

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／資産複合
信託期間	2006年12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、日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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・ファンドー先進国インカム株式ファンド受益証券 ②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド受益証券 ③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド受益証券 ④ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・ファンド受益証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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。 ②投資信託証券への投資配分については、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析し適宜変更します。
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、コモディティ・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、利子・配当等収益の水準および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・インカム・
コレクション・ファンド
(毎月分配型)
愛称：インカム・コレクション

運用報告書(全体版)

第198期(決算日2023年7月18日) 第201期(決算日2023年10月16日)
第199期(決算日2023年8月15日) 第202期(決算日2023年11月15日)
第200期(決算日2023年9月15日) 第203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・インカム・コレクション・ファンド(毎月分配型)」は、2023年12月15日に第203期の決算を行いましたので、第198期から第203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	
174期(2021年7月15日)	3,040		10		△2.8	99.2	11,209
175期(2021年8月16日)	3,040		10		0.3	99.0	11,120
176期(2021年9月15日)	3,036		10		0.2	99.2	10,968
177期(2021年10月15日)	3,085		10		1.9	99.1	11,011
178期(2021年11月15日)	3,077		10		0.1	99.1	10,835
179期(2021年12月15日)	3,006		10		△2.0	99.1	10,497
180期(2022年1月17日)	3,065		10		2.3	99.2	10,626
181期(2022年2月15日)	3,053		10		△0.1	98.9	10,490
182期(2022年3月15日)	2,975		10		△2.2	99.2	10,133
183期(2022年4月15日)	3,253		10		9.7	99.0	10,941
184期(2022年5月16日)	3,099		10		△4.4	99.0	10,317
185期(2022年6月15日)	3,129		10		1.3	99.0	10,330
186期(2022年7月15日)	3,112		10		△0.2	99.2	10,201
187期(2022年8月15日)	3,168		10		2.1	99.0	10,314
188期(2022年9月15日)	3,210		10		1.6	99.1	10,358
189期(2022年10月17日)	3,042		10		△4.9	99.0	9,722
190期(2022年11月15日)	3,087		10		1.8	99.0	9,809
191期(2022年12月15日)	3,068		10		△0.3	99.2	9,690
192期(2023年1月16日)	2,975		10		△2.7	99.0	9,345
193期(2023年2月15日)	3,045		10		2.7	98.9	9,517
194期(2023年3月15日)	3,004		10		△1.0	99.0	9,333
195期(2023年4月17日)	3,114		10		4.0	99.2	9,609
196期(2023年5月15日)	3,122		10		0.6	99.0	9,571
197期(2023年6月15日)	3,227		10		3.7	98.9	9,791
198期(2023年7月18日)	3,252		10		1.1	99.0	9,738
199期(2023年8月15日)	3,256		10		0.4	98.8	9,678
200期(2023年9月15日)	3,287		10		1.3	99.0	9,700
201期(2023年10月16日)	3,222		10		△1.7	99.0	9,459
202期(2023年11月15日)	3,306		10		2.9	99.1	9,631
203期(2023年12月15日)	3,248		10		△1.5	99.2	9,363

(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198期	(期 首) 2023年6月15日	円	3,227	% —	% 98.9
	6月末	3,317	2.8	99.3	
	(期 末) 2023年7月18日	3,262	1.1	99.0	
第199期	(期 首) 2023年7月18日	3,252	—	99.0	
	7月末	3,279	0.8	98.8	
	(期 末) 2023年8月15日	3,266	0.4	98.8	
第200期	(期 首) 2023年8月15日	3,256	—	98.8	
	8月末	3,296	1.2	99.0	
	(期 末) 2023年9月15日	3,297	1.3	99.0	
第201期	(期 首) 2023年9月15日	3,287	—	99.0	
	9月末	3,212	△2.3	99.1	
	(期 末) 2023年10月16日	3,232	△1.7	99.0	
第202期	(期 首) 2023年10月16日	3,222	—	99.0	
	10月末	3,163	△1.8	99.3	
	(期 末) 2023年11月15日	3,316	2.9	99.1	
第203期	(期 首) 2023年11月15日	3,306	—	99.1	
	11月末	3,309	0.1	99.2	
	(期 末) 2023年12月15日	3,258	△1.5	99.2	

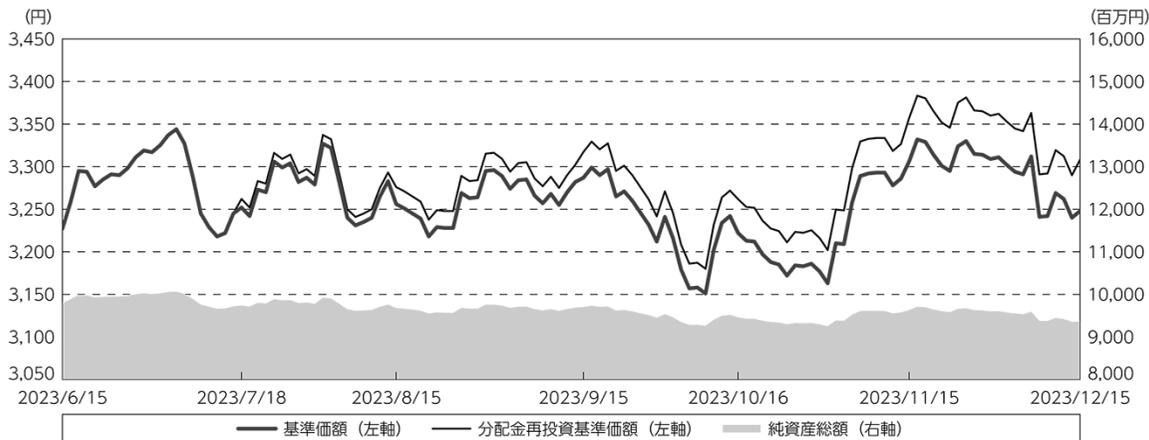
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、2.5%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198期首：3,227円

第203期末：3,248円 (既払分配金(税込み):60円)

騰落率：2.5% (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株式からの配当や債券からの利金収入
- 上昇↑・円に対して英ポンドやノルウェークローネなどが上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 下落↓・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

- ・世界の株式市場は、前作成期末から2023年7月にかけては、米国やユーロ圏などでのインフレ率の鈍化や中国経済回復への期待、米国債務上限問題の解決などを受けて上昇しました。その後は、ユーロ圏や中国景気の先行き不透明感、米国における国債増発や堅調な景気動向などを受けた高金利環境の長期化懸念などから、10月にかけて下落基調で推移しました。当作成期末にかけては、米国や欧州でのインフレの沈静化に進展がみられたことや、景気の先行きに関する懸念などを背景に主要中央銀行による早期利下げ期待が高まったことなどから、世界の株式市場は上昇しました。
- ・先進国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、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から下落（利回りは上昇）しました。11月以降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、主要中央銀行による利上げ終了観測および早期利下げ期待が高まったため、先進国ソブリン債券市場は上昇（利回りは低下）しました。現地通貨建て新興国ソブリン債券市場は、前作成期末から2023年7月にかけては、米国やユーロ圏などではインフレ圧力が根強く残る一方で、多くの新興国ではインフレ圧力が低下しており、政策金利の引き下げ観測の高まりから上昇（利回りは低下）しました。8月から10月にかけては、FRBやECBが政策金利を長期にわたり高水準を継続する姿勢を示したことから欧米で長期金利が上昇したほか、中東情勢の緊迫化などを背景に新興国通貨の下落リスクが意識され下落（利回りは上昇）しました。当作成期末にかけては、抑制されたインフレなどを背景にFRBをはじめとする先進国中央銀行による早期利下げ観測が強まり長期金利が低下したことや、新興国通貨の上昇を受けて、現地通貨建て新興国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6月末にかけては、日銀の植田総裁が現状の金融政策維持の方針を示した一方、FRBが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、日銀が長短金利操作（イールドカーブコントロール）政策の運用を柔軟化したことなどから円高・米ドル安が進行しました。その後11月中旬にかけては、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懸念、根強いインフレ圧力を受けて米長期金利が上昇したことから、円安・米ドル高となりました。当作成期末にかけては、インフレ圧力鈍化などを背景にFRBによる早期利下げ期待が高まり米長期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。当作成期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。ユーロ・円に関しては、前作成期末から2023年8月にかけては、日銀は金融緩和政策を継続した一方、ECBはユーロ圏の根強いインフレ圧力を受けて積極的な金融引き締めを実施し、引き締め政策の長期化観測が高まったことなどから、円安・ユーロ高が進行しました。9月から11月中旬にかけては、ユーロ圏の経済見通しの悪化や日本の財務省による為替介入への警戒感などがユーロの重荷になる場面もありましたが、ECBが追加利上げの可能性や政策金利を長期にわたり高水準で維持する姿勢を示したことから、ユーロは対円で上昇しました。当作成期末にかけては、ユーロ圏のインフレ圧力が緩和されつつあるとの見方などを背景として、ECBが早期に利下げに転じるとの観測が強まったことなどから、円高・ユーロ安となりました。当作成期を通してみると、ユーロ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、日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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。

資産配分は世界の高配当資産株を50%（先進国の高配当資産株30%+新興国の高配当資産株20%）程度、世界のソブリン債券を50%（先進国のソブリン債券30%+新興国のソブリン債券20%）程度としました。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとなりました。

投資先ファンド	組入比率		当学期期騰落率
	前作成期末	当学期期末	
PGSF－先進国インカム株式ファンド	29.6%	29.7%	+2.4%
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	19.9%	19.8%	+3.0%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	29.6%	30.0%	+3.6%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	19.8%	19.6%	+3.9%

(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して計算しています。

<株式部分*の組入状況>

※投資先ファンドのうち「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の状況です。

◇地域別構成比

地域名	組入比率
新興国	42.0%
北米	30.7%
欧州	24.4%
日本	2.0%

◇業種別構成比

業種名	組入比率
公益事業	28.9%
コミュニケーション・サービス	13.6%
金融	11.8%
情報技術	10.7%
エネルギー	10.1%
ヘルスケア	9.0%
資本財・サービス	6.0%
素材	2.8%
一般消費財・サービス	2.5%
生活必需品	2.3%
不動産	1.4%

※GICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

(注) 組入比率は「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	2.9%
サザン	米国	電力	2.8%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	2.7%
PSEG	米国	総合公益事業	2.7%
ウィリアムズ・カンパニーズ	米国	石油・ガス・消耗燃料	2.6%
GSK	英国	医薬品	2.6%
サノフィ	フランス	医薬品	2.5%
SSE	英国	電力	2.5%
エクセロン	米国	電力	2.5%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	2.4%

※業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

（注）組入比率は「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

<債券部分*の組入状況>

※投資先ファンドのうち「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF－新興国ソブリン・ファンド」の状況です。

◇地域別構成比

地域名	組入比率
新興国	37.4%
北米	33.2%
欧州	24.8%
アジア・パシフィック他	1.2%

◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	39.1%
AA格	11.2%
A格	11.7%
BBB格	26.8%
BB格	7.4%
B格	0.4%
CCC格以下	－
無格付	－

（注）組入比率は「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF－新興国ソブリン・ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

銘柄名	利率(%)	償還日	組入比率
米国国債	5.000	2025/10/31	6.3%
米国国債	4.375	2028/08/31	5.2%
米国国債	4.125	2030/08/31	3.6%
チリ国債	5.000	2035/03/01	3.3%
米国国債	3.625	2053/05/15	3.0%
中国国債	1.990	2025/04/09	2.8%
ペルー国債	6.900	2037/08/12	2.5%
米国国債	3.375	2033/05/15	2.5%
インドネシア国債	9.000	2029/03/15	2.4%
米国国債	4.375	2043/08/15	2.3%

（注）組入比率は「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF－新興国ソブリン・ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203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 (対基準価額比率)	10 0.307%	10 0.306%	10 0.303%	10 0.309%	10 0.302%	10 0.307%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	275	276	279	280	284	285

(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

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより、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す。基本資産配分は、世界の高配当資産株50%、世界のソブリン債券50%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、15、16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198期～第203期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 21	% 0.632	(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)	(8)	(0.248)	・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)	(12)	(0.357)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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	1	0.030	(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
(保 管 費 用)	(0)	(0.010)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.005)	・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)	(0.015)	・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	22	0.662	
作成期間の平均基準価額は、3,262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) その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

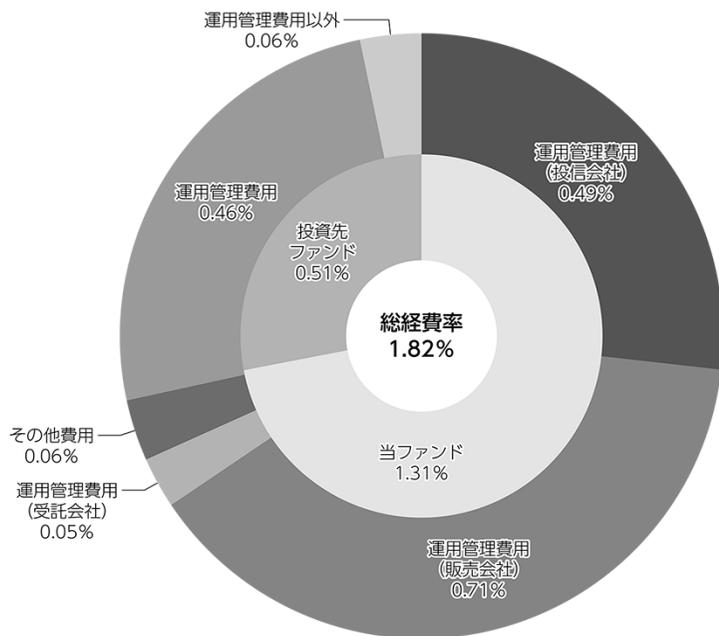
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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	1.31
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注) 各費用は、「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（マザーファンドを除く）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) 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198期～第203期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 先進国インカム株式ファンド	52,375	174,870	75,887	260,680
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ソブリン・ファンド	20,512	50,060	63,787	160,340
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	70,163	129,520	129,828	244,300
	合計	143,051	354,450	269,503	665,320

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第198期～第203期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		127,627	165,890	272,369	350,340

(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197期末		第203期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			口	口	千円	%
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド-先進国インカム株式ファンド		835,591		812,079	2,782,182	29.7
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ソブリン・ファンド		785,562		742,287	1,837,903	19.6
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ハイインカム株式ファンド		1,058,826		999,161	1,855,443	19.8
合	計	2,679,980		2,553,528	6,475,530	69.2

(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。

親投資信託残高

銘	柄	第197期末		第203期末	
		口	数	口	数
			千口	千口	千円
ビクテ先進国ソブリン・マザーファンド		2,281,815		2,137,074	2,810,038

(注) 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203期末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投資信託受益証券		6,475,530	68.7
ビクテ先進国ソブリン・マザーファンド		2,810,038	29.8
コール・ローン等、その他		144,625	1.5
投資信託財産総額		9,430,193	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ビクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(16,610,763千円)の投資信託財産総額(16,750,123千円)に対する比率は99.2%です。

(注) ビクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおける外貨建資産は、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米ドル=142.50円、1カナダドル=106.24円、1英ポンド=181.70円、1ユーロ=156.48円、1スウェーデンクローネ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.56円、1デンマーククローネ=20.99円、1オーストラリアドル=95.45円、1ニュージーランドドル=88.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203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	9,818,729,489	9,726,034,153	9,748,586,005	9,509,686,684	9,688,389,213	9,430,193,923
コール・ローン等	152,401,051	154,405,208	147,820,325	148,928,920	144,253,454	144,624,847
投資信託受益証券(評価額)	6,733,193,105	6,715,801,899	6,746,833,152	6,591,178,023	6,649,561,001	6,475,530,262
ビクテラ・インテグリティ・マザーファンド(評価額)	2,908,135,333	2,844,457,613	2,853,932,528	2,769,579,741	2,894,574,758	2,810,038,814
未収入金	25,000,000	—	—	—	—	—
未収配当金	—	11,369,433	—	—	—	—
(B) 負債	79,862,142	47,496,011	48,349,366	50,637,151	57,380,022	66,485,345
未払収益分配金	29,947,721	29,725,628	29,512,246	29,357,976	29,132,037	28,830,279
未払解約金	38,265,136	8,025,085	8,158,176	10,758,646	18,159,019	27,414,141
未払信託報酬	11,287,784	9,443,516	10,348,003	10,193,782	9,772,910	9,923,554
未払利息	417	—	404	408	—	396
その他未払費用	361,084	301,782	330,537	326,339	316,056	316,975
(C) 純資産総額(A－B)	9,738,867,347	9,678,538,142	9,700,236,639	9,459,049,533	9,631,009,191	9,363,708,578
元本	29,947,721,680	29,725,628,784	29,512,246,934	29,357,976,731	29,132,037,501	28,830,279,911
次期繰越損益金	△20,208,854,333	△20,047,090,642	△19,812,010,295	△19,898,927,198	△19,501,028,310	△19,466,571,333
(D) 受益権総口数	29,947,721,680口	29,725,628,784口	29,512,246,934口	29,357,976,731口	29,132,037,501口	28,830,279,911口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,252円	3,256円	3,287円	3,222円	3,306円	3,248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198期首元本額は30,345,315,757円、第198～203期中追加設定元本額は112,570,298円、第198～203期中一部解約元本額は1,627,606,144円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第198期0.3252円、第199期0.3256円、第200期0.3287円、第201期0.3222円、第202期0.3306円、第203期0.3248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19,466,571,333円です。

○損益の状況

項 目	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203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	35,378,314	34,993,237	34,998,025	34,681,675	34,900,775	34,454,075
受取配当金	35,387,603	35,001,360	35,003,209	34,690,532	34,904,083	34,458,018
支払利息	△ 9,289	△ 8,123	△ 5,184	△ 8,857	△ 3,308	△ 3,943
(B) 有価証券売買損益	82,272,052	16,361,336	96,358,871	△ 185,257,725	249,123,742	△ 162,911,309
売買益	85,921,376	24,278,858	96,814,793	1,255,327	250,114,292	1,116,217
売買損	△ 3,649,324	△ 7,917,522	△ 455,922	△ 186,513,052	△ 990,550	△ 164,027,526
(C) 信託報酬等	△ 11,648,868	△ 9,745,298	△ 10,684,067	△ 10,520,121	△ 10,088,966	△ 10,244,841
(D) 当期損益金(A+B+C)	106,001,498	41,609,275	120,672,829	△ 161,096,171	273,935,551	△ 138,702,075
(E) 前期繰越損益金	△14,413,643,718	△14,222,081,081	△14,098,509,314	△13,926,903,225	△13,997,112,094	△13,602,981,804
(F) 追加信託差損益金	△ 5,871,264,392	△ 5,836,893,208	△ 5,804,661,564	△ 5,781,569,826	△ 5,748,719,730	△ 5,696,057,175
(配当等相当額)	(152,914,463)	(152,215,445)	(150,863,703)	(151,142,577)	(150,534,001)	(149,317,063)
(売買損益相当額)	(△ 6,024,178,855)	(△ 5,989,108,653)	(△ 5,956,245,267)	(△ 5,932,712,403)	(△ 5,899,253,731)	(△ 5,845,374,238)
(G) 計(D+E+F)	△20,178,906,612	△20,017,365,014	△19,782,498,049	△19,869,569,222	△19,471,896,273	△19,437,741,054
(H) 収益分配金	△ 29,947,721	△ 29,725,628	△ 29,512,246	△ 29,357,976	△ 29,132,037	△ 28,830,279
次期繰越損益金(G+H)	△20,208,854,333	△20,047,090,642	△19,812,010,295	△19,898,927,198	△19,501,028,310	△19,466,571,333
追加信託差損益金	△ 5,871,264,392	△ 5,836,893,208	△ 5,804,661,564	△ 5,781,569,826	△ 5,748,719,730	△ 5,696,057,175
(配当等相当額)	(152,915,562)	(152,216,387)	(151,585,424)	(151,143,890)	(150,535,975)	(149,318,125)
(売買損益相当額)	(△ 6,024,179,954)	(△ 5,989,109,595)	(△ 5,956,246,988)	(△ 5,932,713,716)	(△ 5,899,255,705)	(△ 5,845,375,300)
分配準備積立金	673,351,483	670,283,023	674,130,184	672,249,366	677,783,338	672,582,806
繰越損益金	△15,010,941,424	△14,880,480,457	△14,681,478,915	△14,789,606,738	△14,430,091,918	△14,443,096,964

(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198期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,786,102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(152,915,562円)および分配準備積立金(666,513,102円)より分配対象収益は856,214,766円(10,000口当たり285円)であり、うち29,947,721円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第199期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,081,935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(152,216,387円)および分配準備積立金(667,926,716円)より分配対象収益は852,225,038円(10,000口当たり286円)であり、うち29,725,628円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第200期計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,627,639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(151,585,424円)および分配準備積立金(665,014,791円)より分配対象収益は855,227,854円(10,000口当たり289円)であり、うち29,512,246円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第201期計算期間末における費用控除後の配当等収益(31,348,751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(151,143,890円)および分配準備積立金(670,258,591円)より分配対象収益は852,751,232円(10,000口当たり290円)であり、うち29,357,976円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第202期計算期間末における費用控除後の配当等収益(40,391,926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(150,535,975円)および分配準備積立金(666,523,449円)より分配対象収益は857,451,350円(10,000口当たり294円)であり、うち29,132,037円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第203期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,989,322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(149,318,125円)および分配準備積立金(670,423,763円)より分配対象収益は850,731,210円(10,000口当たり295円)であり、うち28,830,279円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 主要投資対象であるマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用当該費用は、ファンドに係る信託報酬のうち委託者が受ける報酬から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
1万円当たり分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

◇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・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に先進国の高配当資産株に投資し、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。 ・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです。 ・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・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ・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・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
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.4% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.25% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

形態／表示通貨	内国証券投資信託（マザーファンド）／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ・投資にあたっては、利回りに着目し、地域別および国別、銘柄別に分散を図ります。
関係法人	委託会社：ピクテ・ジャパン株式会社 受託会社：三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行） 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
主な費用	信託報酬はありません。
決算日	毎年12月27日（休業日の場合は翌営業日）

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ソブリン・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"> ・主に現地通貨建ての新興国のソブリン債券に投資し、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。 ・投資対象国は、メキシコ、香港、シンガポール、トルコ、南アフリカ、チリ、スロバキア、ブラジル、フィリピン、アルゼンチン、タイ、韓国、コロンビア、台湾、インドネシア、インド、中国、ルーマニア、ウクライナ、マレーシア、クロアチア、ロシアなどです。
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・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
主な費用	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0.25% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

「ピクテ・インカム・コレクション・ファンド（毎月分配型）」は次の投資信託証券を主要投資対象としています。

- ①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）
- ②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）
- ③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド（親投資信託）
- ④ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）

以下は、各投資先ファンドの運用状況です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
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				
株式				
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	カナダドル	22,206.00	18,953,369.00	0.53
BCE	カナダドル	15,268.00	88,739,963.00	2.49
EMERA	カナダドル	9,206.00	46,639,160.00	1.31
ENBRIDGE	カナダドル	31,174.00	160,678,512.00	4.50
TC ENERGY	カナダドル	23,501.00	122,891,113.00	3.45
			437,902,117.00	12.28
フランス				
ENGIE	ユーロ	14,982.00	28,414,291.00	0.80
SANOFI	ユーロ	13,383.00	170,581,542.00	4.78
			198,995,833.00	5.58
ドイツ				
E.ON	ユーロ	44,577.00	58,627,397.00	1.65
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	ユーロ	158,807.00	51,533,015.00	1.45
			110,160,412.00	3.10
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	64,874.00	133,823,914.00	3.76
			133,823,914.00	3.76
イタリア				
ENEL	ユーロ	113,927.00	81,162,553.00	2.28
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	ユーロ	69,715.00	68,231,196.00	1.91
			149,393,749.00	4.19
日本				
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	日本円	30,700.00	115,493,400.00	3.24
			115,493,400.00	3.24
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	ユーロ	190,927.00	78,312,580.00	2.20
			78,312,580.00	2.20
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	56,053.00	36,797,097.00	1.03
			36,797,097.00	1.03
スペイン				
AENA	ユーロ	5,951.00	98,735,389.00	2.77
IBERDROLA	ユーロ	93,896.00	145,202,333.00	4.08
			243,937,722.00	6.85
スイス				
SWISSCOM	スイス・フラン	931.00	67,556,026.00	1.90
			67,556,026.00	1.90
イギリス				
ASTRAZENECA	英ポンド	9,378.00	167,495,494.00	4.69
GSK	英ポンド	55,721.00	127,536,482.00	3.58
HALEON RG	英ポンド	63,659.00	33,177,956.00	0.93

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
NATIONAL GRID	英ポンド	97,892.00	155,451,183.00	4.36
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	37,817.00	103,078,549.00	2.89
			586,739,664.00	16.45
アメリカ合衆国				
AES	米ドル	17,557.00	66,280,821.00	1.86
ALLIANT ENERGY	米ドル	12,224.00	89,314,665.00	2.51
AT&T	米ドル	16,974.00	41,079,148.00	1.15
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	27,929.00	111,732,273.00	3.14
CMS ENERGY	米ドル	915.00	7,711,845.00	0.22
DOMINION ENERGY	米ドル	9,005.00	73,000,089.00	2.05
DUKE ENERGY	米ドル	8,266.00	112,597,413.00	3.16
EVERGY	米ドル	3,329.00	27,768,014.00	0.78
EXELON	米ドル	28,150.00	160,093,399.00	4.49
KINDER MORGAN 'P'	米ドル	14,130.00	33,656,184.00	0.94
PFIZER	米ドル	21,712.00	146,217,814.00	4.10
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	19,150.00	155,569,874.00	4.37
SOUTHERN COMPANY	米ドル	16,418.00	155,709,677.00	4.37
VERIZON COMMUNICATIONS	米ドル	9,860.00	51,207,985.00	1.44
WARNER BROS DSCV 'A'	米ドル	4,523.00	5,541,669.00	0.16
WILLIAMS COMPANIES	米ドル	36,424.00	157,720,289.00	4.43
			1,395,201,159.00	39.17
投資有価証券合計			3,554,313,673.00	99.75
現金預金			10,791,955.00	0.30
その他の純負債			(1,970,794.00)	(0.05)
純資産合計			3,563,134,834.00	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）	4,153,814,838.00
収益	
配当金、純額	123,318,256.00
預金利息	1,066.00
	123,319,322.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	13,877,580.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	6,334,891.00
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	6,113,249.00
未払年次税	387,381.00
取引手数料	2,542,242.00
	29,255,343.00
純運用収益	94,063,979.00
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	415,316,326.00
- 外国為替	2,033,478.00
実現純利益／（損失）	511,413,783.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(83,840,653.00)
運用による純資産の増加／減少	427,573,130.00
受益証券発行手取額	659,740,000.00
受益証券買戻費用	(1,401,540,000.00)
分配された配当金	(276,453,134.00)
期末純資産（当期）	3,563,134,834.00

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年12月31日現在)

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

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
GFNORTE FINANCIERO BANORTE '0'	メキシコペソ	1,905,200.00	1,846,307,961.00	2.20
VISTA ENERGY 'A' -ADR SPONS. -	米ドル	251,090.00	515,492,114.00	0.61
			4,584,877,418.00	5.45
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS. -	米ドル	254,105.00	723,488,306.00	0.86
			723,488,306.00	0.86
ロシア				
GAZPROM *	ロシア・ルーブル	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS. - *	米ドル	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD *	ロシア・ルーブル	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT *	米ドル	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア				
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	サウジアラビアリヤル	441,397.00	561,235,532.00	0.67
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,094,869.00	1,232,749,862.00	1.47
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	1,038,563.00	1,839,636,405.00	2.19
			3,633,621,799.00	4.33
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR - SPONS. -	ユーロ	130,645.00	232,865,577.00	0.28
			232,865,577.00	0.28
南アフリカ				
GOLD FIELDS	南アフリカ・ランド	578,341.00	793,126,032.00	0.94
JSE LIMITED	南アフリカ・ランド	817,342.00	690,222,372.00	0.82
NEDBANK GROUP	南アフリカ・ランド	137,788.00	228,039,130.00	0.27
SIBANYE STILLWATER	南アフリカ・ランド	4,888,657.00	1,702,028,930.00	2.02
			3,413,416,464.00	4.05
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	356,057.00	862,160,531.00	1.03
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	195,361.00	1,516,631,204.00	1.80
KB FINANCIAL	韓国ウォン	251,724.00	1,282,519,692.00	1.53
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	810,075.00	940,340,598.00	1.12
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	韓国ウォン	989,541.00	5,249,559,356.00	6.23
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	377,620.00	1,396,353,348.00	1.66
SK TELECOM	韓国ウォン	171,382.00	853,377,578.00	1.02
SKSQUARE	韓国ウォン	210,465.00	741,771,405.00	0.88
S-OIL	韓国ウォン	119,794.00	1,049,539,520.00	1.25
			13,892,253,232.00	16.52
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	662,000.00	665,771,481.00	0.79
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	1,645,000.00	662,454,182.00	0.79
CHAILEASE HOLDING COMPANY	台湾ドル	1,552,215.00	1,444,561,251.00	1.72
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	2,820,000.00	1,043,720,600.00	1.24
CHROMA ATE	台湾ドル	1,431,145.00	1,110,929,665.00	1.32
GETAC HGS	台湾ドル	3,057,000.00	578,829,288.00	0.69
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	5,467,000.00	1,200,448,094.00	1.43
NOVATEK MICROELECTRONICS	台湾ドル	750,000.00	1,014,810,561.00	1.21
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	米ドル	168,605.00	1,649,513,801.00	1.96

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首純資産（当期）	107,297,737,097.00
収益	
配当金、純額	6,149,566,403.00
債券利息、純額	11,372,935.00
預金利息	13,219,356.00
	6,174,158,694.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	380,921,367.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	241,109,754.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	145,293,225.00
未払年次税	9,495,907.00
取引手数料	268,244,670.00
	1,045,064,923.00
純運用収益	5,129,093,771.00
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	7,136,739,004.00
- 外国為替	433,634,388.00
- 為替予約契約	(60,471,425.00)
実現純利益／（損失）	12,638,995,738.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(18,087,099,030.00)
運用による純資産の増加／減少	(5,448,103,292.00)
受益証券発行手取額	3,716,792,705.00
受益証券買戻費用	(16,614,514,521.00)
分配された配当金	(4,889,707,879.00)
期末純資産（当期）	84,062,204,110.00

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

○組入資産の明細

(2022年12月27日現在)

外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
カナダ	国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	0.25	120	108	10,628	2026/3/1
		1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	2,140	2,027	199,159	2025/3/1
		1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	1,000	919	90,337	2027/3/1
		1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	452	396	38,907	2030/6/1
		1.5% CANADIAN GOVERNMENT	1.5	1,080	946	93,014	2031/6/1
		2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	320	302	29,691	2028/6/1
		2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	150	116	11,461	2051/12/1
		2.5% CANADIAN GOVERNMENT	2.5	250	235	23,172	2032/12/1
		2.75% CANADIAN GOVERNMENT	2.75	445	402	39,568	2064/12/1
		3.5% CANADIAN GOVT	3.5	390	407	39,996	2045/12/1
		5% CANADIAN GOVT	5.0	210	251	24,750	2037/6/1
		5.75% CANADIAN GOVT	5.75	125	152	15,011	2033/6/1
小 計						615,701	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	0.125% UK GOVT	0.125	520	468	75,350	2026/1/30
		0.125% UK GOVT	0.125	620	519	83,619	2028/1/31
		0.25% UK GOVT	0.25	730	677	108,983	2025/1/31
		0.875% UK GOVT	0.875	535	400	64,444	2033/7/31
		0.875% UK GOVT	0.875	1,060	565	91,051	2046/1/31
		1% UK GOVT	1.0	545	432	69,565	2032/1/31
		1.125% UK GOVT	1.125	450	298	47,982	2039/1/31
		2.5% UK GOVT	2.5	555	417	67,232	2065/7/22
		小 計					
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
スペイン	国債証券	0.25% SPANISH GOVT	0.25	1,100	1,056	149,816	2024/7/30
		0.7% SPANISH GOVT	0.7	870	683	96,922	2032/4/30
		0.8% SPANISH GOVT	0.8	380	343	48,726	2027/7/30
		0.85% SPANISH GOVT	0.85	450	306	43,395	2037/7/30
		1.2% SPANISH GOVT	1.2	400	268	37,998	2040/10/31
		1.4% SPANISH GOVT	1.4	870	797	113,045	2028/4/30
		1.95% SPANISH GOVT	1.95	510	494	70,103	2026/4/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	395	374	53,077	2043/7/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	130	119	16,940	2066/7/30
小 計						630,027	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.25% NORWEGIAN GOVT	1.25	2,080	1,774	24,007	2031/9/17
		1.375% NORWEGIAN GOVT	1.375	6,060	5,318	71,964	2030/8/19
		1.5% NORWEGIAN GOVT	1.5	900	855	11,580	2026/2/19
		1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	9,050	8,576	116,046	2027/2/17
		1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	8,300	7,600	102,829	2029/9/6
		2.125% NORWEGIAN GOVT	2.125	7,400	6,762	91,497	2032/5/18
		3% NORWEGIAN GOVT	3.0	15,160	15,108	204,411	2024/3/14

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ノルウェー			%	千ノルウェークロネ	千ノルウェークロネ	千円	
	国債証券	3.5% NORWEGIAN GOVT	3.5	1,000	1,020	13,807	2042/10/6
小 計						636,144	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	0.25% AUSTRALIAN GOVT	0.25	720	680	61,072	2024/11/21
		1% AUSTRALIAN GOVT	1.0	1,360	1,103	99,087	2030/12/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	300	248	22,352	2032/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	315	187	16,852	2051/6/21
		2.75% AUSTRALIAN GOVT	2.75	300	243	21,882	2041/5/21
		3% AUSTRALIAN GOVT	3.0	320	295	26,526	2033/11/21
		3.25% AUSTRALIAN GOVT	3.25	1,565	1,532	137,626	2029/4/21
		3.75% AUSTRALIAN GOVT	3.75	430	414	37,176	2037/4/21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	1,380	1,418	127,322	2026/4/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	810	852	76,506	2027/4/21
小 計						626,406	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	0.25% NEW ZEALAND GOVT	0.25	400	321	26,971	2028/5/15
		0.5% NEW ZEALAND GOVT	0.5	1,000	939	78,788	2024/5/15
		1.5% NEW ZEALAND GOVT	1.5	1,000	802	67,288	2031/5/15
		1.75% NEW ZEALAND GOVT	1.75	348	225	18,878	2041/5/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	1,085	1,036	86,880	2025/4/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	1,600	1,300	108,983	2037/4/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	210	151	12,674	2051/5/15
		3% NEW ZEALAND GOVT	3.0	1,120	1,035	86,846	2029/4/20
		3.5% NEW ZEALAND GOVT	3.5	375	348	29,190	2033/4/14
		4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	1,390	1,391	116,636	2027/4/15
小 計						633,139	
合 計						3,749,650	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

(2021年12月28日～2022年12月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 6	% 0.049	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(6)	(0.049)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	6	0.049	
期中の平均基準価額は、12,626円です。			

(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・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					
ブラジル					
0.00%	ブラジル 19/23 BRL 1000	ブラジル・レアル	1,160.00	27,194,287.00	1.48
0.00%	ブラジル 20/24 -SR- BRL 1000	ブラジル・レアル	1,200.00	26,464,242.00	1.44
6.00%	ブラジル (INFLATION) 18/28 BRL 1000	ブラジル・レアル	108.00	10,922,571.00	0.59
10.00%	ブラジル 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	1,230.00	32,190,419.00	1.75
10.00%	ブラジル 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	ブラジル・レアル	4,378.00	106,313,019.00	5.78
10.00%	ブラジル 18/29 'F' BRL 1000	ブラジル・レアル	1,000.00	23,542,636.00	1.28
10.00%	ブラジル 20/31 'NTNF' BRL 1000	ブラジル・レアル	2,250.00	51,837,740.00	2.82
			278,464,914.00	15.14	
チリ					
2.30%	チリ 20/28 -SR-	チリペソ	80,000,000.00	10,391,594.00	0.56
5.00%	チリ 15/35 -SR-	チリペソ	1,115,000,000.00	172,225,527.00	9.36
6.00%	チリ 13/43 '30YR' -SR-	チリペソ	45,000,000.00	7,873,415.00	0.43
			190,490,536.00	10.35	
中国					
1.99%	中国 20/25 -SR-	オフショア人民元	7,000,000.00	131,550,835.00	7.15
2.68%	中国 20/30	オフショア人民元	1,400,000.00	26,275,646.00	1.43
2.85%	中国 20/27	オフショア人民元	1,350,000.00	25,838,886.00	1.40
2.88%	中国 20/23	人民元	4,000,000.00	76,285,189.00	4.15
			259,950,556.00	14.13	
コロンビア					
5.75%	コロンビア 20/27 -SR-	コロンビア・ペソ	1,600,000,000.00	32,896,157.00	1.79
6.00%	コロンビア 12/28 'B' -SR-	コロンビア・ペソ	3,360,000,000.00	68,223,576.00	3.71
6.25%	コロンビア 21/36 -SR-	コロンビア・ペソ	60,000,000.00	941,585.00	0.05
7.00%	コロンビア 17/32 'SB'	コロンビア・ペソ	800,000,000.00	14,706,115.00	0.80
7.25%	コロンビア 18/34 'B'	コロンビア・ペソ	2,800,000,000.00	49,995,783.00	2.72
7.75%	コロンビア 15/30 'B'	コロンビア・ペソ	1,500,000,000.00	30,575,178.00	1.66
			197,338,394.00	10.73	
エジプト					
14.292%	エジプト 21/28	エジプト・ポンド	1,100,000.00	4,924,886.00	0.27
14.425%	エジプト 20/30 -SR-	エジプト・ポンド	1,600,000.00	6,861,414.00	0.37
14.556%	エジプト 20/27 -SR-	エジプト・ポンド	1,600,000.00	7,278,854.00	0.40
14.605%	エジプト 20/25	エジプト・ポンド	1,100,000.00	5,291,852.00	0.29
			24,357,006.00	1.33	
インドネシア					
7.00%	インドネシア 11/27 -SR-	インドネシアルピア	9,500,000,000.00	82,536,734.00	4.49
8.375%	インドネシア 13/34 -SR-	インドネシアルピア	1,450,000,000.00	13,499,269.00	0.73
9.00%	インドネシア 13/29	インドネシアルピア	10,700,000,000.00	101,042,120.00	5.49
9.50%	インドネシア 10/31 FR0054 -SR-	インドネシアルピア	650,000,000.00	6,369,872.00	0.35
10.50%	インドネシア 08/38 FR0050 -SR-	インドネシアルピア	3,200,000,000.00	35,415,623.00	1.93
			238,863,618.00	12.99	

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
メキシコ				
7.75% メキシコ 11/31 MXN100 -SR-	メキシコペソ	85,000.00	53,357,485.00	2.90
7.75% メキシコ 11/42 MXN100 -SR-	メキシコペソ	99,600.00	58,925,470.00	3.20
7.75% メキシコ 14/34 MXN100 -SR-	メキシコペソ	4,000.00	2,453,315.00	0.13
8.50% メキシコ 09/29 MXN100	メキシコペソ	50,000.00	32,955,544.00	1.79
8.50% メキシコ 09/38 MXN100	メキシコペソ	9,000.00	5,773,884.00	0.31
10.00% メキシコ 06/36 MXN100 -SR-	メキシコペソ	72,600.00	52,629,022.00	2.86
			206,094,720.00	11.19
ペルー				
5.35% ペルー 19/40 -SR-S	ヌエボ・ソル	1,396,000.00	35,996,256.00	1.96
6.90% ペルー 07/37 -SR-S	ヌエボ・ソル	1,971.00	61,198,182.00	3.33
			97,194,438.00	5.29
南アフリカ				
7.00% 南アフリカ 10/31 -SR-	南アフリカ・ランド	6,366,000.00	40,040,015.00	2.18
8.00% 南アフリカ 13/30 -SR-	南アフリカ・ランド	5,700,000.00	39,571,964.00	2.15
8.25% 南アフリカ 14/32 S2032	南アフリカ・ランド	3,000,000.00	19,952,582.00	1.08
8.50% 南アフリカ 13/37 R	南アフリカ・ランド	8,200,000.00	50,678,783.00	2.76
8.875% 南アフリカ 15/35 R -SR-	南アフリカ・ランド	14,000,000.00	91,943,325.00	5.00
			242,186,669.00	13.17
ウルグアイ				
8.25% ウルグアイ 21/31 -SR-	ウルグアイ・ペソ	346,071.00	995,918.00	0.05
8.50% ウルグアイ (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	ウルグアイ・ペソ	1,000,000.00	3,035,869.00	0.17
			4,031,787.00	0.22
I. 合計			1,738,972,638.00	94.54
II. その他の譲渡性のある有価証券				
仕組商品				
香港				
9.75% CLN インドネシア FR45 19BN (HSBC) 07/37	米ドル	570,000.00	50,661,572.00	2.75
			50,661,572.00	2.75
II. 合計			50,661,572.00	2.75
投資有価証券合計			1,789,634,210.00	97.29
現金預金			22,399,442.00	1.22
その他の純資産			27,445,379.00	1.49
純資産合計			1,839,479,031.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首純資産（当期）	2,130,579,327.00
収益	
債券利息、純額	145,394,723.00
預金利息	509,756.00
	145,904,479.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	6,094,682.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	5,177,394.00
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	3,408,780.00
未払年次税	198,835.00
取引手数料	232,523.00
	15,112,214.00
純運用収益	130,792,265.00
実現純利益／（損失）	
- 投資の売却	(225,558,542.00)
- 外国為替	4,038,130.00
- 為替予約契約	(1,109,915.00)
実現純利益／（損失）	(91,838,062.00)
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	121,910,865.00
- 為替予約契約	(625,901.00)
運用による純資産の増加／減少	29,446,902.00
受益証券発行手取額	370,280,000.00
受益証券買戻費用	(531,910,000.00)
分配された配当金	(158,917,198.00)
期末純資産（当期）	1,839,479,031.00