

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2008年6月30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中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンダー資源国ソブリン・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に資源国 ^{注1} の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 ^{注2} に投資します ^{注3} 。 注1「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

1805

ピクテ資源国ソブリン・ ファンド(毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第180期(決算日2023年7月18日) 第183期(決算日2023年10月16日)
第181期(決算日2023年8月15日) 第184期(決算日2023年11月15日)
第182期(決算日2023年9月15日) 第185期(決算日2023年12月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド(毎月分配型)」は、2023年12月15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)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円		%	百万円
156期(2021年7月15日)	2,456		15	△2.1	99.7	17,239
157期(2021年8月16日)	2,413		15	△1.1	99.7	16,789
158期(2021年9月15日)	2,401		15	0.1	99.8	16,452
159期(2021年10月15日)	2,400		15	0.6	99.6	16,231
160期(2021年11月15日)	2,387		15	0.1	99.6	15,926
161期(2021年12月15日)	2,318		15	△2.3	99.6	15,236
162期(2022年1月17日)	2,320		15	0.7	99.6	14,972
163期(2022年2月15日)	2,328		15	1.0	99.6	14,864
164期(2022年3月15日)	2,226		15	△3.7	99.7	14,089
165期(2022年4月15日)	2,364		15	6.9	99.6	14,793
166期(2022年5月16日)	2,267		15	△3.5	99.7	14,053
167期(2022年6月15日)	2,319		15	3.0	99.6	14,216
168期(2022年7月15日)	2,327		15	1.0	99.6	14,197
169期(2022年8月15日)	2,392		15	3.4	99.6	14,466
170期(2022年9月15日)	2,442		15	2.7	99.6	14,465
171期(2022年10月17日)	2,387		15	△1.6	99.6	13,944
172期(2022年11月15日)	2,376		15	0.2	99.6	13,730
173期(2022年12月15日)	2,340		15	△0.9	99.7	13,426
174期(2023年1月16日)	2,279		15	△2.0	99.7	13,030
175期(2023年2月15日)	2,345		15	3.6	99.6	13,339
176期(2023年3月15日)	2,331		15	0.0	99.6	13,147
177期(2023年4月17日)	2,377		15	2.6	99.6	13,335
178期(2023年5月15日)	2,410		15	2.0	99.6	13,390
179期(2023年6月15日)	2,474		15	3.3	99.6	13,427
180期(2023年7月18日)	2,492		15	1.3	99.6	13,279
181期(2023年8月15日)	2,491		15	0.6	99.6	13,148
182期(2023年9月15日)	2,482		15	0.2	99.6	12,969
183期(2023年10月16日)	2,408		15	△2.4	99.6	12,481
184期(2023年11月15日)	2,478		15	3.5	99.6	12,681
185期(2023年12月15日)	2,418		15	△1.8	99.6	12,095

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第180期	(期 首) 2023年6月15日	円	2,474	% —	% 99.6
	6月末	2,552	3.2	99.6	
	(期 末) 2023年7月18日	2,507	1.3	99.6	
第181期	(期 首) 2023年7月18日	2,492	—	99.6	
	7月末	2,494	0.1	99.6	
	(期 末) 2023年8月15日	2,506	0.6	99.6	
第182期	(期 首) 2023年8月15日	2,491	—	99.6	
	8月末	2,510	0.8	99.6	
	(期 末) 2023年9月15日	2,497	0.2	99.6	
第183期	(期 首) 2023年9月15日	2,482	—	99.6	
	9月末	2,441	△1.7	99.6	
	(期 末) 2023年10月16日	2,423	△2.4	99.6	
第184期	(期 首) 2023年10月16日	2,408	—	99.6	
	10月末	2,376	△1.3	99.7	
	(期 末) 2023年11月15日	2,493	3.5	99.6	
第185期	(期 首) 2023年11月15日	2,478	—	99.6	
	11月末	2,496	0.7	99.6	
	(期 末) 2023年12月15日	2,433	△1.8	99.6	

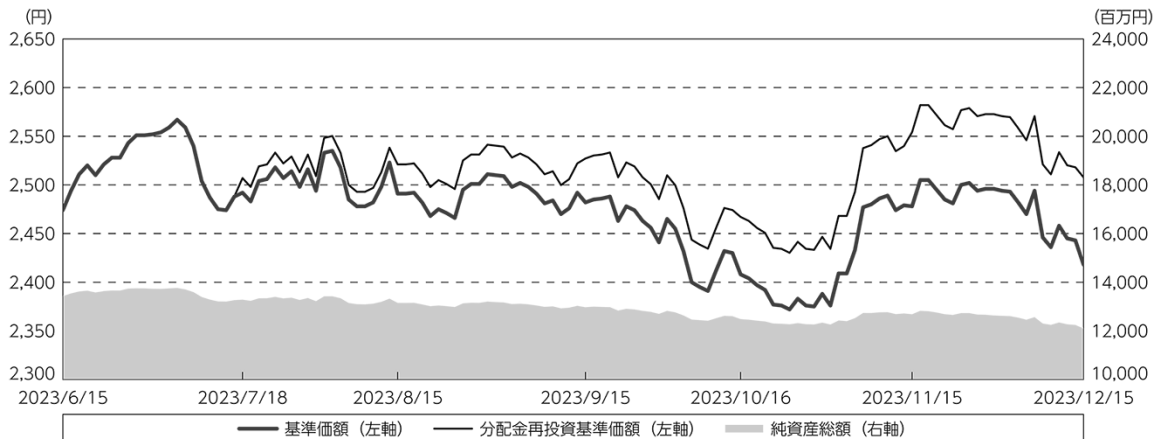
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、1.4%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：2,474円

第185期末：2,418円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：1.4% (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は、作成期首(2023年6月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇ 主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

下落↓・円に対してチリペソやインドネシアルピアなどが下落したこと

下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、前作成期末から2023年10月にかけては、多くの新興国の物価上昇圧力が緩和傾向にあることや、相対的に高い利回り水準などが好感され新興国ソブリン市場では上昇（利回りは低下）する場面もみられましたが、根強いインフレ圧力などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）などの主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの見方が強まったことなどを背景に、先進国・新興国の多くで下落（利回りは上昇）しました。当作成期末にかけては、欧米をはじめとする主要先進国においてインフレ水準の鈍化がみられたことから、主要中央銀行の利上げ終了観測および早期利下げ期待が高まったため、先進国・新興国の多くでソブリン債券市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2023年8月にかけては中国の景気鈍化への警戒感が高まったことや一部新興国においてインフレ率の上昇が鈍化したことなどを背景に利下げ観測が高まったことなどを受けて、資源国通貨は概ね対円で軟調に推移しました。11月中旬にかけては、米早期利下げ観測が高まるなか、2024年の利上げ再開の可能性を示唆したニュージーランドドルなどを中心に資源国通貨は上昇しました。その後は当作成期末にかけて、日銀による緩和的な金融政策の早期修正観測が高まったことなどから、円は資源国通貨に対して概ね堅調に推移しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－資源国ソブリン・ファンド	99.0%	99.0%	+2.0%
ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.6%	-0.1%

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

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－資源国ソブリン・ファンド>

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

◇国別構成比

【前作成期末】

国名	組入比率
インドネシア	14.1%
メキシコ	14.0%
ブラジル	11.4%
マレーシア	11.1%
オーストラリア	10.0%
チリ	9.7%
ニュージーランド	9.7%
ノルウェー	5.0%
タイ	4.9%
カナダ	4.9%
ペルー	4.4%

【当作成期末】

国名	組入比率
インドネシア	14.7%
メキシコ	12.7%
ブラジル	11.7%
マレーシア	11.6%
ニュージーランド	10.1%
オーストラリア	10.0%
チリ	9.5%
ノルウェー	5.2%
カナダ	5.0%
ペルー	4.7%
タイ	3.4%

(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。

◇信用格付別構成比

【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	29.5%
AA格	—
A格	25.7%
BBB格	32.4%
BB格	11.4%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	30.2%
AA格	—
A格	24.6%
BBB格	32.1%
BB格	11.7%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

※信用格付は、スタンダード&プアーズの格付を使用しています。ただしスタンダード&プアーズの格付を取得していない場合にはムーディーズ・インベスターズ・サービスの格付を使用しています。

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性の確保を目指し運用を行ってまいりました。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、11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6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.598%	0.599%	0.601%	0.619%	0.602%	0.617%
当期の収益	14	13	13	13	15	13
当期の収益以外	0	1	1	1	—	1
翌期繰越分配対象額	868	867	865	864	865	863

(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

米国では、高金利の環境下においても旺盛な個人消費などを背景に景気は底堅さを維持しております。インフレ率に関しては低下傾向にあるものの、依然としてFRBの目標水準を上回っており、FRBの今後の政策方針はデータ次第になることが見込まれます。このようななか、米10年国債市場は、神経質な展開となることを想定しています。欧州では、ユーロ圏経済の景気減速傾向が鮮明となっています。足元のインフレ率は2022年のエネルギー価格大幅上昇の反動などが主な要因となって鈍化しています。しかしながら、インフレや景気を巡る先行き不透明感は熾り続けており、ECBは今後の政策方針はデータ次第としているため、独10年国債市場は、方向感の定まりにくい展開を想定しています。新興国ソブリン債券市場は、相対的に高い利回り水準などが支援材料となる一方、引き続きインフレの動向や地政学リスクなどが懸念材料となっています。一方、中長期的には、新興国における人口増加や経済成長を背景とした資源需要の高まりの恩恵を受け、堅調に推移するものと考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、13、14ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年6月16日～2023年12月15日)

項 目	第180期～第185期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.577	(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)	(0.193)	・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)	(9)	(0.357)	・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	0.014	(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)	(0.002)	・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)	(0.012)	・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	14	0.591	
作成期間の平均基準価額は、2,478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。

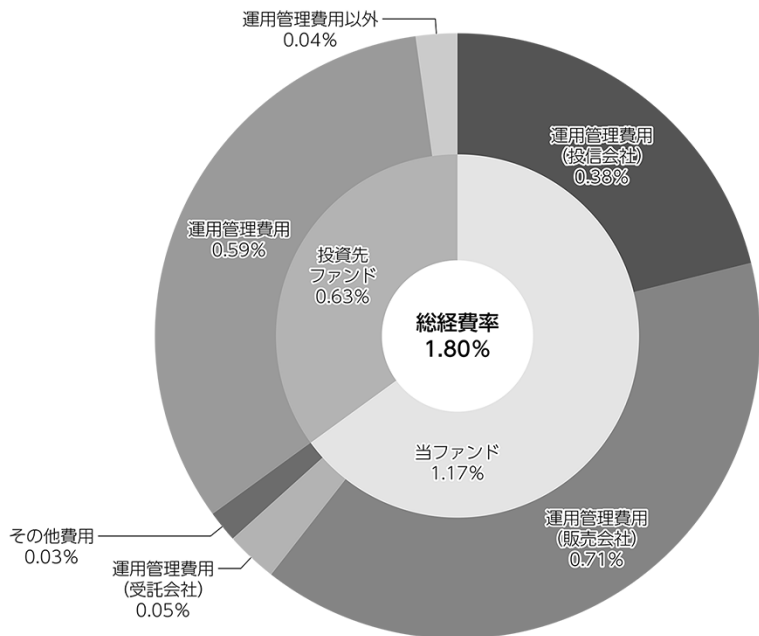
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.80%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.80
①当ファンドの費用の比率	1.17
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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6月16日～2023年12月15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	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y	—	—	68	6,820
	ビクテ-グローバル・セレクション・ファンド-資源国ソブリン・ファンド	25,061	61,880	465,551	1,146,560
合計		25,061	61,880	465,619	1,153,380

(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6月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年6月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2023年6月16日～2023年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年12月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第179期末	第185期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y		802	734	73,541	0.6
ビクテ-グローバル・セレクション・ファンド-資源国ソブリン・ファンド		5,419,075	4,978,584	11,973,496	99.0
合計		5,419,877	4,979,319	12,047,037	99.6

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年12月15日現在)

項 目	第185期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	11,973,496	97.8
投資証券	73,541	0.6
コール・ローン等、その他	196,733	1.6
投資信託財産総額	12,243,770	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7月18日現在	2023年8月15日現在	2023年9月15日現在	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	13,409,421,838	13,302,266,268	13,086,661,386	12,597,108,381	12,818,298,867	12,243,770,893
コール・ローン等	158,562,330	107,881,382	153,077,979	145,186,711	157,631,542	160,283,092
投資信託受益証券(評価額)	13,148,181,948	13,016,080,708	12,839,680,720	12,356,197,857	12,554,998,626	11,973,496,397
投資証券(評価額)	80,407,560	80,395,421	80,382,687	80,373,813	80,348,699	73,541,404
未収入金	22,270,000	13,530,000	13,520,000	15,350,000	25,320,000	36,450,000
未収配当金	—	84,378,757	—	—	—	—
(B) 負債	129,498,475	154,102,609	117,576,606	115,817,809	136,981,792	148,576,235
未払金	—	38,620,000	—	—	800,000	—
未払収益分配金	79,919,730	79,172,190	78,390,825	77,735,145	76,765,107	75,039,155
未払解約金	35,122,725	24,308,135	26,083,635	25,333,607	47,342,117	61,338,523
未払信託報酬	14,118,524	11,722,940	12,796,862	12,451,638	11,790,674	11,914,200
未払利息	434	—	419	397	—	439
その他未払費用	337,062	279,344	304,865	297,022	283,894	283,918
(C) 純資産総額(A-B)	13,279,923,363	13,148,163,659	12,969,084,780	12,481,290,572	12,681,317,075	12,095,194,658
元本	53,279,820,652	52,781,460,298	52,260,550,485	51,823,430,654	51,176,738,105	50,026,103,724
次期繰越損益金	△39,999,897,289	△39,633,296,639	△39,291,465,705	△39,342,140,082	△38,495,421,030	△37,930,909,066
(D) 受益権総口数	53,279,820,652口	52,781,460,298口	52,260,550,485口	51,823,430,654口	51,176,738,105口	50,026,103,724口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,492円	2,491円	2,482円	2,408円	2,478円	2,418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54,271,933,043円、第180～185期中追加設定元本額は1,026,676,657円、第180～185期中一部解約元本額は5,272,505,976円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第180期0.2492円、第181期0.2491円、第182期0.2482円、第183期0.2408円、第184期0.2478円、第185期0.2418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37,930,909,066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6月16日～ 2023年7月18日	2023年7月19日～ 2023年8月15日	2023年8月16日～ 2023年9月15日	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	85,264,995	84,285,951	83,415,689	82,690,885	81,711,615	79,845,515
受取配当金	85,271,821	84,291,601	83,418,782	82,696,808	81,713,996	79,849,125
支払利息	△ 6,826	△ 5,650	△ 3,093	△ 5,923	△ 2,381	△ 3,610
(B) 有価証券売買損益	106,601,231	△ 1,315,595	△ 41,587,795	△ 371,650,360	362,288,985	△ 294,254,200
売買益	112,112,900	451,772	916,108	1,467,165	364,710,429	2,498,428
売買損	△ 5,511,669	△ 1,767,367	△ 42,503,903	△ 373,117,525	△ 2,421,444	△ 296,752,628
(C) 信託報酬等	△ 14,455,586	△ 12,002,284	△ 13,105,358	△ 12,748,660	△ 12,074,568	△ 12,201,981
(D) 当期損益金(A+B+C)	177,410,640	70,968,072	28,722,536	△ 301,708,135	431,926,032	△ 226,610,666
(E) 前期繰越損益金	△14,502,792,325	△14,205,280,212	△14,020,080,812	△13,918,953,996	△14,064,783,142	△13,370,536,978
(F) 追加信託差損益金	△25,594,595,874	△25,419,812,309	△25,221,716,604	△25,043,742,806	△24,785,798,813	△24,258,722,267
(配当等相当額)	(4,378,184,453)	(4,338,364,428)	(4,296,521,995)	(4,261,131,685)	(4,208,866,417)	(4,114,740,815)
(売買損益相当額)	(△29,972,780,327)	(△29,758,176,737)	(△29,518,238,599)	(△29,304,874,491)	(△28,994,665,230)	(△28,373,463,082)
(G) 計(D+E+F)	△39,919,977,559	△39,554,124,449	△39,213,074,880	△39,264,404,937	△38,418,655,923	△37,855,869,911
(H) 収益分配金	△ 79,919,730	△ 79,172,190	△ 78,390,825	△ 77,735,145	△ 76,765,107	△ 75,039,155
次期繰越損益金(G+H)	△39,999,897,289	△39,633,296,639	△39,291,465,705	△39,342,140,082	△38,495,421,030	△37,930,909,066
追加信託差損益金	△25,594,595,874	△25,419,812,309	△25,221,716,604	△25,043,742,806	△24,785,798,813	△24,258,722,267
(配当等相当額)	(4,378,184,453)	(4,338,364,428)	(4,296,521,995)	(4,261,131,685)	(4,208,866,417)	(4,114,740,815)
(売買損益相当額)	(△29,972,780,327)	(△29,758,176,737)	(△29,518,238,599)	(△29,304,874,491)	(△28,994,665,230)	(△28,373,463,082)
分配準備積立金	249,862,063	239,916,725	229,002,243	219,116,995	218,709,877	206,574,455
繰越損益金	△14,655,163,478	△14,453,401,055	△14,298,751,344	△14,517,514,271	△13,928,332,094	△13,878,761,254

(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(78,840,933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(4,378,184,453円)および分配準備積立金(250,940,860円)より分配対象収益は4,707,966,246円(10,000口当たり883円)であり、うち79,919,730円(10,000口当たり15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(72,283,667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(4,338,364,428円)および分配準備積立金(246,805,248円)より分配対象収益は4,657,453,343円(10,000口当たり882円)であり、うち79,172,190円(10,000口当たり15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(70,310,331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(4,296,521,995円)および分配準備積立金(237,082,737円)より分配対象収益は4,603,915,063円(10,000口当たり880円)であり、うち78,390,825円(10,000口当たり15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(69,942,225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(4,261,131,685円)および分配準備積立金(226,909,915円)より分配対象収益は4,557,983,825円(10,000口当たり879円)であり、うち77,735,145円(10,000口当たり15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(79,489,894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(4,208,866,417円)および分配準備積立金(215,985,090円)より分配対象収益は4,504,341,401円(10,000口当たり880円)であり、うち76,765,107円(10,000口当たり15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(67,643,534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(4,114,740,815円)および分配準備積立金(213,970,076円)より分配対象収益は4,396,354,425円(10,000口当たり878円)であり、うち75,039,155円(10,000口当たり15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)	15円	15円	15円	15円	15円	15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>

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（毎月分配型）」は「ピクテ・グローバル・セレクトジョン・ファンドー資源国ソブリン・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット」P Y」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクトジョン・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。 ・通貨や国別に分散投資を行います。 ・「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国（限定はされません。）が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、ペルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど
関係法人	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド 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</p>
主な費用	<p>管理報酬：純資産総額の年率0.3% 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0.2% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。</p>
決算日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 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</p>
主な費用	<p>管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。</p>
決算日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)	
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					
0.25%	オーストラリア 20/24 -SR-	豪ドル	3,640,000.00	307,215,030.00	2.00
0.25%	オーストラリア 20/25 -SR-	豪ドル	1,100,000.00	89,734,747.00	0.58
0.50%	オーストラリア 20/26 -SR-	豪ドル	700,000.00	55,962,081.00	0.36
1.00%	オーストラリア 20/31	豪ドル	3,820,000.00	265,225,795.00	1.72
2.25%	オーストラリア 16/28 S149 -SR-	豪ドル	924,000.00	76,775,809.00	0.50
2.75%	オーストラリア 18/41 S156 -SR-	豪ドル	235,000.00	16,760,591.00	0.11
3.00%	オーストラリア 16/47 S150 -SR-	豪ドル	231,000.00	16,419,872.00	0.11
3.25%	オーストラリア 12/29 S138 -SR-S	豪ドル	2,050,000.00	177,588,795.00	1.15
3.75%	オーストラリア 14/37 '144' -SR-	豪ドル	845,000.00	71,354,235.00	0.46
4.50%	オーストラリア 13/33 '140' -SR-	豪ドル	2,030,000.00	188,476,595.00	1.22
4.75%	オーストラリア 11/27 S136 -SR-	豪ドル	1,780,000.00	166,299,311.00	1.08
			1,431,812,861.00	9.29	
ブラジル					
0.00%	ブラジル 19/23 BRL 1000	ブラジル・レアル	4,300.00	100,806,409.00	0.65
0.00%	ブラジル 20/24 -SR- BRL 1000	ブラジル・レアル	5,000.00	110,267,675.00	0.72
6.00%	ブラジル (INFLATION) 18/28 BRL 1000	ブラジル・レアル	2,400.00	242,723,798.00	1.58
10.00%	ブラジル 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	34,507.00	866,721,582.00	5.64
10.00%	ブラジル 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	14,800.00	359,395,314.00	2.34
			1,679,914,778.00	10.93	
カナダ					
1.00%	カナダ 16/27 'F825'	カナダドル	300,000.00	26,420,723.00	0.17
1.25%	カナダ 19/25	カナダドル	1,630,000.00	149,994,281.00	0.97
1.25%	カナダ 19/30 SK379	カナダドル	400,000.00	33,662,371.00	0.22
1.25%	カナダ 21/27 -SR-	カナダドル	540,000.00	48,037,510.00	0.31
1.50%	カナダ 19/24 SJ967	カナダドル	1,200,000.00	112,045,252.00	0.73
2.00%	カナダ 22/32 -SR-	カナダドル	400,000.00	34,758,824.00	0.23
2.25%	カナダ 22/29 -SR-	カナダドル	630,000.00	57,520,344.00	0.37
2.50%	カナダ 22/32 -SR-	カナダドル	800,000.00	72,405,079.00	0.47
2.75%	カナダ 14/64 SC939 -SR-	カナダドル	290,000.00	24,830,213.00	0.16
3.50%	カナダ 11/45 'ZS68' -SR-	カナダドル	675,000.00	67,370,639.00	0.44
5.00%	カナダ 04/37 XW98	カナダドル	50,000.00	5,771,692.00	0.04
5.75%	カナダ 01/33 XG49	カナダドル	120,000.00	14,094,484.00	0.09
5.75%	カナダ WL43 98/29	カナダドル	828,000.00	91,918,355.00	0.60
			738,829,767.00	4.80	
チリ					
2.30%	チリ 20/28 -SR-	チリペソ	3,670,000,000.00	476,714,395.00	3.11
4.50%	チリ 15/26	チリペソ	1,330,000,000.00	199,123,351.00	1.29
4.70%	チリ 18/30	チリペソ	2,240,000,000.00	338,030,523.00	2.20
5.00%	チリ 15/35 -SR-	チリペソ	2,965,000,000.00	457,980,886.00	2.99
5.00%	チリ 21/28 -SR-	チリペソ	950,000,000.00	143,520,100.00	0.93
			1,615,369,255.00	10.52	

	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
インドネシア					
6.125%	インドネシア 12/28 -SR-	インドネシアルピア	3,825,000,000.00	31,731,740.00	0.21
7.00%	インドネシア 19/30	インドネシアルピア	1,500,000,000.00	12,838,390.00	0.08
8.25%	インドネシア 11/32	インドネシアルピア	40,516,000,000.00	370,183,829.00	2.41
8.375%	インドネシア 13/34 -SR-	インドネシアルピア	11,978,000,000.00	111,513,268.00	0.72
9.00%	インドネシア 13/29	インドネシアルピア	31,311,000,000.00	295,675,685.00	1.92
9.50%	インドネシア 10/31 FR0054 -SR-	インドネシアルピア	20,450,000,000.00	200,405,986.00	1.30
9.50%	インドネシア 11/41 -SR-	インドネシアルピア	1,030,000,000.00	10,399,711.00	0.07
10.50%	インドネシア 09/30 FR0052	インドネシアルピア	49,087,000,000.00	503,425,405.00	3.28
				1,536,174,014.00	9.99
マレーシア					
3.478%	マレーシア 19/24 -SR- S.0319	マレーシア・リングgit	2,688,000.00	80,380,973.00	0.52
3.502%	マレーシア 07/27 S3 -SR-	マレーシア・リングgit	5,000,000.00	147,546,984.00	0.96
3.733%	マレーシア 13/28 '13/0005' -SR-	マレーシア・リングgit	6,440,000.00	190,857,529.00	1.24
3.757%	マレーシア 19/40 S0005 -SR-	マレーシア・リングgit	3,715,000.00	103,613,809.00	0.67
3.828%	マレーシア 19/34 S.0419 -SR-	マレーシア・リングgit	2,248,000.00	65,306,126.00	0.42
3.885%	マレーシア 19/29 S0219 -SR-	マレーシア・リングgit	2,700,000.00	80,265,406.00	0.52
3.899%	マレーシア 17/27 S.4 -SR-	マレーシア・リングgit	1,497,000.00	44,897,008.00	0.29
3.90%	マレーシア 16/26 S3 -SR-	マレーシア・リングgit	1,200,000.00	36,046,045.00	0.23
3.906%	マレーシア 19/26 S.0119 -SR-	マレーシア・リングgit	1,500,000.00	45,054,567.00	0.29
3.955%	マレーシア 15/25 '0115'	マレーシア・リングgit	9,370,000.00	282,684,100.00	1.84
4.065%	マレーシア 20/50	マレーシア・リングgit	1,243,000.00	34,101,282.00	0.22
4.181%	マレーシア 14/24 -SR-	マレーシア・リングgit	5,443,000.00	164,408,190.00	1.07
4.232%	マレーシア 11/31 '11'	マレーシア・リングgit	594,000.00	18,039,437.00	0.12
4.254%	マレーシア 15/35 '0004'	マレーシア・リングgit	370,000.00	11,086,085.00	0.07
4.498%	マレーシア 10/30 '0003' -SR-	マレーシア・リングgit	1,649,000.00	50,841,072.00	0.33
4.736%	マレーシア 16/46 '02' -SR-	マレーシア・リングgit	1,585,000.00	48,859,668.00	0.32
4.762%	マレーシア 17/37 S.0317 -SR-	マレーシア・リングgit	2,900,000.00	91,465,788.00	0.59
5.248%	マレーシア 08/28 '08/0003'	マレーシア・リングgit	5,100,000.00	162,390,187.00	1.06
				1,657,844,256.00	10.76
メキシコ					
5.00%	メキシコ 21/25 -SR-	メキシコペソ	744,400.00	456,527,599.00	2.97
7.50%	メキシコ 07/27 MXN100 -SR-	メキシコペソ	463,400.00	296,254,908.00	1.92
7.75%	メキシコ 11/31 MXN100 -SR-	メキシコペソ	695,000.00	436,275,886.00	2.83
7.75%	メキシコ 11/42 MXN100 -SR-	メキシコペソ	100,000.00	59,162,118.00	0.38
7.75%	メキシコ 14/34 MXN100 -SR-	メキシコペソ	646,000.00	396,210,881.00	2.57
8.00%	メキシコ 03/23 MXN100	メキシコペソ	365,000.00	241,341,894.00	1.57
8.50%	メキシコ 09/29 MXN100	メキシコペソ	44,000.00	29,000,873.00	0.19
10.00%	メキシコ 06/36 MXN100 -SR-	メキシコペソ	437,500.00	317,151,470.00	2.06
				2,231,925,629.00	14.49
ニュージーランド					
0.25%	ニュージーランド 20/28 -SR-	ニュージーランド・ドル	4,420,000.00	295,980,007.00	1.92
0.50%	ニュージーランド 20/24	ニュージーランド・ドル	3,950,000.00	310,541,886.00	2.02
0.50%	ニュージーランド 21/26	ニュージーランド・ドル	1,680,000.00	122,439,437.00	0.80
1.75%	ニュージーランド 20/41	ニュージーランド・ドル	960,000.00	51,557,061.00	0.33
2.00%	ニュージーランド 21/22 -SR-	ニュージーランド・ドル	200,000.00	13,604,933.00	0.09
2.75%	ニュージーランド 16/25 S.0425 -SR-	ニュージーランド・ドル	1,200,000.00	95,812,512.00	0.62

	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
2.75%	ニュージーランド 16/37 S.0437 -SR-	ニュージーランド・ドル	2,380,000.00	160,298,541.00	1.04
2.75%	ニュージーランド 21/51	ニュージーランド・ドル	845,000.00	50,733,964.00	0.33
3.00%	ニュージーランド 18/29 -SR-	ニュージーランド・ドル	750,000.00	57,682,924.00	0.37
3.50%	ニュージーランド 15/33 -SR-	ニュージーランド・ドル	3,350,000.00	257,876,808.00	1.68
4.50%	ニュージーランド 14/27 -SR-	ニュージーランド・ドル	1,140,000.00	95,099,243.00	0.62
				1,511,627,316.00	9.82
ノルウェー					
1.25%	ノルウェー 21/31 -SR-S 144A	ノルウェークローネ	6,540,000.00	74,905,752.00	0.49
1.375%	ノルウェー 20/30 -SR- 144A	ノルウェークローネ	15,970,000.00	188,087,187.00	1.22
1.50%	ノルウェー 16/26 -SR-	ノルウェークローネ	7,050,000.00	90,061,285.00	0.59
1.75%	ノルウェー 15/25 '477'	ノルウェークローネ	5,250,000.00	68,355,918.00	0.44
1.75%	ノルウェー 17/27 '479' -SR- 144A -S-	ノルウェークローネ	6,680,000.00	85,029,724.00	0.55
2.00%	ノルウェー 18/28 S480 -SR-S	ノルウェークローネ	8,000,000.00	101,501,981.00	0.66
3.00%	ノルウェー 14/24 '476' -SR-	ノルウェークローネ	9,360,000.00	125,181,433.00	0.81
3.50%	ノルウェー 22/42 -SR- 144A/S	ノルウェークローネ	1,600,000.00	22,025,236.00	0.14
				755,148,516.00	4.90
ペルー					
6.15%	ペルー 17/32 -SR-	ヌエボ・ソル	2,400,000.00	73,010,884.00	0.47
6.35%	ペルー (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	ヌエボ・ソル	12,441.00	408,682,536.00	2.66
6.90%	ペルー 07/37 -SR-S	ヌエボ・ソル	7,870.00	244,358,036.00	1.59
				726,051,456.00	4.72
タイ					
1.585%	タイ M. O. F. 20/35 -SR-	タイバーツ	7,000,000.00	22,706,425.00	0.15
1.60%	タイ 19/35 -SR-	タイバーツ	9,170,000.00	30,292,945.00	0.20
1.60%	タイ M. O. F. 19/29 -SR-	タイバーツ	21,341,000.00	77,854,424.00	0.51
2.00%	タイ M. O. F. 20/42	タイバーツ	5,000,000.00	15,457,485.00	0.10
2.40%	タイ M. O. F. 18/23 -SR-	タイバーツ	26,545,000.00	102,161,584.00	0.66
2.875%	タイ M. O. F. 18/28	タイバーツ	33,700,000.00	134,117,859.00	0.87
3.30%	タイ M. O. F. 18/38 -SR-	タイバーツ	13,400,000.00	51,618,097.00	0.34
3.40%	タイ M. O. F. 15/36 -SR-	タイバーツ	1,377,000.00	5,462,293.00	0.04
3.60%	タイ M. O. F. 17/67 -SR-	タイバーツ	12,200,000.00	40,984,238.00	0.27
3.625%	タイ M. O. F. 10/23	タイバーツ	58,097,000.00	223,523,797.00	1.45
4.26%	タイ M. O. F. 12/37 -SR-S	タイバーツ	6,700,000.00	27,757,977.00	0.18
4.675%	タイ M. O. F. 13/44 -SR-	タイバーツ	14,050,000.00	63,867,363.00	0.41
				795,804,487.00	5.18
I. 合計				14,680,502,335.00	95.40
II. その他の譲渡性のある有価証券					
債券					
オーストラリア					
1.75%	オーストラリア 20/51 S162	豪ドル	843,000.00	43,732,639.00	0.28
				43,732,639.00	0.28
インドネシア					
6.25%	インドネシア 21/36	インドネシアルピア	16,577,000,000.00	131,159,395.00	0.85
6.375%	インドネシア 22/28 -SR-	インドネシアルピア	10,500,000,000.00	88,178,260.00	0.57
7.00%	インドネシア 22/33	インドネシアルピア	5,700,000,000.00	48,534,062.00	0.32
				267,871,717.00	1.74

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
マレーシア				
3.582% マレーシア 22/32 -SR-	マレーシア・リンギット	1,500,000.00	43,254,939.00	0.28
			43,254,939.00	0.28
債券合計			354,859,295.00	2.30
仕組商品				
香港				
9.75% CLN インドネシア (HSBC) 07/37	米ドル	235,294.00	21,474,739.00	0.14
9.75% CLN インドネシア FR45-65 (HSBC) 07/37	米ドル	2,304,147.00	205,265,424.00	1.33
			226,740,163.00	1.47
アメリカ合衆国				
10.00% CLN インドネシア FR47 (CITI) 07/28	米ドル	110,955.00	9,359,406.00	0.06
			9,359,406.00	0.06
ストラクチャード商品合計			236,099,569.00	1.53
II. 合計			590,958,864.00	3.83
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
タイ				
TBI タイ 15/02/23 -SR-	タイバーツ	974,000.00	3,700,602.00	0.02
			3,700,602.00	0.02
III. 合計			3,700,602.00	0.02
投資有価証券合計			15,275,161,801.00	99.25
現金預金			12,209,561.00	0.08
その他の純資産			103,076,171.00	0.67
純資産合計			15,390,447,533.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首純資産（当期）	15,520,056,100.00
収益	
債券利息、純額	712,450,285.00
預金利息	3,387,207.00
	715,837,492.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	44,769,149.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	30,213,111.00
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	19,815,478.00
未払年次税	1,500,678.00
取引手数料	724,510.00
	97,022,926.00
純運用収益	618,814,566.00
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	(620,437,698.00)
- 外国為替	21,451,561.00
- 為替予約契約	(18,812,121.00)
実現純利益／（損失）	1,016,308.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	626,584,011.00
- 為替予約契約	12,984,803.00
運用による純資産の増加／減少	640,585,122.00
受益証券発行手取額	3,056,730,000.00
受益証券買戻費用	(2,590,070,000.00)
分配された配当金	(1,236,853,689.00)
期末純資産（当期）	15,390,447,533.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (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 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
			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