

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／株式
信託期間	2008年1月31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、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・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド受益証券 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、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー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、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ新興国インカム 株式ファンド(毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第174期(決算日2022年8月10日) 第177期(決算日2022年11月10日)
第175期(決算日2022年9月12日) 第178期(決算日2022年12月12日)
第176期(決算日2022年10月11日) 第179期(決算日2023年1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、「ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)」は、2023年1月10日に第179期の決算を行いましたので、第174期から第179期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			参考指数	投資信託 組入比率	純資産額
		税込み 分配金	期騰落	中率			
	円	円	%		%	%	百万円
150期(2020年8月11日)	1,469	5	△ 0.7	9,935	△ 0.3	99.4	112,637
151期(2020年9月10日)	1,468	5	0.3	9,933	△ 0.0	99.5	110,238
152期(2020年10月12日)	1,473	5	0.7	10,215	2.8	99.5	108,891
153期(2020年11月10日)	1,568	5	6.8	10,805	5.8	99.5	113,804
154期(2020年12月10日)	1,727	5	10.5	11,280	4.4	99.4	121,398
155期(2021年1月12日)	1,823	5	5.8	12,116	7.4	99.4	124,269
156期(2021年2月10日)	1,815	5	△ 0.2	12,698	4.8	99.4	118,712
157期(2021年3月10日)	1,893	5	4.6	12,323	△ 2.9	99.5	120,072
158期(2021年4月12日)	1,946	5	3.1	12,576	2.0	99.5	119,343
159期(2021年5月10日)	1,985	5	2.3	12,634	0.5	99.1	118,715
160期(2021年6月10日)	2,067	5	4.4	12,965	2.6	99.5	119,966
161期(2021年7月12日)	1,989	5	△ 3.5	12,508	△ 3.5	99.6	112,585
162期(2021年8月10日)	1,992	5	0.4	12,302	△ 1.6	99.5	110,525
163期(2021年9月10日)	1,981	5	△ 0.3	12,292	△ 0.1	99.5	106,992
164期(2021年10月11日)	1,979	5	0.2	12,159	△ 1.1	99.5	104,641
165期(2021年11月10日)	2,029	5	2.8	12,374	1.8	99.5	104,259
166期(2021年12月10日)	2,023	5	△ 0.0	12,194	△ 1.5	99.5	101,483
167期(2022年1月11日)	2,061	5	2.1	12,242	0.4	99.5	101,506
168期(2022年2月10日)	2,084	5	1.4	12,345	0.8	99.5	100,687
169期(2022年3月10日)	1,820	5	△12.4	10,898	△11.7	99.5	86,417
170期(2022年4月11日)	2,012	5	10.8	12,108	11.1	99.4	94,273
171期(2022年5月10日)	1,981	5	△ 1.3	11,364	△ 6.1	99.3	91,499
172期(2022年6月10日)	2,049	5	3.7	12,337	8.6	99.4	93,393
173期(2022年7月11日)	1,907	5	△ 6.7	11,749	△ 4.8	99.5	86,032
174期(2022年8月10日)	1,947	5	2.4	11,669	△ 0.7	99.5	86,857
175期(2022年9月12日)	1,984	5	2.2	11,936	2.3	99.5	87,443
176期(2022年10月11日)	1,927	5	△ 2.6	11,109	△ 6.9	99.6	84,032
177期(2022年11月10日)	1,945	5	1.2	11,353	2.2	99.5	83,796
178期(2022年12月12日)	1,924	5	△ 0.8	11,523	1.5	99.6	82,044
179期(2023年1月10日)	1,929	5	0.5	11,510	△ 0.1	99.5	81,503

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2008年1月31日)を10,000として指数化したものです。

MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		参 考	指 数		投資信託 証券 組 入 比 率
			騰 落 率			騰 落 率		
第174期	(期 首) 2022年 7月11日	円		%			%	
		1,907		—	11,749		—	99.5
	7月末	1,914		0.4	11,566		△1.6	99.6
第175期	(期 末) 2022年 8月10日		1,952	2.4		11,669	△0.7	99.5
	(期 首) 2022年 8月10日		1,947	—		11,669	—	99.5
	8月末		1,968	1.1		11,854	1.6	99.7
第176期	(期 末) 2022年 9月12日		1,989	2.2		11,936	2.3	99.5
	(期 首) 2022年 9月12日		1,984	—		11,936	—	99.5
	9月末		1,851	△6.7		10,892	△8.7	99.6
第177期	(期 末) 2022年10月11日		1,932	△2.6		11,109	△6.9	99.6
	(期 首) 2022年10月11日		1,927	—		11,109	—	99.6
	10月末		1,871	△2.9		10,798	△2.8	99.6
第178期	(期 末) 2022年11月10日		1,950	1.2		11,353	2.2	99.5
	(期 首) 2022年11月10日		1,945	—		11,353	—	99.5
	11月末		1,927	△0.9		11,398	0.4	99.7
第179期	(期 末) 2022年12月12日		1,929	△0.8		11,523	1.5	99.6
	(期 首) 2022年12月12日		1,924	—		11,523	—	99.6
	12月末		1,866	△3.0		10,943	△5.0	99.5
	(期 末) 2023年 1月10日		1,934	0.5		11,510	△0.1	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

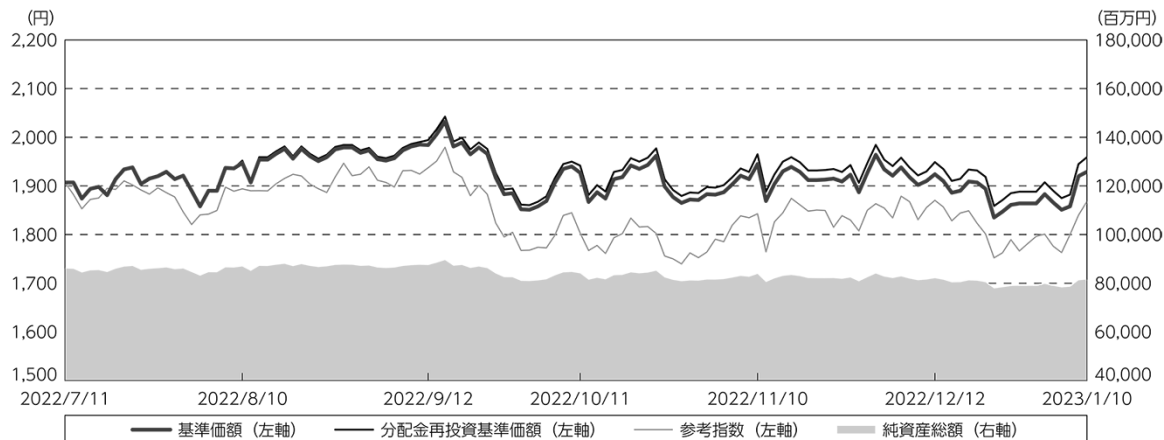
(注) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日（2008年1月31日）を10,000として指数化したものです。

MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、2.7%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。



第174期首：1,907円

第179期末：1,929円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：2.7% (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はありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2022年7月11日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算したものです。

◇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

上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

下落↓・円に対して台湾ドルや香港ドルなどが下落したこと

投資環境

- ・新興国株式市場は、作成期首から2022年8月中旬にかけては、米消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化したことを受けて、米国の積極的な利上げ懸念が和らいだことなどから上昇しました。その後10月にかけては、好調な米景気などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを継続するとの観測が高まったことや、中国での新型コロナウイルス感染拡大などが嫌気され、新興国株式市場は下落しました。作成期末にかけては、米CPIの伸びが市場予想以上に鈍化し、FRBが利上げペースを減速させるとの見方が強まったことや、中国の経済活動正常化への期待などから上昇しました。期を通してみると、新興国株式市場は上昇しました。
- ・新興国通貨は、作成期首から2022年10月にかけては、米国経済の底堅さやインフレペース鈍化への期待、過度な景気後退への懸念が和らいだことなどから、ブラジルレアルなどの通貨を中心に対円で堅調な展開となりました。11月から作成期末にかけては、財務省・日本銀行による為替介入の実施や、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などを受けて、多くの新興国通貨が対円で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、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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－新興国ハイインカム株式ファンド	98.5%	98.5%	+3.5%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	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、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - 新興国ハイインカム株式ファンド」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

<ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ハイインカム株式ファンド>

主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	22.9%
台湾	20.0%
韓国	17.6%
ブラジル	8.8%
アラブ首長国連邦	5.5%
メキシコ	5.2%
サウジアラビア	4.7%
南アフリカ	3.2%
インド	2.8%
インドネシア	2.2%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	25.6%
韓国	16.7%
台湾	16.2%
ブラジル	10.3%
アラブ首長国連邦	6.3%
メキシコ	5.5%
南アフリカ	4.2%
サウジアラビア	4.2%
インド	2.7%
インドネシア	2.0%

(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。

◇業種別組入比率

【前作成期末】

業種名	組入比率
金融	33.0%
情報技術	24.5%
一般消費財・サービス	8.8%
エネルギー	6.5%
不動産	6.1%
コミュニケーション・サービス	5.8%
資本財・サービス	4.5%
素材	3.9%
生活必需品	2.2%
公益事業	1.4%

【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	32.0%
情報技術	23.5%
素材	9.8%
一般消費財・サービス	9.5%
エネルギー	7.4%
不動産	4.7%
コミュニケーション・サービス	4.1%
資本財・サービス	3.8%
生活必需品	2.8%
公益事業	1.2%

(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。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	5.3%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.8%
中国建設銀行	中国	銀行	3.4%
サウジアラムコ	サウジアラビア	石油・ガス・消耗燃料	3.3%
万科企業	中国	不動産管理・開発	2.8%
珠海格力電器	中国	家庭用耐久財	2.6%
現代自動車	韓国	自動車	2.5%
中国工商銀行	中国	銀行	2.4%
コープ・インモビリアリア・ベスタ	メキシコ	不動産管理・開発	2.2%
トップスポーツ・インターナショナル・ホールディングス	中国	専門小売り	2.1%

【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	6.4%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	3.9%
トップスポーツ・インターナショナル・ホールディングス	中国	専門小売り	3.0%
招商銀行	中国	銀行	2.8%
ヴァーレ	ブラジル	金属・鉱業	2.7%
中国建設銀行	中国	銀行	2.6%
中国平安保険	中国	保険	2.5%
グルポ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	2.3%
シパニエ・スティールウオーター	南アフリカ	金属・鉱業	2.1%
サウジ・ナショナル・バンク	サウジアラビア	銀行	2.1%



(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。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- サムスン電子 : 世界的な電子機器・電気製品メーカー。半導体、テレビ、各種家電製品、スマートフォンをはじめとした通信機器など幅広く手がける。
- 台湾セミコンダクター : 台湾の半導体ファウンドリー。ウェーハ製造、プローブテスト、組み立て、ファイナルテストのほか、マスクの製造・設計なども行う。
- トップスポーツ・インターナショナル・ホールディングス : 主にスポーツウェア、スポーツシューズの小売企業。中国全土で事業を展開。
- 招商銀行 : 一般商業銀行。取扱いサービスは、預金業務、融資、手形割引、国債の引受・売買、銀行間貸出、信用状、銀行保証など。
- ヴァーレ : 鉄鉱石やニッケル、ボーキサイトなどの鉱物の生産、販売を手がける総合資源開発メジャー。

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指し運用を行ってまいりました。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、12ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2022年7月12日～ 2022年8月10日	2022年8月11日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月10日	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.256%	5 0.251%	5 0.259%	5 0.256%	5 0.259%	5 0.259%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,236	1,238	1,240	1,242	1,243	1,245

(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。

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

○今後の運用方針

(1) 投資環境

短期的には、ウクライナ情勢の長期化や世界的なインフレ率の高止まり、インフレ抑制に向けた主要中央銀行による積極的な金融引き締めなどを背景に、世界経済の先行き不透明感が増えています。長期的には、新興国経済は、若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有しているとの見方には変更ありません。アジアを中心に新興国は「デジタル化」や「テクノロジー」の分野をけん引する存在であるとともに、脱炭素など世界的な環境課題においても、CO₂(二酸化炭素)排出削減などで重要な役割を担いつつあるとみており、これまで見過ごされてきた、あるいは新たな価値の発掘につながる可能性があるかと期待しています。新興国株式のバリュエーション(投資価値評価)については、先進国株式に比べて依然として魅力的な水準にあり、新興国株式市場を下支えする材料になると考えられます。新興国通貨についても、引き続き米ドルに比べて相対的な割安感があるとみています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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、14ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月12日～2023年1月10日)

項 目	第174期～第179期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 12	% 0.634	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(4)	(0.193)	・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)	(8)	(0.414)	・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)	(1)	(0.028)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.005)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用 その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	12	0.639	
作成期間の平均基準価額は、1,899円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

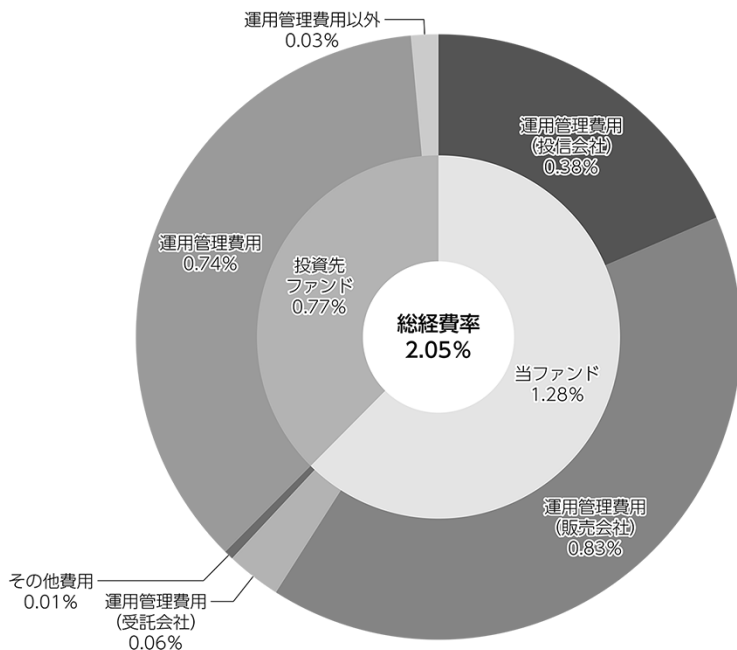
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.05%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.05
①当ファンドの費用の比率	1.28
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

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

○売買及び取引の状況

(2022年7月12日～2023年1月10日)

投資信託証券

銘柄		第174期～第179期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	8,772	14,150 千円	3,170,960	5,106,090 千円
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	—	—	931	93,479
合計		8,772	14,150	3,171,892	5,199,569

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年7月12日～2023年1月10日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2022年7月12日～2023年1月10日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2022年7月12日～2023年1月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年1月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第173期末	第179期末		
		口数	口数	評価額	比率
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド		52,940,079	49,777,891	80,291,738	98.5
		8,727	7,796	782,202	1.0
合計		52,948,807	49,785,687	81,073,940	99.5

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年1月10日現在)

項 目	第179期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	80,291,738	98.0
投資証券	782,202	1.0
コール・ローン等、その他	817,804	1.0
投資信託財産総額	81,891,744	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

項 目	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末	第179期末
	2022年8月10日現在	2022年9月12日現在	2022年10月11日現在	2022年11月10日現在	2022年12月12日現在	2023年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	87,374,130,709	87,897,544,561	84,450,999,109	84,493,461,920	82,517,948,656	81,891,744,825
コール・ローン等	817,219,168	789,205,814	702,853,994	928,511,159	769,178,592	817,804,082
投資信託受益証券(評価額)	85,567,021,967	86,134,469,800	82,822,513,532	82,563,960,078	80,866,284,603	80,291,738,215
投資証券(評価額)	876,219,574	876,048,947	875,961,583	821,270,683	821,255,461	782,202,528
未収入金	113,670,000	97,820,000	49,670,000	179,720,000	61,230,000	-
(B) 負債	516,886,358	453,997,110	418,907,347	696,804,468	473,078,460	387,991,446
未払金	-	-	-	-	-	14,150,000
未払収益分配金	223,013,251	220,403,416	217,993,838	215,384,473	213,203,461	211,261,047
未払解約金	204,240,038	133,421,950	114,974,335	395,118,110	168,185,455	81,775,838
未払信託報酬	88,975,203	99,437,421	85,307,180	85,666,748	91,019,452	80,209,146
未払利息	2,238	2,162	1,925	2,543	2,107	2,240
その他未払費用	655,628	732,161	630,069	632,594	667,985	593,175
(C) 純資産総額(A-B)	86,857,244,351	87,443,547,451	84,032,091,762	83,796,657,452	82,044,870,196	81,503,753,379
元本	446,026,503,801	440,806,832,422	435,987,676,927	430,768,947,462	426,406,922,822	422,522,095,916
次期繰越損益金	△359,169,259,450	△353,363,284,971	△351,955,585,165	△346,972,290,010	△344,362,052,626	△341,018,342,537
(D) 受益権総口数	446,026,503,801口	440,806,832,422口	435,987,676,927口	430,768,947,462口	426,406,922,822口	422,522,095,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,947円	1,984円	1,927円	1,945円	1,924円	1,929円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの第174期首元本額は451,053,138,179円、第174～179期中追加設定元本額は3,654,685,233円、第174～179期中一部解約元本額は32,185,727,496円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第174期0.1947円、第175期0.1984円、第176期0.1927円、第177期0.1945円、第178期0.1924円、第179期0.1929円です。

(注) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は341,018,342,537円です。

○損益の状況

項 目	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
	2022年7月12日～ 2022年8月10日	2022年8月11日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月11日	2022年10月12日～ 2022年11月10日	2022年11月11日～ 2022年12月12日	2022年12月13日～ 2023年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	367,233,349	362,348,685	359,006,154	355,224,430	351,176,748	348,184,794
受取配当金	367,274,302	362,395,496	359,045,664	355,263,138	351,222,652	348,215,734
支払利息	△ 40,953	△ 46,811	△ 39,510	△ 38,708	△ 45,904	△ 30,940
(B) 有価証券売買損益	1,724,795,556	1,558,036,013	△ 2,511,349,478	716,574,183	△ 950,804,077	148,890,449
売買益	1,738,180,407	1,566,666,710	23,251,374	729,120,063	15,692,787	165,073,343
売買損	△ 13,384,851	△ 8,630,697	△ 2,534,600,852	△ 12,545,880	△ 966,496,864	△ 16,182,894
(C) 信託報酬等	△ 89,629,031	△ 100,165,649	△ 85,935,541	△ 86,294,086	△ 91,685,828	△ 80,800,773
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,002,399,874	1,820,219,049	△ 2,238,278,865	985,504,527	△ 691,313,157	416,274,470
(E) 前期繰越損益金	△ 57,347,110,176	△ 54,858,226,985	△ 52,623,443,741	△ 54,327,684,688	△ 52,926,792,174	△ 53,294,018,782
(F) 追加信託差損益金	△303,601,535,897	△300,104,873,619	△296,875,868,721	△293,414,725,376	△290,530,743,834	△287,929,337,178
(配当等相当額)	(49,645,150,855)	(49,069,803,233)	(48,538,622,193)	(47,966,691,283)	(47,489,980,493)	(47,061,952,634)
(売買損益相当額)	(△353,246,686,752)	(△349,174,676,852)	(△345,414,490,914)	(△341,381,416,659)	(△338,020,724,327)	(△334,991,289,812)
(G) 計(D+E+F)	△358,946,246,199	△353,142,881,555	△351,737,591,327	△346,756,905,537	△344,148,849,165	△340,807,081,490
(H) 収益分配金	△ 223,013,251	△ 220,403,416	△ 217,993,838	△ 215,384,473	△ 213,203,461	△ 211,261,047
次期繰越損益金(G+H)	△359,169,259,450	△353,363,284,971	△351,955,585,165	△346,972,290,010	△344,362,052,626	△341,018,342,537
追加信託差損益金	△303,601,535,897	△300,104,873,619	△296,875,868,721	△293,414,725,376	△290,530,743,834	△287,929,337,178
(配当等相当額)	(49,645,150,855)	(49,069,803,233)	(48,538,622,193)	(47,966,691,283)	(47,489,980,493)	(47,061,952,634)
(売買損益相当額)	(△353,246,686,752)	(△349,174,676,852)	(△345,414,490,914)	(△341,381,416,659)	(△338,020,724,327)	(△334,991,289,812)
分配準備積立金	5,484,895,090	5,540,621,165	5,532,444,359	5,571,245,616	5,554,641,409	5,581,841,099
繰越損益金	△ 61,052,618,643	△ 58,799,032,517	△ 60,612,160,803	△ 59,128,810,250	△ 59,385,950,201	△ 58,670,846,458

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

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

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

(注) 第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(351,503,454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(49,645,150,855円)および分配準備積立金(5,356,404,887円)より分配対象収益は55,353,059,196円(10,000口当たり1,241円)であり、うち223,013,251円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益(343,447,427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(49,069,803,233円)および分配準備積立金(5,417,577,154円)より分配対象収益は54,830,827,814円(10,000口当たり1,243円)であり、うち220,403,416円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益(273,070,613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(48,538,622,193円)および分配準備積立金(5,477,367,584円)より分配対象収益は54,289,060,390円(10,000口当たり1,245円)であり、うち217,993,838円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益(326,626,570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(47,966,691,283円)および分配準備積立金(5,460,003,519円)より分配対象収益は53,753,321,372円(10,000口当たり1,247円)であり、うち215,384,473円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第178期計算期間末における費用控除後の配当等収益(259,490,920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(47,489,980,493円)および分配準備積立金(5,508,353,950円)より分配対象収益は53,257,825,363円(10,000口当たり1,248円)であり、うち213,203,461円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第179期計算期間末における費用控除後の配当等収益(291,583,853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(47,061,952,634円)および分配準備積立金(5,501,518,293円)より分配対象収益は52,855,054,780円(10,000口当たり1,250円)であり、うち211,261,047円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期	第179期
1万円当たり分配金(税込み)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。

（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

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>

「ピクテ新興国インカム株式ファンド（毎月決算型）」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド」（ルクセンブルグ籍外国証券投資信託）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証券投資法人）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・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

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"> ・主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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。 ・上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・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0.4% 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0.25% ※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	<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	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・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
株式				
ブラジル				
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	2,000,800.00	1,196,976,855.00	1.12
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	12,361,100.00	2,054,880,539.00	1.92
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	936,800.00	552,121,208.00	0.51
VALE	ブラジル・レアル	1,120,500.00	1,819,654,537.00	1.70
			5,623,633,139.00	5.25
カナダ				
LUNDIN MINING CORPORATION	カナダドル	593,931.00	533,214,604.00	0.50
			533,214,604.00	0.50
ケイマン諸島				
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	8,763,000.00	985,324,640.00	0.92
			985,324,640.00	0.92
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	香港ドル	2,191,500.00	1,262,798,547.00	1.18
BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	40,486,100.00	1,690,689,826.00	1.58
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	51,599,000.00	4,111,559,742.00	3.82
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	1,715,500.00	1,531,502,314.00	1.43
CHINA MERCHANTS SECS 'H' 144A/S	香港ドル	11,740,200.00	2,058,085,895.00	1.92
CHINA VANKE 'H'	香港ドル	9,204,300.00	2,433,886,552.00	2.27
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	人民元	2,764,700.00	1,838,324,636.00	1.71
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	24,688,590.00	1,606,595,097.00	1.50
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	11,336,700.00	1,154,269,726.00	1.08
			17,687,712,335.00	16.49
香港				
LENOVO GROUP	香港ドル	9,776,000.00	1,270,892,046.00	1.18
			1,270,892,046.00	1.18
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	2,037,481.00	1,071,303,614.00	1.00
			1,071,303,614.00	1.00
カザフスタン				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN GDR - SPONS.-S-	米ドル	532,016.00	1,022,491,960.00	0.95
KASPI GDR -SPONS.-S-	米ドル	92,644.00	1,249,578,795.00	1.16
			2,272,070,755.00	2.11

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
メキシコ				
ALFA S.A.B. 'A'	メキシコペソ	15,016,600.00	1,292,605,139.00	1.20
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	5,470,600.00	1,243,558,185.00	1.16
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	メキシコペソ	2,110,000.00	1,588,926,752.00	1.48
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	メキシコペソ	1,764,100.00	1,358,442,215.00	1.27
WAL-MART DE MEXICO	メキシコペソ	679,800.00	291,169,130.00	0.27
			5,774,701,421.00	5.38
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	米ドル	470,101.00	1,222,695,606.00	1.14
			1,222,695,606.00	1.14
ロシア				
DETSKY MIR	ロシア・ルーブル	4,702,940.00	902,265,564.00	0.84
GAZPROM	ロシア・ルーブル	5,326,460.00	2,801,124,263.00	2.61
LUKOIL ADR -SPONS.-	米ドル	209,469.00	2,122,357,451.00	1.98
POLYMETAL INTERNATIONAL	英ポンド	739,637.00	1,490,694,885.00	1.39
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	米ドル	756,539.00	1,363,458,162.00	1.27
SBERBANK PFD	ロシア・ルーブル	3,859,529.00	1,652,317,142.00	1.54
TATNEFT	米ドル	1,536,648.00	1,189,651,123.00	1.11
			11,521,868,590.00	10.74
サウジアラビア				
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,522,656.00	1,670,948,342.00	1.56
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	623,194.00	1,230,232,879.00	1.15
			2,901,181,221.00	2.71
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	ユーロ	567,653.00	1,114,398,636.00	1.04
			1,114,398,636.00	1.04
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	808,953.00	1,789,528,484.00	1.67
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	264,969.00	2,590,869,638.00	2.41
KB FINANCIAL	韓国ウォン	341,649.00	1,819,164,467.00	1.70
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	1,199,325.00	1,631,331,912.00	1.52
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	韓国ウォン	1,137,323.00	7,839,582,534.00	7.30
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	621,845.00	2,215,435,377.00	2.06
SK TELECOM	韓国ウォン	222,634.00	1,247,955,714.00	1.16
SKSQUARE	韓国ウォン	211,696.00	1,360,848,731.00	1.27
			20,494,716,857.00	19.09
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	1,239,000.00	1,339,989,329.00	1.25
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	3,508,000.00	1,554,053,186.00	1.45
CATHAY FINANCIAL HOLDING	台湾ドル	6,107,626.00	1,587,848,774.00	1.48
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	5,926,000.00	2,028,701,582.00	1.89
CHROMA ATE	台湾ドル	1,679,145.00	1,396,930,764.00	1.30
GETAC HGS	台湾ドル	6,636,000.00	1,537,511,094.00	1.43
HU LANE ASSOCIATE	台湾ドル	2,277,000.00	1,326,012,908.00	1.24
MEDIA TEK	台湾ドル	523,000.00	2,588,840,748.00	2.41
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	9,565,000.00	3,107,368,034.00	2.90

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
台湾（続き）				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	米ドル	41,752.00	579,102,106.00	0.54
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	2,327,000.00	5,952,894,482.00	5.54
TRIPOD TECHNOLOGY	台湾ドル	3,809,000.00	1,972,590,829.00	1.84
			24,971,843,836.00	23.27
タイ				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	2,835,683.00	937,856,010.00	0.87
			937,856,010.00	0.87
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	12,165,803.00	1,296,019,687.00	1.21
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	1,693,770.00	719,093,948.00	0.67
FERTIGLOBE 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	15,929,148.00	1,756,819,377.00	1.64
			3,771,933,012.00	3.52
ベトナム				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,028,140.00	873,230,606.00	0.81
			873,230,606.00	0.81
投資有価証券合計			103,028,576,928.00	96.02
現金預金			4,188,804,342.00	3.90
その他の純資産			80,355,827.00	0.08
純資産合計			107,297,737,097.00	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	126,425,838,157.00
収益	
配当金、純額	4,883,420,757.00
クレジット・デフォルト・スワップ契約の利息	62,617.41
預金利息	1,771,310.00
	4,885,254,684.41
費用	
管理報酬および投資顧問料	484,740,547.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	308,474,733.00
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	161,968,610.00
未払年次税	12,588,585.00
取引手数料	286,052,909.00
クレジット・デフォルト・スワップ契約のプレミアム	62,617.41
	1,253,888,001.41
投資純利益／（損失）	3,631,366,683.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	16,557,492,826.00
- 外国為替	257,217,408.00
- 為替予約契約	(14,149,901.00)
実現純利益／（損失）	20,431,927,016.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	5,202,537,915.00
運用による純資産の増加／減少	25,634,464,931.00
受益証券発行手取額	795,790,230.00
受益証券買戻費用	(39,381,728,295.00)
配当金支払	(6,176,627,926.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	107,297,737,097.00

ピクテーショートターム・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 (2022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				
0.75% BHP BILLITON FINANCE 15/22 -SR-S	EUR	3,000,000.00	423,659,051.00	1.12
1.625% MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 19/22 -SR-	AUD	4,024,000.00	376,157,675.00	0.99
2.875% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 17/22 -SR-	AUD	406,000.00	37,999,710.00	0.10
			837,816,436.00	2.21
カナダ				
FRN BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	3,500,000.00	327,717,087.00	0.86
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	5,000,000.00	526,467,291.00	1.39
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	1,000,000.00	105,172,401.00	0.28
2.70% JOHN DEERE CANADA FUNDING 18/23 -SR-	CAD	2,000,000.00	209,950,845.00	0.55
3.25% BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	1,000,000.00	93,634,951.00	0.25
			1,262,942,575.00	3.33
ケイマン諸島				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			463,787,912.00	1.22
中国				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			853,359,818.00	2.24
フランス				
0.125% C.C.C.I.F. 18/22 -SR-	EUR	3,100,000.00	437,643,425.00	1.15
0.217% BPCE 18/23 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,972,000.00	0.26
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	282,351,077.00	0.74
2.43% BFCM 18/22 -SR-	AUD	6,000,000.00	560,751,006.00	1.48
3.03% BPCE 12/22 -SR-	EUR	290,000.00	40,972,825.00	0.11
3.15% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	900,000.00	127,326,972.00	0.34
			1,549,017,305.00	4.08
日本				
0.10% JAPAN 21/23 S421 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,798,000.00	1.85
2.76% JAPAN FINANCE ORGANISATION MUNI. 18/23 -SR-S	AUD	4,442,000.00	413,860,268.00	1.09
			1,114,658,268.00	2.94
オランダ				
2.40% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	AUD	5,400,000.00	505,437,666.00	1.33
2.44% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	NZD	2,000,000.00	164,188,308.00	0.43
			669,625,974.00	1.76
韓国				
0.52% SHINHAN BANK 17/22 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,099,945,000.00	2.89
0.81% NONGHYUP BANK 22/23 -SR-	USD	1,000,000.00	143,141,655.00	0.38
			1,243,086,655.00	3.27
スイス				
0.00% CITY LAUSANNE 22/22 -SR-	CHF	3,000,000.00	441,638,035.00	1.16
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	294,790,897.00	0.78

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	5,100,000.00	750,965,072.00	1.98
			1,487,394,004.00	3.92
合計 I.			9,481,688,947.00	24.97
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			564,677,639.00	1.49
中国				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	3,000,000.00	422,658,841.00	1.11
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	3,000,000.00	423,656,085.00	1.12
			846,314,926.00	2.23
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			1,409,912,058.00	3.71
フランス				
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	3,000,000.00	423,143,461.00	1.12
C. PAP. VINCI 30/09/22	EUR	5,000,000.00	706,093,475.00	1.86
C. PAP. VINCI 31/03/23	EUR	2,500,000.00	349,920,367.00	0.92
			1,479,157,303.00	3.90
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/22	EUR	1,500,000.00	211,713,105.00	0.56
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/11/22	EUR	3,000,000.00	422,893,377.00	1.11
			634,606,482.00	1.67
香港				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	3,000,000.00	422,982,133.00	1.11
CD BANK EAST ASIA 26/10/22	EUR	5,000,000.00	705,725,883.00	1.86
			1,128,708,016.00	2.97
日本				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	1,900,000.00	268,273,046.00	0.71
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	1,800,000.00	253,370,343.00	0.67
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	4,000,000.00	564,862,805.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	4,000,000.00	564,570,538.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	3,000,000.00	422,745,055.00	1.11
TBI JAPAN 03/10/22 -SR-	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	1.58
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,087,000.00	0.79
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	975,600,000.00	975,921,948.00	2.56
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	184,600,000.00	184,635,074.00	0.49
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,360,000.00	2.63
TBI JAPAN 20/10/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,040,000.00	1.32
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,110,000.00	1.32
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,125,000.00	1.32
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	124,150,000.00	124,166,140.00	0.33
			6,759,266,949.00	17.81
オランダ				
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,864.00	1.12
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	3,000,000.00	423,642,952.00	1.12
			847,204,816.00	2.24

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カタール				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	3,000,000.00	433,406,241.00	1.14
CD QATAR NATIONAL BANK 22/11/22	USD	4,000,000.00	575,614,102.00	1.52
			1,009,020,343.00	2.66
韓国				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	2,400,000.00	344,970,698.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	3,000,000.00	432,196,328.00	1.14
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	900,000.00	129,600,012.00	0.34
CD KOOKMIN BANK 20/01/23 -SR-	USD	2,600,000.00	370,475,338.00	0.98
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	3,000,000.00	421,850,124.00	1.11
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	1,500,000.00	211,548,175.00	0.56
CD WOORI BANK (UK) 30/11/22	EUR	500,000.00	70,494,205.00	0.19
			1,981,134,880.00	5.23
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			494,007,970.00	1.30
アラブ首長国連邦				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			476,828,437.00	1.26
イギリス				
C. PAP. AVIVA 30/11/22	EUR	7,000,000.00	986,909,042.00	2.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,991.00	1.12
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	2,000,000.00	282,009,413.00	0.74
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	3,000,000.00	423,533,606.00	1.12
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	3,000,000.00	423,482,428.00	1.12
C. PAP. RECKITT BTS 28/10/22	EUR	3,000,000.00	423,437,394.00	1.12
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LDN 05/12/22	EUR	5,000,000.00	704,547,836.00	1.86
CD ICBG (UK) 13/12/22	EUR	4,000,000.00	563,691,876.00	1.49
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	3,000,000.00	433,147,749.00	1.14
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	3,000,000.00	422,153,673.00	1.11
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	1,000,000.00	142,923,967.00	0.38
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	3,900,000.00	560,325,311.00	1.48
CD UBS LONDON 21/10/22	EUR	5,000,000.00	705,911,727.00	1.86
			6,495,636,013.00	17.13
アメリカ合衆国				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	3,400,000.00	480,133,384.00	1.27
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	3,000,000.00	433,766,109.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 22/11/22	USD	3,000,000.00	433,609,513.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	2,000,000.00	289,189,870.00	0.76
			1,636,698,876.00	4.31
合計Ⅱ.			25,763,174,708.00	67.91
投資有価証券合計			35,244,863,655.00	92.88
現金預金			1,371,180,914.00	3.61
預金			1,893,000,000.00	4.99
その他の純負債			-563,370,937.00	-1.48
純資産合計			37,945,673,632.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	22,055,969,038.00
収益	
債券利息、純額	134,462,665.00
	134,462,665.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	16,150,233.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,619,842.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,972,691.00
サービス報酬	7,159,750.00
年次税	2,919,979.00
取引費用	902,253.00
	39,724,748.00
投資純利益／損失	94,737,917.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	1,932,401,875.00
- 為替取引	-135,902,662.00
- 為替予約取引	-1,957,904,839.00
- 先渡取引	507,750.00
実現純利益／損失	-66,159,959.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	442,901,116.00
- 為替予約取引	-412,591,805.00
運用による純資産の増加／減少	-35,850,648.00
投資証券発行手取額	33,370,372,844.00
投資証券買戻費用	-17,444,817,602.00
期末現在純資産額	37,945,673,632.00