

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 | 2013年9月13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・ファンドー資源国ソブリン・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、主に資源国 ^{注1} の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 ^{注2} に投資します ^{注3} 。 注1「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー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、必ず分配を行うものではありません。 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

ピクテ資源国ソブリン・ ファンド(1年決算型)

運用報告書(全体版)

第10期

決算日：2022年12月15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、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド(1年決算型)」は、2022年12月15日に第10期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配) | 準 価 額 | | | 投 資 信 託 組 入 比 | 純 資 産 総 額 |
|------------------|------------|-------|-----|---------------------|------------------|--------------|
| | | 税 分 | 込 配 | み 期 金 騰 落 中 率 | | |
| | 円 | | 円 | | % | 百万円 |
| 6期(2018年12月17日) | 9,613 | | 0 | △4.0 | 99.6 | 337 |
| 7期(2019年12月16日) | 10,262 | | 0 | 6.8 | 99.6 | 292 |
| 8期(2020年12月15日) | 10,250 | | 0 | △0.1 | 99.3 | 225 |
| 9期(2021年12月15日) | 10,128 | | 0 | △1.2 | 99.6 | 179 |
| 10期(2022年12月15日) | 11,033 | | 0 | 8.9 | 99.6 | 178 |

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

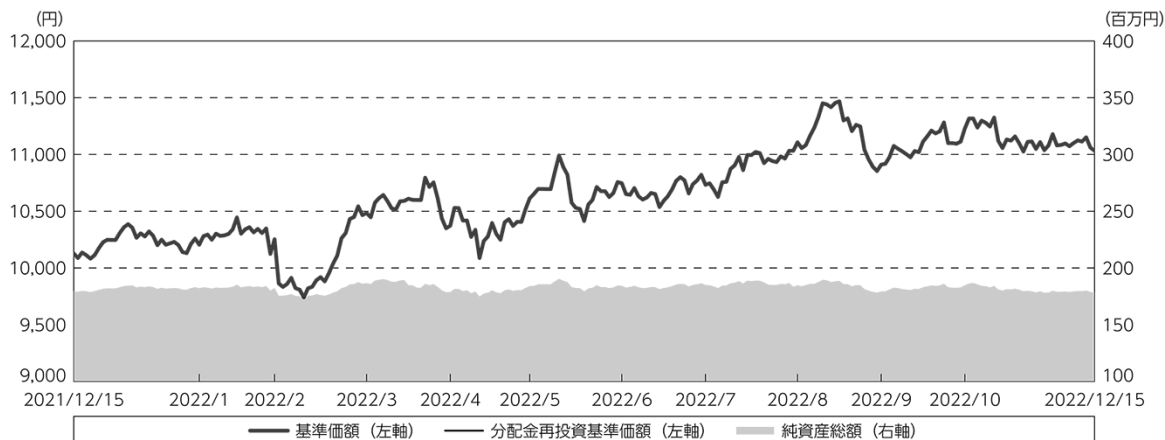
| 年 月 日 | 基 準 | 価 額 | | 投 資 信 託 組 入 比 | 託 券 率 |
|----------------------|--------|-----|------|------------------|-------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2021年12月15日 | 円 | | % | | % |
| 12月末 | 10,128 | | — | | 99.6 |
| 2022年1月末 | 10,308 | | 1.8 | | 99.6 |
| 2月末 | 10,205 | | 0.8 | | 99.6 |
| 3月末 | 10,253 | | 1.2 | | 99.6 |
| 4月末 | 10,484 | | 3.5 | | 99.6 |
| 5月末 | 10,372 | | 2.4 | | 99.6 |
| 6月末 | 10,614 | | 4.8 | | 95.7 |
| 7月末 | 10,747 | | 6.1 | | 99.6 |
| 8月末 | 10,733 | | 6.0 | | 99.6 |
| 9月末 | 11,107 | | 9.7 | | 99.6 |
| 10月末 | 10,910 | | 7.7 | | 99.6 |
| 11月末 | 11,229 | | 10.9 | | 99.6 |
| 11月末 | 11,080 | | 9.4 | | 99.6 |
| (期 末) 2022年12月15日 | 円 | | % | | % |
| | 11,033 | | 8.9 | | 99.6 |

(注) 騰落率は期首比です。

(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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、8.9%の上昇となりました。



期首：10,128円

期末：11,033円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 8.9% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首(2021年12月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 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。

◇主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

上昇↑・円に対してインドネシアルピアやメキシコペソなどが上昇したこと

下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め政策への転換を受けて、新興国からの資本流出に対する警戒感が強まったことなどから、期首から2022年3月上旬にかけて下落（利回りは上昇）基調となりました。その後は、原油価格が上昇傾向で推移したことなどを背景に上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、ウクライナ情勢を巡る不透明感や世界的なインフレ観測、FRBの利上げペース加速への警戒感などを背景に6月にかけて下落（利回りは上昇）傾向で推移しました。7月にかけては、景気減速への警戒感が高まったことなどを背景に原油価格が下落した一方で、米金利が低下したことが好感され、底堅い展開となりました。8月から10月にかけても、FRBのパウエル議長がインフレ対策を重視し積極的な利上げを継続する姿勢を示したことや、英国トラス前政権の財政政策案発表を背景に先進国金利の上昇圧力が高まりましたが、原油価格が安定的に推移したことや相対的な利回り水準の高さが選好されて資金流入がみられたことなどから、資源国のソブリン債券市場は底堅く推移しました。その後は期末にかけて、10月と11月の米消費者物価指数がともに市場予想を下回り、米利上げペースの減速期待が高まったことなどから投資家心理が改善し、資源国のソブリン債券市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、当期前半、ウクライナ情勢の緊迫化や中国景気の減速懸念などを背景に、一部通貨が軟調な動きとなる場面もありましたが、原油価格の堅調な推移に加えて、ブラジルなどの国々の中央銀行が積極的な利上げを継続する一方、日本銀行が緩和的な金融政策を維持したことなどから、資源国通貨は円に対して堅調に推移しました。当期後半、2022年10月にかけては、積極的な金融引き締めを続けているブラジルやメキシコなどの国々の通貨を中心に、資源国通貨は対円で堅調に推移しました。11月から期末にかけては、世界景気の鈍化懸念が高まったことや、日本銀行による為替介入が実施されたとの観測などを受けて、資源国通貨は円に対して軟調に推移しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、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ってまいりました。

| 投資先ファンド | 組入比率 | | 当期騰落率 |
|--------------------------|-------|-------|--------|
| | 期首 | 期末 | |
| PGSF－資源国ソブリン・ファンド | 99.0% | 98.9% | +10.4% |
| ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY | 0.6% | 0.6% | -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－資源国ソブリン・ファンド>

主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行ってまいりました。

◇組入上位10カ国

【期首】

| 国名 | 組入比率 |
|----------|-------|
| メキシコ | 15.9% |
| インドネシア | 12.8% |
| マレーシア | 11.5% |
| ブラジル | 10.8% |
| オーストラリア | 10.1% |
| ニュージーランド | 9.9% |
| チリ | 7.9% |
| ロシア | 5.2% |
| タイ | 5.2% |
| カナダ | 5.0% |

【期末】

| 国名 | 組入比率 |
|----------|-------|
| メキシコ | 14.4% |
| インドネシア | 13.4% |
| マレーシア | 11.1% |
| ブラジル | 10.5% |
| チリ | 10.3% |
| ニュージーランド | 10.1% |
| オーストラリア | 10.0% |
| タイ | 5.1% |
| ノルウェー | 5.0% |
| カナダ | 4.9% |

(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

【期首】

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | 30.0% |
| AA格 | — |
| A格 | 24.6% |
| BBB格 | 33.8% |
| BB格 | 10.8% |
| B格 | — |
| CCC格以下 | — |
| 無格付 | — |

【期末】

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | 30.0% |
| AA格 | — |
| A格 | 26.5% |
| BBB格 | 32.5% |
| BB格 | 10.5% |
| B格 | — |
| CCC格以下 | — |
| 無格付 | — |

※信用格付は、スタンダード&プアーズの格付を使用しています。ただしスタンダード&プアーズの格付を取得していない場合にはムーディーズ・インベスターズ・サービスの格付を使用しています。平均格付は、組入銘柄の信用格付を加重平均したもので、当ファンドの信用格付ではありません。

(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。

<ピクチャーショートターム・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。

収益分配金

当期の収益分配は、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、税込み)

| 項 目 | 第10期 |
|--------------------|-----------------------------|
| | 2021年12月16日～ 2022年12月15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 | 10,456 |

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

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米国では、FRBはインフレ抑制姿勢を維持しているものの、やや物価上昇ペースに落ち着きがみられることから、利上げペースの減速が近いうちに適切になるとしています。しかしながら、米労働市場は依然底堅く、FRBの賃金上昇への警戒感は根強いとみられ、このようななか米10年国債利回りは今後の金融政策の動向を織り込む形で展開することを想定しています。欧州では、ユーロ圏のインフレ率上昇による消費者マインドの悪化や、金融引き締めなどを背景に、経済成長は減速傾向です。エネルギー価格の落ち着きを背景にユーロ圏のインフレ率により鈍化の兆しがみられ、ユーロ圏の国債利回りに低下圧力がみられました。しかしながら、物価下落の持続性には不透明要因も多く、欧州中央銀行(ECB)はインフレ率の上昇とユーロ安を警戒する姿勢を維持しています。このようななか、独10年国債利回りは、方向感の定まりにくい展開を想定しています。新興国ソブリン債券市場は、相対的に高い利回り水準などが支援材料となる一方、引き続き足元では新型コロナウイルスの感染動向や地政学リスク、インフレの動向などが懸念材料となっています。中長期的には、新興国における人口増加や経済成長を背景とした資源需要の高まりの恩恵を受け、堅調に推移するものと考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、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う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、10、11ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月16日～2022年12月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|----------|------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 円 123 | % 1.155 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (41) | (0.385) | ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (76) | (0.715) | ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (6) | (0.055) | ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) そ の 他 費 用 | 6 | 0.055 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| （ 監 査 費 用 ） | (6) | (0.055) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用 |
| 合 計 | 129 | 1.210 | |
| 期中の平均基準価額は、10,670円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

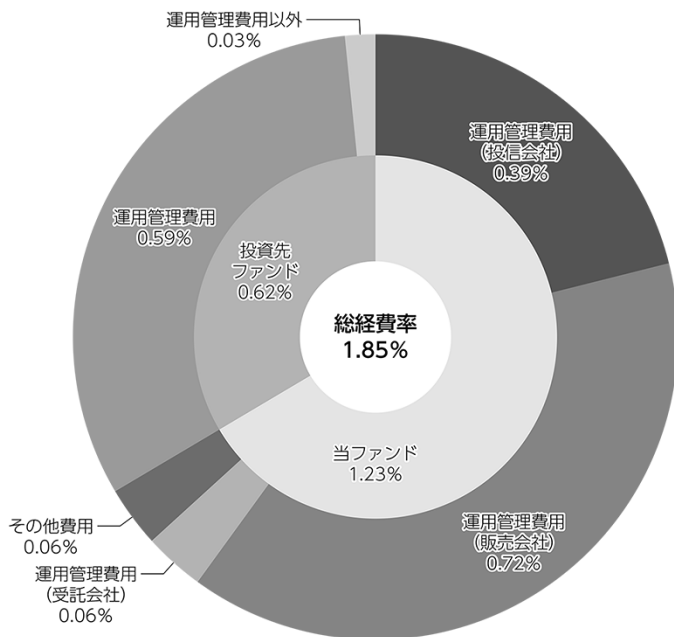
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.85%です。



(単位: %)

| 総経費率(①+②+③) | 1.85 |
|----------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.23 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.59 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03 |

(注) 各費用は、「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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2021年12月16日～2022年12月15日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | — | — | 0.3984 | 40 |
| | ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド | 11,963 | 27,670 | 13,722 | 31,880 |
| 合計 | | 11,963 | 27,670 | 13,722 | 31,920 |

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月16日～2022年12月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2021年12月16日～2022年12月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2021年12月16日～2022年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年12月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|------------------------------------|--|---------|--------|---------|------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | | 11 | 10 | 1,093 | 0.6 |
| ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド | | 78,227 | 76,468 | 176,641 | 98.9 |
| 合計 | | 78,239 | 76,479 | 177,735 | 99.6 |

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2022年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 176,641 | 97.6 |
| 投資証券 | 1,093 | 0.6 |
| コール・ローン等、その他 | 3,245 | 1.8 |
| 投資信託財産総額 | 180,979 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 180,979,298 |
| コール・ローン等 | 3,243,673 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 176,641,776 |
| 投資証券(評価額) | 1,093,849 |
| (B) 負債 | 2,453,383 |
| 未払金 | 1,340,000 |
| 未払解約金 | 999 |
| 未払信託報酬 | 1,061,865 |
| 未払利息 | 8 |
| その他未払費用 | 50,511 |
| (C) 純資産総額(A - B) | 178,525,915 |
| 元本 | 161,810,962 |
| 次期繰越損益金 | 16,714,953 |
| (D) 受益権総口数 | 161,810,962口 |
| 1万口当たり基準価額(C / D) | 11,033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) 期首元本額 177,418,073円

期中追加設定元本額 15,301,815円

期中一部解約元本額 30,908,926円

(注) 1口当たり純資産額 1.1033円

○損益の状況 (2021年12月16日～2022年12月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 13,800,711 |
| 受取配当金 | 13,802,209 |
| 支払利息 | △ 1,498 |
| (B) 有価証券売買損益 | 2,256,048 |
| 売買益 | 3,148,056 |
| 売買損 | △ 892,008 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,211,363 |
| (D) 当期損益金(A + B + C) | 13,845,396 |
| (E) 前期繰越損益金 | 2,757,757 |
| (F) 追加信託差損益金 | 111,800 |
| (配当等相当額) | (95,106,682) |
| (売買損益相当額) | (△94,994,882) |
| (G) 計(D + E + F) | 16,714,953 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G + H) | 16,714,953 |
| 追加信託差損益金 | 111,800 |
| (配当等相当額) | (95,106,682) |
| (売買損益相当額) | (△94,994,882) |
| 分配準備積立金 | 74,096,994 |
| 繰越損益金 | △57,493,841 |

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

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

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

(注) 計算期末における費用控除後の配当等収益(11,900,045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(95,106,682円)および分配準備積立金(62,196,949円)より分配対象収益は169,203,676円(10,000口当たり10,456円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

委託者の商号変更に伴い所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（1年決算型）」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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」P.Y」（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・ファンドー資源国ソブリン・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 | <ul style="list-style-type: none"> ・主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。 ・通貨や国別に分散投資を行います。 ・「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国（限定はされません。）が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、パルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど |
| 関係法人 | <p>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</p> <p>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、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド</p> <p>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ</p> <p>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</p> |
| 主な費用 | <p>管理報酬：純資産総額の年率0.3%</p> <p>サービス報酬：純資産総額の年率0.1%</p> <p>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.2%</p> <p>※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。</p> |
| 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 | <ul style="list-style-type: none"> ・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。 ・短期金融商品等に投資します。 ・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 | <p>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</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行： ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ） エス・エイ</p> <p>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</p> |
| 主な費用 | <p>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）</p> <p>※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。</p> |
| 決算日 | 毎年9月30日 |

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 | 純資産に対する パーセンテージ |
|---|-----------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| I. 公認の証券取引所への上場を認可されたまたは他の統制市場で取引される譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| 0.25% AUSTRALIA 20/24 -SR- | 豪ドル | 2,630,000.00 | 216,063,720.00 | 1.39 |
| 2.25% AUSTRALIA 16/28 S149 -SR- | 豪ドル | 1,500,000.00 | 131,637,873.00 | 0.85 |
| 2.25% AUSTRALIA 17/22 -SR- S153 | 豪ドル | 1,430,000.00 | 121,737,372.00 | 0.78 |
| 3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR- | 豪ドル | 277,000.00 | 25,993,293.00 | 0.17 |
| 3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S | 豪ドル | 5,080,000.00 | 475,949,087.00 | 3.07 |
| 3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR- | 豪ドル | 935,000.00 | 96,507,743.00 | 0.62 |
| 4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR- | 豪ドル | 2,180,000.00 | 235,386,255.00 | 1.52 |
| 4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR- | 豪ドル | 2,150,000.00 | 211,146,401.00 | 1.36 |
| | | | 1,514,421,744.00 | 9.76 |
| ブラジル | | | | |
| 0.00% BRAZIL 01/07/23 BRL 1000 | ブラジル・レアル | 5,000.00 | 87,692,406.00 | 0.57 |
| 10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR- | ブラジル・レアル | 22,816.00 | 486,694,554.00 | 3.14 |
| 10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR- | ブラジル・レアル | 39,200.00 | 836,983,795.00 | 5.38 |
| | | | 1,411,370,755.00 | 9.09 |
| カナダ | | | | |
| 0.25% CANADA 20/22 -SR- | カナダドル | 800,000.00 | 71,777,008.00 | 0.46 |
| 1.00% CANADA 16/27 'F825' | カナダドル | 340,000.00 | 30,143,772.00 | 0.19 |
| 1.25% CANADA 19/25 | カナダドル | 1,730,000.00 | 156,114,444.00 | 1.01 |
| 1.25% CANADA 19/30 SK379 | カナダドル | 400,000.00 | 35,628,112.00 | 0.23 |
| 1.50% CANADA 19/24 SJ967 | カナダドル | 1,725,000.00 | 156,916,804.00 | 1.01 |
| 2.75% CANADA 14/64 SC939 -SR- | カナダドル | 330,000.00 | 37,726,472.00 | 0.24 |
| 3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR- | カナダドル | 575,000.00 | 69,570,390.00 | 0.45 |
| 5.00% CANADA 04/37 XW98 | カナダドル | 50,000.00 | 6,525,515.00 | 0.04 |
| 5.75% CANADA 01/33 XG49 | カナダドル | 120,000.00 | 15,429,069.00 | 0.10 |
| 5.75% CANADA WL43 98/29 | カナダドル | 1,530,000.00 | 180,416,315.00 | 1.16 |
| | | | 760,247,901.00 | 4.89 |
| チリ | | | | |
| 2.30% CHILE 20/28 -SR- | チリ・ペソ | 1,950,000,000.00 | 219,501,861.00 | 1.41 |
| 4.50% CHILE 15/26 | チリ・ペソ | 1,420,000,000.00 | 189,260,793.00 | 1.22 |
| 4.70% CHILE 18/30 | チリ・ペソ | 2,585,000,000.00 | 336,569,834.00 | 2.17 |
| 5.00% CHILE 15/35 -SR- | チリ・ペソ | 2,560,000,000.00 | 333,404,338.00 | 2.15 |
| 6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR- | チリ・ペソ | 1,115,000,000.00 | 160,620,119.00 | 1.03 |
| | | | 1,239,356,945.00 | 7.98 |
| インドネシア | | | | |
| 6.125% INDONESIA 12/28 -SR- | インドネシアルピア | 3,825,000,000.00 | 31,432,318.00 | 0.20 |
| 7.00% INDONESIA 11/27 -SR- | インドネシアルピア | 5,700,000,000.00 | 49,383,512.00 | 0.32 |
| 8.25% INDONESIA 11/32 | インドネシアルピア | 34,516,000,000.00 | 311,785,654.00 | 2.01 |
| 8.375% INDONESIA 13/34 -SR- | インドネシアルピア | 14,700,000,000.00 | 133,165,478.00 | 0.86 |
| 9.00% INDONESIA 13/29 | インドネシアルピア | 31,311,000,000.00 | 292,491,834.00 | 1.88 |
| 9.50% INDONESIA 10/31 FRO054 -SR- | インドネシアルピア | 20,450,000,000.00 | 198,207,354.00 | 1.28 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 | 純資産に対する パーセンテージ |
|--------------------------------------|-------------|-------------------|-------------------------|--------------------|
| インドネシア (続き) | | | | |
| 9.50% INDONESIA 11/41 -SR- | インドネシアルピア | 13,300,000,000.00 | 132,950,306.00 | 0.86 |
| 10.25% INDONESIA 07/22 FRO043 -SR- | インドネシアルピア | 2,000,000,000.00 | 16,782,544.00 | 0.11 |
| 10.50% INDONESIA 09/30 FRO052 | インドネシアルピア | 51,687,000,000.00 | 530,435,938.00 | 3.42 |
| | | | 1,696,634,938.00 | 10.94 |
| マレーシア | | | | |
| 3.478% MALAYSIA 19/24 -SR- S.0319 | マレーシア・リングット | 8,738,000.00 | 244,689,056.00 | 1.58 |
| 3.733% MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR- | マレーシア・リングット | 3,440,000.00 | 96,670,456.00 | 0.62 |
| 3.757% MALAYSIA 19/40 S0005 -SR- | マレーシア・リングット | 3,715,000.00 | 98,097,740.00 | 0.63 |
| 3.828% MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR- | マレーシア・リングット | 2,248,000.00 | 61,450,343.00 | 0.40 |
| 3.882% MALAYSIA 17/22 S.1 -SR- | マレーシア・リングット | 5,434,000.00 | 150,359,311.00 | 0.97 |
| 3.899% MALAYSIA 17/27 S.4 -SR- | マレーシア・リングット | 1,394,000.00 | 39,789,264.00 | 0.26 |
| 3.90% MALAYSIA 16/26 S3 -SR- | マレーシア・リングット | 1,200,000.00 | 34,215,541.00 | 0.22 |
| 3.906% MALAYSIA 19/26 S.0119 -SR- | マレーシア・リングット | 1,500,000.00 | 42,645,435.00 | 0.27 |
| 3.955% MALAYSIA 15/25 '0115' | マレーシア・リングット | 13,000,000.00 | 369,946,400.00 | 2.38 |
| 4.181% MALAYSIA 14/24 -SR- | マレーシア・リングット | 5,443,000.00 | 154,773,140.00 | 1.00 |
| 4.232% MALAYSIA 11/31 '11' | マレーシア・リングット | 594,000.00 | 17,137,854.00 | 0.11 |
| 4.254% MALAYSIA 15/35 '0004' | マレーシア・リングット | 370,000.00 | 10,581,453.00 | 0.07 |
| 4.498% MALAYSIA 10/30 '0003' -SR- | マレーシア・リングット | 1,649,000.00 | 48,307,240.00 | 0.31 |
| 5.248% MALAYSIA 08/28 '08/0003' | マレーシア・リングット | 5,900,000.00 | 179,609,019.00 | 1.16 |
| | | | 1,548,272,252.00 | 9.98 |
| メキシコ | | | | |
| 7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR- | メキシコペソ | 508,400.00 | 286,626,670.00 | 1.85 |
| 7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR- | メキシコペソ | 715,000.00 | 405,732,420.00 | 2.61 |
| 7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR- | メキシコペソ | 646,000.00 | 365,288,863.00 | 2.35 |
| 8.00% MEXICO 17/47 MXN100 -SR- | メキシコペソ | 55,000.00 | 30,579,178.00 | 0.20 |
| 8.50% MEXICO 09/38 MXN100 | メキシコペソ | 255,000.00 | 150,624,995.00 | 0.97 |
| 10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR- | メキシコペソ | 492,600.00 | 332,219,079.00 | 2.14 |
| | | | 1,571,071,205.00 | 10.12 |
| ニュージーランド | | | | |
| 0.25% NEW ZEALAND 20/28 -SR- | ニュージーランド・ドル | 770,000.00 | 53,620,822.00 | 0.35 |
| 0.50% NEW ZEALAND 20/24 | ニュージーランド・ドル | 5,200,000.00 | 396,611,681.00 | 2.56 |
| 0.50% NEW ZEALAND 21/26 | ニュージーランド・ドル | 200,000.00 | 14,676,572.00 | 0.09 |
| 1.75% NEW ZEALAND 20/41 | ニュージーランド・ドル | 460,000.00 | 30,822,516.00 | 0.20 |
| 2.75% NEW ZEALAND 16/37 S.0437 -SR- | ニュージーランド・ドル | 2,600,000.00 | 209,428,098.00 | 1.35 |
| 2.75% NEW ZEALAND 21/51 | ニュージーランド・ドル | 245,000.00 | 19,012,750.00 | 0.12 |
| 3.00% NEW ZEALAND 18/29 -SR- | ニュージーランド・ドル | 750,000.00 | 62,100,719.00 | 0.40 |
| 3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR- | ニュージーランド・ドル | 4,510,000.00 | 393,901,656.00 | 2.54 |
| 4.50% NEW ZEALAND 14/27 -SR- | ニュージーランド・ドル | 1,500,000.00 | 131,922,904.00 | 0.85 |
| 5.50% NEW ZEALAND 11/23 '423' -SR- | ニュージーランド・ドル | 2,550,000.00 | 211,024,632.00 | 1.36 |
| | | | 1,523,122,350.00 | 9.82 |
| ノルウェー | | | | |
| 1.25% NORWAY 21/31 -SR-S 144A | ノルウェークローネ | 2,190,000.00 | 27,510,586.00 | 0.18 |
| 1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A | ノルウェークローネ | 16,420,000.00 | 209,376,914.00 | 1.35 |
| 1.50% NORWAY 16/26 -SR- | ノルウェークローネ | 9,250,000.00 | 120,576,712.00 | 0.78 |
| 1.75% NORWAY 15/25 '477' | ノルウェークローネ | 2,500,000.00 | 32,930,814.00 | 0.21 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 | 純資産に対する パーセンテージ | |
|---------------------------|-----------------------------------|-------------|--------------------------|-----------------------|-------------|
| ノルウェー (続き) | | | | | |
| 1.75% | NORWAY 17/27 '479' -SR- 144A -S- | ノルウェークローネ | 7,300,000.00 | 96,030,594.00 | 0.62 |
| 2.00% | NORWAY 12/23 -SR- | ノルウェークローネ | 10,425,000.00 | 138,002,269.00 | 0.89 |
| 3.00% | NORWAY 14/24 '476' -SR- | ノルウェークローネ | 10,360,000.00 | 140,208,170.00 | 0.90 |
| | | | 764,636,059.00 | 4.93 | |
| ロシア | | | | | |
| 7.00% | RUSSIA 13/23 '6211' | ロシア・ルーブル | 39,000,000.00 | 59,433,659.00 | 0.38 |
| 7.05% | RUSSIA 13/28 -SR- | ロシア・ルーブル | 414,145,000.00 | 600,106,021.00 | 3.87 |
| 7.15% | RUSSIA 19/25 S6229 | ロシア・ルーブル | 20,000,000.00 | 29,701,174.00 | 0.19 |
| 7.40% | RUSSIA 19/24 | ロシア・ルーブル | 20,000,000.00 | 30,233,119.00 | 0.19 |
| 7.70% | RUSSIA 17/33 S.6221 | ロシア・ルーブル | 15,000,000.00 | 22,224,673.00 | 0.14 |
| 7.70% | RUSSIA 19/39 | ロシア・ルーブル | 9,000,000.00 | 13,185,333.00 | 0.08 |
| 8.15% | RUSSIA 12/27 -SR- | ロシア・ルーブル | 10,900,000.00 | 16,737,382.00 | 0.11 |
| | | | 771,621,361.00 | 4.96 | |
| タイ | | | | | |
| 1.60% | THAILAND M.O.F. 19/29 -SR- | タイバーツ | 21,341,000.00 | 72,845,747.00 | 0.47 |
| 1.875% | THAILAND M.O.F. 16/22 -SR- | タイバーツ | 9,100,000.00 | 31,550,637.00 | 0.20 |
| 2.40% | THAILAND M.O.F. 18/23 -SR- | タイバーツ | 42,545,000.00 | 151,602,636.00 | 0.98 |
| 2.875% | THAILAND M.O.F. 18/28 | タイバーツ | 47,300,000.00 | 176,471,883.00 | 1.14 |
| 3.30% | THAILAND M.O.F. 18/38 -SR- | タイバーツ | 10,870,000.00 | 41,185,823.00 | 0.27 |
| 3.40% | THAILAND M.O.F. 15/36 -SR- | タイバーツ | 1,377,000.00 | 5,293,896.00 | 0.03 |
| 3.60% | THAILAND M.O.F. 17/67 -SR- | タイバーツ | 13,500,000.00 | 51,711,524.00 | 0.33 |
| 3.625% | THAILAND M.O.F. 10/23 | タイバーツ | 47,400,000.00 | 170,491,059.00 | 1.10 |
| 4.26% | THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S | タイバーツ | 6,700,000.00 | 28,145,905.00 | 0.18 |
| 4.675% | THAILAND M.O.F. 13/44 -SR- | タイバーツ | 14,050,000.00 | 63,122,117.00 | 0.41 |
| | | | 792,421,227.00 | 5.11 | |
| I. 合計 | | | 13,593,176,737.00 | 87.58 | |
| II. その他の譲渡性のある有価証券 | | | | | |
| 債券 | | | | | |
| オーストラリア | | | | | |
| 1.75% | AUSTRALIA 20/51 S162 | 豪ドル | 413,000.00 | 30,132,326.00 | 0.19 |
| | | | | 30,132,326.00 | 0.19 |
| ブラジル | | | | | |
| 0.00% | BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000 | ブラジル・レアル | 5,000.00 | 83,770,617.00 | 0.54 |
| 6.00% | BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000 | ブラジル・レアル | 2,400.00 | 200,118,919.00 | 1.29 |
| | | | | 283,889,536.00 | 1.83 |
| マレーシア | | | | | |
| 3.502% | MALAYSIA 07/27 S3 -SR- | マレーシア・リンギット | 1,700,000.00 | 47,491,198.00 | 0.31 |
| 3.885% | MALAYSIA 19/29 S0219 -SR- | マレーシア・リンギット | 1,000,000.00 | 28,161,738.00 | 0.18 |
| 4.736% | MALAYSIA 16/46 '02' -SR- | マレーシア・リンギット | 1,585,000.00 | 46,277,846.00 | 0.30 |
| 4.762% | MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR- | マレーシア・リンギット | 3,856,000.00 | 115,842,901.00 | 0.75 |
| | | | | 237,773,683.00 | 1.54 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 | 純資産に対する パーセンテージ |
|--|--------|---------------|--------------------------|--------------------|
| メキシコ | | | | |
| 5.50% MEXICO 21/27 -SR- | メキシコペソ | 400,000.00 | 206,145,663.00 | 1.33 |
| | | | 206,145,663.00 | 1.33 |
| 債券合計 | | | 757,941,208.00 | 4.89 |
| 仕組商品 | | | | |
| 香港 | | | | |
| 9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37 | 米ドル | 235,294.00 | 21,230,857.00 | 0.14 |
| 9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37 | 米ドル | 2,304,147.00 | 202,934,332.00 | 1.31 |
| | | | 224,165,189.00 | 1.45 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| 10.00% CLN INDONESIA FR47 (CITI) 07/28 | 米ドル | 110,955.00 | 9,466,102.00 | 0.06 |
| | | | 9,466,102.00 | 0.06 |
| ストラクチャード商品合計 | | | 233,631,291.00 | 1.51 |
| II. 合計 | | | 991,572,499.00 | 6.40 |
| III. 短期金融商品 | | | | |
| 短期金融商品 | | | | |
| メキシコ | | | | |
| TBI MEXICO 10 06/10/22 -SR- | メキシコペソ | 13,650,000.00 | 728,204,358.00 | 4.69 |
| | | | 728,204,358.00 | 4.69 |
| III. 合計 | | | 728,204,358.00 | 4.69 |
| 投資有価証券合計 | | | 15,312,953,594.00 | 98.67 |
| 現金預金 | | | 102,669,257.00 | 0.66 |
| その他の純資産 | | | 104,433,249.00 | 0.67 |
| 純資産合計 | | | 15,520,056,100.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|--------------------------|
| 期首現在の純資産 | 19,634,107,618.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 803,915,014.00 |
| 預金利息 | 555,812.00 |
| | 804,470,826.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問料 | 52,209,533.00 |
| 預託手数料、銀行手数料、および金利 | 35,631,457.00 |
| 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 | 20,163,820.00 |
| 未払年次税 | 1,703,258.00 |
| 取引手数料 | 157,375.00 |
| | 109,865,443.00 |
| 投資純利益／（損失） | 694,605,383.00 |
| 実現純利益／（損失） | |
| - 投資商品売却 | 98,387,012.00 |
| - 外国為替 | 38,670,710.00 |
| - 為替予約契約 | (6,029,844.00) |
| 実現純利益／（損失） | 825,633,261.00 |
| 正味未実現増価／（減価）の変化： | |
| - 投資 | (452,985,495.00) |
| - 為替予約契約 | (49,613,456.00) |
| 運用による純資産の増加／減少 | 323,034,310.00 |
| 受益証券発行手取額 | 321,210,000.00 |
| 受益証券買戻費用 | (3,357,260,000.00) |
| 配当金支払 | (1,401,035,828.00) |
| 期首現在純資産再評価差額 | |
| 期末現在の純資産 | 15,520,056,100.00 |

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 (2021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(%) |
|---|-----|----------------|------------------|------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| FRN TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 18/21 -SR- | AUD | 6,400,000.00 | 515,403,894.00 | 2.34 |
| 1.25% WESFARMERS 14/21 -SR- | EUR | 1,450,000.00 | 188,537,813.00 | 0.85 |
| 2.75% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 16/21 -SR- | AUD | 1,000,000.00 | 80,723,522.00 | 0.37 |
| | | | 784,665,229.00 | 3.56 |
| カナダ | | | | |
| 1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR- | CAD | 1,746,000.00 | 153,427,509.00 | 0.70 |
| 2.70% JOHN DEERE CANADA 18/21 -SR- | CAD | 7,260,000.00 | 637,682,405.00 | 2.89 |
| 2.99% JOHN DEERE FINANCIAL 19/22 -SR- | CAD | 522,000.00 | 46,172,204.00 | 0.21 |
| | | | 837,282,118.00 | 3.80 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR- | EUR | 5,150,000.00 | 670,381,803.00 | 3.04 |
| | | | 670,381,803.00 | 3.04 |
| フィンランド | | | | |
| 1.75% NORDEA BK 12/22 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 202,222,000.00 | 0.92 |
| | | | 202,222,000.00 | 0.92 |
| フランス | | | | |
| FRN LVMH 20/22 -SR- | EUR | 3,000,000.00 | 390,684,594.00 | 1.77 |
| 0.202% CREDIT AGRICOLE 17/22 -SR- | JPY | 400,000,000.00 | 400,088,000.00 | 1.81 |
| 0.214% BPCE 17/22 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 200,056,000.00 | 0.91 |
| 4.55% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR- | EUR | 800,000.00 | 105,830,686.00 | 0.48 |
| | | | 1,096,659,280.00 | 4.97 |
| 日本 | | | | |
| 0.10% JAPAN 19/21 S406 -SR- | JPY | 800,000,000.00 | 800,136,000.00 | 3.64 |
| 0.43% CENTRAL NIPPON EXPRESS 21/22 -SR- | USD | 6,000,000.00 | 671,909,268.00 | 3.06 |
| | | | 1,472,045,268.00 | 6.70 |
| ノルウェー | | | | |
| 0.375% SPAREBK 1 SR BANK 16/22 -SR-S | EUR | 3,500,000.00 | 456,312,755.00 | 2.07 |
| | | | 456,312,755.00 | 2.07 |
| シンガポール | | | | |
| 0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR- | EUR | 4,000,000.00 | 521,038,830.00 | 2.36 |
| | | | 521,038,830.00 | 2.36 |
| 韓国 | | | | |
| 0.00% NONGHYUP BANK 21/22 -SR- | EUR | 1,200,000.00 | 156,467,449.00 | 0.71 |
| 0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR- | USD | 3,000,000.00 | 336,204,417.00 | 1.52 |
| 0.51% KOOKMIN BANK 21/22 -SR- | USD | 3,000,000.00 | 336,181,151.00 | 1.52 |
| | | | 828,853,017.00 | 3.75 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|----------------|-------------------------|------------------|
| スイス | | | | |
| 0.00% BERNER KANTONALBANK 21/22 -SR- | CHF | 4,000,000.00 | 480,502,819.00 | 2.18 |
| 0.00% CITY OF LAUSANNE 21/1121 -SR- | CHF | 6,000,000.00 | 719,811,803.00 | 3.27 |
| 0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR- | CHF | 3,000,000.00 | 359,751,228.00 | 1.63 |
| | | | 1,560,065,850.00 | 7.08 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| 4.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR- | AUD | 780,000.00 | 63,782,353.00 | 0.29 |
| | | | 63,782,353.00 | 0.29 |
| イギリス | | | | |
| 1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-5 | EUR | 1,200,000.00 | 156,805,426.00 | 0.71 |
| | | | 156,805,426.00 | 0.71 |
| 合計 I. | | | 8,650,113,929.00 | 39.25 |
| II. 短期金融商品 | | | | |
| 短期金融商品 | | | | |
| フランス | | | | |
| C. PAP. SAGESS 05/11/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,071,160.00 | 1.18 |
| C. PAP. SAGESS 15/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,011,822.00 | 1.77 |
| C. PAP. VILOGIA 15/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,197,536.00 | 1.18 |
| C. PAP. VILOGIA 20/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,212,744.00 | 1.18 |
| | | | 1,170,493,262.00 | 5.31 |
| ドイツ | | | | |
| C. PAP. DEUTSCHE WOHNEN 20/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,230,865.00 | 1.18 |
| C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/21 | EUR | 2,500,000.00 | 325,064,350.00 | 1.47 |
| C. PAP. SAP 28/10/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,053,222.00 | 1.18 |
| C.PAP. HONDA BANK GMBH 28/03/22 | EUR | 1,500,000.00 | 195,382,776.00 | 0.89 |
| | | | 1,040,731,213.00 | 4.72 |
| 日本 | | | | |
| C. PAP. BANK OF CHINA (JP) 20/01/22 | USD | 2,000,000.00 | 223,654,707.00 | 1.01 |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 17/05/22 -SR- | JPY | 250,000,000.00 | 250,054,325.00 | 1.13 |
| TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR- | JPY | 35,300,000.00 | 35,303,530.00 | 0.16 |
| TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR- | JPY | 190,300,000.00 | 190,322,836.00 | 0.86 |
| TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR- | JPY | 500,000,000.00 | 500,015,000.00 | 2.27 |
| TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR- | JPY | 415,400,000.00 | 415,429,078.00 | 1.88 |
| | | | 1,614,779,476.00 | 7.31 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| C. PAP. BANK OF CHINA LUX. 04/11/21 | USD | 4,000,000.00 | 447,571,776.00 | 2.03 |
| | | | 447,571,776.00 | 2.03 |
| オランダ | | | | |
| C.PAP. ENECO BEHEER NV 01/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 389,967,483.00 | 1.77 |
| C.PAP. STEDIN 07/10/21 | EUR | 3,200,000.00 | 415,983,077.00 | 1.89 |
| | | | 805,950,560.00 | 3.66 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| 韓国 | | | | |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 14/01/22 | USD | 2,000,000.00 | 223,712,318.00 | 1.01 |
| CD WOORI BANK (UK) 01/04/22 | EUR | 3,000,000.00 | 390,962,290.00 | 1.77 |
| CD WOORI BANK (UK) 19/11/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,161,763.00 | 1.18 |
| | | | 874,836,371.00 | 3.96 |
| スイス | | | | |
| CD RAIFFEISEN 09/11/21 -SR- | EUR | 3,000,000.00 | 390,162,935.00 | 1.77 |
| CD RAIFFEISEN SWITZERLAND 04/10/21 -SR- | CHF | 1,000,000.00 | 119,901,489.00 | 0.54 |
| | | | 510,064,424.00 | 2.31 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/08/22 | USD | 3,000,000.00 | 334,690,845.00 | 1.52 |
| C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 17/11/21 | EUR | 1,500,000.00 | 195,101,843.00 | 0.88 |
| | | | 529,792,688.00 | 2.40 |
| イギリス | | | | |
| C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,745,041.00 | 1.01 |
| C.PAP. HITACHI CAPITAL (UK) 07/10/21 | EUR | 2,000,000.00 | 259,989,007.00 | 1.18 |
| C.PAP. LSE GROUP PLC 27/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,084,590.00 | 1.77 |
| C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21 | GBP | 3,500,000.00 | 525,823,854.00 | 2.38 |
| CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 07/01/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,579,794.00 | 1.01 |
| CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 15/02/22 | EUR | 1,300,000.00 | 169,219,228.00 | 0.77 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 08/11/21 | EUR | 2,500,000.00 | 325,110,918.00 | 1.47 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 16/03/22 | EUR | 2,000,000.00 | 260,486,996.00 | 1.18 |
| CD EMIRATES NBD LONDON 16/11/21 | EUR | 1,500,000.00 | 195,062,183.00 | 0.88 |
| CD NATIONAL BANK KUWAIT 23/02/22 | CHF | 2,000,000.00 | 240,303,926.00 | 1.09 |
| CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 18/01/22 | EUR | 3,000,000.00 | 390,566,668.00 | 1.77 |
| CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,058,072.00 | 1.77 |
| | | | 3,594,030,277.00 | 16.28 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,820,871.00 | 1.01 |
| | | | 223,820,871.00 | 1.01 |
| 合計Ⅱ. | | | 10,812,070,918.00 | 48.99 |
| 投資有価証券合計 | | | 19,462,184,847.00 | 88.24 |
| 現金預金 | | | 1,726,407,004.00 | 7.83 |
| 預金 | | | 1,040,000,000.00 | 4.72 |
| その他の純負債 | | | -172,622,813.00 | -0.79 |
| 純資産合計 | | | 22,055,969,038.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書 (2021年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| 期首現在純資産額 | 40,177,099,303.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 25,258,926.00 |
| 預金利息 | 4,222.00 |
| | 25,263,148.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 20,798,064.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 10,172,766.00 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 11,485,121.00 |
| サービス報酬 | 9,173,184.00 |
| 年次税 | 2,805,675.00 |
| 取引費用 | 1,150,111.00 |
| | 55,584,921.00 |
| 投資純利益／損失 | -30,321,773.00 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | 672,168,082.00 |
| －為替取引 | -39,917,146.25 |
| －為替予約取引 | -654,196,701.00 |
| －先渡取引 | -1,056,250.00 |
| 実現純利益／損失 | -53,323,788.25 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 162,514,657.00 |
| －為替予約取引 | -170,869,213.00 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -61,678,344.25 |
| 投資証券発行手取額 | 17,095,403,926.25 |
| 投資証券買戻費用 | -35,154,625,937.00 |
| 支払分配金 | -229,910.00 |
| 期末現在純資産額 | 22,055,969,038.00 |