

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	2014年7月31日（当初設定日）から2024年7月30日までです。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンドーグローバル・ユティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンドーグローバル・ユティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド受益証券 ③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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更します。
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。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ・グローバル・インカム  
株式ファンド(1年決算型)  
フレックス・コース  
愛称：グロイン・フレックス1年

運用報告書(全体版)

第7期

決算日：2021年7月12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（1年決算型）フレックス・コース」は、2021年7月12日に第7期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
3期(2017年7月10日)	11,001	0	12.3	99.0	2,270
4期(2018年7月10日)	10,995	0	△ 0.1	99.4	1,420
5期(2019年7月10日)	12,138	0	10.4	98.3	6,446
6期(2020年7月10日)	11,690	0	△ 3.7	99.0	28,879
7期(2021年7月12日)	13,171	0	12.7	99.0	19,689

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

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2020年7月10日	11,690	—	99.0
7月末	12,009	2.7	99.0
8月末	11,780	0.8	99.0
9月末	11,727	0.3	99.0
10月末	11,967	2.4	99.0
11月末	12,532	7.2	99.0
12月末	12,316	5.4	99.0
2021年1月末	12,233	4.6	99.0
2月末	11,834	1.2	99.0
3月末	12,874	10.1	99.1
4月末	13,206	13.0	98.8
5月末	13,324	14.0	99.0
6月末	13,174	12.7	99.0
(期末)			
2021年7月12日	13,171	12.7	99.0

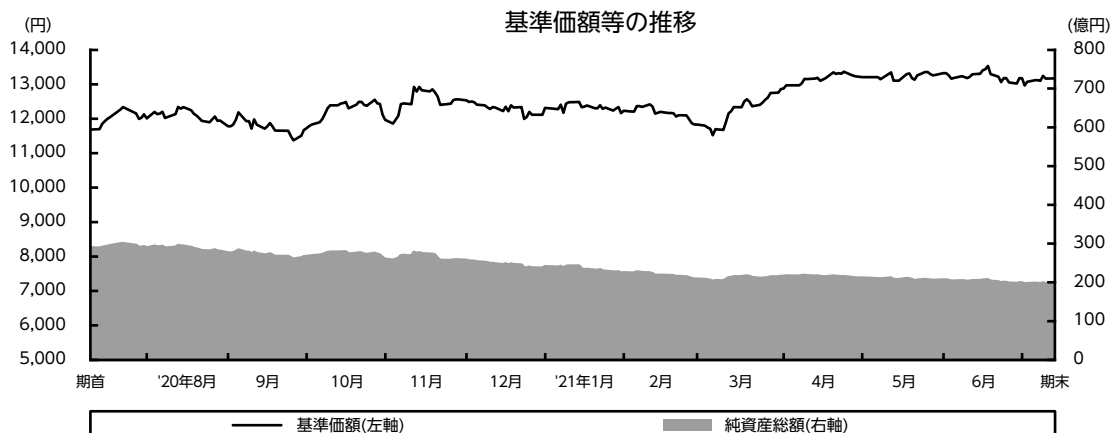
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年7月11日から2021年7月12日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、12.7%の上昇となりました。



#### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルやユーロ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

### 2. 投資環境

- 世界の株式市場は、期首から2020年8月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大などに対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などに加えて、経済活動の段階的な再開に伴って主要国で経済指標に改善が見られたことなどから上昇しました。9月から10月にかけては、欧州などで新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が深刻化するなか、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感などから不安定な動きとなりました。その後2021年1月にかけては、米大統領選および米連邦議会選について、「ねじれ議会」（大統領はバイデン氏、上院は共和党、下院は民主党が制するシナリオ）の観測が高まり、左派色の強い政策に対する懸念が後退したことや、米国の追加経済対策および新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などから上昇しました。2月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待が高まったことなどから上昇しました。3月から5月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇しました。その後、期末にかけては、米国の利上げが想定より早まるとの懸念から一時大きく下落する局面もありましたが、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレは一時的との姿勢を崩さなかつ

たことや、ユーロ圏の景況感が改善したこと、また米国の大規模インフラ投資計画に進展が見られたことなどから上昇しました。

- ・為替市場では、期首から8月にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数が米国で再拡大したことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）で長期的な金融緩和姿勢が示されたことなどから米ドルは円に対して下落しました。一方で、全般的に株式市場が回復したことや都市封鎖解除によって停滞していた経済活動が再開されたこと、欧州復興基金案が合意に至ったことなどを背景にユーロは円に対して上昇しました。9月から10月は、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや米国における追加経済対策を巡る不透明感などから為替市場は乱高下しました。11月から12月にかけては、米大統領選でバイデン氏の勝利が確実となり、米国の政治情勢を巡る不透明感が後退したほか、新型コロナウイルスワクチンの実用化期待などから、ユーロは円に対して上昇しました。一方で、FOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどから、米ドルは円に対して下落しました。その後2021年1月にかけては、米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルが円に対して上昇しました。3月にかけて、米バイデン政権による追加経済対策や米国長期金利の上昇などを背景に米ドルは円に対して上昇しました。その後、4月には米国長期金利の上昇に一服感が見られ、一時円に対して下落したものの、5月は日本の新型コロナウイルスワクチン接種の進捗に遅れが見られたことなどから円に対して上昇しました。その後は期末にかけて、FRBの一部のタカ派発言によって米国の早期利上げ観測が台頭したことなどを背景に米ドルは対円で底堅く推移しました。期を通じてみると、円に対して米ドルは上昇しました。一方、ユーロについては、5月にかけて、ドラギ前ECB総裁がイタリア次期首相に指名されて政局の混乱が収束したことやユーロ圏の景況感が回復を示したことなどから、円に対して上昇しました。その後、期末にかけては、ECBが緩和的な金融政策を据置く考えを表明したことなどから、円に対して下落しました。

### 3. 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、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	74.9%	80.1%	+16.2%
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	24.0%	18.9%	+10.4%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	-0.2%

(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おります。

当期前半は、米国の追加経済対策やワクチン開発への期待感など、株式市場にとって良好な環境が続くとの見方から、公益株の組入比率を引き続き高位に保ちました。またFOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどを受けて、米ドルの先安感が強まるとの見方から、期中に円ヘッジの配分比率を引上げて、円資産の比率を35%程度へと高めました。当期後半は、新型コロナウイルスワクチン接種の進展に伴う経済再開の動きなどを背景に、株式市場の投資環境は依然良好との見方から、公益株式の組入比率は、約99%に維持しました。また、期を通じて約19～34%を為替ヘッジすることで円高の影響を和らげる運用を行いました。

## 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>

【期末現在組入比率：80.1%】

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

【期末】

国・地域名	組入比率
米国	63.3%
英国	7.8%
ドイツ	6.1%
スペイン	5.6%
イタリア	5.6%
デンマーク	3.3%
カナダ	3.1%
フランス	1.4%
中国	1.3%
ブラジル	0.7%

### ◇組入上位5業種

【期末】

業種名	組入比率
電力	52.4%
総合公益事業	33.3%
独立系発電・エネルギー販売	4.1%
水道	2.9%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.4%

(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。

### ◇組入上位10銘柄

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.6%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.1%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.1%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.9%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.8%
SSE	英国	電力	3.8%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.6%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.5%

(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。

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド>

【期末現在組入比率：18.9%】

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。外貨建資産については原則として為替ヘッジを行いました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【期末】

国・地域名	組入比率
米国	62.1%
英国	7.3%
ドイツ	6.1%
スペイン	5.8%
イタリア	5.0%
デンマーク	3.5%
カナダ	2.9%
中国	1.5%
フランス	1.2%
ブラジル	0.9%

◇組入上位5業種

【期末】

業種名	組入比率
電力	50.4%
総合公益事業	32.4%
独立系発電・エネルギー販売	5.0%
水道	3.0%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.4%

(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。

◇組入上位10銘柄

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.7%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.2%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.0%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.7%
エンタジー	米国	電力	3.6%
SSE	英国	電力	3.5%
オーステッド	デンマーク	電力	3.5%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.5%

(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。

## ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

【当作成期末組入比率：0.0%】

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。

### 4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

#### ◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第7期
	自 2020年7月11日 至 2021年7月12日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,171

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「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。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

消費や投資を中心に世界経済には引き続き力強さが見られ、株式市場の投資環境は依然良好とみています。一方で、新型コロナウイルスの感染再拡大や米国のインフレ懸念に注意が必要であることに加えて、夏以降にFRBによるテーパリング（量的金融緩和の縮小）の議論が開始されるとみており、慎重な投資スタンスが必要とされる環境が継続すると思われます。

### (2) 投資方針

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、市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更する方針です。

### <主要投資先ファンド>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。経済活動再開の動きを背景に景気の回復が期待される一方、今後物価や金利が上昇していく可能性が考えられます。金利の急上昇には注意が必要ですが、公益セクターは引き続き業績の実績や見通しが相対的に安定しており、バリュエーション（投資価値評価）も魅力的な水準です。このため、長期金利の急上昇などにより株価が調整した場合には、中長期的な投資機会が提供される可能性があると考えます。引き続き主要国・地域の脱炭素に向けたクリーンエネルギー政策の強化の動きは、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。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みへの重要性が高まっており、当ファンドでも銘柄選別において重視しています。くわえて、当ファンドでは公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、クリーンエネルギーシフトを目指しています。

「PGSFーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」および「PGSFーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド」については、引き続き主に高配当利回りの世界の公益株に投資する方針です。「PGSFーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド」における外貨建資産については原則として為替ヘッジを行う方針です。



## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年7月11日~2021年7月12日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	12,414円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	151円 (52)	1.217% (0.420)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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 ・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 ・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
(販売会社)	(96)	(0.774)	
(受託会社)	(3)	(0.022)	
(b) その他費用 (監査費用)	1 (0)	0.009 (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・監査費用は、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
(その他)	(1)	(0.007)	
合計	152	1.226	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

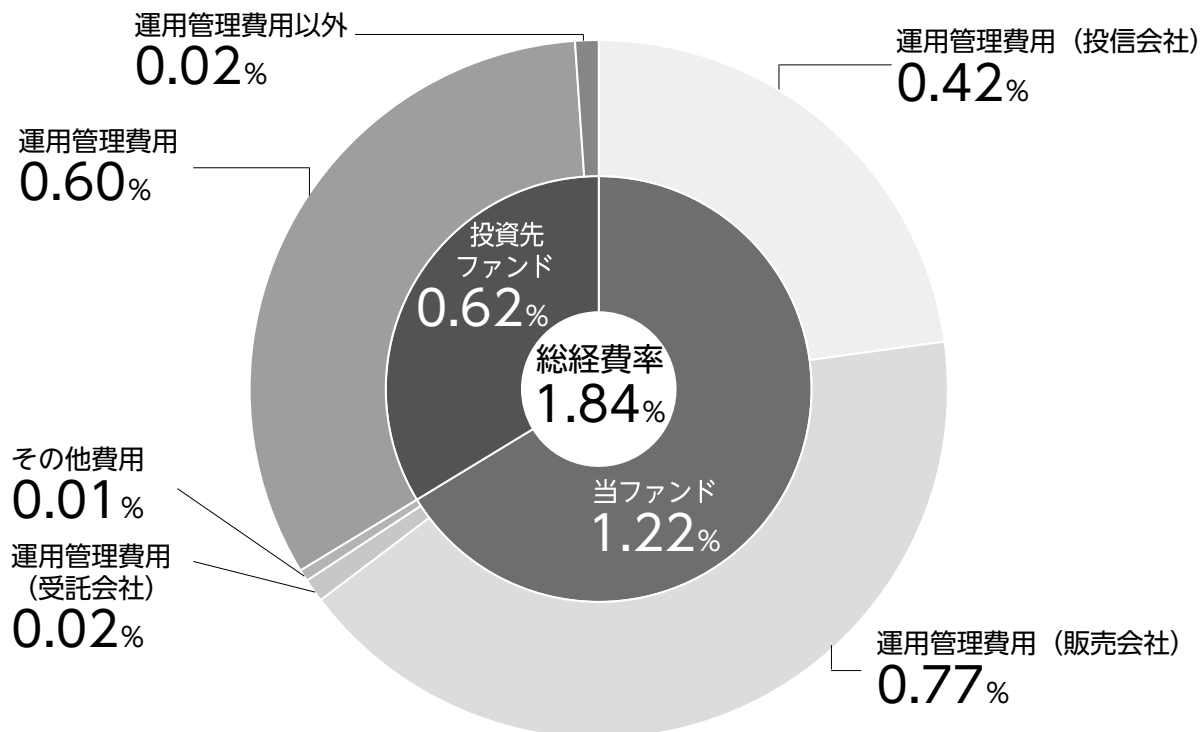
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## (参考情報)

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①当ファンドの費用の比率	1.22%
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) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 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8) 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。

■**当期中の売買および取引の状況**（2020年7月11日から2021年7月12日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
外国	邦貨建		千円		千円
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	129,863	2,845,110	538,134	11,395,800
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ カレンシー・ヘッジド・ファンド	636,121	3,126,470	1,332,734	6,450,500

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 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**（2020年7月11日から2021年7月12日まで）

該当事項はありません。

(注) 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をいいます。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況**（2020年7月11日から2021年7月12日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2020年7月11日から2021年7月12日まで）

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2021年7月12日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	□数	□数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	□ 1,094,627	□ 686,356	千円 15,767,658	% 80.1
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ カレンシー・ヘッジド・ファンド	1,459,956	763,344	3,725,120	18.9
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	19	19	1,954	0.0
合計	2,554,603	1,449,719	19,494,733	99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) -印は組入れがありません。

## ■投資信託財産の構成 (2021年7月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 19,492,778	% 97.6
投資証券	1,954	0.0
コール・ローン等、その他	472,593	2.4
投資信託財産総額	19,967,325	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月12日現在)

項目	当期末
(A)資産	19,967,325,477円
コール・ローン等	387,032,770
投資信託受益証券(評価額)	19,492,778,664
投資証券(評価額)	1,954,822
未収入金	62,370,000
未収配当金	23,189,221
(B)負債	277,853,928
未払金	35,760,000
未払解約金	113,570,277
未払信託報酬	127,300,299
未払利息	1,060
その他未払費用	1,222,292
(C)純資産総額(A-B)	19,689,471,549
元本	14,948,666,578
次期繰越損益金	4,740,804,971
(D)受益権総口数	14,948,666,578口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,171円

## ■損益の状況

当期(自2020年7月11日 至2021年7月12日)

項目	当期
(A)配当等収益	384,542,125円
受取配当金	384,856,747
支払利息	△ 314,622
(B)有価証券売買損益	2,084,485,411
売買益	2,724,811,722
売買損	△ 640,326,311
(C)信託報酬等	△ 295,887,207
(D)当期損益金(A+B+C)	2,173,140,329
(E)前期繰越損益金	△1,177,390,197
(F)追加信託差損益金	3,745,054,839
(配当等相当額)	( 1,194,013,551)
(売買損益相当額)	( 2,551,041,288)
(G)計(D+E+F)	4,740,804,971
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	4,740,804,971
追加信託差損益金	3,745,054,839
(配当等相当額)	( 1,194,013,551)
(売買損益相当額)	( 2,551,041,288)
分配準備積立金	995,750,132

<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1) 期首元本額	24,704,421,746円
期中追加設定元本額	707,111,547円
期中一部解約元本額	10,462,866,715円
(注2) 1口当たり純資産額	1.3171円

- (注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 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3) 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4) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(338,472,487円)、費用控除後の有価証券等損益額(450,195,072円)、信託約款に規定する収益調整金(3,745,054,839円)および分配準備積立金(207,082,573円)より分配対象収益は4,740,804,971円(10,000口当たり3,171円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## <お知らせ>

該当事項はありません。

## <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（1年決算型）フレックス・コース」は当期末において、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・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）、「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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JPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を組入れております。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：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0.35% 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・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・カレンシー・ヘッジド・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／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。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
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：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0.35% 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JPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	①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。 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：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

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020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>オーストラリア</b>				
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	AUD	5,917,147.00	3,018,997,892.00	0.29
			3,018,997,892.00	0.29
<b>ブラジル</b>				
NEOENERGIA	BRL	13,127,700.00	4,538,487,783.00	0.44
			4,538,487,783.00	0.44
<b>カナダ</b>				
EMERA	CAD	5,075,728.00	22,258,468,707.00	2.14
HYDRO ONE	CAD	1,180,282.00	2,737,418,054.00	0.26
			24,995,886,761.00	2.40
<b>中国</b>				
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	USD	5,431,884.00	15,364,555,461.00	1.48
			15,364,555,461.00	1.48
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	671,458.00	14,387,629,237.00	1.38
			14,387,629,237.00	1.38
<b>フランス</b>				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	9,283,738.00	15,180,627,330.00	1.46
ENGIE	EUR	9,808,190.00	15,777,217,399.00	1.51
			30,957,844,729.00	2.97
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	26,100,925.00	29,976,755,799.00	2.88
R.W.E.	EUR	10,109,794.00	44,284,375,065.00	4.25
			74,261,130,864.00	7.13
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	3,326,061.00	5,567,264,588.00	0.53
			5,567,264,588.00	0.53
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	43,584,355.00	45,969,685,152.00	4.41
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	31,671,506.00	25,194,100,686.00	2.42
			71,163,785,838.00	6.83
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	26,159.00	475,312,377.00	0.05
ENDESA	EUR	2,147,935.00	6,156,339,616.00	0.59
IBERDROLA	EUR	30,640,799.00	45,541,458,222.00	4.37
			52,173,110,215.00	5.01
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	35,390,856.00	43,251,927,204.00	4.15



銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	18,810,498.00	40,480,701,102.00	3.89
SEVERN TRENT	GBP	483,151.00	1,574,358,928.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	1,328,719.00	1,704,676,463.00	0.16
			87,011,663,697.00	8.35
<b>アメリカ合衆国</b>				
ALLIANT ENERGY	USD	5,547,211.00	28,969,330,302.00	2.78
AMEREN CORPORATION	USD	4,398,704.00	34,815,261,945.00	3.34
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,758,730.00	23,108,592,010.00	2.22
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,199,863.00	18,591,739,466.00	1.79
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,315,623.00	12,732,588,545.00	1.22
BLACK HILLS	USD	163,980.00	1,028,624,869.00	0.10
CENTERPOINT ENERGY	USD	12,867.00	28,334,072.00	0.00
CME GROUP 'A'	USD	563,259.00	10,394,572,676.00	1.00
CMS ENERGY	USD	5,514,552.00	33,742,526,169.00	3.24
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	784,632.00	12,652,599,770.00	1.21
DOMINION ENERGY	USD	5,520,331.00	42,139,876,295.00	4.05
DTE ENERGY	USD	746,579.00	9,188,671,559.00	0.88
DUKE ENERGY	USD	3,515,116.00	32,744,265,704.00	3.14
EDISON INTERNATIONAL	USD	4,176,715.00	26,598,091,818.00	2.55
ENTERGY	USD	4,282,761.00	43,112,292,055.00	4.14
EVERGY	USD	4,540,588.00	25,392,127,051.00	2.44
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,148,245.00	18,900,231,511.00	1.81
EXELON	USD	7,186,193.00	31,175,120,193.00	2.99
FIRSTENERGY	USD	2,624,503.00	8,083,513,210.00	0.78
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	3,773,187.00	10,649,458,501.00	1.02
NEXTERA ENERGY	USD	6,604,050.00	51,685,092,124.00	4.97
NISOURCE	USD	1,181,078.00	2,737,128,579.00	0.26
NORFOLK SOUTHERN	USD	115,902.00	2,811,531,809.00	0.27
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,881,253.00	22,972,779,719.00	2.21
SEMPRA ENERGY	USD	3,665,436.00	47,791,021,438.00	4.60
SOUTHERN COMPANY	USD	5,168,908.00	32,192,182,554.00	3.09
UNION PACIFIC	USD	655,600.00	13,901,067,952.00	1.33
VISTRA	USD	1,254,332.00	2,451,923,955.00	0.24
WEC ENERGY GROUP	USD	3,236,682.00	30,173,923,624.00	2.90
XCEL ENERGY	USD	3,508,172.00	23,710,770,813.00	2.28
			654,475,240,288.00	62.85
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,037,915,597,353.00</b>	<b>99.66</b>
現金預金			2,806,469,493.00	0.27
預金			1,267,000,000.00	0.12
その他の純負債			(554,801,941.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>1,041,434,264,905.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した期間  
(単位：円)

期首現在純資産額	1,076,494,623,249.00
<b>収益</b>	
配当金、純額	29,403,764,905.00
預金利息	3,688,431.00
	<hr/>
	29,407,453,336.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	3,799,099,911.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,646,598,984.00
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	1,208,087,178.00
年次税	103,275,506.00
取引費用	801,086,351.00
	<hr/>
	7,558,147,930.00
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>21,849,305,406.00</b>
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	4,979,655,542.00
－外国為替	(615,602,865.00)
－為替予約取引	(3,523,244.00)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>26,209,834,839.00</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	(85,193,482,579.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>(58,983,647,740.00)</b>
受益証券発行手取額	250,996,041,677.00
受益証券買戻費用	(57,232,557,741.00)
支払分配金	(169,840,194,540.00)
期末現在純資産額	<b>1,041,434,264,905.00</b>

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
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>株式</b>				
<b>オーストラリア</b>				
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	AUD	411,200.00	2,035,993.52	0.40
			2,035,993.52	0.40
<b>ブラジル</b>				
NEOENERGIA	BRL	660,900.00	2,217,334.00	0.43
			2,217,334.00	0.43
<b>カナダ</b>				
EMERA	CAD	228,244.00	9,713,352.48	1.90
HYDRO ONE	CAD	53,853.00	1,212,098.97	0.24
			10,925,451.45	2.14
<b>中国</b>				
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	USD	253,961.00	6,971,229.45	1.37
			6,971,229.45	1.37
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	33,038.00	6,870,003.50	1.35
			6,870,003.50	1.35
<b>フランス</b>				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	454,912.00	7,218,831.69	1.41
ENGIE	EUR	475,235.00	7,418,611.66	1.45
			14,637,443.35	2.86
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	1,290,432.00	14,382,571.28	2.82
R.W.E.	EUR	499,563.00	21,235,923.82	4.16
			35,618,495.10	6.98
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	140,874.00	2,288,311.68	0.45
			2,288,311.68	0.45
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	2,145,133.00	21,956,737.49	4.30
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1,465,958.00	11,316,818.56	2.22
			33,273,556.05	6.52
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	1,405.00	247,746.19	0.05
ENDESA	EUR	84,739.00	2,356,988.42	0.46
IBERDROLA	EUR	1,502,639.00	21,673,756.14	4.25
			24,278,490.75	4.76
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	1,748,457.00	20,736,825.91	4.06

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	927,851.00	19,377,551.58	3.80
SEVERN TRENT	GBP	23,084.00	729,969.75	0.14
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	63,485.00	790,410.81	0.15
			41,634,758.05	8.15
<b>アメリカ合衆国</b>				
ALLIANT ENERGY	USD	271,554.00	13,762,356.72	2.70
AMEREN CORPORATION	USD	216,281.00	16,612,543.61	3.26
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	128,534.00	10,448,528.86	2.05
AMERICAN WATER WORKS	USD	55,138.00	8,291,101.06	1.63
ATMOS ENERGY CORP	USD	56,332.00	5,290,701.44	1.04
BLACK HILLS	USD	7,743.00	471,355.13	0.09
CME GROUP 'A'	USD	27,630.00	4,948,256.70	0.97
CMS ENERGY	USD	260,843.00	15,488,857.34	3.04
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	38,010.00	5,948,184.90	1.17
DOMINION ENERGY	USD	273,329.00	20,248,212.32	3.97
DTE ENERGY	USD	33,656.00	4,019,872.64	0.79
DUKE ENERGY	USD	174,042.00	15,733,396.80	3.08
EDISON INTERNATIONAL	USD	197,482.00	12,204,387.60	2.39
ENTERGY	USD	213,348.00	20,841,966.12	4.09
EVERGY	USD	216,175.00	11,731,817.25	2.30
EVERSOURCE ENERGY	USD	102,172.00	8,723,445.36	1.71
EXELON	USD	344,213.00	14,491,367.30	2.84
FIRSTENERGY	USD	119,784.00	3,580,343.76	0.70
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	176,928.00	4,846,057.92	0.95
NEXTERA ENERGY	USD	328,680.00	24,963,246.00	4.88
NISOURCE	USD	58,416.00	1,313,775.84	0.26
NORFOLK SOUTHERN	USD	5,714.00	1,345,132.74	0.26
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	165,284.00	9,493,912.96	1.86
SEMPRA ENERGY	USD	179,816.00	22,752,118.48	4.46
SOUTHERN COMPANY	USD	245,711.00	14,850,772.84	2.91
UNION PACIFIC	USD	32,571.00	6,702,134.67	1.31
VISTRA	USD	55,336.00	1,049,723.92	0.21
WEC ENERGY GROUP	USD	155,454.00	14,063,923.38	2.76
WILLIAMS COMPANIES	USD	13,666.00	274,549.94	0.05
XCEL ENERGY	USD	169,304.00	11,104,649.36	2.18
			<b>305,596,692.96</b>	<b>59.91</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>486,347,759.86</b>	<b>95.32</b>
現金預金			24,912,629.26	4.88
その他の純負債			(1,053,956.95)	(0.20)
<b>純資産合計</b>			<b>510,206,432.17</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した期間  
(単位：米ドル)

期首現在純資産額	<b>467,181,900.54</b>
収益	
配当金、純額	13,093,563.13
預金利息	8,769.80
	<hr/>
	13,102,332.93
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,700,110.26
保管報酬、銀行手数料および利息	962,125.78
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	554,945.83
年次税	47,226.86
取引費用	480,930.56
	<hr/>
	3,745,339.29
投資純利益／(損失)	<b>9,356,993.64</b>
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(22,669,057.06)
－外国為替	(3,198,348.73)
－為替予約取引	11,259,815.11
実現純利益／(損失)	<b>(5,250,597.04)</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	(2,478,131.53)
－為替予約取引	(1,353,211.84)
運用による純資産の増加／減少	<b>(9,081,940.41)</b>
受益証券発行手取額	267,636,898.31
受益証券買戻費用	(206,923,466.28)
支払分配金	(31,120,712.36)
再評価差額	22,513,752.37
期末現在純資産額	<b>510,206,432.17</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 (2020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>英領バージン諸島</b>				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
<b>カナダ</b>				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
<b>フランス</b>				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
<b>日本</b>				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
<b>ルクセンブルグ</b>				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
<b>オランダ</b>				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
<b>韓国</b>				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
<b>国際機関</b>				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
<b>イギリス</b>				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
<b>合計 I.</b>			<b>7,026,565,602.00</b>	<b>17.50</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券 債券</b>				
<b>フィンランド</b>				
0.325% OP CORPORATE BANK 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,252,000.00	1.74
			700,252,000.00	1.74
<b>韓国</b>				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 S48 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	344,193,039.00	0.86
0.00% CITY OF GENEVA 20/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	459,520,361.00	1.14
0.00% CITY OF LAUSANNE 20/20 -SR-	CHF	8,000,000.00	917,655,450.00	2.28
			1,721,368,850.00	4.28
<b>合計 II.</b>			<b>2,521,667,850.00</b>	<b>6.27</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	3,300,000.00	409,729,709.00	1.02
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	2,000,000.00	248,303,653.00	0.62
			658,033,362.00	1.64
<b>フランス</b>				
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 21/10/20	EUR	3,000,000.00	372,042,870.00	0.93
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	3,000,000.00	372,117,261.00	0.93
			744,160,131.00	1.86
<b>ドイツ</b>				
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 18/11/20	EUR	2,000,000.00	248,075,893.00	0.62
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 25/11/20	EUR	5,000,000.00	620,229,345.00	1.54
			868,305,238.00	2.16
<b>香港</b>				
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	3,500,000.00	369,767,098.00	0.92
			369,767,098.00	0.92
<b>日本</b>				
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	5,000,000.00	620,598,883.00	1.54
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,110,000.00	2.74
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	1,450,000,000.00	1,450,014,500.00	3.61
TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,350,000.00	1.25
TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,091,000.00	1.74
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,130,000.00	2.49
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,080,000.00	4.97
TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,682,000.00	5.47

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,090,000.00	3.73
TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	JPY	425,000,000.00	425,025,500.00	1.06
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,180,000.00	2.49
TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,640,000.00	2.49
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,080,000.00	2.49
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,310,000.00	2.49
			15,498,381,883.00	38.56
<b>ルクセンブルグ</b>				
CD ICBC (LU) 11/01/21	EUR	3,500,000.00	434,361,373.00	1.08
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	4,000,000.00	496,041,241.00	1.23
			930,402,614.00	2.31
<b>オランダ</b>				
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	EUR	4,500,000.00	558,361,460.00	1.39
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	EUR	5,000,000.00	619,925,210.00	1.54
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	2,000,000.00	248,153,904.00	0.62
			1,426,440,574.00	3.55
<b>シンガポール</b>				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	USD	2,200,000.00	232,525,923.00	0.58
			232,525,923.00	0.58
<b>韓国</b>				
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	4,000,000.00	496,785,399.00	1.24
			496,785,399.00	1.24
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	3,000,000.00	316,913,993.00	0.79
			316,913,993.00	0.79
<b>イギリス</b>				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	USD	5,000,000.00	528,257,736.00	1.31
CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	EUR	1,000,000.00	124,139,379.00	0.31
CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	EUR	3,000,000.00	371,968,256.00	0.93
CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	EUR	5,000,000.00	620,935,998.00	1.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	500,000,000.00	500,052,100.00	1.24
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	300,000,000.00	300,034,410.00	0.75
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	200,000,000.00	200,016,740.00	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	4,000,000.00	496,027,057.00	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	4,000,000.00	496,070,650.00	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	EUR	3,000,000.00	372,319,605.00	0.93
			4,009,821,931.00	9.98
<b>アメリカ合衆国</b>				
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	5,000,000.00	619,963,707.00	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	2,300,000.00	243,100,339.00	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	4,000,000.00	422,783,790.00	1.05
			1,285,847,836.00	3.20
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>26,837,385,982.00</b>	<b>66.79</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>36,385,619,434.00</b>	<b>90.56</b>



銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
現金預金			1,925,523,864.00	4.79
預金			1,848,000,000.00	4.60
その他の純資産			17,956,005.00	0.05
<b>純資産合計</b>			<b>40,177,099,303.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書 (2020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>31,802,760,257.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	<hr/>
	58,866,560.00
<b>投資純利益／損失</b>	<b>87,769,929.00</b>
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	－375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
<b>実現純利益／損失</b>	<b>－142,965,157.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>－62,807,364.00</b>
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	－34,083,872,366.00
支払分配金	－170,758.00
<b>期末現在純資産額</b>	<b>40,177,099,303.00</b>