

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2005年2月28日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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EUR投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②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・グローバル・インカム 株式ファンド(毎月分配型)

### 運用報告書(全体版)

第216期(決算日2023年3月10日) 第219期(決算日2023年6月12日)  
第217期(決算日2023年4月10日) 第220期(決算日2023年7月10日)  
第218期(決算日2023年5月10日) 第221期(決算日2023年8月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は、2023年8月10日に第221期の決算を行いましたので、第216期から第221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	み騰落 中率	騰落 中率			
	円	円	%		%	%	百万円
192期(2021年3月10日)	2,460	30	1.2	15,499	0.0	99.5	920,768
193期(2021年4月12日)	2,642	30	8.6	16,606	7.1	99.5	979,936
194期(2021年5月10日)	2,637	30	0.9	16,720	0.7	98.4	966,721
195期(2021年6月10日)	2,596	30	△ 0.4	16,630	△ 0.5	99.5	943,466
196期(2021年7月12日)	2,557	30	△ 0.3	16,462	△ 1.0	99.5	926,956
197期(2021年8月10日)	2,600	30	2.9	16,907	2.7	99.5	940,151
198期(2021年9月10日)	2,625	30	2.1	17,126	1.3	99.5	941,987
199期(2021年10月11日)	2,465	30	△ 5.0	16,471	△ 3.8	99.5	883,345
200期(2021年11月10日)	2,533	30	4.0	17,027	3.4	99.5	899,453
201期(2021年12月10日)	2,560	30	2.3	17,366	2.0	99.5	903,019
202期(2022年1月11日)	2,611	30	3.2	17,971	3.5	99.5	912,563
203期(2022年2月10日)	2,568	30	△ 0.5	17,814	△ 0.9	99.5	900,628
204期(2022年3月10日)	2,575	30	1.4	17,751	△ 0.4	99.5	909,188
205期(2022年4月11日)	2,966	30	16.3	20,566	15.9	99.4	1,046,934
206期(2022年5月10日)	2,868	30	△ 2.3	19,922	△ 3.1	98.2	1,018,124
207期(2022年6月10日)	2,968	30	4.5	20,717	4.0	99.4	1,077,813
208期(2022年7月11日)	2,795	20	△ 5.2	20,091	△ 3.0	99.4	1,047,362
209期(2022年8月10日)	2,943	20	6.0	21,270	5.9	99.5	1,103,928
210期(2022年9月12日)	3,091	20	5.7	22,396	5.3	99.5	1,160,430
211期(2022年10月11日)	2,654	20	△13.5	19,105	△14.7	99.5	1,007,222
212期(2022年11月10日)	2,755	20	4.6	20,169	5.6	99.5	1,054,420
213期(2022年12月12日)	2,758	20	0.8	20,380	1.0	99.5	1,060,051
214期(2023年1月10日)	2,654	20	△ 3.0	19,935	△ 2.2	99.5	1,024,064
215期(2023年2月10日)	2,557	20	△ 2.9	18,993	△ 4.7	99.5	990,372
216期(2023年3月10日)	2,570	20	1.3	19,228	1.2	99.5	997,655
217期(2023年4月10日)	2,639	20	3.5	20,258	5.4	99.6	1,026,576
218期(2023年5月10日)	2,715	20	3.6	20,568	1.5	97.6	1,053,941
219期(2023年6月12日)	2,648	20	△ 1.7	20,379	△ 0.9	99.5	1,027,511
220期(2023年7月10日)	2,661	20	1.2	20,599	1.1	99.5	1,034,451
221期(2023年8月10日)	2,607	20	△ 1.3	20,504	△ 0.5	99.5	1,010,144

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、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216期	(期 首) 2023年 2月10日	円 2,557	% —	18,993	% —	% 99.5
	2月末	2,645	3.4	19,538	2.9	99.6
	(期 末) 2023年 3月10日	2,590	1.3	19,228	1.2	99.5
第217期	(期 首) 2023年 3月10日	2,570	—	19,228	—	99.5
	3月末	2,600	1.2	19,700	2.5	99.5
	(期 末) 2023年 4月10日	2,659	3.5	20,258	5.4	99.6
第218期	(期 首) 2023年 4月10日	2,639	—	20,258	—	99.6
	4月末	2,673	1.3	20,452	1.0	97.7
	(期 末) 2023年 5月10日	2,735	3.6	20,568	1.5	97.6
第219期	(期 首) 2023年 5月10日	2,715	—	20,568	—	97.6
	5月末	2,625	△3.3	19,940	△3.1	99.7
	(期 末) 2023年 6月12日	2,668	△1.7	20,379	△0.9	99.5
第220期	(期 首) 2023年 6月12日	2,648	—	20,379	—	99.5
	6月末	2,706	2.2	20,957	2.8	99.7
	(期 末) 2023年 7月10日	2,681	1.2	20,599	1.1	99.5
第221期	(期 首) 2023年 7月10日	2,661	—	20,599	—	99.5
	7月末	2,689	1.1	20,893	1.4	99.6
	(期 末) 2023年 8月10日	2,627	△1.3	20,504	△0.5	99.5

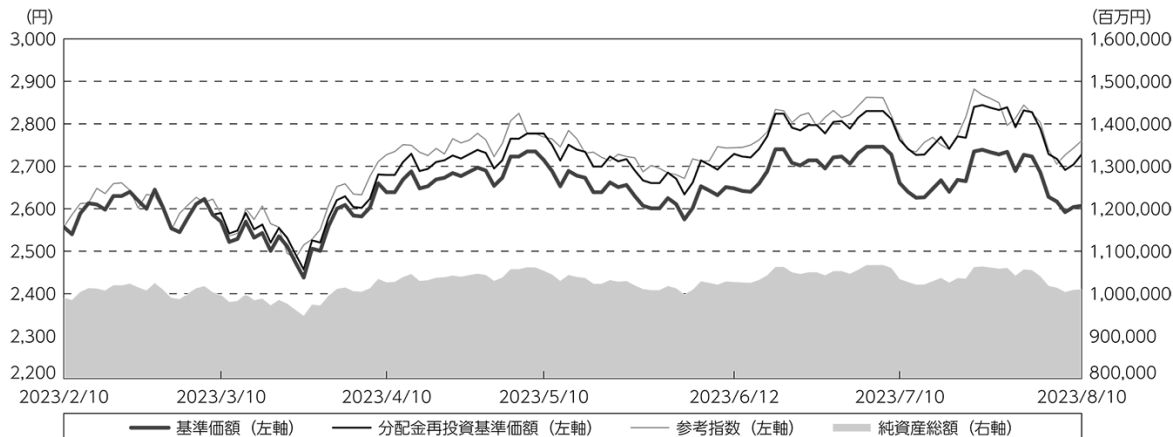
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2005年2月28日）を10,000として指数化したものです。

## 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、6.7%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。



(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および参考指数は、作成期首(2023年2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世界公益株価指数を委託者が円換算したものです。

## ◇ 主な変動要因

上昇↑・円に対して米ド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PG&E(米国、電力)やイベルドロージャ(スペイン、電力)などの株価が上昇したこと

- ・世界の株式市場は、当作成期初から2023年3月中旬にかけては、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、米地銀の破綻を受けた金融不安を背景に世界的にリスク回避勢が強まったことなどから、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、底堅い世界経済回復への期待感が継続した一方、欧米をはじめとする主要国・地域中央銀行による利上げ継続への警戒感などから、5月にかけてもみ合う動きとなりました。その後7月にかけては、米国債務上限問題の解決、米国などでインフレ圧力低下の兆しが高まったことを受け、米利上げの最終局面が近づいているとの観測が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は上昇しました。当作成期末にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや、米国国債発行増加による需給悪化懸念により米長期金利が上昇したこと、一部の米地銀の格下げで金融不安再燃への懸念が高まったことなどから軟調に推移しました。期を通してみると、世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、当作成期初から2023年3月上旬にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・米ドル高となりました。3月中旬から下旬にかけては、米地銀の破綻をきっかけとして金融不安が欧州地域などへも波及するとの懸念が強まったことや米金利が低下したことなどから、円高・米ドル安が進行しました。その後6月にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田総裁就任後初回となる日本銀行の金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定された一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから円安・米ドル高となりました。7月は、インフレ圧力鈍化の兆しから米利上げが最終局面との見方が強まり、米国長期金利が低下したことや、日本銀行がイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）の運用を柔軟化するとの観測報道などを受けて円高・米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや米国国債の増発などを背景に、米国財政への警戒感などから米長期金利が上昇し、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.5%	99.5%	+7.4%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	+1.5%

(注) “PGSF” は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものと計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

### 投資先ファンドの組入状況

#### <PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.9%
英国	7.5%
ドイツ	6.2%
スペイン	5.3%
イタリア	3.8%
デンマーク	2.4%
カナダ	2.3%
中国	1.8%
アラブ首長国連邦	0.8%
ポルトガル	0.7%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	67.5%
英国	8.0%
ドイツ	6.4%
スペイン	5.0%
イタリア	3.9%
デンマーク	2.4%
カナダ	2.3%
中国	1.5%
アラブ首長国連邦	1.0%
ポルトガル	0.7%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

#### ◇組入上位5業種

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	47.7%
総合公益事業	33.1%
独立系発電・エネルギー販売	10.7%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.4%
陸運・鉄道	1.5%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	46.8%
総合公益事業	35.1%
独立系発電・エネルギー販売	10.0%
陸上運輸	1.5%
ガス	1.5%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.8%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.3%
エクセロン	米国	電力	4.2%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.2%
PG&E	米国	電力	4.0%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.8%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
サザン	米国	電力	3.5%

### 【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
エクセロン	米国	電力	4.8%
センブラ	米国	総合公益事業	4.7%
PG&E	米国	電力	4.7%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.5%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.4%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.3%
サザン	米国	電力	3.9%
DTEエナジー	米国	総合公益事業	3.9%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%

(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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- エクセロン : 米国イリノイ州、ペンシルベニア州で家庭用電気、天然ガスを供給。
  - センブラ : 米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
  - PG&E : 米国カリフォルニア州北部と中部で発電、電力の調達、配電、送電やガスの調達、輸送、貯蔵などを手がける。
  - ネクステラ・エナジー : クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。
  - RWE : ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。
- などとなりました。

### <ピクテーション・ターム・マネー・マーケットEUR>

短期金融商品等に投資を行いユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし運用を行ってまいりました。

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、13ページをご覧ください。

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

### ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	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	2023年7月11日～ 2023年8月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.772%	20 0.752%	20 0.731%	20 0.750%	20 0.746%	20 0.761%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,266	1,272	1,277	1,280	1,284	1,288

(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

経済活動の正常化の進展による景気回復期待が高まる一方、依然高い水準の物価上昇率や欧米の利上げの継続などを背景に、企業業績やマクロ経済見通し、金融政策などに対する不透明感も高まっています。こうしたなか、公益企業は、発電施設などの長期的に運営される設備に投資し、日常に必要なサービスを提供することで収益を拡大しており、短期的なマクロ経済の変動の影響を受けにくくなっています。このため、公益企業の成長の見通しは良好であるとみています。経済や金融市場の先行き不透明感が高まるなか、株価の調整は公益株式の中長期的な投資機会を提供する可能性があると考えます。

#### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

#### <PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

ウクライナ危機をきっかけとしたエネルギー安全保障問題などを背景に、主要国・地域の脱炭素化に向けた政策強化の動きが進展しています。米国ではインフレ抑制法、欧州では、Fit for 55(温室効果ガス削減政策)などのグリーンシフトを促す政策が施行されています。これらの動きは、風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギー発電の拡大やこれらの発電を支えるための送電網の拡大を後押しするとみられます。クリーンエネルギーへのシフト(グリーンシフト)は長期にわたって公益業界の成長に寄与し、グリーンシフトを目指す公益企業の株式にプラスになるものと期待されます。当ファンドでは、クリーンエネルギーによる発電の割合が高い企業に注目しています。また、米国の規制下事業の比率の高い銘柄は、規制環境が良好で、収益見通しが安定していることから、組入れを高位にしています。また、公益企業にエンゲージメント(対話)を行い、グリーンシフトを促しています。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月11日～2023年8月10日)

項 目	第216期～第221期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.600	(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 ）	( 5 )	(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 ）	(10)	(0.382)	・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	0.001	(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 )	(0.001)	・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	16	0.601	
作成期間の平均基準価額は、2,656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。

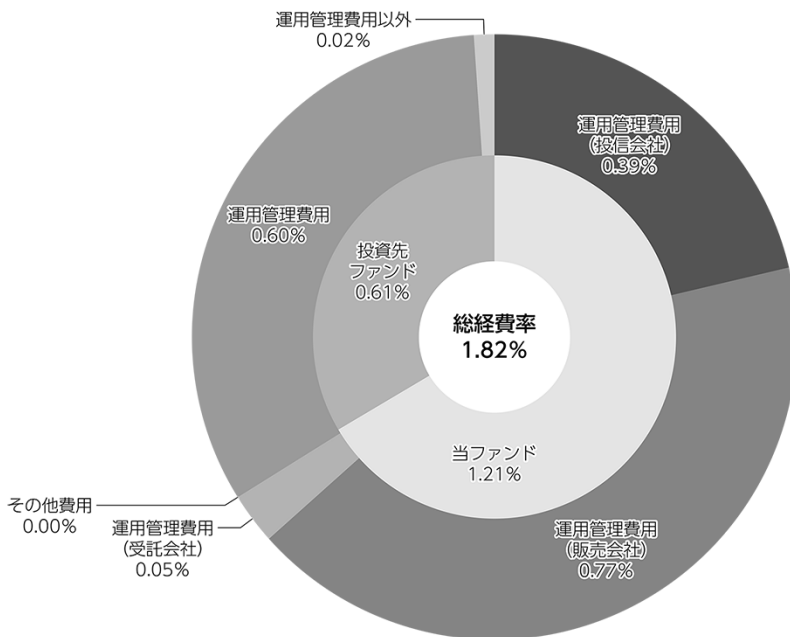
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.82%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及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2月11日～2023年8月10日)

### 投資信託証券

銘柄		第216期～第221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-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	8,862,728	35,751,600	6,795,143	27,502,520

(注) 金額は受渡代金。

(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2月11日～2023年8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2月11日～2023年8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2月11日～2023年8月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年8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215期末	第221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 -グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	253,255,369	255,322,954	1,004,951,147	99.5
	合計	253,255,369	255,322,954	1,004,951,147	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。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第215期末		第221期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,170	184,940	0.0
合計	8,418	8,418	1,170	184,940	0.0

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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8月10日現在)

項目	第221期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,004,951,147	% 98.4
投資証券	184,940	0.0
コール・ローン等、その他	16,235,120	1.6
投資信託財産総額	1,021,371,207	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（184,940千円）の投資信託財産総額（1,021,371,207千円）に対する比率は0.0%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=157.97円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	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	2023年8月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,009,956,135,924	1,039,390,287,484	1,064,417,213,151	1,038,616,635,639	1,051,415,675,002	1,021,371,207,428
コール・ローン等	17,761,131,950	17,348,885,356	35,957,901,651	15,739,719,104	21,863,417,565	16,235,119,635
投資信託受益証券(評価額)	992,028,502,671	1,021,873,856,873	1,028,287,217,781	1,022,593,597,863	1,029,369,823,873	1,004,951,147,537
投資証券(評価額)	166,501,303	167,545,255	172,093,719	174,428,672	182,433,564	184,940,256
未収入金	-	-	-	108,890,000	-	-
(B) 負債	12,300,383,107	12,813,606,150	10,475,865,497	11,105,406,603	16,964,138,945	11,226,299,828
未払金	2,116,230,000	2,296,990,000	-	-	5,733,520,000	328,030,000
未払収益分配金	7,765,345,760	7,778,993,954	7,764,621,420	7,759,359,430	7,773,603,105	7,749,215,358
未払解約金	1,482,866,342	1,718,167,616	1,673,131,827	2,226,855,670	2,482,853,154	2,084,091,719
未払信託報酬	933,703,812	1,016,991,250	1,035,021,316	1,116,035,428	971,816,557	1,062,417,425
未払利息	48,659	47,529	98,512	43,121	59,897	44,477
その他未払費用	2,188,534	2,415,801	2,992,422	3,112,954	2,286,232	2,500,849
(C) 純資産総額(A-B)	997,655,752,817	1,026,576,681,334	1,053,941,347,654	1,027,511,229,036	1,034,451,536,057	1,010,144,907,600
元本	3,882,672,880,088	3,889,496,977,089	3,882,310,710,262	3,879,679,715,158	3,886,801,552,636	3,874,607,679,141
次期繰越損益金	△2,885,017,127,271	△2,862,920,295,755	△2,828,369,362,608	△2,852,168,486,122	△2,852,350,016,579	△2,864,462,771,541
(D) 受益権総口数	3,882,672,880,088口	3,889,496,977,089口	3,882,310,710,262口	3,879,679,715,158口	3,886,801,552,636口	3,874,607,679,141口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,570円	2,639円	2,715円	2,648円	2,661円	2,607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216期首元本額は3,873,766,612,016円、第216～221期中追加設定元本額は278,201,797,249円、第216～221期中一部解約元本額は277,360,730,124円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第216期0.2570円、第217期0.2639円、第218期0.2715円、第219期0.2648円、第220期0.2661円、第221期0.2607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2,864,462,771,541円です。

# ○損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	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	2023年7月11日～ 2023年8月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,123,978,866	10,166,025,473	9,979,447,628	10,164,853,236	10,153,909,971	10,183,378,433
受取配当金	10,124,560,064	10,166,768,139	9,980,015,844	10,165,782,165	10,154,498,004	10,183,993,688
受取利息	-	5	-	-	-	-
支払利息	△ 581,198	△ 742,671	△ 568,218	△ 928,929	△ 588,033	△ 615,255
(B) 有価証券売買損益	3,405,558,164	25,885,251,265	27,954,954,673	△ 26,658,101,691	3,274,617,851	△ 22,465,463,539
売買益	3,550,173,838	25,903,939,152	28,125,340,705	383,553,924	3,543,462,643	149,797,087
売買損	△ 144,615,674	△ 18,687,887	△ 170,386,032	△ 27,041,655,615	△ 268,844,792	△ 22,615,260,626
(C) 信託報酬等	△ 935,873,519	△ 1,019,365,329	△ 1,037,950,993	△ 1,118,588,261	△ 974,086,388	△ 1,064,857,107
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,593,663,511	35,031,911,409	36,896,451,308	△ 17,611,836,716	12,454,441,434	△ 13,346,942,213
(E) 前期繰越損益金	△ 285,895,775,342	△ 278,596,676,510	△ 248,640,681,681	△ 216,394,543,329	△ 238,426,393,701	△ 230,369,666,391
(F) 追加信託差損益金	△ 2,603,949,669,680	△ 2,611,576,536,700	△ 2,608,860,510,815	△ 2,610,402,746,647	△ 2,618,604,461,207	△ 2,612,996,947,579
(配当等相当額)	( 439,792,159,608)	( 441,124,346,674)	( 440,794,190,387)	( 441,267,307,615)	( 442,968,147,847)	( 442,240,071,486)
(売買損益相当額)	(△ 3,043,741,829,288)	(△ 3,052,700,883,374)	(△ 3,049,654,701,202)	(△ 3,051,670,054,262)	(△ 3,061,572,609,054)	(△ 3,055,237,019,065)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,877,251,781,511	△ 2,855,141,301,801	△ 2,820,604,741,188	△ 2,844,409,126,692	△ 2,844,576,413,474	△ 2,856,713,556,183
(H) 収益分配金	△ 7,765,345,760	△ 7,778,993,954	△ 7,764,621,420	△ 7,759,359,430	△ 7,773,603,105	△ 7,749,215,358
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,885,017,127,271	△ 2,862,920,295,756	△ 2,828,369,362,608	△ 2,852,168,486,122	△ 2,852,350,016,579	△ 2,864,462,771,541
追加信託差損益金	△ 2,603,949,669,680	△ 2,611,576,536,700	△ 2,608,860,510,815	△ 2,610,402,746,647	△ 2,618,604,461,207	△ 2,612,996,947,579
(配当等相当額)	( 439,792,159,608)	( 441,124,346,674)	( 440,794,190,387)	( 441,267,307,615)	( 442,968,147,847)	( 442,240,071,486)
(売買損益相当額)	(△ 3,043,741,829,288)	(△ 3,052,700,883,374)	(△ 3,049,654,701,202)	(△ 3,051,670,054,262)	(△ 3,061,572,609,054)	(△ 3,055,237,019,065)
分配準備積立金	52,016,094,047	53,658,406,407	55,023,078,182	55,529,337,132	56,406,148,304	56,960,803,940
繰越損益金	△ 333,083,551,638	△ 305,002,165,462	△ 274,531,929,975	△ 297,295,076,607	△ 290,151,703,676	△ 308,426,627,902

- (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216期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,423,664,712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(439,792,159,608円)および分配準備積立金(50,357,775,095円)より分配対象収益は499,573,599,415円(10,000口当たり1,286円)であり、うち7,765,345,760円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第217期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,878,564,450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(441,124,346,674円)および分配準備積立金(51,558,835,911円)より分配対象収益は502,561,747,035円(10,000口当たり1,292円)であり、うち7,778,993,954円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第218期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,706,362,722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(440,794,190,387円)および分配準備積立金(53,081,336,880円)より分配対象収益は503,581,889,989円(10,000口当たり1,297円)であり、うち7,764,621,420円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第219期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,046,264,975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(441,267,307,615円)および分配準備積立金(54,242,431,587円)より分配対象収益は504,556,004,177円(10,000口当たり1,300円)であり、うち7,759,359,430円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第220期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,417,403,253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(442,968,147,847円)および分配準備積立金(54,762,348,156円)より分配対象収益は507,147,899,256円(10,000口当たり1,304円)であり、うち7,773,603,105円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第221期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,118,521,326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(442,240,071,486円)および分配準備積立金(55,591,497,972円)より分配対象収益は506,950,090,784円(10,000口当たり1,308円)であり、うち7,749,215,358円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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EUR」(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・セレクトション・ファンド - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※ 電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー (ヨーロッパ) エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

### ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー (ヨーロッパ) エイ・ジー ルクセンブルグ支店 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	(クラスI投資証券) 管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%(上限) (クラスP投資証券、クラスPdy投資証券) 管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.45%(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・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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	数量	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>カナダ</b>				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	367,555.00	3,611,868,965.00	0.31
EMERA	CAD	3,925,303.00	19,886,251,701.00	1.71
			<b>23,498,120,666.00</b>	<b>2.02</b>
<b>中国</b>				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	51,861,000.00	8,365,414,895.00	0.72
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	26,499,959.00	10,614,967,869.00	0.91
			<b>18,980,382,764.00</b>	<b>1.63</b>
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	2,228,273.00	26,649,583,206.00	2.30
			<b>26,649,583,206.00</b>	<b>2.30</b>
<b>フィンランド</b>				
FORTUM	EUR	3,060,701.00	6,738,494,941.00	0.58
			<b>6,738,494,941.00</b>	<b>0.58</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	15,779,999.00	20,753,757,749.00	1.79
R.W.E.	EUR	9,538,295.00	55,896,117,821.00	4.83
			<b>76,649,875,570.00</b>	<b>6.62</b>
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	1,726,223.00	3,560,901,419.00	0.31
			<b>3,560,901,419.00</b>	<b>0.31</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	28,628,456.00	20,395,152,950.00	1.76
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	20,361,970.00	19,928,588,856.00	1.72
			<b>40,323,741,806.00</b>	<b>3.48</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	11,689,730.00	7,673,953,546.00	0.66
			<b>7,673,953,546.00</b>	<b>0.66</b>
<b>サウジアラビア</b>				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	7,777,259.00	6,301,534,421.00	0.54
			<b>6,301,534,421.00</b>	<b>0.54</b>
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	129,458.00	2,147,888,755.00	0.19
EDP RENOVAVEIS	EUR	6,094,053.00	17,723,026,836.00	1.53
IBERDROLA	EUR	27,782,187.00	42,962,835,271.00	3.70
			<b>62,833,750,862.00</b>	<b>5.42</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	45,462,148.00	3,785,497,281.00	0.33
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	31,791,377.00	1,620,252,446.00	0.14
SALIK COMPANY REG. S	AED	38,341,153.00	3,412,729,385.00	0.29
			<b>8,818,479,112.00</b>	<b>0.76</b>

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	28,326,855.00	44,982,665,653.00	3.88
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	12,445,238.00	33,922,232,881.00	2.92
SEVERN TRENT	GBP	317,054.00	1,338,198,162.00	0.12
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	880,839.00	1,390,346,073.00	0.12
			<b>81,633,442,769.00</b>	<b>7.04</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	USD	5,162,270.00	19,488,494,151.00	1.68
ALLIANT ENERGY	USD	4,035,270.00	29,483,703,235.00	2.54
AMEREN CORPORATION	USD	3,767,599.00	44,577,126,596.00	3.84
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,143,980.00	14,423,410,371.00	1.24
AMERICAN WATER WORKS	USD	614,777.00	12,469,129,031.00	1.07
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,038,019.00	15,558,528,381.00	1.34
CENTERPOINT ENERGY	USD	9,026,204.00	36,110,075,301.00	3.11
CME GROUP 'A'	USD	86,581.00	1,918,012,842.00	0.17
CMS ENERGY	USD	4,714,149.00	39,732,005,874.00	3.42
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	992,944.00	17,920,750,781.00	1.54
DOMINION ENERGY	USD	3,027,030.00	24,538,973,682.00	2.11
DTE ENERGY	USD	2,023,669.00	31,665,863,680.00	2.73
DUKE ENERGY	USD	251,130.00	3,420,830,910.00	0.29
EDISON INTERNATIONAL	USD	3,083,078.00	26,054,026,052.00	2.25
ENERGY	USD	2,446,568.00	36,635,335,776.00	3.16
EQUINIX	USD	127,087.00	11,080,752,852.00	0.95
EVERGY	USD	2,144,483.00	17,887,664,151.00	1.54
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,780,101.00	31,039,058,412.00	2.67
EXELON	USD	9,083,572.00	51,659,677,446.00	4.45
NEXTERA ENERGY	USD	4,805,715.00	53,040,017,269.00	4.58
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	USD	1,591,208.00	14,680,048,859.00	1.27
NISOURCE	USD	1,246,964.00	4,551,362,482.00	0.39
PG & E	USD	21,253,233.00	45,524,262,897.00	3.92
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,569,854.00	29,000,612,897.00	2.50
SEMPRA ENERGY	USD	2,542,753.00	52,139,476,188.00	4.50
SOUTHERN COMPANY	USD	4,467,726.00	42,372,284,805.00	3.65
UNION PACIFIC	USD	175,118.00	4,801,759,835.00	0.41
VISTRA	USD	1,116,316.00	3,499,158,006.00	0.30
WEC ENERGY GROUP	USD	3,633,778.00	45,393,516,317.00	3.91
XCEL ENERGY	USD	2,749,236.00	25,642,738,311.00	2.21
			<b>786,308,657,390.00</b>	<b>67.74</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,149,970,918,472.00</b>	<b>99.10</b>
現金預金			2,701,584,950.00	0.23
預金			8,357,000,000.00	0.72
その他の純負債			(635,431,116.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>1,160,394,072,306.00</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>期首現在純資産額</b>	<b>1,027,818,402,969.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	26,032,604,553.00
預金利息	3,821,396.00
	<b>26,036,425,949.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	3,978,119,620.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,723,865,692.00
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	1,294,819,154.00
年次税	115,054,530.00
取引費用	423,170,878.00
	7,535,029,874.00
<b>投資純利益</b>	<b>18,501,396,075.00</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
- 投資有価証券売却	57,565,262,421.00
- 外国為替	39,950,311.00
- 為替予約取引	133,987.00
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>76,106,742,794.00</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	37,958,063,541.00
- 為替予約取引	(14,898.00)
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>114,064,791,437.00</b>
受益証券発行手取額	212,633,751,947.00
受益証券買戻費用	(63,084,368,082.00)
支払分配金	(131,038,505,965.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,160,394,072,306.00</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

■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 (ユーロ)	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>				
0.25% ANZ BANKING GROUP 18/22 -SR-	EUR	43,585,000.00	43,542,530.78	0.93
0.875% AUSTRALIA BANK 15/22 -SR-S	EUR	38,519,000.00	38,515,390.77	0.82
			<b>82,057,921.55</b>	<b>1.75</b>
<b>カナダ</b>				
FRN BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,999,883.00	0.11
FRN NOVA SCOTIA 22/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,995,068.00	0.64
1.909% TORONTO DOMINION BANK 16/23 -SR-	CAD	20,000,000.00	14,640,597.21	0.31
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	35,000,000.00	26,096,198.04	0.56
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	29,700,000.00	22,119,028.27	0.47
2.949% RBC MONTREAL 18/23 -SR-	CAD	10,000,000.00	7,405,572.34	0.16
3.056% FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 18/23 -SR-	CAD	45,000,000.00	33,123,107.18	0.71
			<b>138,379,454.04</b>	<b>2.96</b>
<b>中国</b>				
FRN BANK OF CHINA (SY) 19/22 -SR-	AUD	5,500,000.00	3,646,712.58	0.08
			<b>3,646,712.58</b>	<b>0.08</b>
<b>フィンランド</b>				
0.375% OP CORPORATE BANK 17/22 -SR-	EUR	1,200,000.00	1,199,801.76	0.03
			<b>1,199,801.76</b>	<b>0.03</b>
<b>フランス</b>				
0.00% UNEDIC 19/22 -SR-	EUR	10,000,000.00	10,000,000.00	0.21
0.50% BFCM 18/22 -SR-S	EUR	36,800,000.00	36,776,941.12	0.79
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	31,150,000.00	31,140,480.56	0.67
0.875% UNEDIC 14/22 -SR-	EUR	5,500,000.00	5,501,320.00	0.12
			<b>83,418,741.68</b>	<b>1.79</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
0.05% CHINA CONSTRUCTION 19/22 -SR-S	EUR	4,700,000.00	4,696,967.09	0.10
			<b>4,696,967.09</b>	<b>0.10</b>
<b>オランダ</b>				
FRN TOYOTA MOTOR FINANCE 20/22 -SR-	EUR	5,000,000.00	4,995,163.00	0.11
0.50% RABOBANK UA 17/22 -SR-S	EUR	3,578,000.00	3,574,262.06	0.08
			<b>8,569,425.06</b>	<b>0.19</b>
<b>シンガポール</b>				
0.25% OCBC 17/22 -SR-	EUR	19,792,000.00	19,791,588.33	0.42
0.375% OVERSEA-CHINESE BANKING 18/23 -SR-	EUR	7,380,000.00	7,342,284.51	0.16
			<b>27,133,872.84</b>	<b>0.58</b>
<b>韓国</b>				
0.625% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 18/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,594,682.00	0.63
			<b>29,594,682.00</b>	<b>0.63</b>
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	10,000,000.00	10,431,022.43	0.22
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	20,000,000.00	20,868,307.29	0.45

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	10,000,000.00	10,437,389.23	0.22
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	30,000,000.00	31,280,855.53	0.67
0.00% ZUERCHER KB 22/22 -SR-	CHF	60,000,000.00	62,609,305.56	1.35
			<b>135,626,880.04</b>	<b>2.91</b>
<b>イギリス</b>				
0.75% NATIONWIDE BUILDING SOCIETY 15/22 - SR-	EUR	27,474,000.00	27,473,719.77	0.59
			<b>27,473,719.77</b>	<b>0.59</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.25% COCA-COLA 15/22	CHF	9,500,000.00	9,904,612.70	0.21
0.625% BERKSHIRE HATHAWAY 17/23 -SR-	EUR	3,200,000.00	3,192,339.52	0.07
0.75% BERKSHIRE HATHAWAY 15/23 -SR-	EUR	7,000,000.00	6,972,478.10	0.15
			<b>20,069,430.32</b>	<b>0.43</b>
<b>合計 I.</b>			<b>561,867,608.73</b>	<b>12.04</b>
<b>II. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>オーストリア</b>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 24/10/22	EUR	20,000,000.00	19,991,180.00	0.43
C. PAP. O. K. B. 03/11/22	EUR	40,000,000.00	39,970,736.00	0.85
C. PAP. O. K. B. 03/11/22	USD	59,500,000.00	60,762,580.00	1.31
			<b>120,724,496.00</b>	<b>2.59</b>
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 19/10/22	EUR	30,000,000.00	29,991,015.00	0.64
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 06/12/22	EUR	25,000,000.00	24,954,617.50	0.53
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 09/11/22	EUR	33,000,000.00	32,975,164.20	0.70
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 24/10/22	EUR	20,000,000.00	19,993,286.00	0.43
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 30/11/22	EUR	35,000,000.00	34,945,375.50	0.75
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 31/10/22	EUR	10,000,000.00	9,995,046.00	0.21
C. PAP. PROXIMUS 26/10/22	EUR	30,000,000.00	29,987,223.00	0.64
CD BELFIUS BANK 31/10/22	EUR	30,000,000.00	29,983,908.00	0.64
CD SMBC (BELGIUM) 27/10/22	EUR	40,000,000.00	39,983,340.00	0.85
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 04/11/22	EUR	35,000,000.00	34,978,261.50	0.75
TBI EUROPEAN UNION 04/11/22 -SR-	EUR	100,000,000.00	99,951,990.00	2.15
			<b>387,739,226.70</b>	<b>8.29</b>
<b>カナダ</b>				
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK 09/06/23	USD	20,000,000.00	19,860,229.47	0.42
CD R. B. C. LONDON 14/03/23	EUR	30,000,000.00	29,760,105.00	0.64
CD TORDOM BANK UK 19/07/23	EUR	35,000,000.00	34,364,281.00	0.73
			<b>83,984,615.47</b>	<b>1.79</b>
<b>中国</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	35,000,000.00	34,916,028.00	0.75
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	10,000,000.00	9,999,862.00	0.21
CD BANKOF CHINA (FR) 06/10/22	EUR	25,000,000.00	24,998,907.50	0.53
			<b>69,914,797.50</b>	<b>1.49</b>
<b>フィンランド</b>				
C. PAP. NORDEA BANK 21/10/22	EUR	20,000,000.00	19,994,480.00	0.43
C. PAP. OP CORP. BANK 06/03/23	EUR	25,000,000.00	24,814,940.00	0.53
CD NORDEA BANK 07/09/23	EUR	30,000,000.00	29,352,267.00	0.63

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD NORDEA BANK UK 10/11/22	EUR	25,000,000.00	24,980,297.50	0.53
			<b>99,141,984.50</b>	<b>2.12</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. AIR LIQUID FINANCE 27/10/22	EUR	18,000,000.00	17,989,005.60	0.38
C. PAP. BFCM 10/10/22	EUR	25,000,000.00	24,997,302.50	0.53
C. PAP. BFCM 18/01/23	EUR	49,000,000.00	48,796,939.10	1.04
C. PAP. BPCE 01/11/22	EUR	15,000,000.00	14,990,482.50	0.32
C. PAP. BPCE 08/11/22	EUR	30,000,000.00	29,974,119.00	0.64
C. PAP. BPCE 15/11/22	EUR	30,000,000.00	29,966,265.00	0.64
C. PAP. CAISSE REGIONALE CREDIT AGRICOLE MUT. NE 21/11/22	EUR	20,000,000.00	19,973,070.00	0.43
C. PAP. CRCAM NORD EST 15/12/22	EUR	20,000,000.00	19,951,390.00	0.43
C. PAP. CRCAM NORD EST 22/12/22	EUR	21,000,000.00	20,942,035.80	0.45
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 01/12/22	EUR	20,000,000.00	19,964,906.00	0.43
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/03/23	EUR	30,000,000.00	29,793,099.00	0.64
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 28/11/22	EUR	20,000,000.00	19,967,738.00	0.43
C. PAP. CREDIT MUTUEL ARKEA 02/11/22	EUR	35,000,000.00	34,978,394.50	0.75
C. PAP. R. T. E. 26/10/22	EUR	35,000,000.00	34,986,266.00	0.75
C. PAP. REGION ILE DE FRANCE 09/12/22	EUR	18,000,000.00	17,964,909.00	0.38
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 14/11/22	EUR	20,000,000.00	19,980,400.00	0.43
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	27,000,000.00	26,966,233.80	0.58
C. PAP. UNEDIC 25/10/22	EUR	13,000,000.00	12,992,669.30	0.28
CD BNP PARIBAS LDN 28/11/22	GBP	17,000,000.00	19,124,234.80	0.41
CD CREDIT AGRICOLE LDN 08/11/22	EUR	20,000,000.00	19,983,760.00	0.43
			<b>484,283,219.90</b>	<b>10.37</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 31/10/22	EUR	80,000,000.00	79,958,632.00	1.72
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 03/10/22	EUR	40,000,000.00	40,000,000.00	0.85
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG 03/11/22	EUR	60,000,000.00	59,964,546.00	1.28
TBI GERMANY 19/10/22 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,995,412.00	0.85
			<b>219,918,590.00</b>	<b>4.70</b>
<b>香港</b>				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	15,000,000.00	14,975,422.50	0.32
			<b>14,975,422.50</b>	<b>0.32</b>
<b>日本</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	26,700,000.00	26,695,116.57	0.57
CD BANK OF TOKYO-MITSUBISHI LDN 07/11/22	EUR	25,000,000.00	24,983,965.00	0.53
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	9,000,000.00	8,970,396.30	0.19
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 16/11/22	EUR	18,000,000.00	17,981,424.00	0.38
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 21/11/22	EUR	25,000,000.00	24,969,355.00	0.53
CD MIZUHO BANK SYD 30/09/22	USD	10,000,000.00	10,239,080.00	0.22
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	30,000,000.00	29,999,022.00	0.64
CD MIZUHO BANK UK 14/12/22	EUR	10,000,000.00	9,979,100.00	0.21
CD MIZUHO BANK UK 26/10/22	EUR	20,000,000.00	19,992,756.00	0.43
CD MUFG BANK LDN 01/11/22	EUR	35,000,000.00	34,983,203.50	0.75
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	31,000,000.00	30,982,500.50	0.66
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 06/10/22	EUR	40,000,000.00	39,998,532.00	0.85
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 10/11/22	GBP	20,000,000.00	22,547,311.92	0.48

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 27/10/22	GBP	20,000,000.00	22,569,040.83	0.48
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	40,000,000.00	39,912,292.00	0.85
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	28,333,075.86	0.61
TBI JAPAN 07/11/22 -SR-	JPY	8,000,000,000.00	56,658,787.26	1.21
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	2,341,450,000.00	16,585,783.34	0.35
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	1,476,950,000.00	10,460,588.24	0.22
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	3,500,000,000.00	24,793,176.28	0.53
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	28,331,093.12	0.61
TBI JAPAN 24/10/22 -SR-	JPY	4,000,000,000.00	28,327,410.89	0.61
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	14,165,971.43	0.30
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	4,655,150,000.00	32,968,405.27	0.70
			<b>605,427,387.31</b>	<b>12.91</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. NESTLE FINANCE INTERNATIONAL 02/11/22	EUR	20,000,000.00	19,990,600.00	0.43
			<b>19,990,600.00</b>	<b>0.43</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 03/10/22	EUR	12,500,000.00	12,500,000.00	0.27
C. PAP. ABB FINANCE 03/11/22	EUR	12,500,000.00	12,491,655.00	0.27
C. PAP. ABB FINANCE 10/10/22	EUR	25,000,000.00	24,997,262.50	0.53
C. PAP. ABB FINANCE 14/10/22	EUR	15,000,000.00	14,997,258.00	0.32
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	30,000,000.00	29,992,710.00	0.64
C. PAP. ABB FINANCE 24/10/22	EUR	20,000,000.00	19,991,994.00	0.43
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	7,000,000.00	6,999,668.90	0.15
C. PAP. RABOBANK UA 02/05/23	EUR	25,000,000.00	24,733,250.00	0.53
C. PAP. TOYOTA MOTOR 21/11/22	GBP	35,000,000.00	39,410,801.66	0.84
			<b>186,114,600.06</b>	<b>3.98</b>
<b>ノルウェー</b>				
CD DNB BANK 10/03/23	EUR	25,000,000.00	24,845,700.00	0.53
			<b>24,845,700.00</b>	<b>0.53</b>
<b>カタール</b>				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	13,000,000.00	13,297,991.02	0.28
CD QATAR NATIONAL BANK 27/10/22	EUR	30,000,000.00	29,985,267.00	0.64
			<b>43,283,258.02</b>	<b>0.92</b>
<b>シンガポール</b>				
C. PAP. TEMASEK II 14/10/22	EUR	20,000,000.00	19,996,766.00	0.43
C. PAP. TEMASEK II 18/11/22	EUR	20,000,000.00	19,977,628.00	0.43
TBI SINGAPORE 04/10/22 -SR-	SGD	40,000,000.00	28,511,568.29	0.61
TBI SINGAPORE 15/11/22 -SR-	SGD	4,042,000.00	2,870,963.89	0.06
			<b>71,356,926.18</b>	<b>1.53</b>
<b>韓国</b>				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 07/11/22	EUR	15,000,000.00	14,990,920.50	0.32
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	16,000,000.00	16,283,729.89	0.35
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	30,000,000.00	30,601,737.03	0.65
C. PAP. KOOKMIN BANK UK 24/10/22	USD	15,000,000.00	15,329,890.17	0.33
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK LONDON 11/10/22	EUR	25,000,000.00	24,998,062.50	0.53
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 24/10/22	EUR	30,000,000.00	29,991,456.00	0.64
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	11,500,000.00	11,725,192.87	0.25

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD WOORI BANK (UK) 01/02/23	EUR	10,000,000.00	9,951,502.00	0.21
CD WOORI BANK (UK) 16/11/22	EUR	20,000,000.00	19,978,396.00	0.43
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	18,000,000.00	17,922,240.00	0.38
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	3,500,000.00	3,495,227.40	0.07
CD WOORI BANK (UK) 30/09/22	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	0.32
			<b>210,268,354.36</b>	<b>4.48</b>
<b>スペイン</b>				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	35,000,000.00	34,980,869.00	0.75
			<b>34,980,869.00</b>	<b>0.75</b>
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 11/10/22	EUR	25,000,000.00	24,997,277.50	0.53
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 16/02/23	EUR	38,000,000.00	37,786,242.40	0.81
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/10/22	EUR	25,000,000.00	24,988,897.50	0.53
			<b>87,772,417.40</b>	<b>1.87</b>
<b>スイス</b>				
CD ZUERCHER KANTONALBANK 02/11/22	EUR	55,000,000.00	54,973,374.50	1.17
TBI SWITZERLAND 01/12/22 -SR- S3.0761	CHF	35,000,000.00	36,507,888.06	0.78
TBI SWITZERLAND 06/10/22 -SR- S3.0753	CHF	25,000,000.00	26,092,883.37	0.56
TBI SWITZERLAND 13/10/22 -SR- S3.0754	CHF	25,000,000.00	26,091,356.90	0.56
			<b>143,665,502.83</b>	<b>3.07</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ADCB 01/11/22	EUR	30,000,000.00	29,982,930.00	0.64
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	20,000,000.00	22,508,115.82	0.48
			<b>52,491,045.82</b>	<b>1.12</b>
<b>イギリス</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 12/12/22	EUR	20,000,000.00	19,956,628.00	0.43
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	32,000,000.00	31,992,268.80	0.68
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/11/22	EUR	35,000,000.00	34,948,823.00	0.75
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	20,000,000.00	19,968,794.00	0.43
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	35,000,000.00	34,989,069.50	0.75
C. PAP. MITSUBISHI HC 22/11/22	EUR	15,000,000.00	14,978,140.50	0.32
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	19,400,000.00	19,391,551.30	0.41
C. PAP. UBS LONDON 18/11/22	EUR	30,000,000.00	29,967,852.00	0.64
CD BANK OF CHINA (LDN) 08/11/22	EUR	10,000,000.00	9,992,821.00	0.21
CD BANK OF MONTREAL UK 17/03/23	EUR	25,000,000.00	24,797,722.50	0.53
CD ICBC (UK) 13/12/22	EUR	40,000,000.00	39,914,568.00	0.85
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	34,000,000.00	34,758,588.29	0.74
CD KOOKMIN BANK UK 23/11/22	EUR	15,000,000.00	14,979,952.50	0.32
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	17,000,000.00	16,938,820.40	0.36
CD MIZUHO INTERNATIONAL 01/12/22	EUR	20,000,000.00	19,973,890.00	0.43
CD MUFG BANK LDN 27/10/22	EUR	20,000,000.00	19,992,644.00	0.43
CD QATAR NATIONAL BANK 03/10/22	EUR	30,000,000.00	30,000,000.00	0.64
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	15,000,000.00	15,179,166.81	0.32
CD QATAR NATIONAL BANK 23/01/23	USD	25,000,000.00	25,282,100.84	0.54
CD SHINHAN BANK UK 10/11/22	EUR	9,600,000.00	9,590,835.84	0.20
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	35,000,000.00	35,604,442.99	0.76
			<b>503,198,680.27</b>	<b>10.74</b>



銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	38,600,000.00	38,598,347.92	0.82
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/11/22	EUR	25,000,000.00	24,969,792.50	0.53
CD CITIBANK (UK) 05/10/22	EUR	30,000,000.00	29,999,202.00	0.64
CD CITIBANK (UK) 17/10/22	EUR	30,000,000.00	29,993,175.00	0.64
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	35,000,000.00	35,834,687.13	0.77
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/10/22	USD	20,000,000.00	20,475,248.01	0.44
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	35,000,000.00	35,836,780.00	0.77
			<b>215,707,232.56</b>	<b>4.61</b>
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>3,679,784,926.38</b>	<b>78.61</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>4,241,652,535.11</b>	<b>90.65</b>
現金預金			314,368,009.08	6.72
預金			146,000,000.00	3.12
その他の純負債			-23,102,547.91	-0.49
<b>純資産合計</b>			<b>4,678,917,996.28</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：ユーロ）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,751,748,837.12</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	6,226,536.17
スワップ取引に係る利息	1,556,110.06
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	14,440.54
預金利息	162,521.05
	<b>7,959,607.82</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	1,721,479.84
保管報酬、銀行手数料および利息	2,260,873.92
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	496,478.93
サービス報酬	800,694.79
年次税	280,515.95
取引費用	9,190.55
スワップ取引に係る支払利息	1,369,708.17
	<b>6,938,942.15</b>
投資純利益／損失	1,020,665.67
<b>実現純利益／損失</b>	
- 投資有価証券売却	66,428,312.89
- プール（プーリング効果）	-2,346,862.42
- 為替取引	-8,794,902.27
- 為替予約取引	-75,013,092.07
- スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	-2,852.54
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-18,708,730.74</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	18,576,947.67
- 為替予約取引	-18,312,587.28
- スワップ取引	3,609,020.40
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-14,835,349.95</b>
投資証券発行手取額	9,249,369,755.52
投資証券買戻費用	-7,307,365,246.41
<b>期末現在純資産額</b>	<b>4,678,917,996.28</b>