

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	2017年7月24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、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・ファンドー世界分散債券ファンド受益証券 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、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。
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

ピクテ中短期債券ファンド (毎月決算型) 愛称：いろは

運用報告書(全体版)

第38期(決算日2020年10月26日) 第41期(決算日2021年1月25日)
第39期(決算日2020年11月25日) 第42期(決算日2021年2月25日)
第40期(決算日2020年12月25日) 第43期(決算日2021年3月25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、「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は、2021年3月25日に第43期の決算を行いましたので、第38期から第43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作成期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	百万円	
第4 作成期	14期(2018年10月25日)	9,775	0	△0.3	99.5	473
	15期(2018年11月26日)	9,721	0	△0.6	103.8	449
	16期(2018年12月25日)	9,712	0	△0.1	99.5	442
	17期(2019年1月25日)	9,766	0	0.6	99.5	441
	18期(2019年2月25日)	9,815	0	0.5	99.5	437
	19期(2019年3月25日)	9,879	0	0.7	99.5	435
第5 作成期	20期(2019年4月25日)	9,920	0	0.4	99.7	432
	21期(2019年5月27日)	9,906	0	△0.1	99.5	423
	22期(2019年6月25日)	10,006	0	1.0	99.7	426
	23期(2019年7月25日)	10,037	0	0.3	99.5	307
	24期(2019年8月26日)	10,072	0	0.3	99.5	290
	25期(2019年9月25日)	10,037	0	△0.3	99.5	274
第6 作成期	26期(2019年10月25日)	10,041	0	0.0	99.5	267
	27期(2019年11月25日)	10,022	0	△0.2	99.5	265
	28期(2019年12月25日)	10,032	0	0.1	99.5	262
	29期(2020年1月27日)	10,067	0	0.3	99.5	262
	30期(2020年2月25日)	10,098	0	0.3	99.5	257
	31期(2020年3月25日)	9,398	0	△6.9	99.7	235
第7 作成期	32期(2020年4月27日)	9,707	0	3.3	99.5	240
	33期(2020年5月25日)	9,768	0	0.6	99.4	242
	34期(2020年6月25日)	9,876	0	1.1	99.4	247
	35期(2020年7月27日)	9,943	0	0.7	99.5	248
	36期(2020年8月25日)	9,968	0	0.3	99.5	247
	37期(2020年9月25日)	9,955	0	△0.1	99.5	240
第8 作成期	38期(2020年10月26日)	9,983	0	0.3	99.5	238
	39期(2020年11月25日)	10,019	0	0.4	99.5	232
	40期(2020年12月25日)	10,033	0	0.1	99.5	231
	41期(2021年1月25日)	10,043	0	0.1	99.5	227
	42期(2021年2月25日)	10,039	0	△0.0	99.6	212
	43期(2021年3月25日)	10,016	0	△0.2	99.7	208

(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		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第38期	(期首)2020年9月25日	円 9,955	% -	% 99.5
	9月末	9,954	△0.0	99.5
	(期末)2020年10月26日	9,983	0.3	99.5
第39期	(期首)2020年10月26日	9,983	-	99.5
	10月末	9,979	△0.0	99.5
	(期末)2020年11月25日	10,019	0.4	99.5
第40期	(期首)2020年11月25日	10,019	-	99.5
	11月末	10,020	0.0	99.5
	(期末)2020年12月25日	10,033	0.1	99.5
第41期	(期首)2020年12月25日	10,033	-	99.5
	12月末	10,038	0.0	99.5
	(期末)2021年1月25日	10,043	0.1	99.5
第42期	(期首)2021年1月25日	10,043	-	99.5
	1月末	10,031	△0.1	99.5
	(期末)2021年2月25日	10,039	△0.0	99.6
第43期	(期首)2021年2月25日	10,039	-	99.6
	2月末	10,024	△0.1	99.6
	(期末)2021年3月25日	10,016	△0.2	99.7

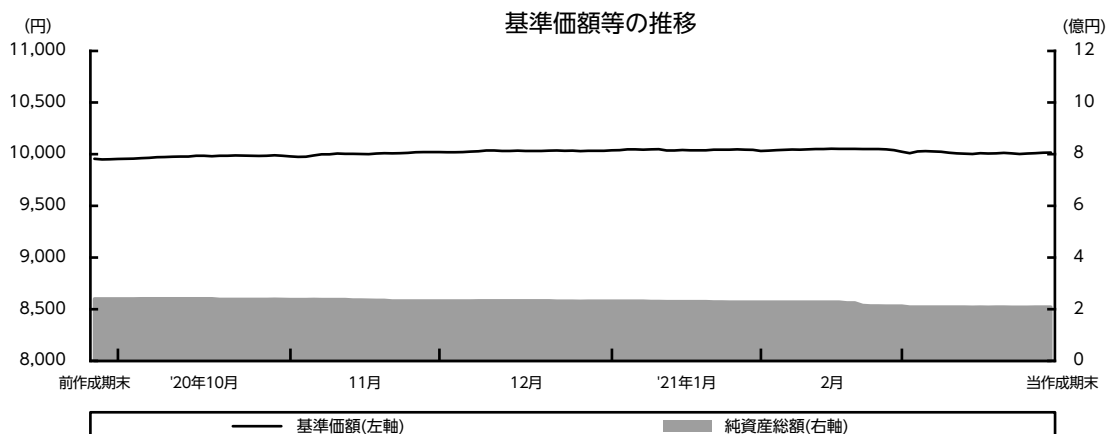
(注1) 騰落率は各期首比です。

(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。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年9月26日から2021年3月25日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の基準価額は、0.6%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債券からの利金収入
- 下落↓ ・為替ヘッジコスト
- 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

2. 投資環境

先進国国債市場は、前作成期末から12月にかけては、欧米における新型コロナウイルス感染再拡大が逃避需要を喚起したものの、米大統領選でバイデン氏が勝利したことや新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まったことなどが重しとなり、方向感に欠ける展開となりました。2021年1月から期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が早期に資産購入政策の縮小（テーパリング）に踏み切るとの観測が高まったことや、バイデン政権による財政政策を背景に景気回復が加速するとの見方が広がったことなどから下落（利回りは上昇）しました。期を通じてみれば世界の債券市場は下落（利回りは上昇）しました。先進国社債市場は、欧米における新型コロナウイルス感染再拡大の影響により、スプレッド（利回り格差）が拡大する局面もありましたが、期を通じてみれば、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展や米経済対策への期待などを背景にスプレッドは縮小しました。しかし、ベースとなる先進国国債の利回りがそれを上回って上昇したことから、先進国社債市場も下落（利回りは上昇）となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資してまいりました。

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－世界分散債券ファンド	98.5%	98.5%	0.8%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	1.1%	-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として計算しています。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－世界分散債券ファンド>

主に世界の中短期債券に投資するとともに、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カ国

【前作成期末】

国名	組入比率
米国	18.0%
英国	14.2%
ドイツ	10.5%
中国	7.0%
スイス	6.3%
フランス	6.1%
イタリア	5.8%
スペイン	4.4%
オーストラリア	3.0%
オランダ	2.8%



【当作成期末】

国名	組入比率
米国	23.3%
英国	13.7%
ドイツ	11.9%
フランス	10.3%
中国	5.2%
ベルギー	5.1%
スペイン	4.1%
イタリア	3.8%
スウェーデン	3.4%
オランダ	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	—
AA格	1.5%
A格	44.1%
BBB格	42.1%
BB格	1.4%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—



【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	—
A格	34.4%
BBB格	55.5%
BB格	3.0%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

(組入銘柄数：50)

銘柄名	組入比率
Ck Hutchison Int 3.25% 11.04.2024 'Regs' Sr	4.1%
Vodafone Group 3.75% 16.01.2024 Sr	3.4%
Credit Suisse 2.997% 14.12.2023 '144a' Sr	3.3%
Ubs Ag 4.75% 12.02.2026 'Emtn' Sub	3.0%
Baic Inalfa Hk 1.9% 02.11.2020 Sr	3.0%
Ing Groep Nv 3.55% 09.04.2024 Sr	2.8%
Danske Bank A/S 3.875% 12.09.2023 '144a' Sr	2.7%
Hsbc Holdings 3.803% 11.03.2025 Sr	2.7%
Origin Ener Fin 5.45% 14.10.2021 'Regs' Sr	2.7%
America Movil Sa 3.125% 16.07.2022 Sr	2.6%



【当作成期末】

(組入銘柄数：44)

銘柄名	組入比率
Ck Hutchison Int 3.25% 11.04.2024 'Regs' Sr	5.2%
Abn Amro Bank Nv 4.4% 27.03.2028 Sub	3.4%
Hsbc Holdings 3.803% 11.03.2025 Sr	3.4%
Danske Bank A/S 3.875% 12.09.2023 '144a' Sr	3.4%
America Movil Sa 3.125% 16.07.2022 Sr	3.3%
Anheuser-Busch 4.15% 23.01.2025 Sr	3.2%
Relx Capital Inc 3.5% 16.03.2023 Sr	2.5%
Broadcom Inc 3.625% 15.10.2024 Sr	2.4%
Heimstaden Bosta 2.125% 05.09.2023 'Emtn' Sr	2.3%
Crdt Agr Assr 4.5% Perpetual Sub	2.2%

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

<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。

4. 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、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38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
	自 2020年9月26日 至 2020年10月26日	自 2020年10月27日 至 2020年11月25日	自 2020年11月26日 至 2020年12月25日	自 2020年12月26日 至 2021年1月25日	自 2021年1月26日 至 2021年2月25日	自 2021年2月26日 至 2021年3月25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	183	186	190	193	193	194

(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

欧州では、ユーロ圏において製造業の景況感に改善の兆しが見られます。しかしサービス業の回復は遅れています。そのため金融、財政政策への期待が続く中、欧州中央銀行(ECB)は金融緩和姿勢を維持しています。財政政策は欧州復興基金の運用開始を待つスタンスです。なお、欧州における新型コロナウイルスのワクチン接種は遅れ気味と見られます。そうした中、独国債利回りは、現状水準を中心に変動する展開を想定しています。米国では、バイデン新政権による財政政策拡大姿勢と、ワクチン接種の拡大など新型コロナウイルスへの対応は経済を下支えする可能性もあると見ており、米国債利回りは長期金利を中心に上昇が懸念されます。社債スプレッドは、企業業績は全般に回復基調で、債務不履行(デフォルト)率も落ち着いているため、基本的には横ばいを想定しています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の様々な中短期債券等に分散投資し、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います。当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図るものとします。

*投資先ファンドの主な投資方針につきましては、14ページをご覧ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第38期～第43期) (2020年9月26日～2021年3月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,007円	—	作成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)	17円 (5)	0.173% (0.055)	(a) 信託報酬＝作成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)	(11)	(0.109)	
(受託会社)	(1)	(0.010)	
(b) その他費用	3	0.027	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(3)	(0.027)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	20	0.200	

(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）を作成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。

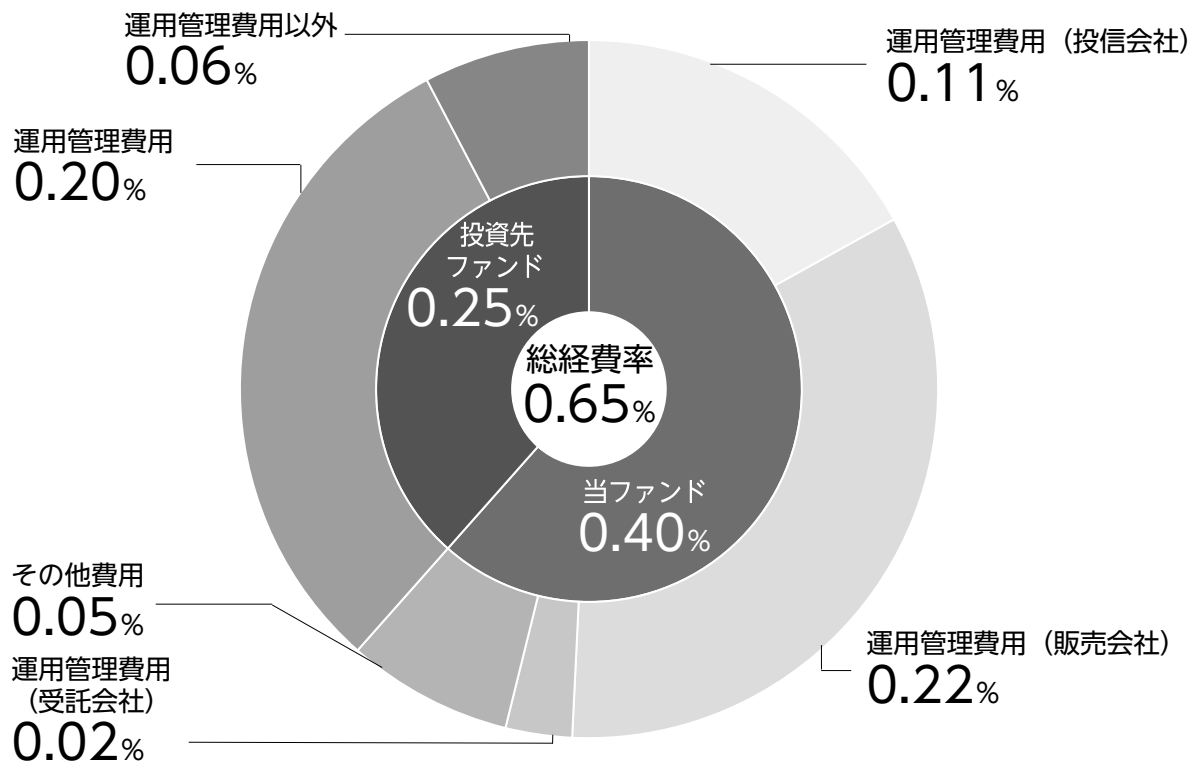
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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0.65%**です。



総経費率 (①+②+③)	0.65%
①当ファンドの費用の比率	0.40%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.20%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06%

(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6) 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7) 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。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2020年9月26日から2021年3月25日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第38期～第43期				
		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外国	邦貨 建	PGSF－世界分散債券ファンド	□ 36	千円 360	□ 3,351	千円 33,200

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未滿は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年9月26日から2021年3月25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9月26日から2021年3月25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9月26日から2021年3月25日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年3月25日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第7作成期末 (第37期末)	第8作成期末 (第43期末)		
	口数	口数	評価額	比率
PGSF－世界分散債券ファンド	□ 24,071	□ 20,756	千円 205,302	% 98.5
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	23	23	2,381	1.1
合計	24,095	20,780	207,683	99.7

(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) 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 (2021年3月25日現在)

項目	第8作成期末(第43期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 205,302	% 98.5
投資証券	2,381	1.1
コール・ローン等、その他	790	0.4
投資信託財産総額	208,473	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

(2020年10月26日)、(2020年11月25日)、(2020年12月25日)、(2021年1月25日)、(2021年2月25日)、(2021年3月25日)現在

項目	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末
(A)資産	238,583,995円	234,978,748円	231,617,803円	229,781,182円	214,512,941円	208,473,268円
産						
コール・ローン等	1,267,193	3,660,258	1,466,060	2,372,912	2,901,187	789,291
投資信託受益証券(評価額)	234,933,312	228,815,356	227,768,990	224,295,939	209,229,731	205,302,348
投資証券(評価額)	2,383,490	2,383,134	2,382,753	2,382,331	2,382,023	2,381,629
未収入金	－	120,000	－	730,000	－	－
(B)負債	82,545	2,672,990	378,312	2,064,579	2,098,923	64,856
負債						
未払解約金	－	2,594,428	301,050	1,985,382	2,021,856	－
未払信託報酬	71,332	67,880	66,767	68,427	66,587	56,048
未払利息	3	10	4	6	7	2
その他未払費用	11,210	10,672	10,491	10,764	10,473	8,806
(C)純資産総額(A-B)	238,501,450	232,305,758	231,239,491	227,716,603	212,414,018	208,408,412
元本	238,902,984	231,870,299	230,470,338	226,743,599	211,581,533	208,073,359
次期繰越損益金△	401,534	435,459	769,153	973,004	832,485	335,053
(D)受益権総口数	238,902,984口	231,870,299口	230,470,338口	226,743,599口	211,581,533口	208,073,359口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,983円	10,019円	10,033円	10,043円	10,039円	10,016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1) 当ファンドの第38期首元本額は241,404,736円、第38～43期中追加設定元本額は148,969円、第38～43期中一部解約元本額は33,480,346円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第38期末0.9983円、第39期末1.0019円、第40期末1.0033円、第41期末1.0043円、第42期末1.0039円、第43期末1.0016円です。

■損益の状況

第38期(自2020年9月26日 至2020年10月26日) 第41期(自2020年12月26日 至2021年1月25日)
 第39期(自2020年10月27日 至2020年11月25日) 第42期(自2021年1月26日 至2021年2月25日)
 第40期(自2020年11月26日 至2020年12月25日) 第43期(自2021年2月26日 至2021年3月25日)

項目	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期	第43期
(A)配当等収益	95,759円	93,659円	92,181円	91,205円	87,939円	82,914円
受取配当金	95,871	93,780	92,271	91,291	88,130	82,984
支払利息	△ 112	△ 121	△ 90	△ 86	△ 191	△ 70
(B)有価証券売買損益	667,690	810,065	321,401	204,226	△ 86,335	△ 501,379
売買益	674,099	822,120	323,631	206,933	8,063	6,251
売買損	△ 6,409	△ 12,055	△ 2,230	△ 2,707	△ 94,398	△ 507,630
(C)信託報酬等	△ 82,542	△ 78,552	△ 77,258	△ 79,191	△ 77,060	△ 64,854
(D)当期損益金(A+B+C)	680,907	825,172	336,324	216,240	△ 75,456	△ 483,319
(E)前期繰越損益金	△ 848,814	△ 162,964	658,209	978,239	1,114,605	1,021,433
(F)追加信託差損益金	△ 233,627	△ 226,749	△ 225,380	△ 221,475	△ 206,664	△ 203,061
(配当等相当額)	(366,168)	(355,389)	(353,243)	(348,399)	(325,103)	(321,510)
(売買損益相当額)	(△ 599,795)	(△ 582,138)	(△ 578,623)	(△ 569,874)	(△ 531,767)	(△ 524,571)
(G)計(D+E+F)	△ 401,534	435,459	769,153	973,004	832,485	335,053
(H)収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 401,534	435,459	769,153	973,004	832,485	335,053
追加信託差損益金	△ 233,627	△ 226,749	△ 225,380	△ 221,475	△ 206,664	△ 203,061
(配当等相当額)	(366,168)	(355,389)	(353,243)	(348,399)	(325,103)	(321,510)
(売買損益相当額)	(△ 599,795)	(△ 582,138)	(△ 578,623)	(△ 569,874)	(△ 531,767)	(△ 524,571)
分配準備積立金	4,009,771	3,977,254	4,028,200	4,028,961	3,770,431	3,724,206
繰越損益金	△ 4,177,678	△ 3,315,046	△ 3,033,667	△ 2,834,482	△ 2,731,282	△ 3,186,092

(注1) 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38期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,408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(366,168円)および分配準備積立金(3,924,363円)より分配対象収益は4,375,939円(10,000口当たり183円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第39期計算期間末における費用控除後の配当等収益(85,521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(355,389円)および分配準備積立金(3,891,733円)より分配対象収益は4,332,643円(10,000口当たり186円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第40期計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,960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(353,243円)および分配準備積立金(3,953,240円)より分配対象収益は4,381,443円(10,000口当たり190円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注7) 第41期計算期間末における費用控除後の配当等収益(66,759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(348,399円)および分配準備積立金(3,962,202円)より分配対象収益は4,377,360円(10,000口当たり193円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注8) 第42期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,879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(325,103円)および分配準備積立金(3,759,552円)より分配対象収益は4,095,534円(10,000口当たり193円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注9) 第43期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,060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(321,510円)および分配準備積立金(3,706,146円)より分配対象収益は4,045,716円(10,000口当たり194円)ですが、当計算期間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>

「ピクテ中短期債券ファンド（毎月決算型）」は当作成期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「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）投資証券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・ファンドー世界分散債券ファンド

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	<ul style="list-style-type: none"> ・主に世界の中短期債券等*に投資します。 * 国債や社債、資産担保証券、モーゲージ証券、インフレ連動債などのほか、短期金融商品などを含みます。 ・外貨建資産について原則として為替ヘッジを行います。
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 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0.1% サービス報酬：純資産総額の年率0.07% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03% ※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	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー世界分散債券ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019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(%)
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				
5.45% ORIGIN ENERGY FINANCE 11/21 -SR-S	USD	200,000.00	22,930,436.00	1.40
6.00% SUB. MACQUARIE BANK 10/20 S	EUR	100,000.00	12,711,401.00	0.78
6.625% SUB. MACQUARIE BANK 11/21 -JR-S	USD	26,000.00	2,978,288.00	0.18
			38,620,125.00	2.36
オーストリア				
5.50% SUB. ERSTE GROUP BANK 14/25 -JR-S	USD	200,000.00	22,049,893.00	1.35
			22,049,893.00	1.35
ベルギー				
0.50% SUB. KBC GROUP 19/29 -S-	EUR	100,000.00	12,015,794.00	0.73
			12,015,794.00	0.73
カナダ				
2.80% RBC 19/22 -SR-	USD	210,000.00	23,325,779.00	1.43
			23,325,779.00	1.43
ケイマン諸島				
3.25% CK HUTCHISON INTERNATIONAL 19/24 -SR-S	USD	300,000.00	33,491,415.00	2.05
			33,491,415.00	2.05
デンマーク				
1.375% DANSKE BANK 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,514,675.00	0.76
3.875% DANSKE BANK 18/23 -SR- 144A	USD	200,000.00	22,586,074.00	1.38
			35,100,749.00	2.14
フィンランド				
1.125% ELISA 19/26 -SR-	EUR	204,000.00	25,499,522.00	1.56
			25,499,522.00	1.56
フランス				
FRN FRORT-CARREFOURPORT BANK 19/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,221,434.00	0.75
0.75% PSA BANQUE 18/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,398,148.00	0.76
1.375% RCI BANQUE 17/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,560,677.00	0.77
2.25% SUB. TOTAL 15/PERP	EUR	100,000.00	12,485,995.00	0.76
2.50% SUB. SOCIETE GENERALE 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	25,308,659.00	1.55
2.875% SUB. BNP PARIBAS 14/26 -JR-S	EUR	200,000.00	25,208,457.00	1.54
3.875% SUB. TOTAL 16/PERP '111' -JR-	EUR	300,000.00	39,665,649.00	2.42
5.125% SUB. AXA 13/43 '33'	EUR	100,000.00	14,134,843.00	0.86
5.25% SUB. ORANGE 14/PERP -JR-	EUR	100,000.00	14,297,145.00	0.87
			168,281,007.00	10.28
ドイツ				
0.00% E.ON 19/22 -SR-S	EUR	55,000.00	6,703,537.00	0.41
1.00% VOLKSWAGEN LEASING 18/23 -SR-	EUR	75,000.00	9,331,802.00	0.57
1.875% DEUTSCHE BANK 19/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,463,946.00	0.76

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
1.875% VOLKSWAGEN BANK 19/24 -SR-S	EUR	200,000.00	25,675,492.00	1.57
4.75% SUB. ALLIANZ 13/PERP REG.S	EUR	100,000.00	14,113,836.00	0.86
			68,288,613.00	4.17
香港				
1.90% BAIC INALFA HK INVESTMENT 15/20	EUR	200,000.00	24,687,370.00	1.51
			24,687,370.00	1.51
アイルランド				
0.50% FCA BANK IRELAND 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,161,850.00	0.74
			12,161,850.00	0.74
イタリア				
0.00% SNAM 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,083,032.00	0.74
1.125% INTESA SANPAOLO 15/22 -SR-S	EUR	100,000.00	12,445,711.00	0.76
			24,528,743.00	1.50
日本				
1.125% TAKEDA PHARMACEUTICAL 18/22 -SR-	EUR	100,000.00	12,569,310.00	0.77
			12,569,310.00	0.77
ルクセンブルグ				
0.75% CK HUTCHISON 19/26 -SR-S	EUR	140,000.00	17,008,626.00	1.04
0.75% LOGICOR FINANCING 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,250,729.00	0.75
			29,259,355.00	1.79
メキシコ				
3.125% AMERICA MOVIL 12/22 -SR-	USD	200,000.00	22,329,306.00	1.36
			22,329,306.00	1.36
オランダ				
0.00% ENEL FINANCE INTERNATIONAL 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,072,168.00	0.74
0.125% LEASEPLAN CORPORATE 19/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,024,592.00	0.73
0.452% WINTERSHALL 19/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,228,210.00	0.75
2.50% SUB. ING GROUP 17/29 -S-	EUR	100,000.00	13,068,798.00	0.80
2.70% SUB. VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/PERP -S-	EUR	100,000.00	12,686,982.00	0.78
3.55% ING GROUP 19/24 -SR-	USD	200,000.00	22,793,258.00	1.39
			84,874,008.00	5.19
スペイン				
0.625% BANCO DE SABADELL 19/25 -SR-S	EUR	100,000.00	12,104,458.00	0.74
1.069% TELEFONICA EMISIONES 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,641,406.00	0.77
1.125% BANCO BILBAO VICAYA 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,558,280.00	0.77
3.50% SUB. CAIXABANK 17/27 S2 -JR-S	EUR	100,000.00	12,890,925.00	0.79
			50,195,069.00	3.07
スイス				
2.997% CS GROUP 17/23 -SR- 144A	USD	250,000.00	27,690,866.00	1.69
4.75% SUB. UBS 14/26 -JR-S	EUR	400,000.00	51,294,546.00	3.14
5.75% CREDIT SUISSE 13/25 -S-	EUR	200,000.00	25,399,281.00	1.55
			104,384,693.00	6.38
イギリス				
1.125% IMPERIAL BRANDS FINANCE (FR/RAT) 19/23 -SR-S	EUR	100,000.00	12,482,660.00	0.76

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
2.744% STANDARD CHARTERED 19/22 -SR-S	USD	200,000.00	21,912,245.00	1.34
3.625% WPP FINANCE 2010 12/22 -SR-	USD	100,000.00	11,270,172.00	0.69
3.75% VODAFONE GROUP 18/24 -SR- TR1	USD	250,000.00	28,724,358.00	1.76
3.803% HSBC HOLDINGS 19/25 -SR-	USD	200,000.00	22,823,260.00	1.39
			97,212,695.00	5.94
アメリカ合衆国				
0.125% GOLDMAN SACHS GROUP 19/24 -SR-	EUR	30,000.00	3,625,605.00	0.22
0.25% AT&T 19/26 -SR-	EUR	200,000.00	23,887,301.00	1.46
0.375% METROPOLITAN LIFE 19/24 -SR-S	EUR	100,000.00	12,301,925.00	0.75
0.637% MORGAN STANLEY 19/24 -SR-	EUR	100,000.00	12,387,136.00	0.76
0.736% BANK OF AMERICA 17/22 -SR-S	EUR	200,000.00	24,618,848.00	1.50
1.09% JPM 19/27 -SR-	EUR	100,000.00	12,661,395.00	0.77
1.25% GENERAL ELECTRIC CORP. 15/23 -SR-	EUR	100,000.00	12,533,583.00	0.77
1.80% INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES 18/26 -SR-	EUR	100,000.00	12,802,868.00	0.78
2.25% HP ENTERPRISE 19/23 -SR-	USD	200,000.00	21,777,064.00	1.33
2.65% AMGEN 17/22 -SR-	USD	100,000.00	11,042,389.00	0.67
2.65% COMCAST 19/30 -SR-	USD	54,000.00	5,901,652.00	0.36
2.80% NEWMONT GOLDCORPORATE 19/29 -SR-	USD	29,000.00	3,132,517.00	0.19
2.876% CITIGROUP 17/23 -SR-	USD	200,000.00	22,126,703.00	1.35
2.95% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 19/22 -SR-	USD	200,000.00	22,254,762.00	1.36
2.95% SHERWIN-WILLIAMS 19/29 -SR-	USD	154,000.00	16,968,968.00	1.04
2.972% JPMORGAN CHASE 16/23 -SR-	USD	200,000.00	22,173,957.00	1.35
3.15% KINDER MORGAN 17/23 -SR-	USD	100,000.00	11,140,192.00	0.68
3.165% CITIBANK N.A. NY 19/22 -SR-	USD	250,000.00	27,563,548.00	1.68
3.30% PERKINELMER 19/29 -SR-	USD	86,000.00	9,599,994.00	0.59
3.375% ABB FINANCE 18/23 -SR-	USD	100,000.00	11,313,366.00	0.69
3.40% BMW US CAPITAL 18/21 -SR-S	USD	100,000.00	11,132,959.00	0.68
3.45% BNY MELLON 18/23 -SR-	USD	100,000.00	11,437,340.00	0.70
3.50% RELX CAPITAL 18/23 -SR-	USD	150,000.00	16,979,310.00	1.04
3.514% JP MORGAN CHASE 18/22 -SR-	USD	200,000.00	22,232,512.00	1.36
3.55% GENERAL MOTORS 19/22 -SR-	USD	107,000.00	11,978,207.00	0.73
3.60% COMCAST 14/24 -SR-	USD	200,000.00	23,070,019.00	1.41
3.625% GOLDMAN SACHS 19/24 -SR-	USD	200,000.00	22,841,170.00	1.40
3.737% MORGAN STANLEY 18/24 -SR-	USD	200,000.00	22,758,081.00	1.39
3.864% BANK OF AMERICA 18/24 -SR-	USD	200,000.00	22,915,004.00	1.40
4.05% AT&T 19/23 -SR-	USD	100,000.00	11,653,274.00	0.71
4.125% GLENORE FUNDING 19/24 -SR-S	USD	150,000.00	17,103,032.00	1.05
4.15% ANHEUSER-BUSCH INVEB 19/25 -SR-	USD	80,000.00	9,475,964.00	0.58
4.25% PROLOGIS 13/23 -SR-	USD	200,000.00	23,320,492.00	1.42
4.30% PHILLIPS 66 13/22 -SR-	USD	200,000.00	22,868,864.00	1.40
4.50% CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING 18/24 -SR-	USD	200,000.00	23,410,037.00	1.43
			572,990,038.00	35.00
投資有価証券合計			1,461,865,334.00	89.32
現金預金			114,746,877.00	7.01

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
預金			50,000,000.00	3.06
その他の純資産			9,983,624.00	0.61
純資産合計			1,636,595,835.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	2,441,662,719.00
収益	
配当金、純額	87,367.00
債券利息、純額	54,536,225.00
預金利息	489,104.00
	55,112,696.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	5,264,908.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,827,236.00
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	2,430,797.00
年次税	199,312.00
取引費用	127,562.00
	9,849,815.00
投資純利益／(損失)	45,262,881.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(52,697,587.00)
－外国為替	(2,821,159.00)
－為替予約取引	85,962,960.00
－先渡取引	(4,170,200.00)
実現純利益／(損失)	71,536,895.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	74,293,644.00
－為替予約取引	(64,309,516.00)
運用による純資産の増加	81,521,023.00
受益証券発行手取額	44,570,000.00
受益証券買戻費用	(880,890,001.00)
支払分配金	(50,267,906.00)
期末現在純資産額	1,636,595,835.00

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 (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(%)
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				
英領バージン諸島				
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
カナダ				
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
フランス				
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
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
ルクセンブルグ				
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
オランダ				
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
韓国				
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
国際機関				
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
イギリス				
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(%)
アメリカ合衆国				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
合計 I.			7,026,565,602.00	17.50
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
フィンランド				
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
韓国				
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
スイス				
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
合計 II.			2,521,667,850.00	6.27
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
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
フランス				
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
ドイツ				
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
香港				
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
日本				
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
ルクセンブルグ				
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
オランダ				
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
シンガポール				
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
韓国				
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
アラブ首長国連邦				
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
イギリス				
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
アメリカ合衆国				
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
合計Ⅲ.			26,837,385,982.00	66.79
投資有価証券合計			36,385,619,434.00	90.56

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
純資産合計			40,177,099,303.00	100.00

■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)

期首現在純資産額	31,802,760,257.00
収益	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
費用	
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
投資純利益／損失	87,769,929.00
－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
実現純利益／損失	－142,965,157.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
運用による純資産の増加／減少	－62,807,364.00
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
期末現在純資産額	40,177,099,303.00