

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192期(決算日2024年2月13日) 第195期(決算日2024年5月10日)
第193期(決算日2024年3月11日) 第196期(決算日2024年6月10日)
第194期(決算日2024年4月10日) 第197期(決算日2024年7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7月10日に第197期の決算を行いましたので、第192期から第197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 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	み 金 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
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
192期(2024年2月13日)	2,416	5	6.4	12,816	3.6	99.5	83,988
193期(2024年3月11日)	2,487	5	3.1	13,115	2.3	99.5	85,331
194期(2024年4月10日)	2,601	5	4.8	13,800	5.2	99.4	88,204
195期(2024年5月10日)	2,686	5	3.5	14,262	3.3	99.5	90,020
196期(2024年6月10日)	2,692	5	0.4	14,512	1.8	99.5	89,377
197期(2024年7月10日)	2,804	5	4.3	15,468	6.6	99.5	91,982

(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192期	(期 首) 2024年 1 月10日	円 2,276	% —	12,375	% —	% 99.5
	1 月末	2,341	2.9	12,462	0.7	99.5
	(期 末) 2024年 2 月13日	2,421	6.4	12,816	3.6	99.5
第193期	(期 首) 2024年 2 月13日	2,416	—	12,816	—	99.5
	2 月末	2,489	3.0	13,220	3.2	99.5
	(期 末) 2024年 3 月11日	2,492	3.1	13,115	2.3	99.5
第194期	(期 首) 2024年 3 月11日	2,487	—	13,115	—	99.5
	3 月末	2,554	2.7	13,568	3.5	99.4
	(期 末) 2024年 4 月10日	2,606	4.8	13,800	5.2	99.4
第195期	(期 首) 2024年 4 月10日	2,601	—	13,800	—	99.4
	4 月末	2,645	1.7	14,207	3.0	99.4
	(期 末) 2024年 5 月10日	2,691	3.5	14,262	3.3	99.5
第196期	(期 首) 2024年 5 月10日	2,686	—	14,262	—	99.5
	5 月末	2,679	△0.3	14,284	0.2	99.5
	(期 末) 2024年 6 月10日	2,697	0.4	14,512	1.8	99.5
第197期	(期 首) 2024年 6 月10日	2,692	—	14,512	—	99.5
	6 月末	2,736	1.6	15,009	3.4	99.6
	(期 末) 2024年 7 月10日	2,809	4.3	15,468	6.6	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。

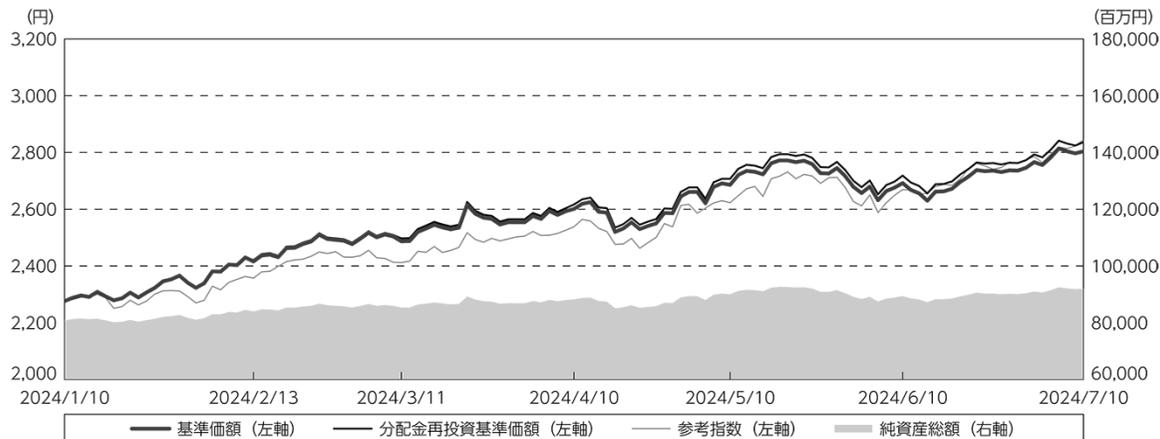
(注) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日（2008年1月31日）を10,000として指数化したものです。

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[※]は、24.6%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。



- (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(2024年1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↑・円に対して香港ドルや韓国ウォンなどが上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

投資環境

- ・新興国株式市場は、2024年1月中旬は米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測が後退したことや中国経済への警戒感などから一旦下落しましたが、その後は中国の景気刺激策や消費回復への期待、米大手半導体企業の好決算を受けた半導体関連企業の株価上昇の流れをなど背景に、4月上旬にかけて上昇傾向となりました。4月中旬には、米国の消費者物価が市場予想を上回ったことなどを背景に、FRBの早期利下げ観測が後退し米長期金利が上昇したことや、中東情勢の緊迫化などを材料に一時下落しました。その後は、米国でインフレ圧力鈍化の兆候が見えたことで再び早期利下げ観測が高まったこと、中国政府による景気刺激策や不動産市場の支援策への期待が高まったこと、半導体関連銘柄をはじめとした米国の株式市場が堅調に推移したことなどから、新興国株式市場も当作成期末にかけて堅調に推移しました。
- ・新興国通貨は、作成期初から2024年2月にかけて一部の新興国で利下げが実施されて円との金利差が縮小したものの、引き続き相対的に高い金利水準が意識される中、対円で概ね堅調な推移となりました。3月は、日銀によるマイナス金利政策の解除を受けて円は多くの新興国通貨に対して上昇しました。その後は、日本の財務省による為替介入を受けて円高が進行する場面も見られましたが、日銀による金融政策の正常化は時間をかけて行われるとの見方が広がる中で新興国通貨は当作成期末にかけて概ね堅調に推移しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に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%	+25.8%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	1.0%	-0.1%

(注) “PGSF” は「ピクテ・グローバル・セクション・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	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%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	22.0%
韓国	15.8%
台湾	11.4%
ブラジル	10.4%
サウジアラビア	4.8%
アラブ首長国連邦	4.5%
インド	4.4%
南アフリカ	4.4%
メキシコ	2.7%
インドネシア	2.6%

(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	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%

【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	27.0%
情報技術	22.8%
一般消費財・サービス	12.8%
エネルギー	7.8%
資本財・サービス	6.6%
素材	6.2%
コミュニケーション・サービス	4.9%
生活必需品	4.2%
不動産	3.4%
公益事業	1.3%

(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	7.7%
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・パルカオン	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%
グルポ・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%

【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	7.4%
現代自動車	韓国	自動車	3.0%
インフォシス	インド	情報技術サービス	2.8%
招商銀行	中国	銀行	2.2%
中国工商銀行	中国	銀行	2.0%
紫金鉱業集団(ズージン・マイニング・グループ)	中国	金属・鉱業	2.0%
サウジ・ナショナル・バンク	サウジアラビア	銀行	1.9%
ナンヤ・テクノロジー	台湾	半導体・半導体製造装置	1.7%
中国建設銀行	中国	銀行	1.7%
ヴァーレ	ブラジル	金属・鉱業	1.6%



(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。
- 現代自動車 : 自動車メーカー。乗用車、トラック、商用車を製造、販売、輸出。自動車部品も販売するほか、韓国で自動車修理サービスセンターを運営。子会社を通じて金融サービスも提供。
- 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。
- 招商銀行 : 一般商業銀行。取扱いサービスは、預金業務、融資、手形割引、国債の引受・売買、銀行間貸出、信用状、銀行保証など。
- 中国工商銀行 : 中国全土に支店を持つ中国最大の商業銀行。個人および法人向けの各種銀行サービスを提供。

などとなりました。

<ピクテーション・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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.207%	5 0.201%	5 0.192%	5 0.186%	5 0.185%	5 0.178%
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	1,277	1,280	1,283	1,286	1,288	1,291

(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

中国は、不動産セクターや株式市場の下支えなどの景気刺激策を打ち出していますが、先行き不透明感が残り、株価は不安定な動きが続くことも懸念されます。短期的には、こうしたなかで中国当局が打ち出す政策が、中国及びその他の新興国の実体経済に効果をもたらすかを注視しつつ、分散投資を徹底していくことが重要であると考えます。また、米国の大統領選を2024年11月に控え移民問題や貿易、安全保障を含む米国との関係など新体制の政策を注意深く見守る必要があると考えます。

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。新興国株式のバリュエーション(投資価値評価)は、先進国株式に比べて依然として魅力的な水準にあると考えられます。

(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

(2024年 1月11日～2024年 7月10日)

項 目	第192期～第197期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.629	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.191)	・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)	(11)	(0.410)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.005	(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	16	0.634	
作成期間の平均基準価額は、2,574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。

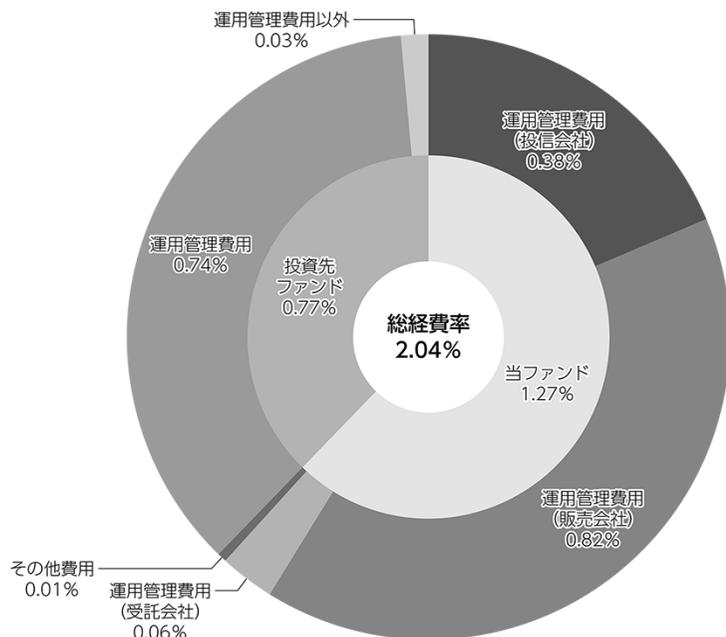
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.04%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.04
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	0.03

(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

(2024年1月11日～2024年7月10日)

投資信託証券

銘柄		第192期～第197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	—	—	3,278,096	6,923,840
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	1,095	109,610	—	—
合計		1,095	109,610	3,278,096	6,923,840

(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

(2024年1月11日～2024年7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

(2024年1月11日～2024年7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

(2024年1月11日～2024年7月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年7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191期末	第197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	%
		41,999,397	38,721,301	90,607,845	98.5
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY		8,039	9,135	914,144	1.0
合計		42,007,437	38,730,436	91,521,990	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7月10日現在)

項 目	第197期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	90,607,845	98.0
投資証券	914,144	1.0
コール・ローン等、その他	924,981	1.0
投資信託財産総額	92,446,970	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192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
	2024年2月13日現在	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在	2024年6月10日現在	2024年7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	84,487,921,797	85,820,815,745	88,636,920,278	90,436,045,340	89,781,879,329	92,446,970,170
コール・ローン等	834,555,288	893,528,085	852,593,921	729,427,954	727,787,222	815,759,587
投資信託受益証券(評価額)	82,725,184,877	84,082,512,291	86,887,928,349	88,721,116,414	88,048,407,205	90,607,845,466
投資証券(評価額)	804,691,632	804,735,369	804,477,775	804,440,873	913,974,703	914,144,894
未収入金	123,490,000	40,040,000	91,920,000	181,060,000	91,710,000	109,220,000
未収利息	-	-	233	99	199	223
(B) 負債	499,227,944	489,629,701	432,365,535	415,526,448	403,956,756	464,520,161
未払収益分配金	173,804,163	171,559,961	169,555,127	167,591,501	166,005,927	164,046,557
未払解約金	228,432,877	237,652,864	171,404,611	156,047,199	139,855,630	206,147,198
未払信託報酬	96,275,368	79,828,066	90,741,438	91,221,443	97,383,886	93,642,422
未払利息	2,492	2,448	-	-	-	-
その他未払費用	713,044	586,362	664,359	666,305	711,313	683,984
(C) 純資産総額(A-B)	83,988,693,853	85,331,186,044	88,204,554,743	90,020,518,892	89,377,922,573	91,982,450,009
元本	347,608,326,811	343,119,923,552	339,110,255,866	335,183,002,500	332,011,855,968	328,093,115,367
次期繰越損益金	△263,619,632,958	△257,788,737,508	△250,905,701,123	△245,162,483,608	△242,633,933,395	△236,110,665,358
(D) 受益権総口数	347,608,326.811口	343,119,923.552口	339,110,255.866口	335,183,002.500口	332,011,855.968口	328,093,115.367口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,416円	2,487円	2,601円	2,686円	2,692円	2,804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192期首元本額は355,433,643,966円、第192～197期中追加設定元本額は1,979,243,999円、第192～197期中一部解約元本額は29,319,772,598円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第192期0.2416円、第193期0.2487円、第194期0.2601円、第195期0.2686円、第196期0.2692円、第197期0.2804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236,110,665,358円です。

○損益の状況

項 目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	287,774,698	283,665,041	280,368,960	277,377,240	274,414,423	271,242,509
受取配当金	287,835,441	283,712,826	280,379,723	277,373,675	274,411,702	271,238,603
受取利息	-	-	2,567	3,565	2,721	3,906
支払利息	△ 60,743	△ 47,785	△ 13,330	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	4,850,888,113	2,392,036,815	3,847,365,400	2,816,750,243	195,214,408	3,643,416,214
売買益	4,884,242,168	2,418,536,284	3,874,649,651	2,829,993,937	211,456,264	3,663,248,855
売買損	△ 33,354,055	△ 26,499,469	△ 27,284,251	△ 13,243,694	△ 16,241,856	△ 19,832,641
(C) 信託報酬等	△ 96,980,300	△ 80,412,712	△ 91,404,234	△ 91,887,748	△ 98,095,199	△ 94,326,406
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,041,682,511	2,595,289,144	4,036,330,126	3,002,239,735	371,533,632	3,820,332,317
(E) 前期繰越損益金	△ 30,892,715,109	△ 25,667,312,864	△ 22,949,152,112	△ 18,839,660,620	△ 15,832,612,747	△ 15,427,285,794
(F) 追加信託差損益金	△237,594,796,197	△234,545,153,827	△231,823,324,010	△229,157,471,222	△227,006,848,353	△224,339,665,324
(配当等相当額)	(38,817,828,971)	(38,320,723,565)	(37,877,907,283)	(37,444,885,307)	(37,097,317,425)	(36,664,107,289)
(売買損益相当額)	(△276,412,625,168)	(△272,865,877,392)	(△269,701,231,293)	(△266,602,356,529)	(△264,104,165,778)	(△261,003,772,613)
(G) 計(D+E+F)	△263,445,828,795	△257,617,177,547	△250,736,145,996	△244,994,892,107	△242,467,927,468	△235,946,618,801
(H) 収益分配金	△ 173,804,163	△ 171,559,961	△ 169,555,127	△ 167,591,501	△ 166,005,927	△ 164,046,557
次期繰越損益金(G+H)	△263,619,632,958	△257,788,737,508	△250,905,701,123	△245,162,483,608	△242,633,933,395	△236,110,665,358
追加信託差損益金	△237,594,796,197	△234,545,153,827	△231,823,324,010	△229,157,471,222	△227,006,848,353	△224,339,665,324
(配当等相当額)	(38,817,828,971)	(38,320,723,565)	(37,877,907,283)	(37,444,885,307)	(37,097,317,425)	(36,664,107,289)
(売買損益相当額)	(△276,412,625,168)	(△272,865,877,392)	(△269,701,231,293)	(△266,602,356,529)	(△264,104,165,778)	(△261,003,772,613)
分配準備積立金	5,591,187,983	5,620,925,476	5,657,029,952	5,690,219,705	5,683,013,690	5,714,611,378
繰越損益金	△ 31,616,024,744	△ 28,864,509,157	△ 24,739,407,065	△ 21,695,232,091	△ 21,310,098,732	△ 17,485,611,412

(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192期計算期間末における費用控除後の配当等収益(282,343,801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(38,817,828,971円)および分配準備積立金(5,482,648,345円)より分配対象収益は44,582,821,117円(10,000口当たり1,282円)であり、うち173,804,163円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第193期計算期間末における費用控除後の配当等収益(275,141,294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(38,320,723,565円)および分配準備積立金(5,517,344,143円)より分配対象収益は44,113,209,002円(10,000口当たり1,285円)であり、うち171,559,961円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第194期計算期間末における費用控除後の配当等収益(274,162,613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(37,877,907,283円)および分配準備積立金(5,552,422,466円)より分配対象収益は43,704,492,362円(10,000口当たり1,288円)であり、うち169,555,127円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(269,144,098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(37,444,885,307円)および分配準備積立金(5,588,667,108円)より分配対象収益は43,302,696,513円(10,000口当たり1,291円)であり、うち167,591,501円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(217,097,398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(37,097,317,425円)および分配準備積立金(5,631,922,219円)より分配対象収益は42,946,337,042円(10,000口当たり1,293円)であり、うち166,005,927円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(264,705,689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(36,664,107,289円)および分配準備積立金(5,613,952,246円)より分配対象収益は42,542,765,224円(10,000口当たり1,296円)であり、うち164,046,557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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197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投資信託）および「ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。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－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－ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	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、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：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 (2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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				
アルゼンチン				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS.-	USD	196,386.00	809,453,526.00	0.84
			809,453,526.00	0.84
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	6,043,900.00	2,561,529,841.00	2.65
BANCO DO BRASIL	BRL	848,700.00	1,369,319,282.00	1.41
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	1,307,800.00	1,281,874,646.00	1.32
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	2,908,500.00	1,092,893,731.00	1.13
PETRO RIO	BRL	703,000.00	942,983,548.00	0.97
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	298,763.00	678,911,652.00	0.70
PETROBRAS PFD	BRL	1,866,000.00	2,024,139,631.00	2.09
TIM	BRL	2,898,100.00	1,513,605,903.00	1.56
VALE	BRL	911,300.00	2,049,263,604.00	2.12
			13,514,521,838.00	13.95
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	1,792,759.00	1,595,203,495.00	1.65
CHINA FEIHE	HKD	4,733,000.00	365,940,771.00	0.38
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	6,588,000.00	1,077,178,708.00	1.11
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	992,200.00	1,033,031,315.00	1.07
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	HKD	12,871,000.00	1,251,506,171.00	1.29
MINTH GROUP	HKD	3,502,000.00	1,000,620,878.00	1.03
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	419,930.00	944,745,727.00	0.98
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	12,885,000.00	1,418,516,598.00	1.47
			8,686,743,663.00	8.98
チリ				
CENCOSUD	CLP	1,042,074.00	278,463,993.00	0.29
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	CLP	3,039,904.00	1,084,248,687.00	1.12
			1,362,712,680.00	1.41
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	2,478,000.00	809,439,241.00	0.84
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	20,661,000.00	1,739,605,252.00	1.80
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	1,595,500.00	785,800,195.00	0.81
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	25,258,590.00	1,747,104,514.00	1.80
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	7,722,000.00	981,552,038.00	1.01
MIDEA GROUP 'A'	CNH	1,403,500.00	1,522,582,868.00	1.57
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	2,470,902.00	1,581,580,707.00	1.63
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	14,935,326.00	1,408,960,602.00	1.46
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	6,214,000.00	1,431,214,672.00	1.48
			12,007,840,089.00	12.40
ギリシャ				
JUMBO	EUR	61,176.00	241,090,660.00	0.25
NATL BANK GREECE	EUR	878,409.00	865,438,265.00	0.89
			1,106,528,925.00	1.14

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
香港				
LENOVO GROUP	HKD	4,094,000.00	809,500,080.00	0.84
YUEXIU PROPERTY	HKD	7,439,200.00	856,701,979.00	0.88
			1,666,202,059.00	1.72
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	1,665,016.00	919,135,441.00	0.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	INR	397,217.00	990,232,362.00	1.02
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT. -	INR	1,050,162.00	2,755,115,265.00	2.84
			4,664,483,068.00	4.81
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	18,137,400.00	954,187,945.00	0.99
PT BANK MANDIRI	IDR	26,733,100.00	1,486,237,111.00	1.54
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	49,056,900.00	1,780,658,348.00	1.84
			4,221,083,404.00	4.37
ジャージー				
CENTAMIN NPV	GBP	2,305,731.00	414,199,662.00	0.43
			414,199,662.00	0.43
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS. -	USD	91,875.00	550,673,546.00	0.57
			550,673,546.00	0.57
メキシコ				
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	352,910.00	475,346,133.00	0.49
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	1,458,700.00	2,077,724,175.00	2.15
GRUPO AEROPORT. DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	311,400.00	470,371,915.00	0.49
WAL-MART DE MEXICO	MXN	670,100.00	403,159,798.00	0.42
			3,426,602,021.00	3.55
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	78,521.00	1,186,471,521.00	1.23
			1,186,471,521.00	1.23
ポーランド				
BANK PEKAO	PLN	255,746.00	1,395,241,434.00	1.44
			1,395,241,434.00	1.44
ロシア				
GAZPROM	RUB	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS. -	USD	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD	RUB	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア				
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	370,179.00	1,287,811,606.00	1.33
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	536,054.00	782,760,932.00	0.81
			2,070,572,538.00	2.14
南アフリカ				
GOLD FIELDS	ZAR	460,230.00	986,655,489.00	1.02
JSE LIMITED	ZAR	1,075,440.00	767,247,992.00	0.79
NEDBANK GROUP	ZAR	237,220.00	395,873,917.00	0.41
SANLAM	ZAR	802,974.00	451,151,599.00	0.47

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	1,030,459.00	882,443,286.00	0.91
			3,483,372,283.00	3.60
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	468,343.00	979,178,948.00	1.01
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	91,481.00	1,147,773,658.00	1.19
KB FINANCIAL	KRW	272,063.00	1,617,059,477.00	1.67
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	839,330.00	1,147,129,300.00	1.18
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	1,100,254.00	7,530,785,000.00	7.77
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	252,716.00	1,114,750,138.00	1.15
SK TELECOM	KRW	175,796.00	967,622,506.00	1.00
S-OIL	KRW	99,818.00	763,268,518.00	0.79
			15,267,567,545.00	15.76
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	97,379.00	234,803,124.00	0.24
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	1,280,000.00	796,673,938.00	0.82
CHICONY ELECTRONICS	TWD	978,000.00	789,066,808.00	0.81
CHROMA ATE	TWD	1,330,145.00	1,306,217,391.00	1.35
LOTES	TWD	83,000.00	409,447,989.00	0.42
MEDIA TEK	TWD	244,000.00	1,141,807,103.00	1.18
NANYA TECHNOLOGY	TWD	4,041,000.00	1,453,183,055.00	1.50
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	USD	213,051.00	3,157,755,634.00	3.25
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,595,000.00	4,360,660,267.00	4.49
			13,649,615,309.00	14.06
タイ				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	24,583,900.00	1,383,701,963.00	1.43
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	597,810.00	247,200,240.00	0.26
			1,630,902,203.00	1.69
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	2,109,792.00	307,238,106.00	0.32
ADNOC GAS 144A/S	AED	1,865,931.00	222,125,131.00	0.23
EMAAR DEVELOPMENT	AED	2,173,955.00	598,825,423.00	0.62
EMAAR PROPERTIES	AED	2,188,043.00	667,612,827.00	0.69
EMIRATES NBD	AED	928,616.00	618,907,725.00	0.64
FERTIGLOBE 144A/S	AED	4,800,956.00	549,323,038.00	0.57
SALIK COMPANY REG. S	AED	5,152,804.00	617,373,026.00	0.64
			3,581,405,276.00	3.71
イギリス				
AIRTEL AFRICA	GBP	889,348.00	208,635,718.00	0.22
			208,635,718.00	0.22
ベトナム				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	2,454,640.00	967,333,327.00	1.00
			967,333,327.00	1.00
投資有価証券合計			95,872,161,635.00	99.02
現金預金			846,103,948.00	0.87
その他の純資産			104,954,108.00	0.11
純資産合計			96,823,219,691.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	84,062,204,110.00
収益	
配当金、純額	5,205,168,143.00
預金利息	50,094,677.00
	5,255,262,820.00
費用	
投資運用報酬	372,979,897.00
保管報酬、銀行手数料および利息	242,888,441.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	125,636,250.00
未払年次税	9,939,427.00
取引手数料	285,109,628.00
	1,036,553,643.00
投資純利益／(損失)	4,218,709,177.00
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	10,944,602,778.00
- 外国為替	(234,569,050.00)
- 為替先渡契約	(9,706,657.00)
実現純利益／(損失)	14,919,036,248.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	9,565,292,587.00
運用による純資産の増加／(減少)	24,484,328,835.00
受益証券発行手取額	13,215,853,398.00
受益証券買戻費用	(20,461,943,510.00)
支払分配金	(4,477,223,142.00)
期末現在純資産額	96,823,219,691.00

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 (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 (%)
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				
フランス				
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
			1,398,442,000.00	3.47
イギリス				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			500,423,050.00	1.24
アメリカ合衆国				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			744,200,660.00	1.85
合計 I.			2,643,065,710.00	6.56
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
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
			1,377,753,340.00	3.42
合計 II.			1,377,753,340.00	3.42
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フィンランド				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			464,970,120.00	1.15
フランス				
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
			1,571,743,897.00	3.90
ドイツ				
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
			3,074,623,461.00	7.64
日本				
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
			10,523,151,428.00	26.11
オランダ				
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
			2,776,388,428.00	6.88
ノルウェー				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			458,120,475.00	1.14
韓国				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			576,915,032.00	1.43
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			785,129,314.00	1.95
スイス				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			812,735,938.00	2.02
アラブ首長国連邦				
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
			1,741,994,930.00	4.32
イギリス				
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
			9,642,409,908.00	23.94

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				
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
			1,344,503,666.00	3.34
合計Ⅲ.			33,772,686,597.00	83.82
投資有価証券合計			37,793,505,647.00	93.80
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
純資産合計			40,289,537,295.00	100.00

■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）

期首現在純資産額	37,945,673,632.00
収益	
債券利息、純額	1,080,215,758.00
預金利息	211,827.00
	1,080,427,585.00
費用	
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
	90,741,943.00
投資純利益／損失	989,685,642.00
実現純利益／損失	
- 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
実現純利益／損失	-57,814,911.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	225,913,672.00
- 為替予約取引	-278,507,068.00
- スワップ取引	-438,530.00
運用による純資産の増加／減少	-110,846,837.00
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
期末現在純資産額	40,289,537,295.00