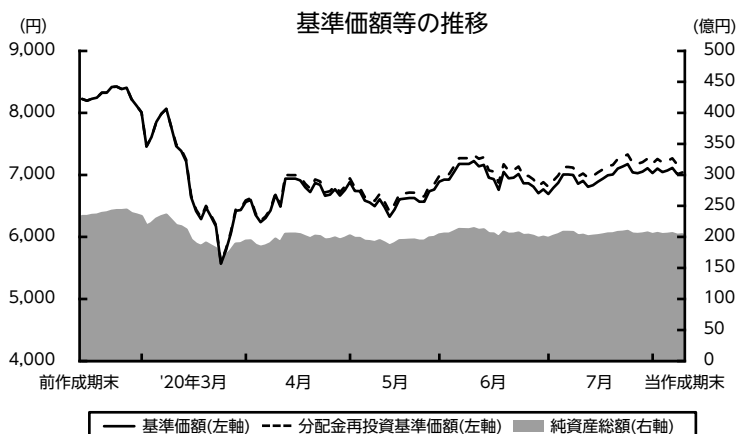
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年2月11日から2020年8月11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、12.2%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。



### ○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第107期	20/2/10	20/2/20	20/3/2	20/3/10
	8,224円	8,425円	7,459円	7,494円
第108期	20/3/10	20/3/11	20/3/24	20/4/10
	7,464円	7,385円	5,567円	6,970円
第109期	20/4/10	20/4/13	20/5/11	20/5/11
	6,940円	6,939円	6,586円	6,586円
第110期	20/5/11	20/6/9	20/5/15	20/6/10
	6,556円	7,224円	6,325円	7,167円
第111期	20/6/10	20/6/11	20/6/30	20/7/10
	7,137円	7,162円	6,693円	6,837円
第112期	20/7/10	20/7/22	20/7/13	20/8/11
	6,807円	7,174円	6,834円	7,069円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

### ◇主な変動要因

下落↓ ・実質的に組入れているファーストエナジー（米国、電力）やエクセロン（米国、電力）、エンタジー（米国、電力）などの株価が下落したこと

下落↓ ・為替ヘッジコスト

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、2月後半から3月前半にかけて、新型コロナウイルスの感染が世界各国に広がったことで世界経済への悪影響などが意識され、大幅に下落する展開となりました。3月後半から6月上旬にかけては、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などから上昇しました。その後は、米国の一部の州などで新型コロナウイルスの感染者が増加したことへの警戒などから一時的に大きく下落する動きも見られましたが、経済活動の段階的な再開に伴って欧米各国で経済指標の改善が見られたことなどを受けて、期末にかけて上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は下落しました。

### 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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	98.2%	98.9%	-11.8%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.2%	-0.0%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクトション・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・カレンシー・ヘッジド・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・カレンシー・ヘッジド・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。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	62.7%
イタリア	7.7%
英国	6.7%
ドイツ	6.1%
カナダ	5.9%
スペイン	2.9%
ブラジル	1.4%
チリ	1.0%
ポルトガル	1.0%
中国	0.9%



##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.2%
英国	7.9%
イタリア	6.9%
ドイツ	6.8%
スペイン	6.2%
カナダ	2.8%
ブラジル	1.0%
フランス	0.9%
ギリシャ	0.5%
チリ	0.4%

国・地域別では、米国やスペインなどの比率が上昇しました。一方、カナダやイタリアなどの比率が低下しました。

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

### ◇組入上位5業種

#### 【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	51.5%
総合公益事業	32.0%
石油・ガス・消耗燃料	3.8%
陸運・鉄道	2.9%
運送インフラ	2.5%

#### 【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	57.4%
総合公益事業	33.5%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.2%
水道	2.1%
陸運・鉄道	1.7%

業種別では、電力などの比率が上昇しました。一方、石油・ガス・消耗燃料などの比率が低下しました。

### ◇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	4.6%
エクセロン	米国	電力	4.6%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.5%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.2%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.8%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.7%
エンタジー	米国	電力	3.7%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.7%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.6%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.5%

#### 【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	5.0%
イベルドロージャ	スペイン	電力	4.8%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.8%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.8%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.6%
エンタジー	米国	電力	4.4%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
エクセロン	米国	電力	3.9%
アメレン	米国	総合公益事業	3.8%
RWE	ドイツ	総合公益事業	3.8%

(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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － ネクステラ・エナジー：電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － イベルドローラ：スペイン、ポルトガル、中南米で発電、配電、電力の取引および売買に従事。原子力、火力、複合サイクル天然ガス発電所を運営。通信サービスも提供。
- － ナショナル・グリッド：英国全土および米国北東部に広がる送電とガス供給網を所有し、その開発と運営に従事。また、モバイル通信業にインフラ整備サービスを提供。
- － 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、風力発電などを行う。
- － イタリア電力公社：イタリア最大の電力会社。水力、地熱などの発電所を操業。子会社を通じ、通信サービスも手がける。

などとなりました。

#### <ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目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、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、税引前)

項目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
	自 2020年2月11日 至 2020年3月10日	自 2020年3月11日 至 2020年4月10日	自 2020年4月11日 至 2020年5月11日	自 2020年5月12日 至 2020年6月10日	自 2020年6月11日 至 2020年7月10日	自 2020年7月11日 至 2020年8月11日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.400	0.430	0.456	0.419	0.439	0.424
当期の収益	30	30	－	30	30	30
当期の収益以外	－	－	30	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,923	3,942	3,912	3,993	4,013	4,025

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

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

(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

日欧米中の中央銀行の金融政策動向、貿易摩擦や新型コロナウイルスの感染拡大、米大統領選の行方などを巡って市場の不透明感が高まっており、今後もリスク回避の動きから市場の値動きが大きくなることが想定されます。こうした環境下では、収益や配当の見通しがしっかりした公益銘柄への注目度が高まるとみられます。市場の不透明感が増す中、これまで市場をけん引してきた成長株から公益などの資産株へのローテーションの可能性があり注目です。

### (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・カレンシー・ヘッジド・ファンド>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大や価格上昇が予想されており、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。特に米国の公益企業の事業や規制環境は他の地域と比べてより良好で、高い成長が期待できると考えます。一方で、一部の欧州の公益株式に関しては政治や規制の不透明感（ポピュリズムの台頭による減配や値下げ圧力など）により株価調整が大きいことから注視が必要と考えます。ただし、株価下落によってバリュエーション（投資価値評価）が改善した銘柄については投資妙味が出てくる可能性があると考えています。再生可能エネルギーへの投資シフトがもたらす増益効果の恩恵を受けると期待される企業にも注目しています。

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、為替変動リスクの低減を図ります。



## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第107期～第112期) (2020年2月11日～2020年8月11日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,011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)	42円 (13)	0.605% (0.193)	(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)	(27)	(0.385)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用	0	0.006	(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)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.005)	
合計	42	0.611	

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

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

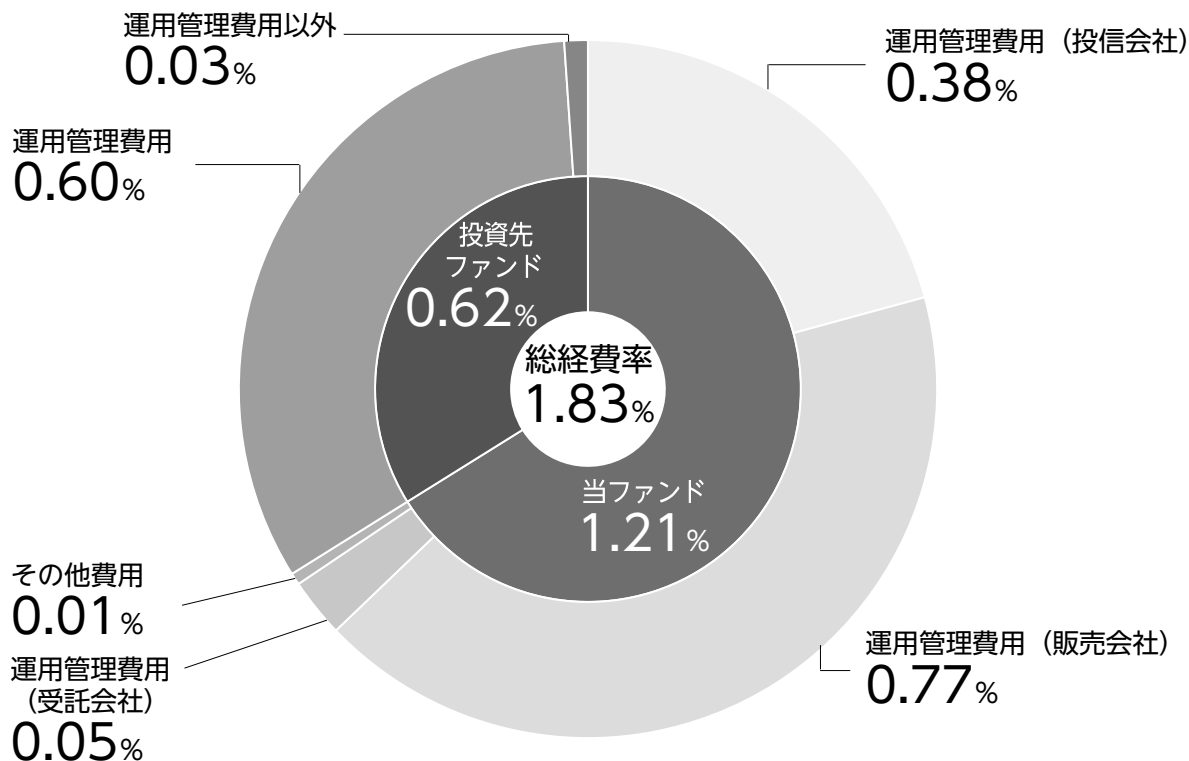
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## (参考情報)

### ○総経費率

当作成期中の運用・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1.83%です。



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	0.03%

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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

## ■当作成期中の売買および取引の状況 (2020年2月11日から2020年8月11日まで)

### 投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第107期～第112期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	□ 472,278	千円 2,428,070	□ 296,244	千円 1,437,870
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	338	34,070	-	-

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未满是切り捨てています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年2月11日から2020年8月11日まで)

該当事項はありません。

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

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年2月11日から2020年8月11日まで)

該当事項はありません。

## ■特定資産の価格等の調査 (2020年2月11日から2020年8月11日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年8月11日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第18作成期末 (第106期末)	第19作成期末(第112期末)		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド 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	□ 3,915,882	□ 4,091,916	千円 20,119,954	% 98.9
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	38	376	37,902	0.2
合計	3,915,920	4,092,293	20,157,856	99.1

(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・評価額の単位未满是切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成 (2020年8月11日現在)

項目	第19作成期末(第112期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 20,119,954	% 98.0
投資証券	37,902	0.2
コール・ローン等、その他	380,174	1.8
投資信託財産総額	20,538,030	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月10日)、 (2020年4月10日)、 (2020年5月11日)、 (2020年6月10日)、 (2020年7月10日)、 (2020年8月11日)現在

項目	第107期末	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末
<b>(A)資産</b>	<b>21,971,792,714円</b>	<b>20,584,336,293円</b>	<b>19,336,589,583円</b>	<b>21,266,074,406円</b>	<b>20,263,380,449円</b>	<b>20,538,030,434円</b>
コール・ローン等	309,998,506	411,170,237	199,816,485	303,605,790	316,405,114	257,565,960
投資信託受益証券(評価額)	21,495,421,454	19,972,031,921	19,098,871,550	20,758,623,435	19,741,276,991	20,119,954,650
投資証券(評価額)	3,853,814	37,897,258	37,901,548	37,908,943	37,906,256	37,902,169
未収配当金	162,518,940	163,236,877	-	165,936,238	167,792,088	122,607,655
<b>(B)負債</b>	<b>163,284,194</b>	<b>168,919,532</b>	<b>110,410,034</b>	<b>219,465,292</b>	<b>268,773,803</b>	<b>195,029,693</b>
未払金	43,520,000	-	-	-	-	24,560,000
未払収益分配金	87,659,480	88,248,931	87,977,505	88,465,065	88,125,489	86,698,405
未払解約金	9,505,926	61,004,348	1,792,468	111,011,328	160,154,620	61,825,585
未払信託報酬	22,527,482	19,438,061	20,401,758	19,757,070	20,256,583	21,691,500
未払利息	847	1,125	573	871	866	703
その他未払費用	70,459	227,067	237,730	230,958	236,245	253,500
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>21,808,508,520</b>	<b>20,415,416,761</b>	<b>19,226,179,549</b>	<b>21,046,609,114</b>	<b>19,994,606,646</b>	<b>20,343,000,741</b>
元本	29,219,826,733	29,416,310,427	29,325,835,257	29,488,355,263	29,375,163,048	28,899,468,543
次期繰越損益金	△ 7,411,318,213	△ 9,000,893,666	△ 10,099,655,708	△ 8,441,746,149	△ 9,380,556,402	△ 8,556,467,802
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>29,219,826,733口</b>	<b>29,416,310,427口</b>	<b>29,325,835,257口</b>	<b>29,488,355,263口</b>	<b>29,375,163,048口</b>	<b>28,899,468,543口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	7,464円	6,940円	6,556円	7,137円	6,807円	7,039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107期首元本額は28,311,015,625円、第107～112期中追加設定元本額は3,825,884,771円、第107～112期中一部解約元本額は3,237,431,853円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第107期末0.7464円、第108期末0.6940円、第109期末0.6556円、第110期末0.7137円、第111期末0.6807円、第112期末0.7039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8,556,467,802円です。

## ■損益の状況

第107期(自2020年2月11日 至2020年3月10日) 第110期(自2020年5月12日 至2020年6月10日)  
 第108期(自2020年3月11日 至2020年4月10日) 第111期(自2020年6月11日 至2020年7月10日)  
 第109期(自2020年4月11日 至2020年5月11日) 第112期(自2020年7月11日 至2020年8月11日)

項目	第107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期
<b>(A)配当等収益</b>	162,466,872円	162,929,215円	△ 13,886円	328,467,189円	167,573,319円	122,512,492円
受取配当金	162,495,430	162,944,942	-	328,479,301	167,588,181	122,528,202
受取利息	-	1	-	-	-	-
支払利息	△ 28,558	△ 15,728	△ 13,886	△ 12,112	△ 14,862	△ 15,710
<b>(B)有価証券売買損益</b>	△ 2,275,918,667	△ 1,521,579,675	△ 1,013,543,964	1,482,194,276	△ 1,015,787,137	650,578,273
売 買 益	5,774,973	58,730,559	3,970,956	1,492,824,115	12,261,951	668,947,403
売 買 損	△ 2,281,693,640	△ 1,580,310,234	△ 1,017,514,920	△ 10,629,839	△ 1,028,049,088	△ 18,369,130
<b>(C)信託報酬等</b>	△ 22,597,941	△ 19,665,128	△ 20,639,487	△ 19,988,028	△ 20,492,827	△ 21,944,999
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	△ 2,136,049,736	△ 1,378,315,588	△ 1,034,197,337	1,790,673,437	△ 868,706,645	751,145,766
<b>(E)前期繰越損益金</b>	1,616,507,748	△ 595,033,848	△ 2,038,702,094	△ 3,128,017,720	△ 1,391,019,248	△ 2,281,618,252
<b>(F)追加信託差損益金</b>	△ 6,804,116,745	△ 6,939,295,299	△ 6,938,778,772	△ 7,015,936,801	△ 7,032,705,020	△ 6,939,296,911
(配当等相当額)	( 9,796,759,696)	( 9,907,652,812)	( 9,890,754,228)	( 9,973,348,715)	( 9,972,239,783)	( 9,832,663,317)
(売買損益相当額)	(△16,600,876,441)	(△16,846,948,111)	(△16,829,533,000)	(△16,989,285,516)	(△17,004,944,803)	(△16,771,960,228)
<b>(G)計(D+E+F)</b>	△ 7,323,658,733	△ 8,912,644,735	△10,011,678,203	△ 8,353,281,084	△ 9,292,430,913	△ 8,469,769,397
<b>(H)収益分配金</b>	△ 87,659,480	△ 88,248,931	△ 87,977,505	△ 88,465,065	△ 88,125,489	△ 86,698,405
<b>次期繰越損益金(G+H)</b>	△ 7,411,318,213	△ 9,000,893,666	△10,099,655,708	△ 8,441,746,149	△ 9,380,556,402	△ 8,556,467,802
追加信託差損益金	△ 6,804,116,745	△ 6,939,295,299	△ 6,938,778,772	△ 7,015,936,801	△ 7,032,705,020	△ 6,939,296,911
(配当等相当額)	( 9,796,759,696)	( 9,907,652,812)	( 9,890,754,228)	( 9,973,348,715)	( 9,972,239,783)	( 9,832,663,317)
(売買損益相当額)	(△16,600,876,441)	(△16,846,948,111)	(△16,829,533,000)	(△16,989,285,516)	(△17,004,944,803)	(△16,771,960,228)
分配準備積立金	1,668,717,199	1,690,293,163	1,583,543,135	1,803,457,547	1,818,407,739	1,799,446,074
繰越損益金	△ 2,275,918,667	△ 3,751,891,530	△ 4,744,420,071	△ 3,229,266,895	△ 4,166,259,121	△ 3,416,616,965

(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107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(139,868,931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(9,796,759,696円)および分配準備積立金(1,616,507,748円)より分配対象収益は11,553,136,375円(10,000口当たり3,953円)であり、うち87,659,480円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(143,264,087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(9,907,652,812円)および分配準備積立金(1,635,278,007円)より分配対象収益は11,686,194,906円(10,000口当たり3,972円)であり、うち88,248,931円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第109期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(9,890,754,228円)および分配準備積立金(1,671,520,640円)より分配対象収益は11,562,274,868円(10,000口当たり3,942円)であり、うち87,977,505円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第110期計算期間末における費用控除後の配当等収益(324,841,361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(9,973,348,715円)および分配準備積立金(1,567,081,251円)より分配対象収益は11,865,271,327円(10,000口当たり4,023円)であり、うち88,465,065円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第111期計算期間末における費用控除後の配当等収益(147,080,492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(9,972,239,783円)および分配準備積立金(1,759,452,736円)より分配対象収益は11,878,773,011円(10,000口当たり4,043円)であり、うち88,125,489円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第112期計算期間末における費用控除後の配当等収益(119,034,210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(9,832,663,317円)および分配準備積立金(1,767,110,269円)より分配対象収益は11,718,807,796円(10,000口当たり4,055円)であり、うち86,698,405円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

## ＜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金の運用については、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107期	第108期	第109期	第110期	第111期	第112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	139,868,931円	143,264,087円	0円	324,841,361円	147,080,492円	119,034,210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	9,796,759,696円	9,907,652,812円	9,890,754,228円	9,973,348,715円	9,972,239,783円	9,832,663,317円
分配準備積立金	1,616,507,748円	1,635,278,007円	1,671,520,640円	1,567,081,251円	1,759,452,736円	1,767,110,269円
分配対象収益 (1万口当たり)	11,553,136,375円 (3,953円)	11,686,194,906円 (3,972円)	11,562,274,868円 (3,942円)	11,865,271,327円 (4,023円)	11,878,773,011円 (4,043円)	11,718,807,796円 (4,055円)
分配金額 (1万口当たり)	87,659,480円 (30円)	88,248,931円 (30円)	87,977,505円 (30円)	88,465,065円 (30円)	88,125,489円 (30円)	86,698,405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＞

該当事項はありません。

## <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）円コース」は「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）を主要投資対象としています。  
以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・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。 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 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JPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	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。 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	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年9月30日

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>オーストラリア</b>				
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	224,942.00	1,792,822.87	0.38
			1,792,822.87	0.38
<b>ブラジル</b>				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	276,002.00	943,116.92	0.20
ENGIE BRASIL	BRL	167,650.00	2,123,946.38	0.45
NEOENERGIA	BRL	439,800.00	2,729,732.96	0.58
SABESP	BRL	91,900.00	1,397,403.24	0.30
			7,194,199.50	1.53
<b>カナダ</b>				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	303,411.00	4,260,354.96	0.91
BCE	CAD	43,308.00	2,001,200.65	0.43
EMERA	CAD	135,031.00	5,717,041.59	1.22
ENBRIDGE	CAD	209,767.00	8,290,895.83	1.77
FORTIS INC	CAD	46,958.00	1,937,145.85	0.41
PEMBINA PIPELINE	CAD	37,041.00	1,366,003.13	0.29
TC ENERGY	CAD	60,674.00	3,202,722.92	0.69
			26,775,364.93	5.72
<b>ケイマン諸島</b>				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	89,400.00	979,865.43	0.21
			979,865.43	0.21
<b>チリ</b>				
ENEL AMERICAS	CLP	24,397,511.00	5,406,340.50	1.16
			5,406,340.50	1.16
<b>中国</b>				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	1,345,383.00	3,539,918.16	0.76
			3,539,918.16	0.76
<b>フランス</b>				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	71,831.00	809,767.82	0.17
ENGIE	EUR	330,387.00	5,394,275.46	1.15
			6,204,043.28	1.32
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	669,426.00	7,144,512.17	1.53
R.W.E.	EUR	485,497.00	14,879,711.11	3.18
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	663,785.00	1,922,076.03	0.41
			23,946,299.31	5.12
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	53,446.00	847,465.96	0.18
			847,465.96	0.18



銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>香港</b>				
CLP HOLDINGS	HKD	499,000.00	5,305,865.94	1.14
			5,305,865.94	1.14
<b>イタリア</b>				
ATLANTIA	EUR	393,977.00	9,227,154.09	1.98
ENEL	EUR	2,110,734.00	16,812,470.80	3.61
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1,178,978.00	7,892,626.25	1.69
			33,932,251.14	7.28
<b>マレーシア</b>				
TENAGA NASIONAL	MYR	669,900.00	2,208,802.16	0.47
			2,208,802.16	0.47
<b>オランダ</b>				
KONINKLIJKE KPN	EUR	1,087,280.00	3,205,626.10	0.69
			3,205,626.10	0.69
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	918,354.00	3,982,646.00	0.85
			3,982,646.00	0.85
<b>スペイン</b>				
IBERDROLA	EUR	695,956.00	7,254,520.90	1.55
			7,254,520.90	1.55
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	1,593,699.00	19,998,654.29	4.29
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	485,380.00	9,304,988.94	1.99
			29,303,643.23	6.28
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	USD	104,060.00	2,081,200.00	0.45
ALLETE	USD	12,808.00	1,030,147.44	0.22
ALLIANT ENERGY	USD	117,336.00	6,365,478.00	1.36
AMEREN CORPORATION	USD	173,339.00	13,236,166.04	2.83
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	189,295.00	17,803,194.75	3.82
AMERICAN WATER WORKS	USD	57,006.00	7,009,457.76	1.50
CENTERPOINT ENERGY	USD	166,643.00	4,466,032.40	0.96
CMS ENERGY	USD	229,186.00	14,305,790.12	3.06
DOMINION ENERGY	USD	204,314.00	16,739,446.02	3.58
DTE ENERGY	USD	67,540.00	8,694,424.20	1.86
DUKE ENERGY	USD	100,434.00	9,125,433.24	1.95
EDISON INTERNATIONAL	USD	178,690.00	13,280,240.80	2.84
ENTERGY	USD	135,822.00	16,196,773.50	3.47
EVERSOURCE ENERGY	USD	148,953.00	12,531,415.89	2.68
EXELON	USD	338,552.00	15,431,200.16	3.30
FIRSTENERGY	USD	242,109.00	11,718,075.60	2.51
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	151,625.00	4,566,945.00	0.98
KINDER MORGAN 'P'	USD	102,623.00	2,165,858.42	0.46
NEXTERA ENERGY	USD	88,727.00	21,429,345.04	4.60

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
NISOURCE	USD	75,946.00	2,075,604.18	0.44
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	219,337.00	12,839,987.98	2.75
SEMPRA ENERGY	USD	120,506.00	18,192,790.82	3.90
SOUTHERN COMPANY	USD	218,289.00	13,800,230.58	2.95
UNION PACIFIC	USD	58,978.00	10,676,787.34	2.29
VISTRA ENERGY	USD	62,457.00	1,424,644.17	0.30
WEC ENERGY GROUP	USD	108,728.00	10,006,237.84	2.14
WILLIAMS COMPANIES	USD	199,197.00	4,689,097.38	1.00
XCEL ENERGY	USD	268,064.00	16,888,032.00	3.62
			<b>288,770,036.67</b>	<b>61.82</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>450,649,712.08</b>	<b>96.46</b>
現金預金			16,207,445.95	3.47
その他の純資産			324,742.51	0.07
<b>純資産合計</b>			<b>467,181,900.54</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間  
(単位：米ドル)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>53,618,813.53</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	4,381,089.45
預金利息	9,754.68
	<u>4,390,844.13</u>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	626,633.75
保管報酬、銀行手数料および利息	418,729.23
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	206,269.60
年次税	23,302.33
取引費用	299,374.46
	<u>1,574,309.37</u>
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>2,816,534.76</b>
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	3,085,739.45
－外国為替	294,397.39
－為替予約取引	(7,260,165.88)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>(1,063,494.28)</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	29,415,392.93
－為替予約取引	322,558.92
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>28,674,457.57</b>
受益証券発行手取額	423,254,001.16
受益証券買戻費用	(26,408,527.31)
支払分配金	(11,738,014.73)
再評価差額	(218,829.68)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>467,181,900.54</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,410,000.00	1.26
2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR-	AUD	3,687,000.00	271,042,956.00	0.85
3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S	NZD	727,000.00	49,659,180.00	0.16
3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1	AUD	7,500,000.00	550,739,240.00	1.73
			1,271,851,376.00	4.00
<b>カナダ</b>				
1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR-	CAD	3,145,000.00	256,932,463.00	0.81
2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR-	CAD	3,500,000.00	286,165,505.00	0.90
			543,097,968.00	1.71
<b>ケイマン諸島</b>				
2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR-	USD	500,000.00	54,087,865.00	0.17
2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S	USD	550,000.00	59,547,869.00	0.19
			113,635,734.00	0.36
<b>フランス</b>				
FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,999,500.00	0.31
0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,203,000.00	0.63
0.41% BFCM 14/19 S13 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,152,000.00	2.52
0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,345,000.00	1.57
0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,596,000.00	0.63
0.473% BPCE 15/20 S10 -SR-	JPY	500,000,000.00	501,705,000.00	1.58
2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S	GBP	1,700,000.00	226,829,435.00	0.71
			2,529,829,935.00	7.95
<b>香港</b>				
1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	142,981,206.00	0.45
			142,981,206.00	0.45
<b>日本</b>				
0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,100,000.00	3.14
0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR-	EUR	4,000,000.00	473,760,935.00	1.49
1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR-	USD	1,822,000.00	196,847,494.00	0.62
			1,670,708,429.00	5.25
<b>オランダ</b>				
0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27	JPY	700,000,000.00	701,610,000.00	2.21
1.00% DAIMLER 16/19 -SR-	GBP	920,000.00	122,505,450.00	0.39
1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR-	JPY	100,000,000.00	101,334,000.00	0.32
			925,449,450.00	2.92
<b>韓国</b>				
0.163% EXPORT-IMPPOINT BANK KOREA 18/19 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,128,000.00	1.26
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S	NZD	3,000,000.00	204,977,047.00	0.64
			605,105,047.00	1.90

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

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