

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113期(決算日2020年9月10日) 第116期(決算日2020年12月10日)  
第114期(決算日2020年10月12日) 第117期(決算日2021年1月12日)  
第115期(決算日2020年11月10日) 第118期(決算日2021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)円コース」は、2021年2月10日に第118期の決算を行いましたので、第113期から第118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
第20 作成期	113期(2020年9月10日)	6,898	30	△1.6	99.1	19,430
	114期(2020年10月12日)	7,132	30	3.8	99.3	19,834
	115期(2020年11月10日)	7,411	30	4.3	99.1	20,031
	116期(2020年12月10日)	7,068	30	△4.2	99.1	18,575
	117期(2021年1月12日)	7,114	30	1.1	99.1	19,013
	118期(2021年2月10日)	6,870	30	△3.0	99.3	18,026

(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113期	(期首)2020年 8月11日	円 7,039	% -	% 99.1
	8月末	6,832	△ 2.9	99.8
	(期末)2020年 9月10日	6,928	△ 1.6	99.1
第114期	(期首)2020年 9月10日	6,898	-	99.1
	9月末	6,799	△ 1.4	99.7
	(期末)2020年10月12日	7,162	3.8	99.3
第115期	(期首)2020年10月12日	7,132	-	99.3
	10月末	6,969	△ 2.3	99.5
	(期末)2020年11月10日	7,441	4.3	99.1
第116期	(期首)2020年11月10日	7,411	-	99.1
	11月末	7,239	△ 2.3	99.7
	(期末)2020年12月10日	7,098	△ 4.2	99.1
第117期	(期首)2020年12月10日	7,068	-	99.1
	12月末	7,062	△ 0.1	99.7
	(期首)2021年 1月12日	7,144	1.1	99.1
第118期	(期首)2021年 1月12日	7,114	-	99.1
	1月末	6,959	△ 2.2	99.6
	(期末)2021年 2月10日	6,900	△ 3.0	99.3

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

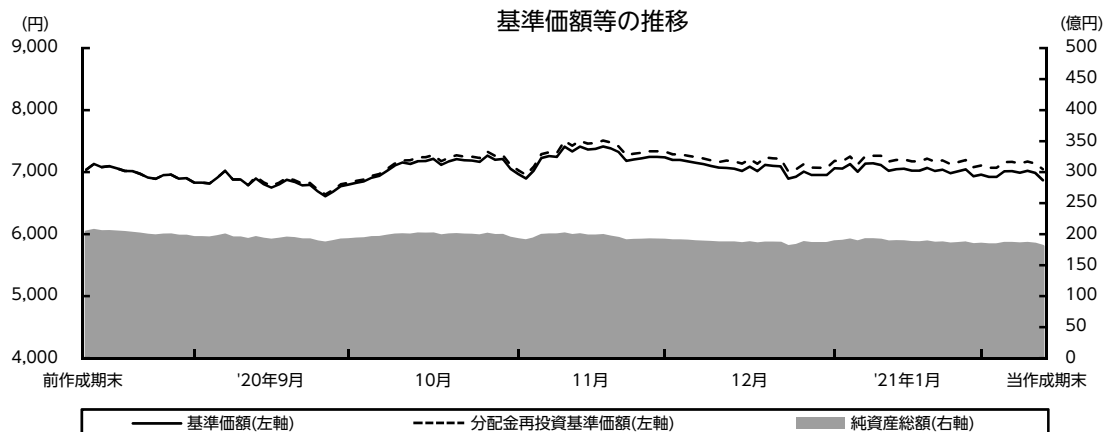
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年8月12日から2021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、0.1%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。



### ◇主な変動要因

上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

下落▼ ・為替ヘッジコスト

下落▼ ・実質的に組入れているアメレン（米国、総合公益事業）やエーオン（ドイツ、総合公益事業）などの株価が下落したこと

### 2. 投資環境

世界の株式市場は、前作成期末から8月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大などに対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などに加えて、経済活動の段階的な再開に伴って主要国で経済指標に改善が見られたことなどから上昇しました。9月から10月にかけては、欧州などで新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が深刻化するなか、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感などから不安定な動きとなりました。11月から12月にかけては、米大統領選および米連邦議会選について、「ねじれ議会」（大統領はバイデン氏、上院は共和党、下院は民主党が制するシナリオ）の観測が高まり、左派色の強い政策に対する懸念が後退したことや、米国の追加経済対策および新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などから上昇しました。その後は作成期末にかけて、米バイデン新政権による景気刺激策への期待や情報通信関連企業の良好な決算などを背景に上昇しました。当作成期を通じてみると、世界の株式市場は上昇しました。

### 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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	98.9%	99.0%	-0.9%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.2%	0.2%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下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	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%



##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	62.3%
英国	7.7%
ドイツ	6.5%
イタリア	6.0%
スペイン	4.8%
フランス	2.8%
デンマーク	2.7%
カナダ	2.7%
中国	1.0%
ブラジル	0.5%

(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5業種

#### 【前作成期末】

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%

#### 【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	52.9%
総合公益事業	31.8%
独立系発電・エネルギー販売	2.4%
エクイティ不動産投資信託(REIT)	2.3%
陸運・鉄道	2.2%

### ◇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	5.0%
イベルドローラ	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%

#### 【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	4.5%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.5%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.1%
エンタジー	米国	電力	4.0%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.0%
SSE	英国	電力	3.8%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.6%
デューク・エナジー	米国	電力	3.2%

(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。
- － イタリア電力公社：イタリア最大の電力会社。世界最大級のクリーンエネルギー企業。再生可能エネルギーの発電や配電などをはじめとした公益事業に従事。欧州、北中南米、アフリカ、アジア、およびオセアニアで風力、太陽光、地熱、水力発電所を運営する。
- － 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。
- － イベルドローラ：スペイン最大の電力会社。発電、配電、電力の取引及び売買に従事。風力発電などのクリーンエネルギーに注力。スペイン、欧州、中南米、米国などをはじめグローバルに事業を展開。

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・%、1万円当たり、税引前)

項目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
	自 2020年8月12日 至 2020年9月10日	自 2020年9月11日 至 2020年10月12日	自 2020年10月13日 至 2020年11月10日	自 2020年11月11日 至 2020年12月10日	自 2020年12月11日 至 2021年1月12日	自 2021年1月13日 至 2021年2月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.433	0.419	0.403	0.423	0.420	0.435
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	4,030	4,042	4,053	4,058	4,067	4,073

(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

米国の大型追加経済対策への期待などを背景に、株式市場にとって良好な環境が当面続くと考えられますが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたマクロ経済環境の悪化や米中貿易問題を巡る不透明感などのリスクも根強くあります。慎重な投資スタンスが必要とされる不透明な環境が継続すると思われます。

### (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・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、新型コロナウイルス感染再拡大など先行き不透明感は依然として根強く、今後も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。投資対象銘柄の事業環境や規制環境については、地域差があるため厳選して投資することが必要と考えます。こうした中、米国の公益企業の事業環境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。バイデン政権がクリーンエネルギー政策を推進し、公益株式にとってプラスになるものと期待されます。世界的な脱炭素に向けた動きや欧州グリーン・ディールなどをはじめとした政策が注目されるなか、風力、太陽光などのクリーンエネルギーへの投資シフトによる恩恵を受けると期待される企業にも引き続き注目しています。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。

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113期～第118期) (2020年8月12日～2021年2月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	6,976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)	0.607% (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)	(0.386)	
(受託会社)	(2)	(0.028)	
(b) その他費用	1	0.007	(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)	(0.006)	
合計	43	0.614	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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。

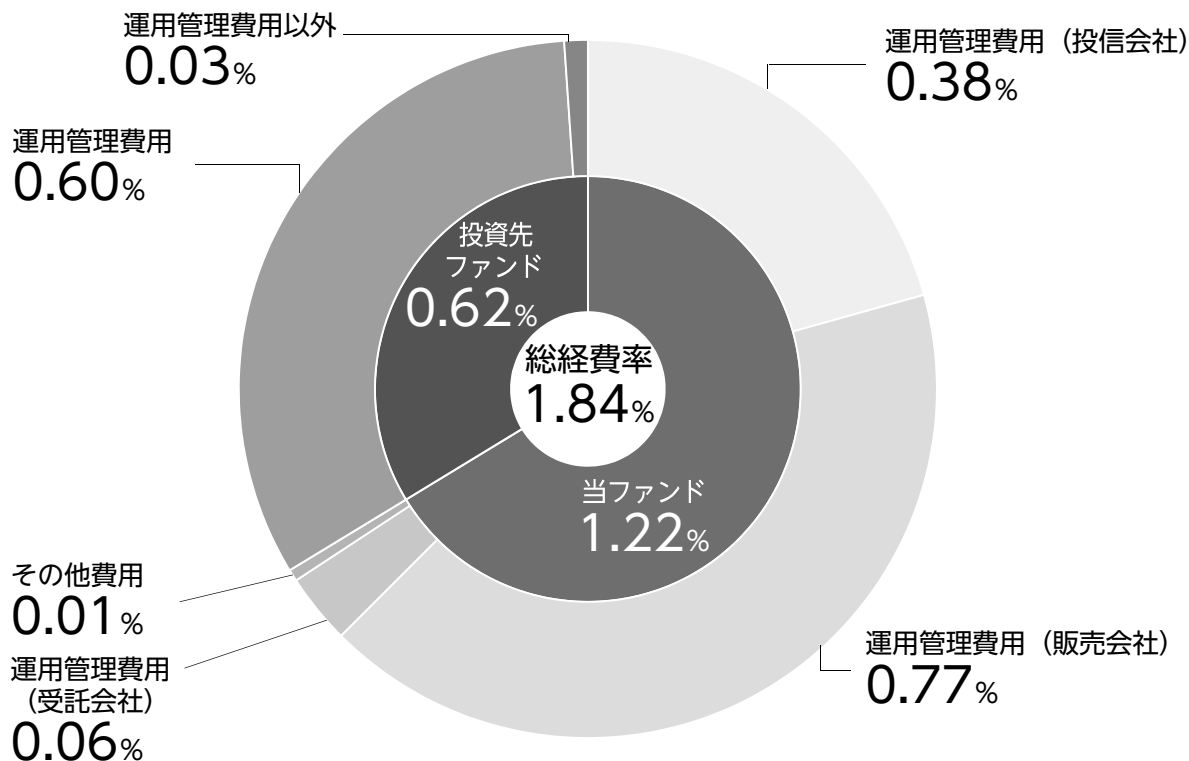
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.84%**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	0.03%

(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8月12日から2021年2月10日まで)

### 投資信託受益証券、投資証券

決算期			第113期～第118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	□	千円	□	千円
			213,061	1,038,180	565,702	2,807,520

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

## ■利害関係人との取引状況等 (2020年8月12日から2021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。

## ■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年8月12日から2021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 (2020年8月12日から2021年2月10日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2021年2月10日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第19作成期末 (第112期末)	第20作成期末(第118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	□ 4,091,916	□ 3,739,276	千円 17,855,043	% 99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	376	376	37,865	0.2
合計	4,092,293	3,739,652	17,892,909	99.3

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成 (2021年2月10日現在)

項目	第20作成期末(第118期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 17,855,043	% 97.9
投資証券	37,865	0.2
コール・ローン等、その他	342,100	1.9
投資信託財産総額	18,235,008	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9月10日)、(2020年10月12日)、(2020年11月10日)、(2020年12月10日)、(2021年1月12日)、(2021年2月10日)現在

項目	第113期末	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末
<b>(A)資産</b>	<b>19,629,095,372円</b>	<b>20,193,699,918円</b>	<b>20,428,820,675円</b>	<b>18,773,190,921円</b>	<b>19,159,161,888円</b>	<b>18,235,008,404円</b>
コール・ローン等	255,461,575	335,341,337	196,764,760	253,218,024	156,633,792	188,887,482
投資信託受益証券(評価額)	19,215,984,341	19,650,655,586	19,817,415,148	18,370,276,509	18,811,901,399	17,855,043,938
投資証券(評価額)	37,898,827	37,889,802	37,883,796	37,879,441	37,871,685	37,865,772
未収入金	-	50,000,000	260,140,000	-	38,510,000	40,780,000
未収配当金	119,750,629	119,813,193	116,616,971	111,816,947	114,245,012	112,431,212
<b>(B)負債</b>	<b>198,303,759</b>	<b>358,728,643</b>	<b>397,471,028</b>	<b>197,259,690</b>	<b>146,039,370</b>	<b>208,627,735</b>
未払金	-	-	-	28,570,000	-	-
未払収益分配金	84,507,334	83,434,436	81,085,921	78,843,236	80,179,152	78,715,753
未払解約金	93,804,646	254,684,197	297,261,385	70,569,134	45,209,457	111,881,929
未払信託報酬	19,759,991	20,371,609	18,901,418	19,053,865	20,407,850	17,817,600
未払利息	697	918	538	692	427	515
その他未払費用	231,091	237,483	221,766	222,763	242,484	211,938
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>19,430,791,613</b>	<b>19,834,971,275</b>	<b>20,031,349,647</b>	<b>18,575,931,231</b>	<b>19,013,122,518</b>	<b>18,026,380,669</b>
元本	28,169,111,541	27,811,478,902	27,028,640,549	26,281,078,875	26,726,384,211	26,238,584,377
次期繰越損益金	△ 8,738,319,928	△ 7,976,507,627	△ 6,997,290,902	△ 7,705,147,644	△ 7,713,261,693	△ 8,212,203,708
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>28,169,111,541口</b>	<b>27,811,478,902口</b>	<b>27,028,640,549口</b>	<b>26,281,078,875口</b>	<b>26,726,384,211口</b>	<b>26,238,584,377口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	6,898円	7,132円	7,411円	7,068円	7,114円	6,870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113期首元本額は28,899,468,543円、第113～118期中追加設定元本額は3,605,587,079円、第113～118期中一部解約元本額は6,266,471,245円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第113期末0.6898円、第114期末0.7132円、第115期末0.7411円、第116期末0.7068円、第117期末0.7114円、第118期末0.6870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8,212,203,708円です。

## ■損益の状況

第113期(自2020年8月12日 至2020年9月10日)第116期(自2020年11月11日 至2020年12月10日)  
 第114期(自2020年9月11日 至2020年10月12日)第117期(自2020年12月11日 至2021年1月12日)  
 第115期(自2020年10月13日 至2020年11月10日)第118期(自2021年1月13日 至2021年2月10日)

項目	第113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118期
<b>(A)配当等収益</b>	119,739,121円	118,618,612円	115,250,578円	111,632,506円	114,007,677円	112,205,931円
受取配当金	119,750,629	118,628,880	115,264,143	111,651,257	114,029,699	112,216,468
受取利息	-	1	-	-	-	-
支払利息	△ 11,508	△ 10,269	△ 13,565	△ 18,751	△ 22,022	△ 10,537
<b>(B)有価証券売買損益</b>	△ 411,032,343	635,962,995	739,059,891	△ 903,359,491	117,690,521	△ 651,761,228
売 買 益	8,905,106	643,975,179	747,157,231	13,334,582	119,250,361	7,010,825
売 買 損	△ 419,937,449	△ 8,012,184	△ 8,097,340	△ 916,694,073	△ 1,559,840	△ 658,772,053
<b>(C)信託報酬等</b>	△ 19,990,349	△ 20,609,091	△ 19,123,184	△ 19,276,018	△ 20,650,332	△ 18,026,527
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	△ 311,283,571	733,972,516	835,187,285	△ 811,003,003	211,047,866	△ 557,581,824
<b>(E)前期繰越損益金</b>	△ 1,557,088,158	△ 1,903,536,763	△ 1,195,945,270	△ 419,304,598	△ 1,263,352,961	△ 1,095,980,104
<b>(F)追加信託差損益金</b>	△ 6,785,440,865	△ 6,723,508,944	△ 6,555,446,996	△ 6,395,996,807	△ 6,580,777,446	△ 6,479,926,027
(配当等相当額)	( 9,605,537,332)	( 9,506,039,831)	( 9,268,642,851)	( 9,051,895,486)	( 9,289,270,324)	( 9,141,899,482)
(売買損益相当額)	(△16,390,978,197)	(△16,229,548,775)	(△15,824,089,847)	(△15,447,892,293)	(△15,870,047,770)	(△15,621,825,509)
<b>(G)計(D+E+F)</b>	△ 8,653,812,594	△ 7,893,073,191	△ 6,916,204,981	△ 7,626,304,408	△ 7,633,082,541	△ 8,133,487,955
<b>(H)収益分配金</b>	△ 84,507,334	△ 83,434,436	△ 81,085,921	△ 78,843,236	△ 80,179,152	△ 78,715,753
<b>次期繰越損益金(G+H)</b>	△ 8,738,319,928	△ 7,976,507,627	△ 6,997,290,902	△ 7,705,147,644	△ 7,713,261,693	△ 8,212,203,708
追加信託差損益金	△ 6,785,440,865	△ 6,723,508,944	△ 6,555,446,996	△ 6,395,996,807	△ 6,580,777,446	△ 6,479,926,027
(配当等相当額)	( 9,605,537,332)	( 9,506,039,831)	( 9,268,642,851)	( 9,051,895,486)	( 9,289,270,324)	( 9,141,899,482)
(売買損益相当額)	(△16,390,978,197)	(△16,229,548,775)	(△15,824,089,847)	(△15,447,892,293)	(△15,870,047,770)	(△15,621,825,509)
分配準備積立金	1,747,832,709	1,735,615,622	1,688,171,904	1,615,568,262	1,582,717,512	1,547,164,342
繰越損益金	△ 3,700,711,772	△ 2,988,614,305	△ 2,130,015,810	△ 2,924,719,099	△ 2,715,201,759	△ 3,279,442,023

(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113期計算期間末における費用控除後の配当等収益(99,748,772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(9,605,537,332円)および分配準備積立金(1,732,591,271円)より分配対象収益は11,437,877,375円(10,000口当たり4,060円)であり、うち84,507,334円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第114期計算期間末における費用控除後の配当等収益(115,378,863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(9,506,039,831円)および分配準備積立金(1,703,671,195円)より分配対象収益は11,325,089,889円(10,000口当たり4,072円)であり、うち83,434,436円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第115期計算期間末における費用控除後の配当等収益(112,670,860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(9,268,642,851円)および分配準備積立金(1,656,586,965円)より分配対象収益は11,037,900,676円(10,000口当たり4,083円)であり、うち81,085,921円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注7) 第116期計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,356,488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(9,051,895,486円)および分配準備積立金(1,602,055,010円)より分配対象収益は10,746,306,984円(10,000口当たり4,088円)であり、うち78,843,236円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注8) 第117期計算期間末における費用控除後の配当等収益(103,845,649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(9,289,270,324円)および分配準備積立金(1,559,051,015円)より分配対象収益は10,952,166,988円(10,000口当たり4,097円)であり、うち80,179,152円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注9) 第118期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,179,404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(9,141,899,482円)および分配準備積立金(1,531,700,691円)より分配対象収益は10,767,779,577円(10,000口当たり4,103円)であり、うち78,715,753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113期	第114期	第115期	第116期	第117期	第118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	99,748,772円	115,378,863円	112,670,860円	92,356,488円	103,845,649円	94,179,404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	9,605,537,332円	9,506,039,831円	9,268,642,851円	9,051,895,486円	9,289,270,324円	9,141,899,482円
分配準備積立金	1,732,591,271円	1,703,671,195円	1,656,586,965円	1,602,055,010円	1,559,051,015円	1,531,700,691円
分配対象収益 (1万口当たり)	11,437,877,375円 (4,060円)	11,325,089,889円 (4,072円)	11,037,900,676円 (4,083円)	10,746,306,984円 (4,088円)	10,952,166,988円 (4,097円)	10,767,779,577円 (4,103円)
分配金額 (1万口当たり)	84,507,334円 (30円)	83,434,436円 (30円)	81,085,921円 (30円)	78,843,236円 (30円)	80,179,152円 (30円)	78,715,753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
	4,390,844.13
<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
	1,574,309.37
<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>
<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	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 (2020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>英領バージン諸島</b>				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
<b>カナダ</b>				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
<b>フランス</b>				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
<b>日本</b>				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
<b>ルクセンブルグ</b>				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
<b>オランダ</b>				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
<b>韓国</b>				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
<b>国際機関</b>				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
<b>イギリス</b>				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
<b>合計Ⅰ.</b>			<b>7,026,565,602.00</b>	<b>17.50</b>
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券 債券</b>				
<b>フィンランド</b>				
0.325% OP CORPORATE BANK 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,252,000.00	1.74
			700,252,000.00	1.74
<b>韓国</b>				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 S48 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	344,193,039.00	0.86
0.00% CITY OF GENEVA 20/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	459,520,361.00	1.14
0.00% CITY OF LAUSANNE 20/20 -SR-	CHF	8,000,000.00	917,655,450.00	2.28
			1,721,368,850.00	4.28
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>2,521,667,850.00</b>	<b>6.27</b>
<b>Ⅲ. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	3,300,000.00	409,729,709.00	1.02
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	2,000,000.00	248,303,653.00	0.62
			658,033,362.00	1.64
<b>フランス</b>				
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 21/10/20	EUR	3,000,000.00	372,042,870.00	0.93
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	3,000,000.00	372,117,261.00	0.93
			744,160,131.00	1.86
<b>ドイツ</b>				
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 18/11/20	EUR	2,000,000.00	248,075,893.00	0.62
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 25/11/20	EUR	5,000,000.00	620,229,345.00	1.54
			868,305,238.00	2.16
<b>香港</b>				
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	3,500,000.00	369,767,098.00	0.92
			369,767,098.00	0.92
<b>日本</b>				
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	5,000,000.00	620,598,883.00	1.54
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,110,000.00	2.74
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	1,450,000,000.00	1,450,014,500.00	3.61
TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,350,000.00	1.25
TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,091,000.00	1.74
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,130,000.00	2.49
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,080,000.00	4.97
TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,682,000.00	5.47

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,090,000.00	3.73
TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	JPY	425,000,000.00	425,025,500.00	1.06
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,180,000.00	2.49
TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,640,000.00	2.49
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,080,000.00	2.49
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,310,000.00	2.49
			15,498,381,883.00	38.56
<b>ルクセンブルグ</b>				
CD ICBC (LU) 11/01/21	EUR	3,500,000.00	434,361,373.00	1.08
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	4,000,000.00	496,041,241.00	1.23
			930,402,614.00	2.31
<b>オランダ</b>				
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	EUR	4,500,000.00	558,361,460.00	1.39
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	EUR	5,000,000.00	619,925,210.00	1.54
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	2,000,000.00	248,153,904.00	0.62
			1,426,440,574.00	3.55
<b>シンガポール</b>				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	USD	2,200,000.00	232,525,923.00	0.58
			232,525,923.00	0.58
<b>韓国</b>				
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	4,000,000.00	496,785,399.00	1.24
			496,785,399.00	1.24
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	3,000,000.00	316,913,993.00	0.79
			316,913,993.00	0.79
<b>イギリス</b>				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	USD	5,000,000.00	528,257,736.00	1.31
CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	EUR	1,000,000.00	124,139,379.00	0.31
CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	EUR	3,000,000.00	371,968,256.00	0.93
CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	EUR	5,000,000.00	620,935,998.00	1.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	500,000,000.00	500,052,100.00	1.24
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	300,000,000.00	300,034,410.00	0.75
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	200,000,000.00	200,016,740.00	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	4,000,000.00	496,027,057.00	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	4,000,000.00	496,070,650.00	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	EUR	3,000,000.00	372,319,605.00	0.93
			4,009,821,931.00	9.98
<b>アメリカ合衆国</b>				
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	5,000,000.00	619,963,707.00	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	2,300,000.00	243,100,339.00	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	4,000,000.00	422,783,790.00	1.05
			1,285,847,836.00	3.20
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>26,837,385,982.00</b>	<b>66.79</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>36,385,619,434.00</b>	<b>90.56</b>

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
現金預金			1,925,523,864.00	4.79
預金			1,848,000,000.00	4.60
その他の純資産			17,956,005.00	0.05
<b>純資産合計</b>			<b>40,177,099,303.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書 (2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>31,802,760,257.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	<hr/>
	58,866,560.00
<b>投資純利益／損失</b>	<b>87,769,929.00</b>
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	－375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
<b>実現純利益／損失</b>	<b>－142,965,157.00</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	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>－62,807,364.00</b>
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	－34,083,872,366.00
支払分配金	－170,758.00
<b>期末現在純資産額</b>	<b>40,177,099,303.00</b>