

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	2013年10月11日(当初設定日)から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー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。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ新興国インカム 株式ファンド(1年決算型)

運用報告書(全体版)

第8期

決算日：2021年1月12日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ新興国インカム株式ファンド(1年決算型)」は、2021年1月12日に第8期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
4期(2017年1月10日)	9,369	0	17.8	10,218	19.5	99.0	4,252
5期(2018年1月10日)	11,745	0	25.4	13,594	33.0	98.3	5,679
6期(2019年1月10日)	9,688	0	△17.5	10,792	△20.6	99.5	3,729
7期(2020年1月10日)	11,901	0	22.8	12,413	15.0	99.5	3,217
8期(2021年1月12日)	12,397	0	4.2	14,110	13.7	99.2	4,091

(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(2013年10月11日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

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	
(期首)	円	%		%	%
2020年1月10日	11,901	-	12,413	-	99.5
1月末	11,193	△5.9	11,736	△5.5	99.5
2月末	10,791	△9.3	11,314	△8.9	99.3
3月末	8,264	△30.6	9,083	△26.8	99.4
4月末	8,828	△25.8	9,859	△20.6	99.4
5月末	9,118	△23.4	9,981	△19.6	99.4
6月末	9,395	△21.1	10,742	△13.5	99.4
7月末	9,791	△17.7	11,353	△8.5	99.5
8月末	9,928	△16.6	11,854	△4.5	99.3
9月末	9,630	△19.1	11,343	△8.6	99.4
10月末	9,660	△18.8	11,753	△5.3	99.3
11月末	11,250	△5.5	12,826	3.3	99.2
12月末	11,818	△0.7	13,152	6.0	99.2
(期末)					
2021年1月12日	12,397	4.2	14,110	13.7	99.2

(注1) 騰落率は期首比です。

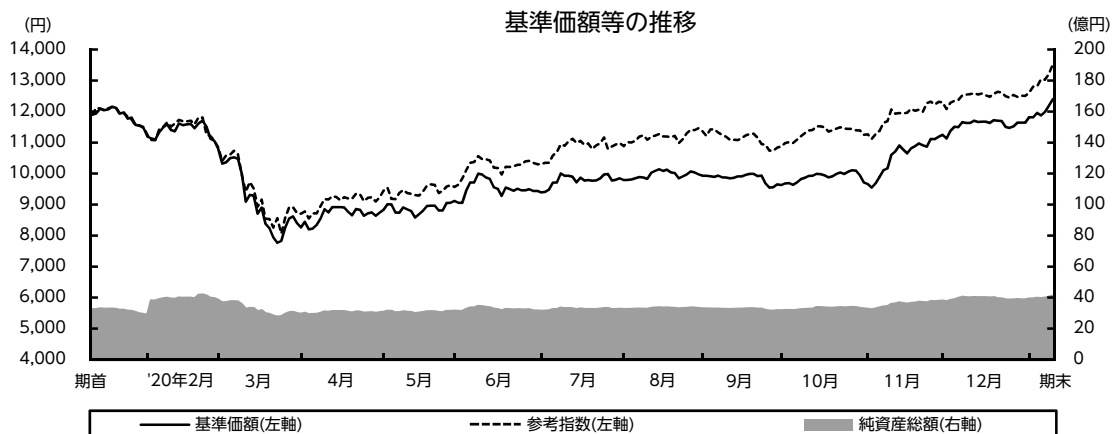
(注2) 参考指数は、MSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2013年10月11日)を10,000として指数化したものです。

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。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、4.2%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇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
- 下落↓ ・円に対してロシアルーブルやブラジルリアルなどが下落したこと

2. 投資環境

- ・新興国株式市場は、2020年1月後半には、中国において新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、一時株価が軟調に推移する局面もありましたが、2月前半に中国国内における新型コロナウイルスの感染拡大ペースに鈍化の兆しがみられ、株価は持ち直す展開となりました。しかし、2月後半から3月前半にかけては、新型コロナウイルスの感染が世界各国に広がったことで世界経済への悪影響などが意識され、大幅に下落する展開となりました。3月後半から7月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大や米中関係などに対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などに加えて、経済活動の段階的な再開に伴って主要国で経済指標に改善が見られたことなどから上昇しました。その後、10月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利をゼロ近辺に据え置くことを示唆したことや米中の経済指標が一部堅調な内容となったことなどを受けて上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や米国における追加経済対策を巡る不透明感などが市場の重しとなり、上げ幅は限定的な水準となりました。11月から当作成期末にかけては、米大統領選挙においてバイデン氏が勝利し、米国の政治情勢を巡る不透明感が後退したことや、良好な新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどからリスク・オンの流れが加速し、大きく上昇しました。
- ・為替市場では、期首から2020年3月中旬にかけては、米ドル需要の逼迫を背景として財務体質が脆弱な国を中心に資金流出となり、新興国通貨は対円で下落となりました。また、原油価格が暴落したことなども新興国通貨の下押し要因となりました。その後、7月にかけては、FRBによる米ドル供給などが好感された他、原油価格の反発などを受けてやや持ち直しました。10月にかけては、中国の経済指標が一部堅調な内容となり、景気回復に対する期待が高まったことなどから韓国ウォンや台湾ドルなどのアジア通貨を中心に上昇しました。11月から期末にかけては、新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどから、世界経済の回復に向けた動きが加速するとの見方から新興国通貨は全般に上昇しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に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、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	98.5%	98.5%	+5.6%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	0.7%	-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・ファンドー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

【期首】

国・地域名	組入比率
中国	26.9%
ロシア	13.8%
台湾	11.9%
韓国	9.2%
ブラジル	9.0%
メキシコ	4.9%
タイ	4.1%
南アフリカ	3.4%
トルコ	3.4%
アラブ首長国連邦	2.6%



【期末】

国・地域名	組入比率
中国	25.9%
ロシア	17.2%
台湾	16.3%
韓国	11.7%
メキシコ	6.1%
ブラジル	4.9%
インド	2.0%
アラブ首長国連邦	1.9%
カザフスタン	1.7%
トルコ	1.7%

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	38.4%
情報技術	13.4%
エネルギー	13.4%
不動産	7.2%
素材	7.1%
一般消費財・サービス	6.7%
資本財・サービス	4.8%
公益事業	3.7%
生活必需品	1.8%
コミュニケーション・サービス	1.4%



【期末】

業種名	組入比率
金融	35.3%
情報技術	20.6%
エネルギー	8.4%
不動産	6.4%
資本財・サービス	6.3%
素材	5.5%
生活必需品	4.4%
公益事業	4.2%
一般消費財・サービス	4.1%
コミュニケーション・サービス	2.8%

(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）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【期首】

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	5.1%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.5%
中国建設銀行	中国	銀行	4.1%
ズベルバンク	ロシア	銀行	2.7%
招商銀行	中国	銀行	2.6%
ヴァーレ	ブラジル	金属・鉱業	2.4%
エミレーツNBD	アラブ首長国連邦	銀行	2.2%
インベステメントス・イタウ (優先株)	ブラジル	銀行	2.0%
ルクオイル	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	1.9%
ロスネフチ	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	1.6%

【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	4.9%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.6%
中国建設銀行	中国	銀行	4.0%
招商銀行	中国	銀行	3.6%
グローバルウェーハズ	台湾	半導体・半導体製造装置	2.2%
ズベルバンク	ロシア	銀行	2.0%
KBフィナンシャル・グループ	韓国	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	1.8%
タトネフチ	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	1.8%
第一企画	韓国	メディア	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。

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。
- － 中国建設銀行 : 金融サービスを個人、法人向けに提供する中国の商業銀行。国際決済やクレジットカードサービスなども手がける。
- － 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。
- － グローバルウェーハズ : 半導体インゴット及びウエハーの開発、設計、製造、販売を行うウエハーメーカー。

などとなりました。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目指し運用を行ってまいりました。

4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第8期	
	自 2020年1月11日	至 2021年1月12日
当期分配金	-	
(対基準価額比率)	-	
当期の収益	-	
当期の収益以外	-	
翌期繰越分配対象額	12,107	

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

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

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。足元では引き続き新型コロナウイルスの感染拡大による経済へのマイナスの影響も懸念されていますが、これも長期的な経済成長見通しには大きな影響を及ぼさないと考えています。短期的にはより多くの新興国が金融緩和に踏み切っていることや減税などの政策対応を行っており、新興国経済の下支えとなると期待しています。また、貿易摩擦問題や地政学リスクなどは依然として懸念材料として存在していますが、引き続き中長期的には中国をはじめとしたアジア地域、そして新興国全体の成長見通しは良好であるとの見方には変わりありません。新興国の金融市場や資源価格動向に影響を与える米ドル相場については、足元の米国の金融緩和政策は、一段の上昇(米ドル高)懸念を後退させるものとして、新興国市場にとっては安心材料と考えられます。さらに、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り、この点も新興国株式市場を下支えする材料となると考えられます。当面は新興国をはじめ世界の金融市場の価格変動幅は大きくなる可能性も残されています。しかし、市場全体の流れを受けて、企業のファンダメンタルズ(基礎的条件)が良好な優良銘柄の株価も同様に下落する場合には、中長期的にみると投資機会となるとも考えられるため、情勢を慎重に見極めていくことが重要と考えます。

(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、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、12ページをご覧ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年1月11日~2021年1月12日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,972円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	127円 (39)	1.272% (0.387)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(83)	(0.830)	・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)	(6)	(0.055)	・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	6	0.056	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(2)	(0.016)	・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)	(4)	(0.040)	・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	133	1.328	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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

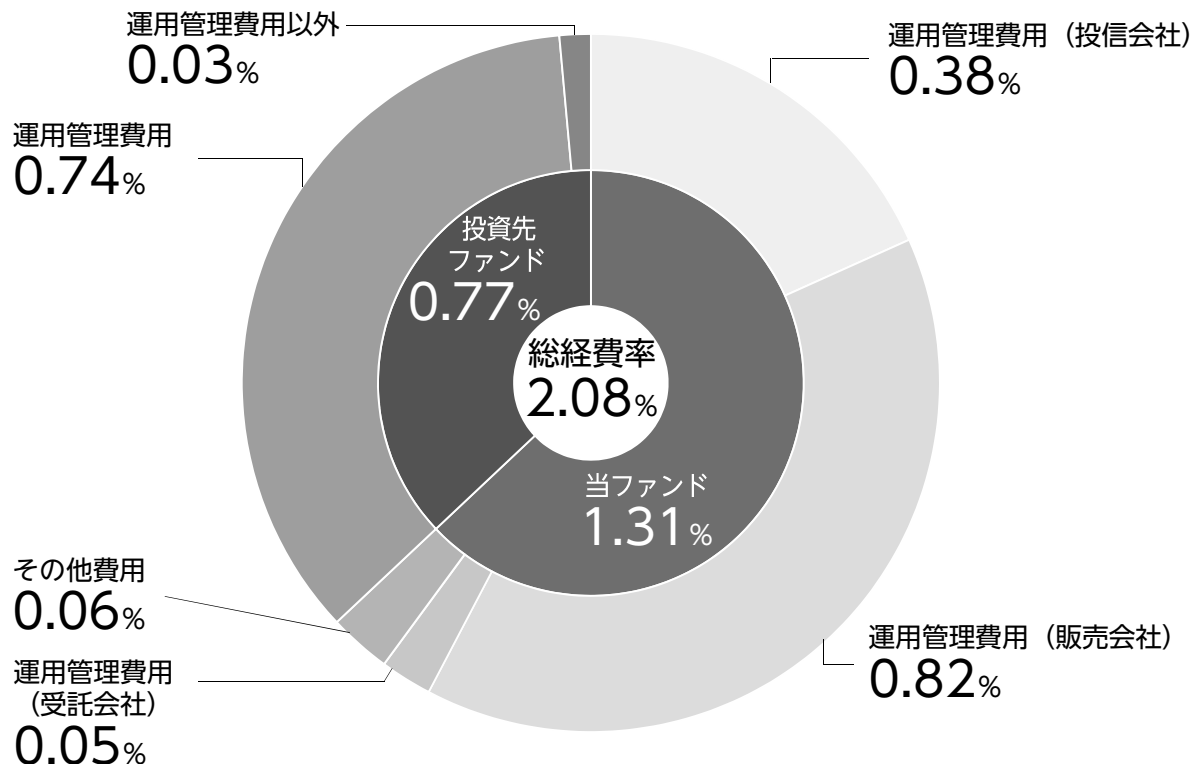
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.08%です。



総経費率 (①+②+③)	2.08%
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	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

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

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■当期中の売買および取引の状況 (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			□数	金額	□数	金額
外国	邦貨建	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	□ 1,203,054	千円 1,697,890	□ 587,965	千円 787,560
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	—	—	41	4,180

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等** (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況** (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査** (2020年1月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2021年1月12日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンダー 新興国ハイインカム株式ファンド	□ 1,992,393	□ 2,607,483	千円 4,031,169	% 98.5
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	313	272	27,387	0.7
合計	1,992,707	2,607,755	4,058,556	99.2

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■**投資信託財産の構成** (2021年1月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 4,031,169	% 97.7
投資証券	27,387	0.7
コール・ローン等、その他	68,765	1.6
投資信託財産総額	4,127,321	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月12日現在)

項目	当期末
(A)資産	4,127,321,368円
コール・ローン等	60,904,922
投資信託受益証券(評価額)	4,031,169,263
投資証券(評価額)	27,387,183
未収入金	7,860,000
(B)負債	35,897,337
未払解約金	12,684,373
未払信託報酬	22,257,757
未払利息	166
その他未払費用	955,041
(C)純資産総額(A-B)	4,091,424,031
元本	3,300,257,976
次期繰越損益金	791,166,055
(D)受益権総口数	3,300,257,976口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,397円

■損益の状況

当期(自2020年1月11日 至2021年1月12日)

項目	当期
(A)配当等収益	235,083,490円
受取配当金	235,134,275
支払利息	△ 50,785
(B)有価証券売買損益	90,103,939
売買益	198,193,884
売買損	△ 108,089,945
(C)信託報酬等	△ 44,590,138
(D)当期損益金(A+B+C)	280,597,291
(E)前期繰越損益金	296,522,614
(F)追加信託差損益金	214,046,150
(配当等相当額)	(2,979,502,456)
(売買損益相当額)	(△ 2,765,456,306)
(G)計(D+E+F)	791,166,055
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	791,166,055
追加信託差損益金	214,046,150
(配当等相当額)	(2,979,502,456)
(売買損益相当額)	(△ 2,765,456,306)
分配準備積立金	1,016,185,946
繰越損益金	△ 439,066,041

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>
(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	2,703,213,977円
期中追加設定元本額	1,563,177,182円
期中一部解約元本額	966,133,183円
(注2) 1口当たり純資産額	1.2397円

- (注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(202,849,279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(2,979,502,456円)および分配準備積立金(813,336,667円)より分配対象収益は3,995,688,402円(10,000口当たり12,107円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ新興国インカム株式ファンド（1年決算型）」は「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：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.4% 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、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－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 (2019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 (%)
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				
株式				
オーストリア				
ERSTE GROUP BANK	EUR	206,628.00	845,727,874.00	0.50
			845,727,874.00	0.50
バミューダ				
COSAN 'A'	USD	389,362.00	964,059,171.00	0.57
			964,059,171.00	0.57
ブラジル				
AES TIETE ENERGIA	BRL	1,183,900.00	507,705,335.00	0.30
BANCO DO BRASIL	BRL	1,224,300.00	1,753,846,471.00	1.04
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	1,936,400.00	1,007,046,671.00	0.60
IRB BRASIL RESSEGUROS	BRL	1,080,300.00	1,154,257,453.00	0.68
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	BRL	9,941.00	3,790,924.00	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	9,327,851.00	3,564,656,309.00	2.11
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	887,315.00	896,335,217.00	0.53
PETROBRAS PFD	BRL	1,434,600.00	1,179,712,253.00	0.70
VALE	BRL	2,806,891.00	4,063,377,081.00	2.40
YDUQS PART	BRL	829,500.00	1,077,693,556.00	0.64
			15,208,421,270.00	9.00
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	3,132,692.00	1,594,932,483.00	0.94
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	4,548,500.00	2,301,287,504.00	1.36
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	5,203,500.00	2,174,507,234.00	1.29
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	5,015,000.00	672,877,924.00	0.40
WYNN MACAU	HKD	5,767,200.00	1,550,829,987.00	0.92
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	10,066,000.00	1,451,880,034.00	0.86
			9,746,315,166.00	5.77
チリ				
ENEL CHILE	CLP	59,953,228.00	618,445,137.00	0.37
			618,445,137.00	0.37
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	2,651,000.00	2,100,810,582.00	1.24
BANK OF CHINA 'H'	HKD	44,356,100.00	2,082,987,870.00	1.23
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	HKD	8,224,000.00	727,580,283.00	0.43
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	74,155,000.00	6,995,815,087.00	4.13
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	7,706,500.00	4,346,051,131.00	2.57
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	5,560,200.00	2,432,365,644.00	1.44
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	16,094,000.00	1,052,698,392.00	0.62
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	7,429,500.00	1,719,546,914.00	1.02
CHINA VANKE 'H'	HKD	3,910,200.00	1,808,927,140.00	1.07
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	2,036,334.00	583,129,525.00	0.35
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES 'A'	CNY	2,400,700.00	1,276,142,387.00	0.76

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	26,125,590.00	2,179,889,843.00	1.29
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	4,352,000.00	652,045,319.00	0.39
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	502,663.00	671,763,813.00	0.40
MIDEA GROUP 'A'	CNY	1,410,593.00	1,280,428,632.00	0.76
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	7,107,000.00	952,574,677.00	0.56
SINOTRANS 'H'	HKD	38,386,000.00	1,410,986,041.00	0.84
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	25,404,000.00	1,363,413,023.00	0.81
			33,637,156,303.00	19.91
キプロス				
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	473,428.00	1,089,765,455.00	0.64
			1,089,765,455.00	0.64
ギリシャ				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	1,097,906.00	1,569,322,821.00	0.93
			1,569,322,821.00	0.93
香港				
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	4,604,000.00	841,660,932.00	0.50
CNOOC	HKD	9,417,000.00	1,700,470,859.00	1.01
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP	HKD	37,048,000.00	880,253,578.00	0.52
			3,422,385,369.00	2.03
ハンガリー				
MOL 'A'	HUF	1,331,357.00	1,442,944,482.00	0.85
OTP BANK	HUF	205,022.00	1,159,400,787.00	0.69
			2,602,345,269.00	1.54
インド				
COAL INDIA	INR	4,791,726.00	1,504,881,871.00	0.89
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	1,359,600.00	867,951,044.00	0.51
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	INR	19,454,027.00	712,501,560.00	0.42
			3,085,334,475.00	1.82
インドネシア				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	23,836,600.00	1,462,576,238.00	0.87
UNITED TRACTORS	IDR	4,430,000.00	745,334,860.00	0.44
			2,207,911,098.00	1.31
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	516,522.00	1,252,485,584.00	0.74
			1,252,485,584.00	0.74
マレーシア				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	7,606,330.00	1,070,450,499.00	0.63
			1,070,450,499.00	0.63
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	6,741,400.00	1,337,076,006.00	0.79
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	2,885,600.00	1,822,317,608.00	1.08
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	2,452,800.00	2,017,371,775.00	1.19
WAL-MART DE MEXICO	MXN	5,366,600.00	1,718,083,538.00	1.02
			6,894,848,927.00	4.08
パキスタン				
OIL & GAS DEVELOPMENT	PKR	7,229,700.00	722,992,581.00	0.43
			722,992,581.00	0.43

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ポーランド				
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	559,790.00	641,818,449.00	0.38
			641,818,449.00	0.38
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	USD	659,564.00	997,793,036.00	0.59
			997,793,036.00	0.59
ロシア				
GAZPROM	USD	1,309,230.00	590,792,944.00	0.35
GAZPROM NEFT	USD	1,152,660.00	853,530,984.00	0.51
INTER RAO UES	USD	198,586,000.00	1,744,818,555.00	1.03
LUKOIL ADR -SPONS.-	USD	60,600.00	656,242,617.00	0.39
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	278,200.00	3,011,952,772.00	1.78
MOSCOW EXCHANGE	RUB	5,211,130.00	986,239,414.00	0.58
POLYUS PJSC	USD	174,898.00	2,174,942,289.00	1.29
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	3,315,500.00	2,624,645,744.00	1.55
RUSHYDRO	USD	870,017,000.00	854,854,695.00	0.51
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	USD	1,271,259.00	2,290,508,728.00	1.36
SBERBANK PFD	RUB	11,037,299.00	4,426,429,159.00	2.62
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	USD	13,151,200.00	877,799,670.00	0.52
			21,092,757,571.00	12.49
シンガポール				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	738,800.00	814,700,531.00	0.48
			814,700,531.00	0.48
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	EUR	361,838.00	535,737,913.00	0.32
			535,737,913.00	0.32
南アフリカ				
ABSA GROUP	ZAR	1,306,883.00	1,530,911,487.00	0.91
ASTRAL FOODS	ZAR	386,518.00	656,832,247.00	0.39
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	5,923,792.00	1,019,887,316.00	0.60
NEDBANK GROUP	ZAR	458,704.00	773,691,495.00	0.46
SANLAM	ZAR	3,073,649.00	1,918,736,948.00	1.14
			5,900,059,493.00	3.50
韓国				
KB FINANCIAL	KRW	560,509.00	2,513,563,119.00	1.49
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	KRW	1,922,319.00	8,213,449,882.00	4.85
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	608,473.00	2,482,416,869.00	1.47
SK TELECOM	KRW	54,031.00	1,210,219,824.00	0.72
WOONGJIN COWAY	KRW	94,055.00	824,092,324.00	0.49
			15,243,742,018.00	9.02
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	1,984,000.00	1,179,054,274.00	0.70
CATCHER TECHNOLOGY	TWD	1,258,000.00	1,046,192,523.00	0.62
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	11,961,626.00	1,850,829,339.00	1.10
GLOBALWAFERS	TWD	1,309,000.00	1,840,431,480.00	1.09
NANYA TECHNOLOGY	TWD	2,659,000.00	814,185,432.00	0.48

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
NIEN MADE ENTERPRISE	TWD	638,000.00	639,240,224.00	0.38
PRIMAX ELECTRONICS	TWD	6,049,000.00	1,387,508,255.00	0.82
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	118,152.00	741,968,753.00	0.44
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	6,110,000.00	7,406,032,496.00	4.37
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	25,897,244.00	1,914,396,965.00	1.13
			18,819,839,741.00	11.13
タイ				
KIATNAKIN BANK -NVDR-	THB	6,300,000.00	1,510,782,689.00	0.89
LAND AND HOUSE -NVDR-	THB	22,105,950.00	787,141,435.00	0.47
PTT -FGN-	THB	13,874,100.00	2,218,068,794.00	1.31
SUPALAI -NVDR-	THB	11,821,400.00	768,846,176.00	0.46
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	3,808,504.00	1,373,417,087.00	0.81
			6,658,256,181.00	3.94
トルコ				
ENERJISA ENERJI	TRY	6,772,884.00	912,836,644.00	0.54
SODA SANAYII	TRY	10,788,471.00	1,218,952,202.00	0.72
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	2,884,413.00	1,400,788,533.00	0.83
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	308,016.00	718,031,164.00	0.42
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	4,386,878.00	1,115,030,217.00	0.66
			5,365,638,760.00	3.17
アラブ首長国連邦				
EMAAR DEVELOPMENT	AED	6,313,378.00	733,293,632.00	0.43
EMIRATES NBD	AED	7,449,403.00	2,880,461,236.00	1.70
			3,613,754,868.00	2.13
投資有価証券合計			164,622,065,560.00	97.42
現金預金			4,224,455,838.00	2.50
その他の純資産			130,204,235.00	0.08
純資産合計			168,976,725,633.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	193,891,195,578.00
収益	
配当金、純額	8,543,505,948.00
預金利息	42,565,070.00
	<hr/>
	8,586,071,018.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	737,826,006.00
保管報酬、銀行手数料および利息	466,815,364.00
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	243,431,617.00
年次税	19,046,909.00
取引費用	211,033,469.00
	<hr/>
	1,678,153,365.00
投資純利益／(損失)	6,907,917,653.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	11,184,802,899.75
－外国為替	(546,083,360.00)
－為替予約取引	35,558,140.00
実現純利益／(損失)	17,582,195,332.75
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	23,101,721,454.25
運用による純資産の増加	40,683,916,787.00
受益証券発行手取額	7,334,058,370.00
受益証券買戻費用	(51,979,963,832.00)
支払分配金	(20,952,481,270.00)
期末現在純資産額	168,976,725,633.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
英領バージン諸島				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
カナダ				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
フランス				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
ルクセンブルグ				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
オランダ				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
韓国				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
国際機関				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
イギリス				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書 (2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

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