

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／株式
信託期間	2008年1月31日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、より優れた分配金原資の獲得と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・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド受益証券 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、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー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。 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

## ピクテ新興国インカム 株式ファンド(毎月決算型)

### 運用報告書(全体版)

第186期(決算日2023年8月10日) 第189期(決算日2023年11月10日)  
第187期(決算日2023年9月11日) 第190期(決算日2023年12月11日)  
第188期(決算日2023年10月10日) 第191期(決算日2024年1月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)」は、2024年1月10日に第191期の決算を行いましたので、第186期から第191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)	準 価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 純 資 産 組 入 比 率 総 額	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
162期(2021年8月10日)	1,992	5	0.4	12,302	△ 1.6	99.5	110,525
163期(2021年9月10日)	1,981	5	△ 0.3	12,292	△ 0.1	99.5	106,992
164期(2021年10月11日)	1,979	5	0.2	12,159	△ 1.1	99.5	104,641
165期(2021年11月10日)	2,029	5	2.8	12,374	1.8	99.5	104,259
166期(2021年12月10日)	2,023	5	△ 0.0	12,194	△ 1.5	99.5	101,483
167期(2022年1月11日)	2,061	5	2.1	12,242	0.4	99.5	101,506
168期(2022年2月10日)	2,084	5	1.4	12,345	0.8	99.5	100,687
169期(2022年3月10日)	1,820	5	△12.4	10,898	△11.7	99.5	86,417
170期(2022年4月11日)	2,012	5	10.8	12,108	11.1	99.4	94,273
171期(2022年5月10日)	1,981	5	△ 1.3	11,364	△ 6.1	99.3	91,499
172期(2022年6月10日)	2,049	5	3.7	12,337	8.6	99.4	93,393
173期(2022年7月11日)	1,907	5	△ 6.7	11,749	△ 4.8	99.5	86,032
174期(2022年8月10日)	1,947	5	2.4	11,669	△ 0.7	99.5	86,857
175期(2022年9月12日)	1,984	5	2.2	11,936	2.3	99.5	87,443
176期(2022年10月11日)	1,927	5	△ 2.6	11,109	△ 6.9	99.6	84,032
177期(2022年11月10日)	1,945	5	1.2	11,353	2.2	99.5	83,796
178期(2022年12月12日)	1,924	5	△ 0.8	11,523	1.5	99.6	82,044
179期(2023年1月10日)	1,929	5	0.5	11,510	△ 0.1	99.5	81,503
180期(2023年2月10日)	1,976	5	2.7	11,622	1.0	99.5	82,592
181期(2023年3月10日)	2,000	5	1.5	11,344	△ 2.4	99.4	82,546
182期(2023年4月10日)	1,951	5	△ 2.2	11,275	△ 0.6	99.5	80,063
183期(2023年5月10日)	2,053	5	5.5	11,434	1.4	98.2	83,169
184期(2023年6月12日)	2,182	5	6.5	12,037	5.3	99.4	86,036
185期(2023年7月10日)	2,184	5	0.3	12,039	0.0	99.5	84,389
186期(2023年8月10日)	2,232	5	2.4	12,504	3.9	99.4	84,932
187期(2023年9月11日)	2,252	5	1.1	12,328	△ 1.4	99.4	84,414
188期(2023年10月10日)	2,199	5	△ 2.1	11,972	△ 2.9	99.4	81,774
189期(2023年11月10日)	2,273	5	3.6	12,472	4.2	99.5	83,364
190期(2023年12月11日)	2,208	5	△ 2.6	12,210	△ 2.1	99.6	79,730
191期(2024年1月10日)	2,276	5	3.3	12,375	1.3	99.5	80,895

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2008年1月31日)を10,000として指数化したものです。

MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準	価 額		参 考	指 数		投資信託 証券 組 入 比 率
			騰 落 率			騰 落 率		
第186期	(期 首) 2023年 7月10日	円		%			%	
		2,184		—	12,039		—	99.5
	7月末	2,275		4.2	12,666		5.2	99.4
第187期	(期 末) 2023年 8月10日		2,237	2.4	12,504		3.9	99.4
	(期 首) 2023年 8月10日		2,232	—	12,504		—	99.4
	8月末		2,269	1.7	12,445		△0.5	99.7
第188期	(期 末) 2023年 9月11日		2,257	1.1	12,328		△1.4	99.4
	(期 首) 2023年 9月11日		2,252	—	12,328		—	99.4
	9月末		2,226	△1.2	12,163		△1.3	99.5
第189期	(期 末) 2023年10月10日		2,204	△2.1	11,972		△2.9	99.4
	(期 首) 2023年10月10日		2,199	—	11,972		—	99.4
	10月末		2,185	△0.6	11,872		△0.8	99.6
第190期	(期 末) 2023年11月10日		2,278	3.6	12,472		4.2	99.5
	(期 首) 2023年11月10日		2,273	—	12,472		—	99.5
	11月末		2,289	0.7	12,452		△0.2	99.5
第191期	(期 末) 2023年12月11日		2,213	△2.6	12,210		△2.1	99.6
	(期 首) 2023年12月11日		2,208	—	12,210		—	99.6
	12月末		2,289	3.7	12,495		2.3	99.5
	(期 末) 2024年 1月10日		2,281	3.3	12,375		1.3	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

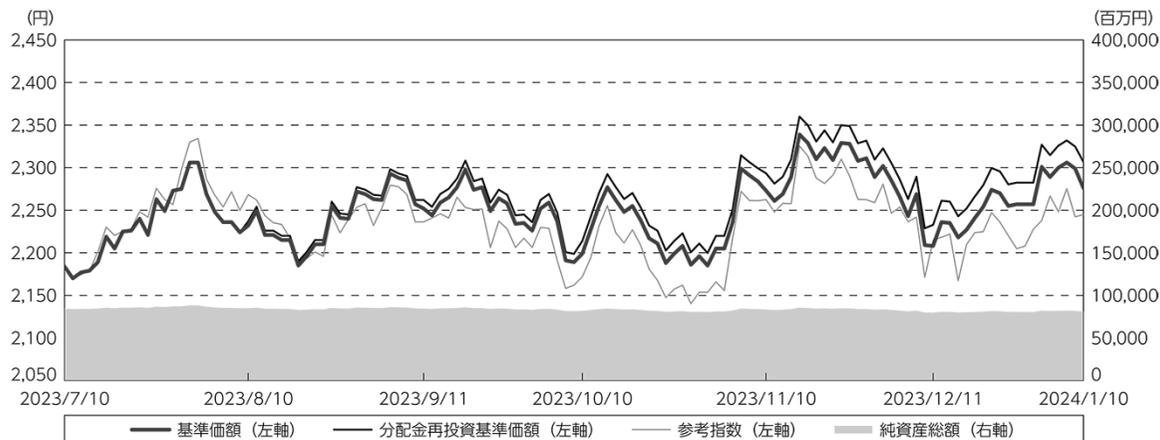
(注) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日（2008年1月31日）を10,000として指数化したものです。

MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額<sup>※</sup>は、5.6%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186期首：2,184円

第191期末：2,276円 (既払分配金(税込み)：30円)

騰落率：5.6% (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および参考指数は、作成期首(2023年7月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算したものです。

## ◇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↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

上昇↑・円に対して南アフリカランドやUAEディルハムなどが上昇したこと

## 投資環境

- ・新興国株式市場は、前作成期末から2023年7月末にかけては、米国のインフレ圧力低下を背景とした利上げ停止の見方が広がったことや、中国政府の景気刺激策への期待感も後押しとなり上昇しました。その後は10月にかけて、米国国債の格下げや米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め政策の継続で高水準の金利が長期にわたって続くことへの警戒感などを背景に米国長期金利が上昇したこと、中国不動産市場の不透明感や中東情勢の緊迫化などを材料に下落しました。11月から12月末にかけては、米インフレ圧力の低下などからFRBの利上げ終了や早期利下げ観測が広がり、米国長期金利の低下や米ドル安が進行したことなどを背景に上昇しました。2024年初から当作成期末にかけては、引き続き中国景気への警戒感が根強く意識されたことや米ドル高の進行などが重荷となり、新興国株式市場は下落しました。
- ・新興国通貨の多くは、前作成期末から2023年7月末にかけては、FRBの利上げ停止観測などを背景に堅調に推移しました。7月以降は、日本銀行が長短金利操作（イールドカーブコントロール）の運用の柔軟化を決定したことや、FRBの金融引き締め政策の長期化観測や米国長期金利の上昇、中東情勢の緊迫化などを受けてもみ合い推移する場面もありましたが、日本銀行の金融緩和政策の継続や、新興国の相対的な金利の高さを背景に、11月中旬にかけて多くの新興国通貨は対円で上昇しました。11月下旬から2023年末にかけては、FRBの利上げ終了や早期利下げ観測、日本銀行の金融緩和政策修正の可能性などから円高・米ドル安の動きが強まり、新興国通貨も概ね対円で下落しました。当作成期末にかけては、日本銀行の金融緩和政策修正やFRBの早期利下げの観測が後退したことで円安・米ドル高の動きとなり、多くの新興国通貨は対円で上昇しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、より優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	98.5%	98.5%	+6.3%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.9%	1.0%	-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して計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「ピクテ・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」の組入比率を高位に維持しました。

## 投資先ファンドの組入状況

### <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>

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てまいりました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	23.0%
台湾	14.9%
韓国	14.2%
ブラジル	11.5%
アラブ首長国連邦	6.3%
メキシコ	4.8%
インドネシア	3.5%
サウジアラビア	3.3%
南アフリカ	3.0%
ギリシャ	2.6%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	20.9%
台湾	15.6%
韓国	15.3%
ブラジル	14.2%
インド	5.0%
インドネシア	4.6%
メキシコ	4.0%
アラブ首長国連邦	3.9%
南アフリカ	2.9%
サウジアラビア	2.3%

(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。

#### ◇業種別組入比率

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
金融	29.9%
情報技術	24.0%
一般消費財・サービス	7.8%
資本財・サービス	7.2%
素材	6.4%
不動産	5.9%
エネルギー	5.1%
コミュニケーション・サービス	4.5%
生活必需品	3.8%
公益事業	0.4%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	29.9%
情報技術	26.1%
資本財・サービス	9.7%
一般消費財・サービス	6.5%
コミュニケーション・サービス	5.8%
素材	5.4%
エネルギー	5.3%
生活必需品	5.2%
不動産	3.1%
公益事業	1.1%

(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。業種は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。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国・地域名	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	7.2%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.2%
台湾セミコンダクター(ADR)	台湾	半導体・半導体製造装置	3.1%
ブラジル石油公社(優先株)	ブラジル	石油・ガス・消耗燃料	3.0%
B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	ブラジル	資本市場	2.8%
中国建設銀行	中国	銀行	2.4%
グルボ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	2.1%
サウジ・ナショナル・バンク	サウジアラビア	銀行	2.1%
ブラジル銀行	ブラジル	銀行	2.0%
コパ・ホールディングス	パナマ	旅客航空輸送	1.6%

### 【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	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	7.7%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.5%
台湾セミコンダクター(ADR)	台湾	半導体・半導体製造装置	3.3%
インフォシス	インド	情報技術サービス	2.9%
B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン	ブラジル	資本市場	2.6%
ブラジル石油公社(優先株)	ブラジル	石油・ガス・消耗燃料	2.2%
グルボ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	2.1%
テレコム・インドネシア	インドネシア	各種電気通信サービス	1.9%
中国建設銀行	中国	銀行	1.8%
中国工商銀行	中国	銀行	1.8%



(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。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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- サムスン電子 : 世界的な電子機器・電気製品メーカー。半導体、テレビ、各種家電製品、スマートフォンをはじめとした通信機器など幅広く手がける。
- 台湾セミコンダクター : 台湾の半導体ファウンドリー。ウェーハ製造、プローブテスト、組み立て、ファイナルテストのほか、マスクの製造・設計なども行う。
- 台湾セミコンダクター(ADR) : 台湾の半導体ファウンドリー。ウェーハ製造、プローブテスト、組み立て、ファイナルテストのほか、マスクの製造・設計なども行う。
- インフォシス : ITコンサルティングおよびソフトウェアサービスを提供するコンピューターサービス会社。
- B3 SA-ブラジル・ボルサ・バルカオン : ブラジルを拠点とする金融市場インフラストラクチャープロバイダー。取引所取引、清算、その他の取引後サービスから店頭(OTC)取引の登録などを手がける。

などとなりました。

## <ピクチャーショートターム・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。

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、12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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.224%	5 0.222%	5 0.227%	5 0.219%	5 0.226%	5 0.219%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,263	1,266	1,267	1,270	1,271	1,274

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

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を四捨五入して表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

## ○今後の運用方針

### (1) 投資環境

短期的には、中東情勢への警戒感の高まりや中国景気への不透明感、主要中央銀行による金融政策動向などを背景に、世界経済の先行きは見通ししづらい状況が続く可能性もあります。しかしながら、長期的には新興国経済は若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有しているとの見方には変更ありません。アジアを中心に新興国は「デジタル化」や「テクノロジー」の分野をけん引する存在であるとともに、脱炭素など世界的な環境課題においても、CO<sub>2</sub>(二酸化炭素)排出削減などで重要な役割を担いつつあるとみており、これまで見過ごされてきた、あるいは新たな価値の発掘につながる可能性があるかと期待しています。新興国株式のバリュエーション(投資価値評価)については、先進国株式に比べて依然として魅力的な水準にあり、新興国株式市場を下支える材料になると考えられます。また、インフレの伸び率の鈍化を受けて、米国の利上げサイクル終了および利下げ開始見込みが高まっていることは、一段の米ドル高の可能性を後退させ、新興国市場にとっても追い風となると考えられます。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、14ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月11日～2024年1月10日)

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.636	(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 )	( 4 )	(0.194)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	( 9 )	(0.415)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.028)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.000)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
( そ の 他 )	( 0 )	(0.005)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用 その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	14	0.641	
作成期間の平均基準価額は、2,255円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

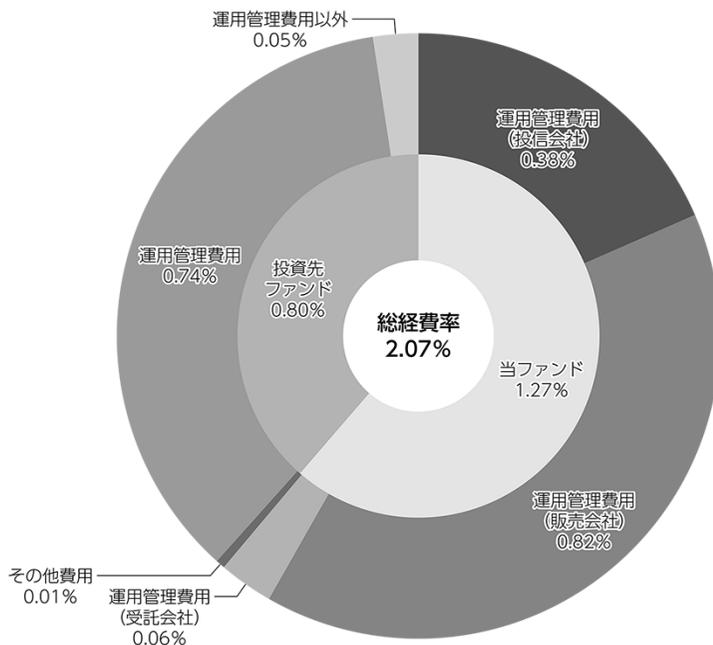
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.07%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.07
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

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

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年7月11日～2024年1月10日)

### 投資信託証券

銘柄		第186期～第191期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ・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	25,675	48,450	3,615,723	6,791,260
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	629	63,100	386	38,700
	合計	26,305	111,550	3,616,109	6,829,960

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月11日～2024年1月10日)

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年7月11日～2024年1月10日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年7月11日～2024年1月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年1月10日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第185期末	第191期末		
		口数	口数	評価額	比率
ビクテ・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		口	口	千円	%
	45,589,444	41,999,397	79,672,857	98.5	
	7,796	8,039	804,992	1.0	
合計	45,597,241	42,007,437	80,477,849	99.5	

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年1月10日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 79,672,857	% 97.9
投資証券	804,992	1.0
コール・ローン等、その他	880,689	1.1
投資信託財産総額	81,358,538	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2023年8月10日現在	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在	2023年12月11日現在	2024年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	85,553,620,756	84,915,586,083	82,210,660,717	83,875,618,418	80,302,133,289	81,358,538,986
コール・ローン等	890,230,671	874,981,686	913,949,822	852,168,324	801,701,032	830,049,135
投資信託受益証券(評価額)	83,664,596,134	83,147,158,783	80,515,679,127	82,109,542,736	78,535,585,080	79,672,857,049
投資証券(評価額)	781,183,951	781,135,614	781,031,768	843,817,358	843,937,177	804,992,802
未収入金	217,610,000	112,310,000	-	70,090,000	120,910,000	50,640,000
(B) 負債	621,309,536	501,031,622	436,285,997	511,602,010	571,352,031	462,686,809
未払収益分配金	190,224,058	187,413,243	185,948,522	183,380,096	180,581,414	177,716,821
未払解約金	338,609,639	219,180,656	165,717,315	239,461,888	300,633,789	200,268,439
未払信託報酬	91,794,617	93,719,739	83,997,834	88,096,682	89,430,293	84,075,340
未払利息	2,438	2,397	1,537	-	2,196	2,274
その他未払費用	678,784	715,587	620,789	663,344	704,339	623,935
(C) 純資産総額(A-B)	84,932,311,220	84,414,554,461	81,774,374,720	83,364,016,408	79,730,781,258	80,895,852,177
元本	380,448,117,356	374,826,486,695	371,897,044,887	366,760,193,750	361,162,828,182	355,433,643,966
次期繰越損益金	△295,515,806,136	△290,411,932,234	△290,122,670,167	△283,396,177,342	△281,432,046,924	△274,537,791,789
(D) 受益権総口数	380,448,117,356口	374,826,486,695口	371,897,044,887口	366,760,193,750口	361,162,828,182口	355,433,643,966口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,232円	2,252円	2,199円	2,273円	2,208円	2,276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186期首元本額は386,341,249,696円、第186～191期中追加設定元本額は2,746,510,694円、第186～191期中一部解約元本額は33,654,116,424円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第186期0.2232円、第187期0.2252円、第188期0.2199円、第189期0.2273円、第190期0.2208円、第191期0.2276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274,537,791,789円です。

## ○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	314,698,294	309,635,517	307,678,007	303,663,432	299,120,598	294,099,272
受取配当金	314,751,029	309,666,114	307,717,446	303,691,045	299,139,996	294,134,905
支払利息	△ 52,735	△ 30,597	△ 39,439	△ 27,613	△ 19,398	△ 35,633
(B) 有価証券売買損益	1,794,162,069	704,848,484	△ 2,020,205,332	2,682,540,696	△ 2,392,909,655	2,394,640,779
売買益	1,824,788,145	720,082,225	5,677,574	2,704,454,930	20,235,243	2,423,791,603
売買損	△ 30,626,076	△ 15,233,741	△ 2,025,882,906	△ 21,914,234	△ 2,413,144,898	△ 29,150,824
(C) 信託報酬等	△ 92,466,810	△ 94,433,620	△ 84,616,710	△ 88,754,689	△ 90,121,169	△ 84,697,558
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,016,393,553	920,050,381	△ 1,797,144,035	2,897,449,439	△ 2,183,910,226	2,604,042,493
(E) 前期繰越損益金	△ 37,553,001,057	△ 35,137,230,651	△ 34,086,396,954	△ 35,522,000,440	△ 32,269,985,011	△ 34,055,441,049
(F) 追加信託差損益金	△ 259,788,974,574	△ 256,007,338,721	△ 254,053,180,656	△ 250,588,246,245	△ 246,797,570,273	△ 242,908,676,412
(配当等相当額)	( 42,442,093,510)	( 41,824,220,270)	( 41,505,113,609)	( 40,939,256,168)	( 40,320,367,903)	( 39,685,149,645)
(売買損益相当額)	(△302,231,068,084)	(△297,831,558,991)	(△295,558,294,265)	(△291,527,502,413)	(△287,117,938,176)	(△282,593,826,057)
(G) 計(D+E+F)	△ 295,325,582,078	△ 290,224,518,991	△ 289,936,721,645	△ 283,212,797,246	△ 281,251,465,510	△ 274,360,074,968
(H) 収益分配金	△ 190,224,058	△ 187,413,243	△ 185,948,522	△ 183,380,096	△ 180,581,414	△ 177,716,821
次期繰越損益金(G+H)	△ 295,515,806,136	△ 290,411,932,234	△ 290,122,670,167	△ 283,396,177,342	△ 281,432,046,924	△ 274,537,791,789
追加信託差損益金	△ 259,788,974,574	△ 256,007,338,721	△ 254,053,180,656	△ 250,588,246,245	△ 246,797,570,273	△ 242,908,676,412
(配当等相当額)	( 42,442,093,510)	( 41,824,220,270)	( 41,505,113,609)	( 40,939,256,168)	( 40,320,367,903)	( 39,685,149,645)
(売買損益相当額)	(△302,231,068,084)	(△297,831,558,991)	(△295,558,294,265)	(△291,527,502,413)	(△287,117,938,176)	(△282,593,826,057)
分配準備積立金	5,631,695,576	5,635,949,994	5,623,193,495	5,652,230,649	5,591,557,881	5,608,377,786
繰越損益金	△ 41,358,527,138	△ 40,040,543,507	△ 41,692,683,006	△ 38,460,161,746	△ 40,226,034,532	△ 37,237,493,163

(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186期計算期間末における費用控除後の配当等収益(300,902,246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(42,442,093,510円)および分配準備積立金(5,521,017,388円)より分配対象収益は48,264,013,144円(10,000口当たり1,268円)であり、うち190,224,058円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益(280,814,376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(41,824,220,270円)および分配準備積立金(5,542,548,861円)より分配対象収益は47,647,583,507円(10,000口当たり1,271円)であり、うち187,413,243円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益(223,061,297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(41,505,113,609円)および分配準備積立金(5,586,080,720円)より分配対象収益は47,314,255,626円(10,000口当たり1,272円)であり、うち185,948,522円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第189期計算期間末における費用控除後の配当等収益(294,637,080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(40,939,256,168円)および分配準備積立金(5,540,973,665円)より分配対象収益は46,774,866,913円(10,000口当たり1,275円)であり、うち183,380,096円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第190期計算期間末における費用控除後の配当等収益(208,999,429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(40,320,367,903円)および分配準備積立金(5,563,139,866円)より分配対象収益は46,092,507,198円(10,000口当たり1,276円)であり、うち180,581,414円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第191期計算期間末における費用控除後の配当等収益(284,833,359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(39,685,149,645円)および分配準備積立金(5,501,261,248円)より分配対象収益は45,471,244,252円(10,000口当たり1,279円)であり、うち177,716,821円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
1万円当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

### ◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

### ◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。

（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

### ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ新興国インカム株式ファンド（毎月決算型）」は「ピクテ・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」（ルクセンブルグ籍外国証券投資信託）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証券投資法人）を主要投資対象としています。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－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"> <li>・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。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul>
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－ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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 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 (%)
<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>ブラジル</b>				
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
			<b>9,016,233,087.00</b>	<b>10.73</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
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
			<b>3,918,134,012.00</b>	<b>4.66</b>
<b>中国</b>				
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
			<b>16,681,568,525.00</b>	<b>19.85</b>
<b>ギリシャ</b>				
MOTOR OIL (HELLAS) CORINTH REFINERIES SA	ユーロ	369,027.00	1,125,219,822.00	1.34
			<b>1,125,219,822.00</b>	<b>1.34</b>
<b>インド</b>				
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
			<b>2,376,991,795.00</b>	<b>2.83</b>
<b>インドネシア</b>				
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
			<b>1,735,061,723.00</b>	<b>2.07</b>
<b>メキシコ</b>				
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
			<b>4,584,877,418.00</b>	<b>5.45</b>
<b>ルーマニア</b>				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS. -	米ドル	254,105.00	723,488,306.00	0.86
			<b>723,488,306.00</b>	<b>0.86</b>
<b>ロシア</b>				
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
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>サウジアラビア</b>				
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
			<b>3,633,621,799.00</b>	<b>4.33</b>
<b>スロベニア</b>				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR - SPONS. -	ユーロ	130,645.00	232,865,577.00	0.28
			<b>232,865,577.00</b>	<b>0.28</b>
<b>南アフリカ</b>				
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
			<b>3,413,416,464.00</b>	<b>4.05</b>
<b>韓国</b>				
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
			<b>13,892,253,232.00</b>	<b>16.52</b>
<b>台湾</b>				
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
			<b>13,442,889,909.00</b>	<b>15.99</b>
<b>タイ</b>				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	3,020,590.00	1,140,963,017.00	1.36
			<b>1,140,963,017.00</b>	<b>1.36</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
			<b>5,432,863,538.00</b>	<b>6.46</b>
<b>ベトナム</b>				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,454,640.00	1,044,489,382.00	1.24
			<b>1,044,489,382.00</b>	<b>1.24</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>82,394,937,606.00</b>	<b>98.02</b>
現金預金			1,521,684,919.00	1.81
その他の純資産			145,581,585.00	0.17
<b>純資産合計</b>			<b>84,062,204,110.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

<b>期首純資産（当期）</b>	<b>107,297,737,097.00</b>
<b>収益</b>	
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
<b>費用</b>	
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
<b>純運用収益</b>	<b>5,129,093,771.00</b>
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)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>12,638,995,738.00</b>
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	(18,087,099,030.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>(5,448,103,292.00)</b>
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)
<b>期末純資産（当期）</b>	<b>84,062,204,110.00</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 (2023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>フランス</b>				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	398,492,000.00	0.99
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,950,000.00	2.48
			<b>1,398,442,000.00</b>	<b>3.47</b>
<b>イギリス</b>				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			<b>500,423,050.00</b>	<b>1.24</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			<b>744,200,660.00</b>	<b>1.85</b>
<b>合計 I.</b>			<b>2,643,065,710.00</b>	<b>6.56</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	997,832,000.00	2.48
0.298% WALMART 17/24 -SR-	JPY	380,000,000.00	379,921,340.00	0.94
			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>合計 II.</b>			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>フィンランド</b>				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			<b>464,970,120.00</b>	<b>1.15</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	782,714,252.00	1.94
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	789,029,645.00	1.96
			<b>1,571,743,897.00</b>	<b>3.90</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	8,000,000.00	1,187,339,950.00	2.95
C. PAP. HONDA BANK 15/12/23	EUR	3,000,000.00	469,434,213.00	1.17
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	787,117,274.00	1.95
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	473,417,787.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	157,314,237.00	0.39
			<b>3,074,623,461.00</b>	<b>7.64</b>
<b>日本</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,260,026,058.00	3.13
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	4,000,000.00	590,784,023.00	1.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 30/11/23	EUR	3,000,000.00	470,411,347.00	1.17
TBI JAPAN 02/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	4.95
TBI JAPAN 04/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,400,000.00	2.48
TBI JAPAN 06/11/23 -SR-	JPY	1,200,000,000.00	1,200,228,000.00	2.98
TBI JAPAN 10/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,008,000.00	0.50

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 11/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,440,000.00	2.48
TBI JAPAN 13/11/23 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,253,000.00	2.73
TBI JAPAN 16/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,016,000.00	0.50
TBI JAPAN 20/09/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,435,000.00	1.24
TBI JAPAN 30/10/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,150,000.00	2.48
			<b>10,523,151,428.00</b>	<b>26.11</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	1,568,649,165.00	3.88
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	467,602,370.00	1.16
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	5,000,000.00	740,136,893.00	1.84
			<b>2,776,388,428.00</b>	<b>6.88</b>
<b>ノルウェー</b>				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			<b>458,120,475.00</b>	<b>1.14</b>
<b>韓国</b>				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			<b>576,915,032.00</b>	<b>1.43</b>
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			<b>785,129,314.00</b>	<b>1.95</b>
<b>スイス</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			<b>812,735,938.00</b>	<b>2.02</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	4,000,000.00	583,177,668.00	1.45
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	3,000,000.00	437,039,135.00	1.08
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	4,000,000.00	721,778,127.00	1.79
			<b>1,741,994,930.00</b>	<b>4.32</b>
<b>イギリス</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,217,341.00	1.17
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	629,826,060.00	1.56
C. PAP. MITSUBISHI HC 09/01/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,092,391,029.00	2.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	779,803,758.00	1.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,885,665.00	1.17
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	620,817,614.00	1.54
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	6,000,000.00	927,899,241.00	2.30
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,261,048,766.00	3.13
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	541,900,933.00	1.35
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	619,649,472.00	1.54
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	296,809,321.00	0.74
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	6,000,000.00	881,484,794.00	2.19
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	440,240,116.00	1.09
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	4,000,000.00	607,435,798.00	1.51
			<b>9,642,409,908.00</b>	<b>23.94</b>

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>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	7,000,000.00	1,045,721,286.00	2.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 08/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	298,782,380.00	0.74
			<b>1,344,503,666.00</b>	<b>3.34</b>
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>33,772,686,597.00</b>	<b>83.82</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>37,793,505,647.00</b>	<b>93.80</b>
現金預金			1,411,242,679.00	3.50
預金			1,964,000,000.00	4.87
その他の純負債			-879,211,031.00	-2.17
<b>純資産合計</b>			<b>40,289,537,295.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2023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>37,945,673,632.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	1,080,215,758.00
預金利息	211,827.00
	<b>1,080,427,585.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	30,684,991.00
保管報酬、銀行手数料および利息	17,814,468.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	21,878,134.00
サービス報酬	12,016,555.00
年次税	5,214,719.00
取引費用	952,779.00
スワップ取引に係る支払利息	2,180,297.00
	<b>90,741,943.00</b>
投資純利益／損失	989,685,642.00
<b>実現純利益／損失</b>	
- 投資有価証券売却	3,688,730,658.00
- 為替取引	-385,917,675.00
- 為替予約取引	-4,349,367,536.00
- 先渡取引	-946,000.00
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-57,814,911.00</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	225,913,672.00
- 為替予約取引	-278,507,068.00
- スワップ取引	-438,530.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-110,846,837.00</b>
投資証券発行手取額	86,265,132,434.00
投資証券買戻費用	-83,810,389,448.00
支払分配金	-32,486.00
<b>期末現在純資産額</b>	<b>40,289,537,295.00</b>