

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180期(決算日2023年2月10日) 第183期(決算日2023年5月10日)  
第181期(決算日2023年3月10日) 第184期(決算日2023年6月12日)  
第182期(決算日2023年4月10日) 第185期(決算日2023年7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7月10日に第185期の決算を行いましたので、第180期から第185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 (分配落)	準 価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分	み 金 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
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
180期(2023年2月10日)	1,976	5	2.7	11,622	1.0	99.5	82,592
181期(2023年3月10日)	2,000	5	1.5	11,344	△ 2.4	99.4	82,546
182期(2023年4月10日)	1,951	5	△ 2.2	11,275	△ 0.6	99.5	80,063
183期(2023年5月10日)	2,053	5	5.5	11,434	1.4	98.2	83,169
184期(2023年6月12日)	2,182	5	6.5	12,037	5.3	99.4	86,036
185期(2023年7月10日)	2,184	5	0.3	12,039	0.0	99.5	84,389

(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180期	(期 首) 2023年 1月10日	円	1,929	% -	11,510	% -	99.5	
	1月末	2,009	4.1	11,732	1.9	99.5		
	(期 末) 2023年 2月10日	1,981	2.7	11,622	1.0	99.5		
第181期	(期 首) 2023年 2月10日	1,976	-	11,622	-	99.5		
	2月末	1,976	0.0	11,357	△2.3	99.5		
	(期 末) 2023年 3月10日	2,005	1.5	11,344	△2.4	99.4		
第182期	(期 首) 2023年 3月10日	2,000	-	11,344	-	99.4		
	3月末	1,980	△1.0	11,337	△0.1	99.6		
	(期 末) 2023年 4月10日	1,956	△2.2	11,275	△0.6	99.5		
第183期	(期 首) 2023年 4月10日	1,951	-	11,275	-	99.5		
	4月末	2,009	3.0	11,231	△0.4	98.2		
	(期 末) 2023年 5月10日	2,058	5.5	11,434	1.4	98.2		
第184期	(期 首) 2023年 5月10日	2,053	-	11,434	-	98.2		
	5月末	2,116	3.1	11,681	2.2	99.6		
	(期 末) 2023年 6月12日	2,187	6.5	12,037	5.3	99.4		
第185期	(期 首) 2023年 6月12日	2,182	-	12,037	-	99.4		
	6月末	2,242	2.7	12,326	2.4	99.5		
	(期 末) 2023年 7月10日	2,189	0.3	12,039	0.0	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。

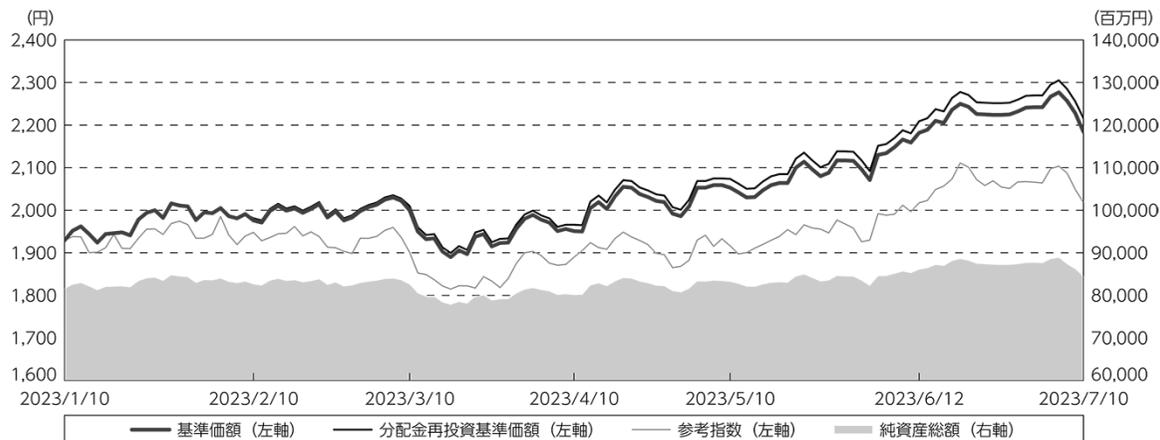
(注) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2008年1月31日)を10,000として指数化したものです。

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<sup>※</sup>は、14.9%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180期首：1,929円

第185期末：2,184円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：14.9% (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(2023年1月10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↑・円に対して香港ドルやブラジルリアルなどが上昇したこと
- 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

## 投資環境

- ・新興国株式市場は、作成期初の2023年1月は、米インフレ率の伸びの鈍化から米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げペースが落ちるとの予想、中国の経済活動正常化への期待などから上昇しました。2月以降は、堅調な米国景気やインフレ圧力の根強さから利上げの長期化観測が強まったことや、米中対立の緊迫化、欧米金融機関の信用不安などを背景に3月半ばまで下落しました。その後は、各国当局の迅速な対応で金融不安への警戒感が和らいだことから、4月上旬にかけて上昇傾向となりました。4月中旬以降は、米中対立の再燃や米地銀の健全性への懸念、米国の債務上限問題や中国景気に対する先行きの不透明感などを背景に5月にかけて軟調な推移となりました。米国債務上限問題の解消などを背景に6月前半にかけて一時上昇しましたが、その後は作成期末にかけては、中国経済の先行き懸念や欧米中央銀行による利上げ継続姿勢などを受けて、景気後退への懸念が高まり軟調に推移しました。
- ・新興国通貨は、作成期初から2023年2月にかけては、中国のゼロコロナ政策解除を受けてアジア地域の通貨が選好されたことや、相対的に金利水準の高い国の通貨が上昇しました。3月には、欧米の金融機関の信用不安からリスク回避の動きが強まって下落しました。その後は、欧米金融機関の信用不安への過度な懸念は後退したことに加え、一部の新興国では、先進国に先行して実施してきた金融引き締め政策を受けてインフレ圧力低下の動きが好感されました。日銀は緩和的な金融緩和政策を維持してきたことも相俟って、新興国通貨は作成期末にかけて、全般的に対円で上昇しました。

## 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%	+15.9%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	0.9%	-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	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%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	23.0%
台湾	14.9%
韓国	14.2%
ブラジル	11.5%
アラブ首長国連邦	6.3%
メキシコ	4.8%
インドネシア	3.5%
サウジアラビア	3.3%
南アフリカ	3.0%
ギリシャ	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。

#### ◇業種別組入比率

##### 【前作成期末】

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%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	29.9%
情報技術	24.0%
一般消費財・サービス	7.8%
資本財・サービス	7.2%
素材	6.4%
不動産	5.9%
エネルギー	5.1%
コミュニケーション・サービス	4.5%
生活必需品	3.8%
公益事業	0.4%

(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	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%
シバニエ・スティールウォーター	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%

### 【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	7.2%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.2%
台湾セミコンダクター(ADR)	台湾	半導体・半導体製造装置	3.1%
ブラジル石油公社(優先株)	ブラジル	石油・ガス・消耗燃料	3.0%
B3 SA-ブラジル・ボルサ・パルカオン	ブラジル	資本市場	2.8%
中国建設銀行	中国	銀行	2.4%
グルポ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	2.1%
サウジ・ナショナル・バンク	サウジアラビア	銀行	2.1%
ブラジル銀行	ブラジル	銀行	2.0%
コバ・ホールディングス	パナマ	旅客航空輸送	1.6%



(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。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。
- ブラジル石油公社 : 石油・ガス生産会社。南米をはじめ世界で事業を展開。関連事業として、石油製品の精製、販売、供給も手がける。石油タンカー、パイプライン網、火力発電所などを保有。
- B3 SA-ブラジル・ボルサ・パルカオン : ブラジルを拠点とする金融市場インフラストラクチャープロバイダー。取引所取引、清算、その他の取引後サービスから店頭（OTC）取引の登録などを手がける。
- 中国建設銀行 : 金融サービスを個人、法人向けに提供する中国の商業銀行。国際決済やクレジットカードサービスなども手がける。

などとなりました。

## <ピクテーショートターム・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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.252%	5 0.249%	5 0.256%	5 0.243%	5 0.229%	5 0.228%
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	1,248	1,251	1,252	1,255	1,259	1,260

(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」は小数点以下を四捨五入し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金融政策動向などを背景に、世界経済の先行き不透明感は増えています。しかしながら、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、CO<sub>2</sub>(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。また、インフレの伸び率の鈍化を受けて、米国の利上げサイクル終了が視野に入りつつあることは、一段の米ドル高の可能性を後退させ、新興国市場にとっても追い風となると考えられます。

### (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

(2023年 1月11日～2023年 7月10日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.627	(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 )	(0.191)	・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 )	(0.409)	・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
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.027)	・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	13	0.632	
作成期間の平均基準価額は、2,055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。

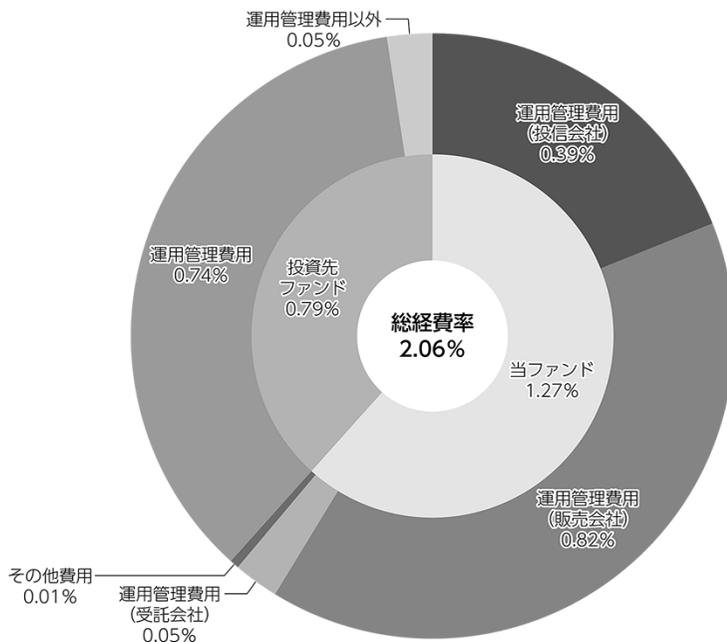
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.06%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.06
①当ファンドの費用の比率	1.27
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	0.05

(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

(2023年1月11日～2023年7月10日)

### 投資信託証券

銘柄		第180期～第185期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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	652,074	1,108,360	4,840,520	8,373,580

(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

(2023年1月11日～2023年7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

(2023年1月11日～2023年7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

(2023年1月11日～2023年7月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年7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179期末	第185期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	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	49,777,891	45,589,444	83,155,147	98.5
	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	7,796	7,796	781,253	0.9
	合計	49,785,687	45,597,241	83,936,400	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7月10日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	83,155,147	97.1
投資証券	781,253	0.9
コール・ローン等、その他	1,691,544	2.0
投資信託財産総額	85,627,944	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180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184期末	第185期末
	2023年2月10日現在	2023年3月10日現在	2023年4月10日現在	2023年5月10日現在	2023年6月12日現在	2023年7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	83,065,878,900	83,173,269,976	80,506,591,269	83,604,134,400	86,729,489,044	85,627,944,776
コール・ローン等	860,775,514	920,586,403	859,121,766	1,780,484,187	966,534,904	1,637,663,820
投資信託受益証券(評価額)	81,375,881,897	81,297,748,814	78,865,624,198	80,881,971,124	84,762,956,355	83,155,147,619
投資証券(評価額)	782,101,489	781,994,759	781,845,305	781,679,089	781,517,785	781,253,337
未収入金	47,120,000	172,940,000	-	160,000,000	218,480,000	53,880,000
(B) 負債	472,959,036	626,722,951	442,639,528	434,982,539	693,106,065	1,238,491,924
未払金	-	-	68,720,000	-	-	-
未払収益分配金	208,969,974	206,373,891	205,235,765	202,507,468	197,143,850	193,170,624
未払解約金	174,108,357	339,086,275	82,327,648	146,259,772	399,913,452	960,125,811
未払信託報酬	89,219,339	80,666,287	85,720,351	85,545,468	95,313,937	84,565,139
未払利息	2,358	2,522	2,353	4,878	2,648	4,486
その他未払費用	659,008	593,976	633,411	664,953	732,178	625,864
(C) 純資産総額(A-B)	82,592,919,864	82,546,547,025	80,063,951,741	83,169,151,861	86,036,382,979	84,389,452,852
元本	417,939,948,516	412,747,782,269	410,471,531,035	405,014,936,134	394,287,700,581	386,341,249,696
次期繰越損益金	△335,347,028,652	△330,201,235,244	△330,407,579,294	△321,845,784,273	△308,251,317,602	△301,951,796,844
(D) 受益権総口数	417,939,948,516口	412,747,782,269口	410,471,531,035口	405,014,936,134口	394,287,700,581口	386,341,249,696口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,976円	2,000円	1,951円	2,053円	2,182円	2,184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180期首元本額は422,522,095,916円、第180～185期中追加設定元本額は4,627,690,361円、第180～185期中一部解約元本額は40,808,536,581円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第180期0.1976円、第181期0.2000円、第182期0.1951円、第183期0.2053円、第184期0.2182円、第185期0.2184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301,951,796,844円です。

## ○損益の状況

項 目	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185期
	2023年1月11日～ 2023年2月10日	2023年2月11日～ 2023年3月10日	2023年3月11日～ 2023年4月10日	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	345,055,564	341,261,653	338,502,461	330,167,628	325,810,275	319,908,255
受取配当金	345,102,534	341,304,141	338,546,595	330,207,385	325,879,759	319,954,583
支払利息	△ 46,970	△ 42,488	△ 44,134	△ 39,757	△ 69,484	△ 46,328
(B) 有価証券売買損益	1,922,655,055	922,675,693	△ 2,073,600,933	4,123,178,966	5,030,148,935	39,013,215
売買益	1,947,219,901	935,883,816	15,029,626	4,166,637,782	5,079,807,727	93,348,728
売買損	△ 24,564,846	△ 13,208,123	△ 2,088,630,559	△ 43,458,816	△ 49,658,792	△ 54,335,513
(C) 信託報酬等	△ 89,872,587	△ 81,258,690	△ 86,350,564	△ 86,206,329	△ 96,011,720	△ 85,189,415
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,177,838,032	1,182,678,656	△ 1,821,449,036	4,367,140,265	5,259,947,490	273,732,055
(E) 前期繰越損益金	△ 52,378,854,782	△ 49,703,426,750	△ 48,395,007,640	△ 49,684,573,882	△ 44,228,235,204	△ 38,262,487,218
(F) 追加信託差損益金	△ 284,937,041,928	△ 281,474,113,259	△ 279,985,886,853	△ 276,325,843,188	△ 269,085,886,038	△ 263,769,871,057
(配当等相当額)	( 46,565,518,193)	( 45,995,729,409)	( 45,749,375,892)	( 45,148,524,610)	( 43,962,916,231)	( 43,092,926,561)
(売買損益相当額)	(△331,502,560,121)	(△327,469,842,668)	(△325,735,262,745)	(△321,474,367,798)	(△313,048,802,269)	(△306,862,797,618)
(G) 計(D+E+F)	△ 335,138,058,678	△ 329,994,861,353	△ 330,202,343,529	△ 321,643,276,805	△ 308,054,173,752	△ 301,758,626,220
(H) 収益分配金	△ 208,969,974	△ 206,373,891	△ 205,235,765	△ 202,507,468	△ 197,143,850	△ 193,170,624
次期繰越損益金(G+H)	△ 335,347,028,652	△ 330,201,235,244	△ 330,407,579,294	△ 321,845,784,273	△ 308,251,317,602	△ 301,951,796,844
追加信託差損益金	△ 284,937,041,928	△ 281,474,113,259	△ 279,985,886,853	△ 276,325,843,188	△ 269,085,886,038	△ 263,769,871,057
(配当等相当額)	( 46,565,518,193)	( 45,995,729,409)	( 45,749,375,892)	( 45,148,524,610)	( 43,962,916,231)	( 43,092,926,561)
(売買損益相当額)	(△331,502,560,121)	(△327,469,842,668)	(△325,735,262,745)	(△321,474,367,798)	(△313,048,802,269)	(△306,862,797,618)
分配準備積立金	5,632,000,253	5,669,007,086	5,678,866,452	5,719,633,216	5,686,135,349	5,610,164,398
繰越損益金	△ 56,041,986,977	△ 54,396,129,071	△ 56,100,558,893	△ 51,239,574,301	△ 44,851,566,913	△ 43,792,090,185

(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180期計算期間末における費用控除後の配当等収益(331,376,956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(46,565,518,193円)および分配準備積立金(5,509,593,271円)より分配対象収益は52,406,488,420円(10,000口当たり1,253円)であり、うち208,969,974円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第181期計算期間末における費用控除後の配当等収益(319,321,807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(45,995,729,409円)および分配準備積立金(5,556,059,170円)より分配対象収益は51,871,110,386円(10,000口当たり1,256円)であり、うち206,373,891円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第182期計算期間末における費用控除後の配当等収益(252,151,897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(45,749,375,892円)および分配準備積立金(5,631,950,320円)より分配対象収益は51,633,478,109円(10,000口当たり1,257円)であり、うち205,235,765円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益(323,779,739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(45,148,524,610円)および分配準備積立金(5,598,360,945円)より分配対象収益は51,070,665,294円(10,000口当たり1,260円)であり、うち202,507,468円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益(319,972,762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(43,962,916,231円)および分配準備積立金(5,563,306,437円)より分配対象収益は49,846,195,430円(10,000口当たり1,264円)であり、うち197,143,850円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第185期計算期間末における費用控除後の配当等収益(243,978,929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(43,092,926,561円)および分配準備積立金(5,559,356,093円)より分配対象収益は48,896,261,583円(10,000口当たり1,265円)であり、うち193,170,624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180期	第181期	第182期	第183期	第184期	第185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

該当事項はございません。

## <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"> <li>・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。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</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・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"> <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 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	保有数	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</b>				
<b>株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	ブラジル・レアル	3,105,000.00	1,024,036,920.00	1.22
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	1,675,000.00	1,452,348,323.00	1.73
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	6,394,300.00	1,333,001,617.00	1.59
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	2,719,300.00	1,663,314,601.00	1.98
TIM	ブラジル・レアル	4,188,200.00	1,296,582,902.00	1.54
VALE	ブラジル・レアル	1,012,600.00	2,246,948,724.00	2.67
			<b>9,016,233,087.00</b>	<b>10.73</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	香港ドル	2,577,000.00	261,435,099.00	0.31
MINTH GROUP	香港ドル	3,570,000.00	1,276,664,587.00	1.52
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	香港ドル	664,000.00	194,901,878.00	0.23
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	20,878,000.00	2,185,132,448.00	2.60
			<b>3,918,134,012.00</b>	<b>4.66</b>
<b>中国</b>				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	香港ドル	2,079,000.00	959,655,508.00	1.14
BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	24,983,100.00	1,199,673,015.00	1.43
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	26,705,000.00	2,208,003,031.00	2.63
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	3,163,500.00	2,334,803,366.00	2.77
CHINA VANKE 'H'	香港ドル	5,010,300.00	1,338,502,053.00	1.59
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	人民元	1,988,709.00	1,226,017,808.00	1.46
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	19,859,590.00	1,349,878,112.00	1.61
MIDEA GROUP 'A'	人民元	1,333,600.00	1,317,678,724.00	1.57
PING AN INSURANCE 'H'	香港ドル	2,320,500.00	2,026,516,399.00	2.41
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	12,156,700.00	1,235,345,380.00	1.47
ZIJIN MINING GROUP 'H'	香港ドル	8,304,000.00	1,485,495,129.00	1.77
			<b>16,681,568,525.00</b>	<b>19.85</b>
<b>ギリシャ</b>				
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	ユーロ	369,027.00	1,125,219,822.00	1.34
			<b>1,125,219,822.00</b>	<b>1.34</b>
<b>インド</b>				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	1,492,900.00	799,348,681.00	0.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	インド・ルピー	952,722.00	1,577,643,114.00	1.88
			<b>2,376,991,795.00</b>	<b>2.83</b>
<b>インドネシア</b>				
PT BANK MANDIRI	インドネシアルピア	12,594,300.00	1,058,314,197.00	1.26
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	インドネシアルピア	21,315,000.00	676,747,526.00	0.81
			<b>1,735,061,723.00</b>	<b>2.07</b>
<b>メキシコ</b>				
ARCA CONTINENTAL	メキシコペソ	595,400.00	640,577,122.00	0.76
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	メキシコペソ	748,285.00	680,434,540.00	0.81
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	2,894,100.00	902,065,681.00	1.07

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	メキシコペソ	1,905,200.00	1,846,307,961.00	2.20
VISTA ENERGY 'A' -ADR SPONS. -	米ドル	251,090.00	515,492,114.00	0.61
			<b>4,584,877,418.00</b>	<b>5.45</b>
<b>ルーマニア</b>				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS. -	米ドル	254,105.00	723,488,306.00	0.86
			<b>723,488,306.00</b>	<b>0.86</b>
<b>ロシア</b>				
GAZPROM *	ロシア・ルーブル	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS. - *	米ドル	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD *	ロシア・ルーブル	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT *	米ドル	725,664.00	0.00	0.00
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>サウジアラビア</b>				
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	サウジアラビアリヤル	441,397.00	561,235,532.00	0.67
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,094,869.00	1,232,749,862.00	1.47
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	1,038,563.00	1,839,636,405.00	2.19
			<b>3,633,621,799.00</b>	<b>4.33</b>
<b>スロベニア</b>				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR - SPONS. -	ユーロ	130,645.00	232,865,577.00	0.28
			<b>232,865,577.00</b>	<b>0.28</b>
<b>南アフリカ</b>				
GOLD FIELDS	南アフリカ・ランド	578,341.00	793,126,032.00	0.94
JSE LIMITED	南アフリカ・ランド	817,342.00	690,222,372.00	0.82
NEDBANK GROUP	南アフリカ・ランド	137,788.00	228,039,130.00	0.27
SIBANYE STILLWATER	南アフリカ・ランド	4,888,657.00	1,702,028,930.00	2.02
			<b>3,413,416,464.00</b>	<b>4.05</b>
<b>韓国</b>				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	356,057.00	862,160,531.00	1.03
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	195,361.00	1,516,631,204.00	1.80
KB FINANCIAL	韓国ウォン	251,724.00	1,282,519,692.00	1.53
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	810,075.00	940,340,598.00	1.12
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	韓国ウォン	989,541.00	5,249,559,356.00	6.23
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	377,620.00	1,396,353,348.00	1.66
SK TELECOM	韓国ウォン	171,382.00	853,377,578.00	1.02
SKSQUARE	韓国ウォン	210,465.00	741,771,405.00	0.88
S-OIL	韓国ウォン	119,794.00	1,049,539,520.00	1.25
			<b>13,892,253,232.00</b>	<b>16.52</b>
<b>台湾</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	662,000.00	665,771,481.00	0.79
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	1,645,000.00	662,454,182.00	0.79
CHAILEASE HOLDING COMPANY	台湾ドル	1,552,215.00	1,444,561,251.00	1.72
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	2,820,000.00	1,043,720,600.00	1.24
CHROMA ATE	台湾ドル	1,431,145.00	1,110,929,665.00	1.32
GETAC HGS	台湾ドル	3,057,000.00	578,829,288.00	0.69
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	5,467,000.00	1,200,448,094.00	1.43
NOVATEK MICROELECTRONICS	台湾ドル	750,000.00	1,014,810,561.00	1.21
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	米ドル	168,605.00	1,649,513,801.00	1.96

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	1,712,000.00	3,292,991,117.00	3.91
TRIPOD TECHNOLOGY	台湾ドル	1,932,000.00	778,859,869.00	0.93
			<b>13,442,889,909.00</b>	<b>15.99</b>
<b>タイ</b>				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	3,020,590.00	1,140,963,017.00	1.36
			<b>1,140,963,017.00</b>	<b>1.36</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
ADNOC DRILLING 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	8,357,254.00	893,850,460.00	1.06
DUBAI ELECTRICITY & WATER	アラブ首長国連邦ディルハム	8,882,966.00	739,658,048.00	0.88
EMAAR DEVELOPMENT	アラブ首長国連邦ディルハム	5,571,158.00	881,797,914.00	1.05
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	アラブ首長国連邦ディルハム	5,806,367.00	295,922,392.00	0.35
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	2,496,831.00	1,164,977,405.00	1.39
FERTIGLOBE 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	5,146,655.00	781,358,654.00	0.93
SALIK COMPANY REG. S	アラブ首長国連邦ディルハム	7,586,810.00	675,298,665.00	0.80
			<b>5,432,863,538.00</b>	<b>6.46</b>
<b>ベトナム</b>				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,454,640.00	1,044,489,382.00	1.24
			<b>1,044,489,382.00</b>	<b>1.24</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>82,394,937,606.00</b>	<b>98.02</b>
現金預金			1,521,684,919.00	1.81
その他の純資産			145,581,585.00	0.17
<b>純資産合計</b>			<b>84,062,204,110.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

<b>期首純資産（当期）</b>	<b>107,297,737,097.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	6,149,566,403.00
債券利息、純額	11,372,935.00
預金利息	13,219,356.00
	6,174,158,694.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問料	380,921,367.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	241,109,754.00
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	145,293,225.00
未払年次税	9,495,907.00
取引手数料	268,244,670.00
	1,045,064,923.00
<b>純運用収益</b>	<b>5,129,093,771.00</b>
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	7,136,739,004.00
- 外国為替	433,634,388.00
- 為替予約契約	(60,471,425.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>12,638,995,738.00</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(18,087,099,030.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>(5,448,103,292.00)</b>
受益証券発行手数料	3,716,792,705.00
受益証券買戻費用	(16,614,514,521.00)
分配された配当金	(4,889,707,879.00)
<b>期末純資産（当期）</b>	<b>84,062,204,110.00</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 (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 (%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
0.75% 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
			<b>837,816,436.00</b>	<b>2.21</b>
<b>カナダ</b>				
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
			<b>1,262,942,575.00</b>	<b>3.33</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			<b>463,787,912.00</b>	<b>1.22</b>
<b>中国</b>				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			<b>853,359,818.00</b>	<b>2.24</b>
<b>フランス</b>				
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
			<b>1,549,017,305.00</b>	<b>4.08</b>
<b>日本</b>				
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
			<b>1,114,658,268.00</b>	<b>2.94</b>
<b>オランダ</b>				
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
			<b>669,625,974.00</b>	<b>1.76</b>
<b>韓国</b>				
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
			<b>1,243,086,655.00</b>	<b>3.27</b>
<b>スイス</b>				
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
			<b>1,487,394,004.00</b>	<b>3.92</b>
<b>合計 I.</b>			<b>9,481,688,947.00</b>	<b>24.97</b>
<b>II. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			<b>564,677,639.00</b>	<b>1.49</b>
<b>中国</b>				
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
			<b>846,314,926.00</b>	<b>2.23</b>
<b>フィンランド</b>				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			<b>1,409,912,058.00</b>	<b>3.71</b>
<b>フランス</b>				
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
			<b>1,479,157,303.00</b>	<b>3.90</b>
<b>ドイツ</b>				
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
			<b>634,606,482.00</b>	<b>1.67</b>
<b>香港</b>				
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
			<b>1,128,708,016.00</b>	<b>2.97</b>
<b>日本</b>				
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
			<b>6,759,266,949.00</b>	<b>17.81</b>
<b>オランダ</b>				
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
			<b>847,204,816.00</b>	<b>2.24</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>カタール</b>				
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
			<b>1,009,020,343.00</b>	<b>2.66</b>
<b>韓国</b>				
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
			<b>1,981,134,880.00</b>	<b>5.23</b>
<b>スペイン</b>				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			<b>494,007,970.00</b>	<b>1.30</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			<b>476,828,437.00</b>	<b>1.26</b>
<b>イギリス</b>				
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 ICBC (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
			<b>6,495,636,013.00</b>	<b>17.13</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
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
			<b>1,636,698,876.00</b>	<b>4.31</b>
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>25,763,174,708.00</b>	<b>67.91</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>35,244,863,655.00</b>	<b>92.88</b>
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
<b>純資産合計</b>			<b>37,945,673,632.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>22,055,969,038.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	134,462,665.00
	<b>134,462,665.00</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>39,724,748.00</b>
投資純利益／損失	94,737,917.00
<b>実現純利益／損失</b>	
- 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
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-66,159,959.00</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	442,901,116.00
- 為替予約取引	-412,591,805.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-35,850,648.00</b>
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
<b>期末現在純資産額</b>	<b>37,945,673,632.00</b>