

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／海外／債券
信託期間	2017年7月24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、中長期的な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・ファンドー世界分散債券ファンド受益証券 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、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資します。 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、為替変動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、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 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、基準価額の水準および市況動向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

1805

## ピクテ中短期債券ファンド (毎月決算型) 愛称：いろは

### 運用報告書(全体版)

第32期(決算日2020年4月27日) 第35期(決算日2020年7月27日)  
第33期(決算日2020年5月25日) 第36期(決算日2020年8月25日)  
第34期(決算日2020年6月25日) 第37期(決算日2020年9月25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、「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は、2020年9月25日に第37期の決算を行いましたので、第32期から第37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

## ■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3 作成期	8期(2018年4月25日)	9,892	0	△0.0	99.5	908
	9期(2018年5月25日)	9,851	0	△0.4	99.7	891
	10期(2018年6月25日)	9,812	0	△0.4	99.5	852
	11期(2018年7月25日)	9,800	0	△0.1	99.7	835
	12期(2018年8月27日)	9,825	0	0.3	99.5	502
	13期(2018年9月25日)	9,802	0	△0.2	99.5	478
第4 作成期	14期(2018年10月25日)	9,775	0	△0.3	99.5	473
	15期(2018年11月26日)	9,721	0	△0.6	103.8	449
	16期(2018年12月25日)	9,712	0	△0.1	99.5	442
	17期(2019年1月25日)	9,766	0	0.6	99.5	441
	18期(2019年2月25日)	9,815	0	0.5	99.5	437
	19期(2019年3月25日)	9,879	0	0.7	99.5	435
第5 作成期	20期(2019年4月25日)	9,920	0	0.4	99.7	432
	21期(2019年5月27日)	9,906	0	△0.1	99.5	423
	22期(2019年6月25日)	10,006	0	1.0	99.7	426
	23期(2019年7月25日)	10,037	0	0.3	99.5	307
	24期(2019年8月26日)	10,072	0	0.3	99.5	290
	25期(2019年9月25日)	10,037	0	△0.3	99.5	274
第6 作成期	26期(2019年10月25日)	10,041	0	0.0	99.5	267
	27期(2019年11月25日)	10,022	0	△0.2	99.5	265
	28期(2019年12月25日)	10,032	0	0.1	99.5	262
	29期(2020年1月27日)	10,067	0	0.3	99.5	262
	30期(2020年2月25日)	10,098	0	0.3	99.5	257
	31期(2020年3月25日)	9,398	0	△6.9	99.7	235
第7 作成期	32期(2020年4月27日)	9,707	0	3.3	99.5	240
	33期(2020年5月25日)	9,768	0	0.6	99.4	242
	34期(2020年6月25日)	9,876	0	1.1	99.4	247
	35期(2020年7月27日)	9,943	0	0.7	99.5	248
	36期(2020年8月25日)	9,968	0	0.3	99.5	247
	37期(2020年9月25日)	9,955	0	△0.1	99.5	240

(注) 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32期	(期首)2020年3月25日	円 9,398	% -	% 99.7
	3月末	9,544	1.6	99.7
	(期末)2020年4月27日	9,707	3.3	99.5
第33期	(期首)2020年4月27日	9,707	-	99.5
	4月末	9,724	0.2	99.5
	(期末)2020年5月25日	9,768	0.6	99.4
第34期	(期首)2020年5月25日	9,768	-	99.4
	5月末	9,800	0.3	99.5
	(期末)2020年6月25日	9,876	1.1	99.4
第35期	(期首)2020年6月25日	9,876	-	99.4
	6月末	9,878	0.0	99.5
	(期末)2020年7月27日	9,943	0.7	99.5
第36期	(期首)2020年7月27日	9,943	-	99.5
	7月末	9,946	0.0	99.5
	(期末)2020年8月25日	9,968	0.3	99.5
第37期	(期首)2020年8月25日	9,968	-	99.5
	8月末	9,962	△0.1	99.5
	(期末)2020年9月25日	9,955	△0.1	99.5

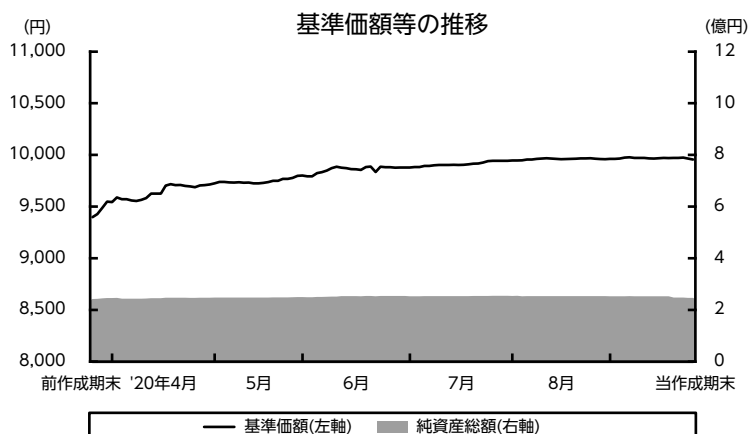
(注1) 騰落率は各期首比です。

(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3月26日から2020年9月25日まで）

## 1. 基準価額等の推移

当作成期の基準価額は、5.9%の上昇となりました。



## ○基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第32期	20/3/25	20/4/16	20/3/26	20/4/27
	9,398円	9,717円	9,428円	9,707円
第33期	20/4/27	20/5/25	20/4/28	20/5/25
	9,707円	9,768円	9,714円	9,768円
第34期	20/5/25	20/6/18	20/5/26	20/6/25
	9,768円	9,887円	9,768円	9,876円
第35期	20/6/25	20/7/27	20/6/26	20/7/27
	9,876円	9,943円	9,877円	9,943円
第36期	20/7/27	20/8/25	20/7/28	20/8/25
	9,943円	9,968円	9,943円	9,968円
第37期	20/8/25	20/9/4	20/9/25	20/9/25
	9,968円	9,977円	9,955円	9,955円

## ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている債券からの利息収入
- 下落▼ ・為替ヘッジコスト

## 2. 投資環境

- ・先進国国債市場は、前作成期末から5月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が、緊急措置として国債購入をはじめとした流動性供給に踏み切ったことなどから上昇（利回りは低下）しました。6月から7月にかけては、欧米の一部の経済指標が予想を上回ったことなどから一時下落（利回りは上昇）する局面もありましたが、米連邦公開市場委員会（FOMC）で長期的な金融緩和姿勢が示されたことや、新型コロナウイルスの感染が米国の一部の州で再拡大したことなどから再び上昇（利回りは低下）となりました。その後作成期末までは、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念などを背景とした逃避需要が下支えとなったものの、欧米の経済指標がしっかりだったことに加え、ジャクソンホール会議でのFRBパウエル議長発言で長期金利の上昇圧力が強まったことなどが重しとなり、小幅に下落（利回りは上昇）しました。
- ・世界の社債市場は、前作成期末から5月にかけては、FRBやECBなどによる社債市場安定化に向けた対策が好感され、社債のスプレッド（利回り格差）が大幅に縮小し、上昇しました。6月から7月にかけても、経済正常化に向けた動きが継続する中でスプレッドは縮小し、上昇となりました。その後作成期末にかけては、スプレッドは概ね横ばいだったものの、主要先進国の国債利回りが上昇したことから小幅に下落しました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資してまいりました。

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－世界分散債券ファンド	98.6%	98.5%	6.3%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.1%	1.0%	-0.1%

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

#### 投資先ファンドの組入状況

##### <PGSF－世界分散債券ファンド>

主に世界の中短期債券に投資するとともに、外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いました。

#### ◇組入上位10カ国

##### 【前作成期末】

国名	組入比率
米国	21.3%
英国	10.6%
フランス	8.6%
ドイツ	8.2%
スイス	7.2%
中国	7.0%
スペイン	5.4%
オーストラリア	4.7%
イタリア	4.1%
オランダ	3.9%



##### 【当作成期末】

国名	組入比率
米国	18.0%
英国	14.2%
ドイツ	10.5%
中国	7.0%
スイス	6.3%
フランス	6.1%
イタリア	5.8%
スペイン	4.4%
オーストラリア	3.0%
オランダ	2.8%

国別では、英国やドイツなどの比率が上昇しました。一方で、米国やフランスなどの比率が低下しました。当作成期末の組入国数は、15カ国となっております。

(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。

## ◇信用格付別構成比

### 【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	1.3%
A格	41.5%
BBB格	49.9%
BB格	1.2%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

### 【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	1.5%
A格	44.1%
BBB格	42.1%
BB格	1.4%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

組入債券の平均格付はA—格相当となっております。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

(組入銘柄数：54)

銘柄名	組入比率
Ck Hutchison Int 3.25% 11.04.2024 'Regs' Sr	4.1%
Vodafone Group 3.75% 16.01.2024 Sr	3.3%
Credit Suisse 2.997% 14.12.2023 '144a' Sr	3.1%
Baic Inalfa Hk 1.9% 02.11.2020 Sr	2.9%
Origin Ener Fin 5.45% 14.10.2021 'Regs' Sr	2.9%
Societe Generale 2.5% 16.09.2026 Sub	2.8%
America Movil Sa 3.125% 16.07.2022 Sr	2.7%
Jpmorgan Chase 3.514% 18.06.2022 Sr	2.7%
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'Emtn' Sub	2.7%
Erste Group 5.5% 26.05.2025 'Emtn' Sub	2.7%

### 【当作成期末】

(組入銘柄数：50)

銘柄名	組入比率
Ck Hutchison Int 3.25% 11.04.2024 'Regs' Sr	4.1%
Vodafone Group 3.75% 16.01.2024 Sr	3.4%
Credit Suisse 2.997% 14.12.2023 '144a' Sr	3.3%
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'Emtn' Sub	3.0%
Baic Inalfa Hk 1.9% 02.11.2020 Sr	3.0%
Ing Groep Nv 3.55% 09.04.2024 Sr	2.8%
Danske Bank A/S 3.875% 12.09.2023 '144a' Sr	2.7%
Hsbc Holdings 3.803% 11.03.2025 Sr	2.7%
Origin Ener Fin 5.45% 14.10.2021 'Regs' Sr	2.7%
America Movil Sa 3.125% 16.07.2022 Sr	2.6%

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## <ピクテショートターム・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の確保を目指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、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

### ◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
	自 2020年3月26日 至 2020年4月27日	自 2020年4月28日 至 2020年5月25日	自 2020年5月26日 至 2020年6月25日	自 2020年6月26日 至 2020年7月27日	自 2020年7月28日 至 2020年8月25日	自 2020年8月26日 至 2020年9月25日
当期分配金	—	—	—	—	—	—
(対基準価額比率)	—	—	—	—	—	—
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	164	167	171	175	179	179

(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。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

米国では、新型コロナウイルスの感染拡大はピークアウトし、ワクチンの早期開発への期待も高まっています。また経済は回復傾向です。しかしながら、雇用が以前の水準に戻るには時間がかかると見られます。そのような中、FRBが2%の平均物価目標を導入したことで、政策金利は長期にわたり低水準に据え置かれる可能性も考えられます。したがって、米国債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大の動向次第ながら、小幅低下(価格は上昇)する展開を想定しています。欧州では、ユーロ圏の経済指標は景気回復を示唆する指標がある一方で、回復の遅れを懸念させる指標もあるなど強弱まちまちです。新型コロナウイルス感染拡大で受けた経済のダメージは深く、金融、財政政策の支援は不可欠です。そのような中、財政政策拡大という金利上昇要因と、ECBの流動性供給という金利低下要因の間で独国債利回りは、新型コロナウイルスの動向次第ながら、現状水準を中心に変動する展開を想定しています。新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念はある一方で、早期ワクチン開発への期待も高まっています。市場は回復シナリオを前提にリスク回避姿勢を後退させています。ただし、実体経済は当局の政策支援で回復を維持していますがペースは緩やかです。スプレッドの水準は、経済正常化の動きと見られる一方で、コロナ前の水準に徐々に近づいており、今後の過度な回復期待には注意も必要です。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。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、為替変動リスクの低減を図るものとします。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、14ページをご覧ください。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第32期～第37期) (2020年3月26日～2020年9月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,809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)	17円 (5)	0.176% (0.055)	(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)	(11)	(0.111)	
(受託会社)	(1)	(0.010)	
(b) その他費用	3	0.028	(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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(3)	(0.028)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	20	0.204	

(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。

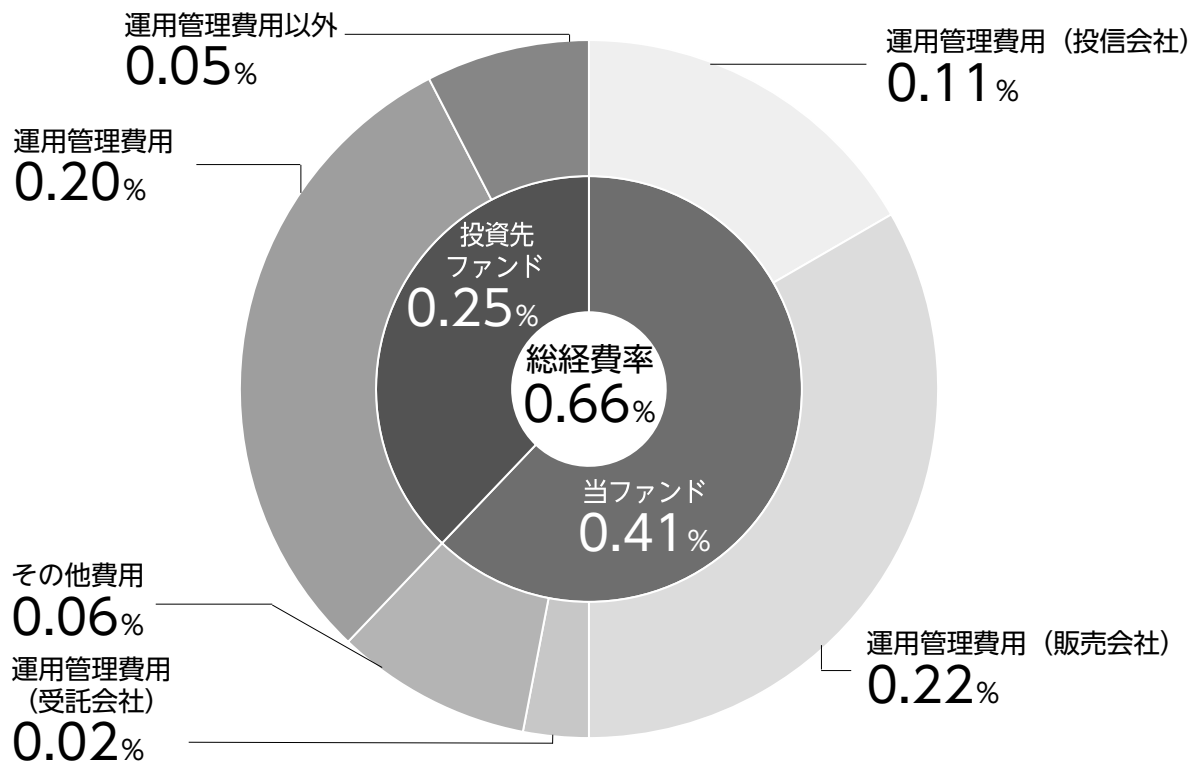
(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。



## (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0.66%**です。



総経費率（①+②+③）	0.66%
①当ファンドの費用の比率	0.41%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(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6) 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7) 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3月26日から2020年9月25日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第32期～第37期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	PGSF－世界分散債券ファンド	□	千円	□	千円
			1,089	10,480	2,095	20,130
		ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	－	－	1	180

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未滿は切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等**（2020年3月26日から2020年9月25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3月26日から2020年9月25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3月26日から2020年9月25日まで）

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年9月25日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第6作成期末 (第31期末)	第7作成期末 (第37期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
PGSF－世界分散債券ファンド	25,078	24,071	236,699	98.5
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	25	23	2,383	1.0
合計	25,103	24,095	239,083	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 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 (2020年9月25日現在)

項目	第7作成期末(第37期末)	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	236,699	98.1
投資証券	2,383	1.0
コール・ローン等、その他	2,308	0.9
投資信託財産総額	241,390	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4月27日)、 (2020年5月25日)、 (2020年6月25日)、 (2020年7月27日)、 (2020年8月25日)、 (2020年9月25日)現在

項目	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末	第37期末
<b>(A)資産</b>	<b>240,931,595円</b>	<b>242,476,121円</b>	<b>247,566,723円</b>	<b>248,266,920円</b>	<b>247,186,961円</b>	<b>241,390,876円</b>
産						
コール・ローン等	1,349,829	1,409,375	1,676,342	1,439,314	1,436,282	1,307,678
投資信託受益証券(評価額)	237,197,927	238,682,269	243,505,629	244,443,058	243,366,382	236,699,231
投資証券(評価額)	2,383,839	2,384,477	2,384,752	2,384,548	2,384,297	2,383,967
未収入金	-	-	-	-	-	1,000,000
<b>(B)負債</b>	<b>138,821</b>	<b>74,988</b>	<b>84,324</b>	<b>186,844</b>	<b>79,530</b>	<b>1,079,916</b>
負債						
未払解約金	51,352	-	-	99,081	-	995,566
未払信託報酬	75,575	64,800	72,860	75,838	68,711	72,890
未払利息	3	4	4	3	3	3
その他未払費用	11,891	10,184	11,460	11,922	10,816	11,457
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>240,792,774</b>	<b>242,401,133</b>	<b>247,482,399</b>	<b>248,080,076</b>	<b>247,107,431</b>	<b>240,310,960</b>
元本	248,062,448	248,164,886	250,586,589	249,492,402	247,898,154	241,404,736
次期繰越損益金△	7,269,674	5,763,753	3,104,190	1,412,326	790,723	1,093,776
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>248,062,448□</b>	<b>248,164,886□</b>	<b>250,586,589□</b>	<b>249,492,402□</b>	<b>247,898,154□</b>	<b>241,404,736□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>9,707円</b>	<b>9,768円</b>	<b>9,876円</b>	<b>9,943円</b>	<b>9,968円</b>	<b>9,955円</b>

<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32期首元本額は250,959,958円、第32～37期中追加設定元本額は3,389,724円、第32～37期中一部解約元本額は12,944,946円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第32期末0.9707円、第33期末0.9768円、第34期末0.9876円、第35期末0.9943円、第36期末0.9968円、第37期末0.9955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1,093,776円です。

## ■損益の状況

第32期(自2020年3月26日 至2020年4月27日)

第33期(自2020年4月28日 至2020年5月25日)

第34期(自2020年5月26日 至2020年6月25日)

第35期(自2020年6月26日 至2020年7月27日)

第36期(自2020年7月28日 至2020年8月25日)

第37期(自2020年8月26日 至2020年9月25日)

項目	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期	第37期
(A)配当等収益	98,701円	98,855円	98,704円	99,414円	99,449円	97,690円
受取配当金	98,976	98,956	98,846	99,527	99,539	97,814
支払利息	△ 275	△ 101	△ 142	△ 113	△ 90	△ 124
(B)有価証券売買損益	7,658,748	1,484,980	2,667,707	1,666,651	592,656	△ 337,107
売買益	7,718,576	1,484,980	2,673,635	1,667,429	593,324	1,023
売買損	△ 59,828	-	△ 5,928	△ 778	△ 668	△ 338,130
(C)信託報酬等	△ 87,468	△ 74,984	△ 84,320	△ 87,760	△ 79,527	△ 84,347
(D)当期損益金(A+B+C)	7,669,981	1,508,851	2,682,091	1,678,305	612,578	△ 323,764
(E)前期繰越損益金	△ 14,735,682	△ 7,065,701	△ 5,541,306	△ 2,846,672	△ 1,160,878	△ 533,938
(F)追加信託差損益金	△ 203,973	△ 206,903	△ 244,975	△ 243,959	△ 242,423	△ 236,074
(配当等相当額)	( 330,205)	( 331,885)	( 383,915)	( 382,318)	( 379,955)	( 370,002)
(売買損益相当額)	(△ 534,178)	(△ 538,788)	(△ 628,890)	(△ 626,277)	(△ 622,378)	(△ 606,076)
(G)計(D+E+F)	△ 7,269,674	△ 5,763,753	△ 3,104,190	△ 1,412,326	△ 790,723	△ 1,093,776
(H)収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,269,674	△ 5,763,753	△ 3,104,190	△ 1,412,326	△ 790,723	△ 1,093,776
追加信託差損益金	△ 203,973	△ 206,903	△ 244,975	△ 243,959	△ 242,423	△ 236,074
(配当等相当額)	( 330,205)	( 331,885)	( 383,915)	( 382,318)	( 379,955)	( 370,002)
(売買損益相当額)	(△ 534,178)	(△ 538,788)	(△ 628,890)	(△ 626,277)	(△ 622,378)	(△ 606,076)
分配準備積立金	3,739,589	3,833,765	3,918,735	3,996,018	4,058,423	3,965,457
繰越損益金	△ 10,805,290	△ 9,390,615	△ 6,777,950	△ 5,164,385	△ 4,606,723	△ 4,823,159

(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32期計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,590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(330,205円)および分配準備積立金(3,641,999円)より分配対象収益は4,069,794円(10,000口当たり164円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第33期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,176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(331,885円)および分配準備積立金(3,739,589円)より分配対象収益は4,165,650円(10,000口当たり167円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(95,694円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(383,915円)および分配準備積立金(3,823,041円)より分配対象収益は4,302,650円(10,000口当たり171円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注7) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(94,473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(382,318円)および分配準備積立金(3,901,545円)より分配対象収益は4,378,336円(10,000口当たり175円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注8) 第36期計算期間末における費用控除後の配当等収益(88,021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(379,955円)および分配準備積立金(3,970,402円)より分配対象収益は4,438,378円(10,000口当たり179円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注9) 第37期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,343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(370,002円)および分配準備積立金(3,952,114円)より分配対象収益は4,335,459円(10,000口当たり179円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

<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>

「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は当作成期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－世界分散債券ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「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）投資証券を組入れております。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－世界分散債券ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に世界の中短期債券等*に投資します。</li> <li>＊国債や社債、資産担保証券、モーゲージ証券、インフレ連動債などのほか、短期金融商品などを含みます。</li> <li>・外貨建資産について原則として為替ヘッジを行います。</li> </ul>
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 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0.1% サービス報酬：純資産総額の年率0.07% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

### ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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

# ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

## ■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	額面	時価(円)	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債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	USD	200,000.00	22,930,436.00	1.40
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	100,000.00	12,711,401.00	0.78
6.625% SUB. MACQUARIE BANK 11/21 -JR-S	USD	26,000.00	2,978,288.00	0.18
			38,620,125.00	2.36
<b>オーストリア</b>				
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	200,000.00	22,049,893.00	1.35
			22,049,893.00	1.35
<b>ベルギー</b>				
0.50% SUB. KBC GROUP 19/29 -S-	EUR	100,000.00	12,015,794.00	0.73
			12,015,794.00	0.73
<b>カナダ</b>				
2.80% RBC 19/22 -SR-	USD	210,000.00	23,325,779.00	1.43
			23,325,779.00	1.43
<b>ケイマン諸島</b>				
3.25% CK HUTCHISON INTERNATIONAL 19/24 -SR-S	USD	300,000.00	33,491,415.00	2.05
			33,491,415.00	2.05
<b>デンマーク</b>				
1.375% DANSKE BANK 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,514,675.00	0.76
3.875% DANSKE BANK 18/23 -SR- 144A	USD	200,000.00	22,586,074.00	1.38
			35,100,749.00	2.14
<b>フィンランド</b>				
1.125% ELISA 19/26 -SR-	EUR	204,000.00	25,499,522.00	1.56
			25,499,522.00	1.56
<b>フランス</b>				
FRN FRORT-CARREFOURPORT BANK 19/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,221,434.00	0.75
0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,398,148.00	0.76
1.375% RCI BANQUE 17/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,560,677.00	0.77
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	100,000.00	12,485,995.00	0.76
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	25,308,659.00	1.55
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	25,208,457.00	1.54
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	300,000.00	39,665,649.00	2.42
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	100,000.00	14,134,843.00	0.86
5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	EUR	100,000.00	14,297,145.00	0.87
			168,281,007.00	10.28
<b>ドイツ</b>				
0.00% E.ON 19/22 -SR-S	EUR	55,000.00	6,703,537.00	0.41
1.00% VOLKSWAGEN LEASING 18/23 -SR-	EUR	75,000.00	9,331,802.00	0.57
1.875% DEUTSCHE BANK 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,463,946.00	0.76



銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
1.875% VOLKSWAGEN BANK 19/24 -SR-S	EUR	200,000.00	25,675,492.00	1.57
4.75% SUB. ALLIANZ 13/PERP REG.S	EUR	100,000.00	14,113,836.00	0.86
			68,288,613.00	4.17
<b>香港</b>				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	200,000.00	24,687,370.00	1.51
			24,687,370.00	1.51
<b>アイルランド</b>				
0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,161,850.00	0.74
			12,161,850.00	0.74
<b>イタリア</b>				
0.00% SNAM 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,083,032.00	0.74
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,445,711.00	0.76
			24,528,743.00	1.50
<b>日本</b>				
1.125% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,569,310.00	0.77
			12,569,310.00	0.77
<b>ルクセンブルグ</b>				
0.75% CK HUTCHISON 19/26 -SR-S	EUR	140,000.00	17,008,626.00	1.04
0.75% LOGICOR FINANCING 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,250,729.00	0.75
			29,259,355.00	1.79
<b>メキシコ</b>				
3.125% AMERICA MOVIL 12/22 -SR-	USD	200,000.00	22,329,306.00	1.36
			22,329,306.00	1.36
<b>オランダ</b>				
0.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,072,168.00	0.74
0.125% LEASEPLAN CORPORATE 19/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,024,592.00	0.73
0.452% WINTERSHALL 19/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,228,210.00	0.75
2.50% SUB. ING GROUP 17/29 -S-	EUR	100,000.00	13,068,798.00	0.80
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	100,000.00	12,686,982.00	0.78
3.55% ING GROUP 19/24 -SR-	USD	200,000.00	22,793,258.00	1.39
			84,874,008.00	5.19
<b>スペイン</b>				
0.625% BANCO DE SABADELL 19/25 -SR-S	EUR	100,000.00	12,104,458.00	0.74
1.069% TELEFONICA EMISIONES 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,641,406.00	0.77
1.125% BANCO BILBAO VICAYA 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,558,280.00	0.77
3.50% SUB. CAIXABANK 17/27 S2 -JR-S	EUR	100,000.00	12,890,925.00	0.79
			50,195,069.00	3.07
<b>スイス</b>				
2.997% CS GROUP 17/23 -SR- 144A	USD	250,000.00	27,690,866.00	1.69
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	51,294,546.00	3.14
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	200,000.00	25,399,281.00	1.55
			104,384,693.00	6.38
<b>イギリス</b>				
1.125% IMPERIAL BRANDS FINANCE (FR/RAT) 19/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,482,660.00	0.76

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
2.744% STANDARD CHARTERED 19/22 -SR-S	USD	200,000.00	21,912,245.00	1.34
3.625% WPP FINANCE 2010 12/22 -SR-	USD	100,000.00	11,270,172.00	0.69
3.75% VODAFONE GROUP 18/24 -SR- TR1	USD	250,000.00	28,724,358.00	1.76
3.803% HSBC HOLDINGS 19/25 -SR-	USD	200,000.00	22,823,260.00	1.39
			97,212,695.00	5.94
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR-	EUR	30,000.00	3,625,605.00	0.22
0.25% AT&T 19/26 -SR-	EUR	200,000.00	23,887,301.00	1.46
0.375% METROPOLITAN LIFE 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,301,925.00	0.75
0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,387,136.00	0.76
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	200,000.00	24,618,848.00	1.50
1.09% JPM 19/27 -SR-	EUR	100,000.00	12,661,395.00	0.77
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,533,583.00	0.77
1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	12,802,868.00	0.78
2.25% HP ENTERPRISE 19/23 -SR-	USD	200,000.00	21,777,064.00	1.33
2.65% AMGEN 17/22 -SR-	USD	100,000.00	11,042,389.00	0.67
2.65% COMCAST 19/30 -SR-	USD	54,000.00	5,901,652.00	0.36
2.80% NEWMONT GOLDCORPORATE 19/29 -SR-	USD	29,000.00	3,132,517.00	0.19
2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	USD	200,000.00	22,126,703.00	1.35
2.95% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 19/22 -SR-	USD	200,000.00	22,254,762.00	1.36
2.95% SHERWIN-WILLIAMS 19/29 -SR-	USD	154,000.00	16,968,968.00	1.04
2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	USD	200,000.00	22,173,957.00	1.35
3.15% KINDER MORGAN 17/23 -SR-	USD	100,000.00	11,140,192.00	0.68
3.165% CITIBANK N.A. NY 19/22 -SR-	USD	250,000.00	27,563,548.00	1.68
3.30% PERKINELMER 19/29 -SR-	USD	86,000.00	9,599,994.00	0.59
3.375% ABB FINANCE 18/23 -SR-	USD	100,000.00	11,313,366.00	0.69
3.40% BMW US CAPITAL 18/21 -SR-S	USD	100,000.00	11,132,959.00	0.68
3.45% BNY MELLON 18/23 -SR-	USD	100,000.00	11,437,340.00	0.70
3.50% RELX CAPITAL 18/23 -SR-	USD	150,000.00	16,979,310.00	1.04
3.514% JP MORGAN CHASE 18/22 -SR-	USD	200,000.00	22,232,512.00	1.36
3.55% GENERAL MOTORS 19/22 -SR-	USD	107,000.00	11,978,207.00	0.73
3.60% COMCAST 14/24 -SR-	USD	200,000.00	23,070,019.00	1.41
3.625% GOLDMAN SACHS 19/24 -SR-	USD	200,000.00	22,841,170.00	1.40
3.737% MORGAN STANLEY 18/24 -SR-	USD	200,000.00	22,758,081.00	1.39
3.864% BANK OF AMERICA 18/24 -SR-	USD	200,000.00	22,915,004.00	1.40
4.05% AT&T 19/23 -SR-	USD	100,000.00	11,653,274.00	0.71
4.125% GLENORE FUNDING 19/24 -SR-S	USD	150,000.00	17,103,032.00	1.05
4.15% ANHEUSER-BUSCH INVEB 19/25 -SR-	USD	80,000.00	9,475,964.00	0.58
4.25% PROLOGIS 13/23 -SR-	USD	200,000.00	23,320,492.00	1.42
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	USD	200,000.00	22,868,864.00	1.40
4.50% CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 18/24 -SR-	USD	200,000.00	23,410,037.00	1.43
			572,990,038.00	35.00
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,461,865,334.00</b>	<b>89.32</b>
現金預金			114,746,877.00	7.01

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
預金			50,000,000.00	3.06
その他の純資産			9,983,624.00	0.61
<b>純資産合計</b>			<b>1,636,595,835.00</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：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,441,662,719.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	87,367.00
債券利息、純額	54,536,225.00
預金利息	489,104.00
	55,112,696.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	5,264,908.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,827,236.00
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	2,430,797.00
年次税	199,312.00
取引費用	127,562.00
	9,849,815.00
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>45,262,881.00</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
－投資有価証券売却	(52,697,587.00)
－外国為替	(2,821,159.00)
－為替予約取引	85,962,960.00
－先渡取引	(4,170,200.00)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>71,536,895.00</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	74,293,644.00
－為替予約取引	(64,309,516.00)
<b>運用による純資産の増加</b>	<b>81,521,023.00</b>
受益証券発行手取額	44,570,000.00
受益証券買戻費用	(880,890,001.00)
支払分配金	(50,267,906.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,636,595,835.00</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-IMPORT 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>