

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／資産複合	
信託期間	2023年9月29日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	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	当ファンド	ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	投資信託証券
運用方法	①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によっては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。 ②投資信託証券を通じて間接的に保有する外貨建資産について、為替ヘッジを行うことがあります。	
主な投資制限	当ファンド	①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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

ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド

愛称：新興国ポラリス

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2024年10月21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、「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は、2024年10月21日に第1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・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

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金			
(設定日)	円			円	%	%	百万円
2023年9月29日	10,000			—	—	—	119
1期(2024年10月21日)	12,465			0	24.7	93.9	575

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準	基準価額		騰落率	投資信託 組入比率	託 券 率
		騰	落			
(設定日)	円			%	%	%
2023年9月29日	10,000			—	—	—
10月末	10,062			0.6		94.7
11月末	10,414			4.1		94.6
12月末	10,337			3.4		93.9
2024年1月末	10,581			5.8		94.1
2月末	10,905			9.1		94.2
3月末	11,410			14.1		94.9
4月末	11,945			19.5		94.7
5月末	12,043			20.4		92.3
6月末	12,223			22.2		94.7
7月末	12,008			20.1		95.2
8月末	11,878			18.8		93.9
9月末	12,180			21.8		94.3
(期末)						
2024年10月21日	12,465			24.7		93.9

(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

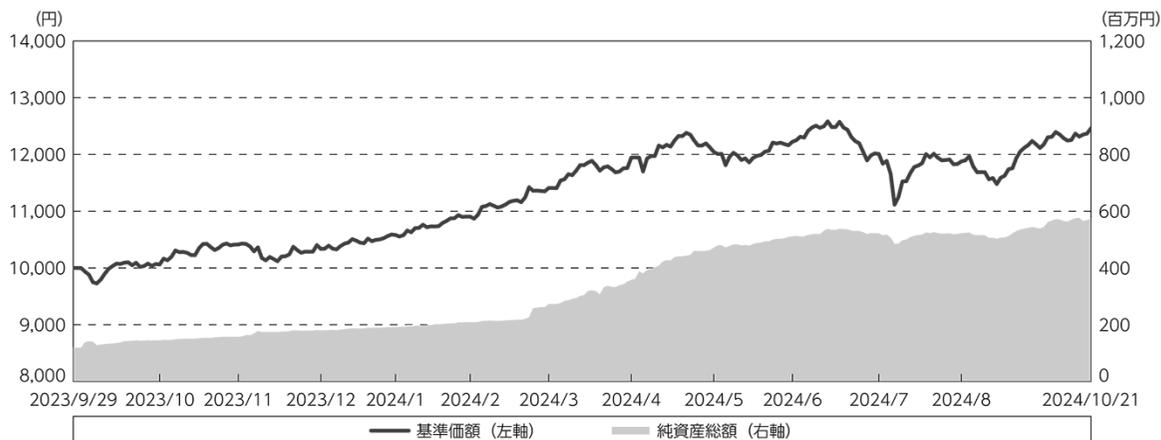
(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。

(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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、24.7%の上昇となりました。



設定日：10,000円

期 末：12,465円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 24.7%

(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

当期においては、マザーファンドが投資信託証券への投資を通じて実質的に組入れている株式、債券、金が必要なプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

- ・世界の株式市場は、2023年10月は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締め政策の継続観測から米長期金利が上昇したことや、欧州や中国景気への懸念、中東情勢の緊迫化などを背景に下落しました。その後は、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、主要中央銀行による利上げ停止観測が高まったこと、堅調な米景気指標などを背景に米国経済のソフトランディング（軟着陸）期待が高まったことなどを材料に2024年3月中旬にかけて上昇しました。その後は4月下旬にかけて、米インフレ鈍化ペースの減速傾向などを背景に、FRBによる早期利下げ観測が後退したことや、中東情勢の悪化など地政学リスクへの警戒感が高まったことなどから、世界の株式市場は下落しました。7月中旬ごろまでは、主要中央銀行の利下げ観測や、半導体・AI（人工知能）の発展拡大などへの期待を背景に上昇しました。7月後半から8月前半にかけては、米国の景気減速や中国に対する半導体規制などから大幅に下落しましたが、FRBや欧州中央銀行（ECB）の利下げの可能性が高まったことで再び上昇傾向となりました。9月にはECBが利下げを実施し、またFRBが事前予想より大幅な利下げを実施して景気減速の懸念が後退したほか、中国の大規模な景気刺激策の発表も好感され、上昇しました。期末にかけては、中東情勢への警戒感やFRBが追加利下げへの慎重な姿勢を示唆したことなどから軟調な場面もありましたが、米国や中国などの景気回復への期待や良好な企業業績を背景に上昇しました。
- ・世界の国債市場は、設定日から2023年12月末にかけては、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、FRBなどの主要国・地域中央銀行の利上げ終了観測および早期利下げ期待が高まったため、世界の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。その後は、堅調な米景気指標や、底堅い賃金データなどを背景にFRBやECBが利下げ開始を急がない姿勢を示したことから、世界の国債市場は2024年2月にかけて下落（利回りは上昇）しました。3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では、2024年の年内3回の利下げ予測が据え置かれたことから上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、米国における持続的なインフレ圧力から早期利下げ観測が後退し、世界の国債市場は4月下旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。6月にかけては、中東情勢の緊迫化や、ECBによる利下げ、米国の軟調な経済指標などを受けて上昇（利回りは低下）する局面もみられましたが、根強いインフレ圧力やフランスの政治情勢への懸念などが下押し要因となり、もみ合う動きとなりました。7月以降は、米国の消費者物価伸び率や雇用統計の鈍化を受けてFRBの利下げ観測が強まったこと、ユーロ圏の景気後退への警戒感などから上昇（利回りは低下）基調となりました。9月にはECBが追加利下げを実施し、またFRBが事前予想より大幅な利下げを実施するなど世界的な金融緩和と政策への転換の動きなどから上昇（利回りは低下）が続きましたが、9月中旬ごろからは、FRBが追加利下げに慎重な姿勢を示唆したこと、株式市場の上昇傾向などを背景に期末にかけて世界の国債市場は下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、設定日から2023年11月中旬にかけては、米国内債の増発懸念、根強いインフレ圧力などを受けて小幅に円安・米ドル高が進行しました。11月下旬以降は、米国のインフレ圧力鈍化や米労働市場の需給緩和の兆しなどを背景に、FRBの早期利下げ期待が高まったほか、日本銀行の金融緩和と政策の修正観測などを受けて、2023年の年末にかけて円高・米ドル安となりました。2024年の年初から2月にかけては、堅調な米景気指標や、FRB高官による市場の利下げ織り込みへのけん制とも取れる発言を受けて、早期利下げ観測が後退し、円安・米ドル高となりました。その後4月下旬にかけては、3月の会合でマイナス金利政策の解除に踏み切った日本銀行が、決定された政策修正が金融引き締めへの転換ではないことを示した一方で、米国のインフレ指標の高止まりなどを背景にFRBの早期利下げ観測が後退し、円安・米ドル高となりました。7月初旬ごろまでは、日本銀行の為替介入への警戒感などから、一時円高・米ドル安となる場面もありましたが、FRB高官が利下げへの消極姿勢を示したほか、日本銀行が国債買入れ減額の具体策の決定を先延ばしし、日米金利差がすぐには縮小しないとの見方が強まり、円安・米ドル高となりました。7月中旬から9月中旬ごろまでは、日本銀行の金融政策正常化に対する観測に加えて、米国の景気減速の動きからFRBの大幅な利下げ観測が強まり急速に円高・ドル安が進行しました。期末にかけては、FRBが事前予想より大幅な利下げを実施したものの、この間に発表された米国の経済指標が堅調であったこと、日本銀行が追加利上げを慎重に進める姿勢を示したことなどが意識され円安・米ドル高が進みました。

ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行いました。

<ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド>

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行いました。

上記の投資環境下、2023年10月は、金の組入比率を引き下げ、債券および株式の組入比率を引き上げました。株式部分では、中国大型株式（ETF）やアジア（除く日本）株式（ETF）への投資を開始しました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げました。

11月は、株式の組入比率を引き下げ、金の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げた一方、中国大型株式（ETF）やアジア（除く日本）株式（ETF）を売却しました。

12月は、いずれの資産も概ね前月末の組入比率を維持しました。

2024年1月は、資産配分は概ね前月末の組入比率を維持しました。株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げた一方、新興国人口成長関連株式の組入れを減らしました。

2月は、株式の組入比率を引き上げ、債券、金の組入比率を引き下げました。株式部分では、新興国人口成長関連株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入れを減らしました。

3月は、金の組入比率を引き上げ、債券の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入れを減らしました。

4月は、いずれの資産も概ね前月末の組入比率を維持しました。

5月は、資産配分は概ね前月末の組入比率を維持しました。株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げた一方、新興国人口成長関連株式の組入比率を引き下げました。

6月は、株式および金の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国人口成長関連株式の組入比率を引き上げ、新興国高配当株式の組入比率を引き下げました。

7月は、株式の組入れの一部を債券に振り向けました。株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き下げました。債券部分については米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げました。金に関しては、金の一部を金（為替ヘッジ）に入れ替えました。

8月は、金の組入れの一部を債券に振り向けました。株式部分では、新興国人口成長関連株式の組入比率を引き上げた一方、新興国高配当株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き下げた一方で、新興国ソブリン債を新たに組入れました。金に関しては、金（為替ヘッジ）を売却しました。

9月は、株式の組入比率を引き下げ、債券の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国人口成長関連株式、新興国高配当株式の組入比率を引き下げたほか、アジア（除く日本）株式を新たに組入れました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き下げ、資源国ソブリン債と新興国ソブリン債の組入比率を引き上げました。また、当月はポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

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、税込み)

項 目	第 1 期
	2023年9月29日～ 2024年10月21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	2,464

(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。

○今後の運用方針

ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によっては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。

<マザーファンド>

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によっては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。

米国ではFRBの大幅利下げによって同国経済が景気後退を回避し軟着陸となる可能性が高まったと言える中、引き続き市場が織り込むFRBの利下げ観測は楽観的であるとも考えられます。利下げによるプラスの波及効果が過度な市場の織り込みの解消によって剥落する可能性は否定できないため、想定されるテールリスクに配慮すべきと考えます。また、FRBが最終的にどの水準まで金融緩和を継続するかは不透明であり、利下げに伴う民間の信用創造の拡大がどの程度になるかの予想も難しい中では、株式比率を一部引き下げ、為替でも円資産比率を一定程度引き上げたバランスのとれたポートフォリオが望ましいと判断します。株式部分では、中国の金融緩和や財政刺激策が打ち出されたことなどから、アジア(除く日本)株式にも一部資金を振り向けていきます。債券部分では、新興国通貨の割安感などから資源国ソブリン債や新興国ソブリン債などに注目していきます。為替については、市場のテールリスクに配慮すべく機動的にヘッジ比率を調整することを検討します。金については、主要中央銀行の動向に注意を払いながらも地政学リスクやインフレリスクのヘッジとして保有を継続します。また、金は株式や債券などの伝統的資産との相関が低く、分散投資において重要かつ戦略的資産の位置づけであると判断します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月 29 日～2024年10月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 135	% 1.198	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.409)	・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 ）	(85)	(0.760)	・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 ）	(3)	(0.029)	・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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	9	0.079	(d) 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 ）	(1)	(0.006)	・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 ）	(7)	(0.062)	・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 ）	(1)	(0.011)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	144	1.278	
期中の平均基準価額は、11,229円です。			

(注) 期中の費用（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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

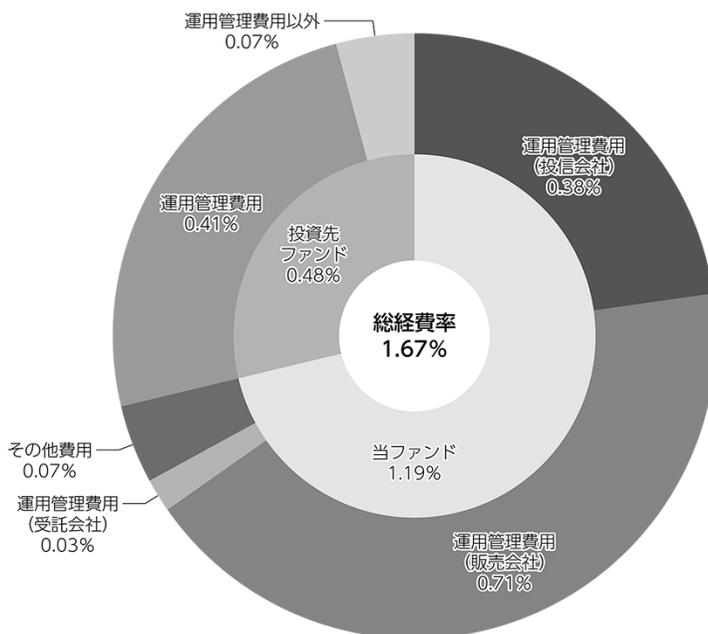
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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。

(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1.67%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.67
①当ファンドの費用の比率	1.19
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.41
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) ①の費用は、「1万円当たりの費用明細」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、当ファンドがマザーファンドを通じて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9月29日～2024年10月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド	492,723	553,346	40,668	46,720

(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9月29日～2024年10月21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9月29日～2024年10月21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9月29日～2024年10月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年10月21日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
	ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド	452,054	570,628

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド	570,628	95.5
コール・ローン等、その他	26,736	4.5
投資信託財産総額	597,364	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（58,200千円）の投資信託財産総額（589,177千円）に対する比率は9.9%です。

(注) ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンドにおける外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=149.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	597,364,759
コール・ローン等	17,361,616
ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド(評価額)	570,628,707
未収入金	9,374,384
未収利息	52
(B) 負債	22,303,522
未払解約金	19,147,569
未払信託報酬	3,009,223
その他未払費用	146,730
(C) 純資産総額(A-B)	575,061,237
元本	461,355,907
次期繰越損益金	113,705,330
(D) 受益権総口数	461,355,907口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,465円

<注記事項（運用報告書作成時では、監査未了です。）>

(貸借対照表関係)

(注) 設定時元本額 119,577,409円

期中追加設定元本額 450,950,864円

期中一部解約元本額 109,172,366円

(注) 1口当たり純資産額 1,2465円

○損益の状況 (2023年9月29日～2024年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,274
受取利息	2,067
支払利息	△ 793
(B) 有価証券売買損益	55,986,702
売買益	64,694,251
売買損	△ 8,707,549
(C) 信託報酬等	△ 4,190,413
(D) 当期損益金(A+B+C)	51,797,563
(E) 追加信託差損益金	61,907,767
(配当等相当額)	(△ 1,722)
(売買損益相当額)	(61,909,489)
(F) 計(D+E)	113,705,330
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	113,705,330
追加信託差損益金	61,907,767
(配当等相当額)	(544,112)
(売買損益相当額)	(61,363,655)
分配準備積立金	51,797,563

(注) 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) 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(E)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（4,502,904円）、費用控除後の有価証券等損益額（47,294,659円）、および信託約款に規定する収益調整金（61,907,767円）より分配対象収益は113,705,330円（10,000口当たり2,464円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

該当事項はございません。

ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド

運用状況のご報告

第1期（決算日：2024年10月21日）
（計算期間：2023年9月29日～2024年10月21日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド」は、「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	①投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によっては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、世界の市場環境に応じて魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産を選定し、配分比率の決定を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合 …制限を設けません。 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 …行いません。 外貨建資産への実質投資割合 …制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	騰 落 中 率		投 資 信 託 率 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2023年9月29日	10,000		—	—	119
1期(2024年10月21日)	12,623		26.2	94.7	570

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		投 資 信 託 率 率
		騰	落 率	
(設定日)	円		%	%
2023年9月29日	10,000		—	—
10月末	10,059		0.6	95.2
11月末	10,421		4.2	95.1
12月末	10,353		3.5	94.4
2024年1月末	10,611		6.1	95.2
2月末	10,948		9.5	94.7
3月末	11,465		14.7	98.9
4月末	12,028		20.3	95.3
5月末	12,135		21.4	95.2
6月末	12,329		23.3	95.2
7月末	12,122		21.2	95.4
8月末	12,003		20.0	94.4
9月末	12,322		23.2	94.8
(期 末)				
2024年10月21日	12,623		26.2	94.7

(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

(注) 騰落率は設定日比です。

(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

当期の基準価額は、26.2%の上昇となりました。



◇主な変動要因

当期においては、投資信託証券への投資を通じて実質的に組入れている株式、債券、金が主な主なプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

投資環境

3ページをご覧ください。

組入状況

4ページをご覧ください。

○今後の運用方針

5ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月29日～2024年10月21日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (1) (1)	0.017 (0.006) (0.011)	(c) 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 ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	2	0.018	
期中の平均基準価額は、11,292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。

○売買及び取引の状況

(2023年9月29日～2024年10月21日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)	57,394,572	64,499	33,596,226	37,172
	PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	9,948	158,057	6,531	107,786
	PGSF-新興国ソブリン・ファンド	5,311	55,073	61	650
	PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	26,481	191,962	22,815	172,499
	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	10	1,051	—	—
	PGSF - 資源国ソブリン・ファンド	25,291	61,896	1,991	4,730
	ビクテ(中国)プレシス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド-III 0円 JPY	4,446	87,126	4,446	91,067
	ビクテ(中国)プレシス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド-I 0円 JPY	9,603	321,628	2,327	79,632
合計		57,475,665	941,296	33,634,400	493,539
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ビクテ-アジア株式(除く日本)	925	380	485	204
	ISHARES CHINA LARGE-CAP ETF	400	10	400	10
	ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASI	250	16	250	16
小計		1,575	407	1,135	231

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は該当がありません。

(注) “PGSF”は「ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月29日～2024年10月21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。

○特定資産の価格等の調査

(2023年9月29日～2024年10月21日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年10月21日現在)

国内投資信託証券

銘柄	当 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)	23,798,346	27,865千円	4.9%
PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	3,416	57,670	10.1
PGSF-新興国ソブリン・ファンド	5,249	55,779	9.8
PGSF-新興国ハイインカム株式ファンド	3,665	28,725	5.0
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	10	1,051	0.2
PGSF-資源国ソブリン・ファンド	23,300	55,687	9.8
ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド-I dy JPY	7,276	285,730	50.1
合 計	23,841,265	512,509	
	口 数 ・ 金 額	7	<89.8%>

(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。

外国投資信託証券

銘柄	口 数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	千米ドル	千円	%
ピクテ-アジア株式(除く日本)	439	184	27,611	4.8
合 計	口 数 ・ 金 額	439	184	27,611
	口 数 ・ 金 額	1	-	<4.8%>

(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) 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10月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	511,458千円	86.8%
投資証券	28,662	4.9
コール・ローン等、その他	49,057	8.3
投資信託財産総額	589,177	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(58,200千円)の投資信託財産総額(589,177千円)に対する比率は9.9%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=149.43円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	899,640,691
コール・ローン等	20,864,523
投資信託受益証券(評価額)	511,458,491
投資証券(評価額)	28,662,402
未収入金	338,655,220
未収利息	55
(B) 負債	328,997,931
未払金	319,623,547
未払解約金	9,374,384
(C) 純資産総額(A-B)	570,642,760
元本	452,054,747
次期繰越損益金	118,588,013
(D) 受益権総口数	452,054,747口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,623円

(貸借対照表関係)

(注) 設定時元本額	119,275,000円
期中追加設定元本額	373,448,667円
期中一部解約元本額	40,668,920円
(注) 1口当たり純資産額	1,2623円
(注) 期末における元本の内訳	
ビクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド	452,054,747円

○損益の状況 (2023年9月29日～2024年10月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,865,777
受取配当金	4,863,090
受取利息	7,000
支払利息	△ 4,313
(B) 有価証券売買損益	59,201,719
売買益	70,963,342
売買損	△ 11,761,623
(C) 保管費用等	△ 51,503
(D) 当期損益金(A+B+C)	64,015,993
(E) 追加信託差損益金	60,623,216
(F) 解約差損益金	△ 6,051,196
(G) 計(D+E+F)	118,588,013
次期繰越損益金(G)	118,588,013

(注) 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) 損益の状況の中で(E)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) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○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>

「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2024年10月21日現在で組入れている各投資信託の運用状況です。

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2023年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率 (%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
JPY	0.00
USD	0.12
預金合計	0.12
銀行預金合計	0.12
当座借越	
JPY	0.00
当座借越合計	0.00
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.76
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.23
	100.00
貴金属合計	100.00

■損益計算書

(自 2022年10月1日 至 2023年9月30日)

	(単位: 米ドル)
銀行預金からの受取利息	71,988.42
受益証券発行に係る受取当期利益	-806,781.17
収益合計	-734,792.75
費用:	
マイナス金利(ロング・ポジション)	315.34
支払利息(ショート・ポジション)	79,242.82
監査報酬	12,972.22
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	2,337,530.17
- HI dy 受益証券	115,413.96
- J dy 受益証券	311,707.84
- P dy 受益証券	942,763.39
- HP CHF 受益証券	6,575.09
- HP EUR 受益証券	4,578.13
- R dy 受益証券	633,393.77
管理事務報酬	572,372.45
保管受託銀行報酬	1,329,683.99
その他の費用	203,584.08
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-646,918.53
費用合計	5,903,214.72
純損益	-6,638,007.47
純売却損益	6,926,378.28
実現損益	288,370.81
未実現純損益(変動)	255,832,479.27
損益合計	256,120,850.08

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・グロース・マーケット・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				
GRUPO FINANCIERO GALICIA AKTIE 'B' ADR -SPONS. -	USD	54,936.00	136,574,527.00	1.02
PAMPA ENERGIA ADR -SPONS. - REG. S	USD	18,626.00	129,455,011.00	0.96
			266,029,538.00	1.98
ブラジル				
ALLOS SA	BRL	37,500.00	29,001,132.00	0.22
AMBEV	BRL	384,400.00	153,735,113.00	1.14
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	525,400.00	222,675,388.00	1.66
BANCO DO BRASIL	BRL	222,800.00	359,472,530.00	2.67
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	209,300.00	205,150,913.00	1.53
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	646,800.00	243,040,627.00	1.81
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	88,900.00	29,727,802.00	0.22
COPEL - COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA -	BRL	25,900.00	7,159,540.00	0.05
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	BRL	103,600.00	31,263,577.00	0.23
CPFL ENERGIA	BRL	4,800.00	5,384,358.00	0.04
GERDAU PFD	BRL	136,940.00	94,775,463.00	0.70
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	BRL	368,000.00	47,700,945.00	0.35
HYPERA	BRL	23,400.00	24,367,505.00	0.18
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	347,200.00	343,553,533.00	2.55
M DIAS BRANCO	BRL	24,400.00	27,455,774.00	0.20
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	BRL	22,200.00	18,377,914.00	0.14
NEOENERGIA	BRL	21,800.00	13,550,960.00	0.10
PETRO RIO	BRL	90,600.00	121,528,178.00	0.90
PETROBRAS PFD	BRL	328,700.00	356,556,643.00	2.65
SLC AGRICOLA	BRL	6,160.00	3,376,910.00	0.03
SUZANO	BRL	87,300.00	141,462,868.00	1.05
TIM	BRL	328,200.00	171,410,737.00	1.27
TOTVS	BRL	37,600.00	36,898,441.00	0.27
			2,687,626,851.00	19.96
コロンビア				
BANCOLOMBIA PFD	COP	30,622.00	33,463,937.00	0.25
			33,463,937.00	0.25
インド				
BAJAJ AUTO	INR	11,809.00	136,487,242.00	1.01
BAJAJ FINANCE	INR	17,170.00	213,937,362.00	1.59
BANK OF BARODA	INR	108,478.00	42,627,250.00	0.32
CANARA BANK -DEMAT. -	INR	49,784.00	37,035,102.00	0.28
CYIENT	INR	12,025.00	46,888,166.00	0.35
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT. -	INR	12,559.00	123,814,491.00	0.92
EICHER MOTORS	INR	17,697.00	124,684,564.00	0.93
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	INR	113,339.00	282,545,676.00	2.10
HERO HONDA MOTORS LIMITED	INR	18,078.00	127,247,486.00	0.95

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	254,215.00	265,776,174.00	1.98
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	143,042.00	375,272,766.00	2.79
INTERGLOBE AVIATION	INR	7,838.00	39,544,232.00	0.29
JINDAL STAINLESS	INR	22,410.00	21,800,151.00	0.16
KPIT TECHNOLOGIES	INR	20,255.00	52,138,771.00	0.39
LTC HOUSING FINANCE	INR	31,519.00	28,731,873.00	0.21
NDMC	INR	43,304.00	15,437,202.00	0.11
PUNJAB NATIONAL BANK	INR	223,335.00	36,361,456.00	0.27
REC	INR	141,338.00	99,219,475.00	0.74
SBI LIFE INSURANCE	INR	52,749.00	128,494,598.00	0.96
TATA MOTORS	INR	157,660.00	209,090,345.00	1.55
UNION BANK OF INDIA -DEMAT.-	INR	132,523.00	26,837,911.00	0.20
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	15,250.00	17,871,492.00	0.13
			2,451,843,785.00	18.23
インドネシア				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	3,118,900.00	154,050,575.00	1.15
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	233,500.00	22,690,845.00	0.17
PT BANK MANDIRI	IDR	6,570,600.00	365,295,067.00	2.72
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	6,808,700.00	247,140,942.00	1.84
			789,177,429.00	5.88
モーリシャス				
MAKEMYTRIP	USD	21,153.00	141,211,744.00	1.05
			141,211,744.00	1.05
メキシコ				
ALSEA	MXN	18,700.00	10,161,157.00	0.08
AMERICA MOVIL 'B'	MXN	2,215,500.00	288,397,907.00	2.14
ARCA CONTINENTAL	MXN	95,700.00	148,040,437.00	1.10
BANCO DEL BAJIO	MXN	69,100.00	32,994,954.00	0.25
CEMEX CPO	MXN	1,629,600.00	181,572,063.00	1.35
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	90,100.00	121,358,665.00	0.90
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (1SH B + 4SHS D)	MXN	197,600.00	364,642,512.00	2.71
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	269,500.00	383,866,912.00	2.86
GRUPO AEROPORT. DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	26,200.00	39,575,286.00	0.29
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	MXN	53,615.00	132,708,338.00	0.99
GRUPO CEMENTOS DE CHIHUAHUA	MXN	9,700.00	16,244,272.00	0.12
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI 'B'	MXN	44,400.00	38,119,829.00	0.28
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	MXN	161,200.00	51,818,665.00	0.39
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	85,200.00	26,689,063.00	0.20
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	MXN	18,370.00	28,264,716.00	0.21
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	USD	35,030.00	146,268,314.00	1.09
			2,010,723,090.00	14.96
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	21,209.00	320,473,179.00	2.38
			320,473,179.00	2.38
フィリピン				
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	186,660.00	117,712,782.00	0.88
			117,712,782.00	0.88

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カタール				
OOREDOO	QAR	60,403.00	25,586,177.00	0.19
			25,586,177.00	0.19
サウジアラビア				
AL HAMMADI HOLDING	SAR	3,999.00	9,008,145.00	0.07
ELM COMPANY	SAR	9,851.00	302,933,682.00	2.25
ETIHAD ETISALAT	SAR	67,688.00	126,167,723.00	0.94
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	60,567.00	210,705,863.00	1.57
			648,815,413.00	4.83
南アフリカ				
BID CORPORATION	ZAR	36,889.00	121,466,990.00	0.90
BIDVEST GROUP	ZAR	63,739.00	124,106,612.00	0.92
CLICKS GROUP	ZAR	14,452.00	36,328,602.00	0.27
GOLD FIELDS	ZAR	160,803.00	344,734,508.00	2.56
HARMONY GOLD MINING	ZAR	30,293.00	27,959,332.00	0.21
KUMBA IRON ORE	ZAR	5,072.00	24,065,152.00	0.18
MR. PRICE GROUP	ZAR	14,433.00	17,467,068.00	0.13
NASPERS	ZAR	13,803.00	333,219,087.00	2.48
OUTSURANCE GROUP	ZAR	50,596.00	16,478,523.00	0.12
SANLAM	ZAR	263,583.00	148,094,324.00	1.10
STANDARD BANK GROUP	ZAR	165,624.00	266,002,052.00	1.98
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	218,337.00	186,974,950.00	1.39
TRUWORTHS INTERNATIONAL	ZAR	8,465.00	4,857,330.00	0.04
VODACOM GROUP	ZAR	77,852.00	63,689,124.00	0.47
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	52,469.00	29,236,786.00	0.22
			1,744,680,440.00	12.97
トルコ				
AKBANK	TRY	257,071.00	44,859,307.00	0.33
KOC HOLDING	TRY	29,367.00	19,818,077.00	0.15
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	4,081.00	4,119,324.00	0.03
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	154,555.00	105,927,541.00	0.79
TURK HAVA YOLLARI	TRY	123,670.00	135,130,407.00	1.00
TURKIYE IS BANKASI 'C'	TRY	311,912.00	34,723,589.00	0.26
			344,578,245.00	2.56
アラブ首長国連邦				
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	348,256.00	135,775,921.00	1.01
AIR ARABIA	AED	137,568.00	14,945,490.00	0.11
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL	SAR	186,332.00	22,568,470.00	0.17
EMAAR DEVELOPMENT	AED	990,619.00	272,870,341.00	2.03
EMAAR PROPERTIES	AED	1,217,254.00	371,406,953.00	2.76
EMIRATES NBD	AED	265,901.00	177,218,767.00	1.32
SALIK COMPANY REG.S	AED	1,478,260.00	177,114,800.00	1.32
			1,171,900,742.00	8.72
ベトナム				
ASIA COMMERCIAL BANK	VND	107,330.00	14,954,114.00	0.11
FPT CORPORATION	VND	63,400.00	35,518,474.00	0.26
MILITARY COMMERCIAL JOINT S BANK	VND	307,009.00	33,378,867.00	0.25

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	VND	72,400.00	11,796,741.00	0.09
VINHOMES JOINT STOCK	VND	425,800.00	107,233,641.00	0.80
			202,881,837.00	1.51
投資有価証券合計			12,956,705,189.00	96.35
現金預金			540,129,086.00	4.02
その他の純負債			(49,530,671.00)	(0.37)
純資産合計			13,447,303,604.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2023年12月31日に終了した期間)

(単位: 円)

期首現在純資産額	2,301,049,408.00
収益	
配当金、純額	203,795,693.00
預金利息	3,611,317.00
	207,407,010.00
費用	
投資運用報酬	21,701,485.00
保管報酬、銀行手数料および利息	18,420,193.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	34,026,508.00
未払年次税	1,388,848.00
取引手数料	39,202,792.00
	114,739,826.00
投資純利益／(損失)	92,667,184.00
以下に係る実現純利益／(損失) :	
- 投資対象売却	372,255,803.00
- 外国為替	(29,871,913.00)
実現純利益／(損失)	435,051,074.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動 :	
- 投資	824,390,626.00
運用による純資産の増加／(減少)	1,259,441,700.00
受益証券発行手取額	10,210,097,388.00
受益証券買戻費用	(323,284,892.00)
期末現在純資産額	13,447,303,604.00

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 (2023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% BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000	BRL	1,200.00	34,938,766.00	1.88
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	108.00	13,869,371.00	0.75
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	1,517.00	46,664,272.00	2.51
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	1,000.00	30,517,347.00	1.64
10.00% BRAZIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	2,250.00	68,243,892.00	3.68
			194,233,648.00	10.46
チリ				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	CLP	80,000,000.00	11,413,303.00	0.62
4.70% CHILE 18/30	CLP	160,000,000.00	25,415,600.00	1.37
5.00% CHILE 15/35 -SR-	CLP	965,000,000.00	155,691,676.00	8.38
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	CLP	20,000,000.00	3,621,295.00	0.20
			196,141,874.00	10.57
中国				
1.99% CHINA 20/25 -SR-	CNY	6,600,000.00	131,310,669.00	7.07
2.68% CHINA 20/30	CNY	1,400,000.00	28,160,112.00	1.52
2.85% CHINA 20/27	CNY	1,350,000.00	27,372,901.00	1.48
			186,843,682.00	10.07
コロンビア				
5.75% COLOMBIA 20/27 -SR-	COP	1,100,000,000.00	35,599,298.00	1.92
6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR-	COP	2,306,600,000.00	74,471,186.00	4.01
6.25% COLOMBIA 21/36 -SR-	COP	60,000,000.00	1,603,785.00	0.09
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	COP	800,000,000.00	24,516,895.00	1.32
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	COP	2,000,000,000.00	60,228,058.00	3.25
			196,419,222.00	10.59
エジプト				
14.292% EGYPT 21/28	EGP	1,100,000.00	3,740,204.00	0.20
14.425% EGYPT 20/30 -SR-	EGP	1,600,000.00	4,925,442.00	0.27
14.556% EGYPT 20/27 -SR-	EGP	1,600,000.00	5,563,809.00	0.30
14.605% EGYPT 20/25	EGP	1,100,000.00	4,392,416.00	0.24
			18,621,871.00	1.01
インドネシア				
7.00% INDONESIA 11/27 -SR-	IDR	9,500,000,000.00	88,852,469.00	4.79
7.50% INDONESIA 17/38 SFR75 -SR-	IDR	281,000,000.00	2,766,466.00	0.15
9.00% INDONESIA 13/29	IDR	10,700,000,000.00	109,072,664.00	5.87
9.50% INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	IDR	650,000,000.00	7,003,764.00	0.38
10.50% INDONESIA 08/38 FRO050 -SR-	IDR	2,917,000,000.00	35,595,365.00	1.92
			243,290,728.00	13.11
メキシコ				
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	85,000.00	66,365,106.00	3.58
7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	MXN	99,600.00	73,462,062.00	3.96
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	4,000.00	3,057,580.00	0.16

銘柄		通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
8.00%	MEXICO 23/35 -SR-	MXN	43,000.00	32,889,166.00	1.77
8.50%	MEXICO 09/29 MXN100	MXN	25,000.00	20,507,796.00	1.11
8.50%	MEXICO 09/38 MXN100	MXN	9,000.00	7,214,229.00	0.39
10.00%	MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	70,200.00	63,391,331.00	3.42
				266,887,270.00	14.39
ペルー					
5.35%	PERU 19/40 -SR-S	PEN	1,396,000.00	45,814,489.00	2.47
5.40%	PERU 19/34 -SR-	PEN	750,000.00	25,956,396.00	1.40
6.90%	PERU 07/37 -SR-S	PEN	2,992.00	115,310,644.00	6.20
				187,081,529.00	10.07
南アフリカ					
8.25%	SOUTH AFRICA 14/32 S2032	ZAR	1,500,000.00	10,115,453.00	0.55
8.50%	SOUTH AFRICA 13/37 R	ZAR	8,200,000.00	49,384,188.00	2.66
8.875%	SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	ZAR	14,000,000.00	91,215,573.00	4.92
				150,715,214.00	8.13
ウルグアイ					
8.25%	URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	7,378,071.00	24,869,544.00	1.34
8.50%	URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	8,024,000.00	28,040,992.00	1.51
				52,910,536.00	2.85
合計 I.				1,693,145,574.00	91.25
II. その他の譲渡性のある有価証券					
ストラクチャード・プロダクト					
香港					
9.75%	CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	57,481,683.00	3.10
				57,481,683.00	3.10
合計 II.				57,481,683.00	3.10
投資有価証券合計				1,750,627,257.00	94.35
現金預金				79,237,883.00	4.27
その他の純資産				25,639,203.00	1.38
純資産合計				1,855,504,343.00	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	1,839,479,031.00
収益	
債券利息、純額	147,410,801.00
預金利息	2,752,385.00
	150,163,186.00
費用	
投資運用報酬	5,680,303.00
保管報酬、銀行手数料および利息	4,796,654.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	2,895,346.00
未払年次税	190,788.00
取引手数料	157,741.00
	13,720,832.00
投資純利益／（損失）	136,442,354.00
以下に係る実現純利益／（損失）：	
- 投資対象売却	(13,449,951.00)
- 外国為替	(2,268,565.00)
- 為替先渡契約	(1,873,051.00)
実現純利益／（損失）	118,850,787.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資	294,536,852.00
- 為替先渡契約	316,571.00
運用による純資産の増加／（減少）	413,704,210.00
受益証券発行手取額	144,850,000.00
受益証券買戻費用	(400,280,000.00)
支払分配金	(142,248,898.00)
期末現在純資産額	1,855,504,343.00

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023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				
オーストラリア				
0.25% AUSTRALIA 20/24 -SR-	AUD	2,070,000.00	193,273,731.00	1.37
0.25% AUSTRALIA 20/25 -SR-	AUD	1,100,000.00	99,479,985.00	0.71
0.50% AUSTRALIA 20/26 -SR-	AUD	700,000.00	62,136,766.00	0.44
1.00% AUSTRALIA 20/31	AUD	3,820,000.00	297,178,737.00	2.11
1.75% AUSTRALIA 20/51 S162	AUD	843,000.00	48,086,566.00	0.34
2.25% AUSTRALIA 16/28 S149 -SR-	AUD	744,000.00	67,817,253.00	0.48
2.75% AUSTRALIA 18/41 S156 -SR-	AUD	235,000.00	18,530,439.00	0.13
3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR-	AUD	141,000.00	10,999,778.00	0.08
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	AUD	2,050,000.00	193,699,084.00	1.38
3.50% AUSTRALIA 23/34 -SR-	AUD	900,000.00	83,095,309.00	0.59
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR-	AUD	500,000.00	46,620,096.00	0.33
4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR-	AUD	1,230,000.00	123,759,692.00	0.88
4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR-	AUD	1,400,000.00	139,801,099.00	0.99
4.75% AUSTRALIA 23/54 -SR-	AUD	100,000.00	10,403,513.00	0.07
			1,394,882,048.00	9.90
ブラジル				
0.00% BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000	BRL	1,000.00	29,115,638.00	0.21
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	1,217.00	156,287,270.00	1.11
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	26,522.00	811,800,445.00	5.75
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	14,498.00	445,971,399.00	3.17
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	9,100.00	277,707,856.00	1.97
			1,720,882,608.00	12.21
カナダ				
1.00% CANADA 16/27 'F825'	CAD	300,000.00	29,724,691.00	0.21
1.25% CANADA 19/25	CAD	1,390,000.00	143,547,934.00	1.02
1.25% CANADA 19/30 SK379	CAD	250,000.00	23,824,659.00	0.17
1.25% CANADA 21/27 -SR-	CAD	540,000.00	54,000,022.00	0.38
2.00% CANADA 22/32 -SR-	CAD	300,000.00	29,365,936.00	0.21
2.25% CANADA 22/29 -SR-	CAD	630,000.00	64,330,104.00	0.46
2.50% CANADA 22/32 -SR-	CAD	800,000.00	81,243,700.00	0.58
2.75% CANADA 14/64 SC939 -SR-	CAD	260,000.00	26,145,154.00	0.19
2.75% CANADA 23/33 -SR-	CAD	400,000.00	41,399,509.00	0.29
2.75% CANADA 23/33 -SR-	CAD	100,000.00	9,993,864.00	0.07
3.00% CANADA 23/26	CAD	950,000.00	100,055,991.00	0.71
3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	675,000.00	76,603,792.00	0.54
5.00% CANADA 04/37 XW98	CAD	50,000.00	6,410,691.00	0.05
5.75% CANADA 01/33 XG49	CAD	40,000.00	5,162,677.00	0.04
			691,808,724.00	4.92
チリ				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	CLP	2,850,000,000.00	406,598,906.00	2.89
4.70% CHILE 18/30	CLP	2,205,000,000.00	350,258,732.00	2.49

	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
5.00%	CHILE 15/35 -SR-	CLP	2,515,000,000.00	405,766,388.00	2.88
5.00%	CHILE 21/28 -SR-	CLP	1,055,000,000.00	170,741,985.00	1.21
				1,333,366,011.00	9.47
インドネシア					
6.125%	INDONESIA 12/28 -SR-	IDR	3,825,000,000.00	34,741,695.00	0.25
6.25%	INDONESIA 21/36	IDR	13,889,000,000.00	124,503,425.00	0.88
6.625%	INDONESIA 23/34 -SR-	IDR	3,000,000,000.00	27,775,783.00	0.20
8.25%	INDONESIA 11/32	IDR	32,418,000,000.00	328,196,985.00	2.33
8.375%	INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	9,697,000,000.00	100,788,427.00	0.72
8.75%	INDONESIA 15/31 -SR-	IDR	7,134,000,000.00	73,713,580.00	0.52
9.00%	INDONESIA 13/29	IDR	31,311,000,000.00	319,175,157.00	2.27
9.50%	INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	IDR	20,450,000,000.00	220,349,190.00	1.56
10.50%	INDONESIA 09/30 FRO052	IDR	49,087,000,000.00	542,178,954.00	3.84
				1,771,423,196.00	12.57
マレーシア					
2.632%	MALAYSIA 20/31 S0002	MYR	1,800,000.00	51,442,157.00	0.37
3.502%	MALAYSIA 07/27 S3 -SR-	MYR	5,000,000.00	153,923,773.00	1.09
3.582%	MALAYSIA 22/32 -SR-	MYR	1,300,000.00	39,391,379.00	0.28
3.733%	MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	5,812,000.00	180,069,446.00	1.28
3.757%	MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	MYR	4,522,000.00	133,467,365.00	0.95
3.828%	MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR-	MYR	2,248,000.00	68,939,280.00	0.49
3.885%	MALAYSIA 19/29 S0219 -SR-	MYR	3,288,000.00	102,406,395.00	0.73
3.899%	MALAYSIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	1,497,000.00	46,691,826.00	0.33
3.90%	MALAYSIA 16/26 S3 -SR-	MYR	1,200,000.00	37,414,412.00	0.27
3.906%	MALAYSIA 19/26 S.0119 -SR-	MYR	10,870,000.00	338,325,183.00	2.40
4.065%	MALAYSIA 20/50	MYR	1,243,000.00	37,410,831.00	0.27
4.181%	MALAYSIA 14/24 -SR-	MYR	3,420,000.00	105,856,647.00	0.75
4.254%	MALAYSIA 15/35 '0004'	MYR	370,000.00	11,726,856.00	0.08
4.498%	MALAYSIA 10/30 '0003' -SR-	MYR	1,649,000.00	53,068,094.00	0.38
4.696%	MALAYSIA 22/42 -SR-	MYR	448,000.00	14,897,793.00	0.11
4.736%	MALAYSIA 16/46 '02' -SR-	MYR	1,585,000.00	52,373,933.00	0.37
4.762%	MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	2,400,000.00	79,913,353.00	0.57
5.248%	MALAYSIA 08/28 '08/0003'	MYR	4,000,000.00	131,903,119.00	0.94
				1,639,221,842.00	11.66
メキシコ					
5.00%	MEXICO 21/25 -SR-	MXN	214,900.00	170,240,656.00	1.21
5.50%	MEXICO 21/27 -SR-	MXN	50,000.00	37,443,491.00	0.27
7.50%	MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	293,400.00	232,553,855.00	1.65
7.75%	MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	655,000.00	511,401,680.00	3.63
7.75%	MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	646,000.00	493,798,596.00	3.51
8.50%	MEXICO 09/29 MXN100	MXN	112,000.00	91,874,929.00	0.65
8.50%	MEXICO 09/38 MXN100	MXN	4,000.00	3,206,320.00	0.02
10.00%	MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	308,200.00	278,307,813.00	1.98
				1,818,827,340.00	12.92

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ニュージーランド				
0.25% NEW ZEALAND 20/28 -SR-	NZD	4,420,000.00	334,563,667.00	2.38
0.50% NEW ZEALAND 21/26	NZD	2,680,000.00	219,344,661.00	1.56
1.75% NEW ZEALAND 20/41	NZD	710,000.00	41,948,301.00	0.30
2.00% NEW ZEALAND 21/22 -SR-	NZD	1,700,000.00	128,003,977.00	0.91
2.75% NEW ZEALAND 16/25 S.0425 -SR-	NZD	1,000,000.00	87,135,607.00	0.62
2.75% NEW ZEALAND 16/37 S.0437 -SR-	NZD	1,440,000.00	106,216,965.00	0.75
2.75% NEW ZEALAND 21/51	NZD	825,000.00	52,836,665.00	0.38
3.00% NEW ZEALAND 18/29 -SR-	NZD	750,000.00	63,579,507.00	0.45
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	NZD	3,100,000.00	260,431,411.00	1.85
4.50% NEW ZEALAND 14/27 -SR-	NZD	660,000.00	59,561,088.00	0.42
4.50% NEW ZEALAND 23/30 -SR-	NZD	500,000.00	45,532,086.00	0.32
			1,399,153,935.00	9.94
ノルウェー				
1.25% NORWAY 21/31 -SR-S 144A	NOK	6,540,000.00	79,051,855.00	0.56
1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A	NOK	13,200,000.00	163,770,458.00	1.16
1.50% NORWAY 16/26 -SR-	NOK	10,050,000.00	134,497,873.00	0.95
1.75% NORWAY 15/25 '477'	NOK	4,000,000.00	54,527,319.00	0.39
1.75% NORWAY 19/29 -SR-S	NOK	2,000,000.00	25,788,427.00	0.18
2.00% NORWAY 18/28 S480 -SR-S	NOK	10,200,000.00	135,493,744.00	0.96
2.125% NORWAY 22/32 -SR-S	NOK	2,000,000.00	25,639,964.00	0.18
3.00% NORWAY 23/33 -SR-	NOK	4,000,000.00	54,667,693.00	0.39
3.50% NORWAY 22/42 -SR- 144A/S	NOK	2,400,000.00	35,380,685.00	0.25
			708,818,018.00	5.02
ペルー				
5.40% PERU 19/34 -SR-	PEN	450,000.00	15,573,838.00	0.11
6.15% PERU 17/32 -SR-	PEN	1,537,000.00	57,431,831.00	0.41
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	6,308.00	246,754,494.00	1.75
6.90% PERU 07/37 -SR-S	PEN	8,648.00	333,290,927.00	2.37
			653,051,090.00	4.64
タイ				
1.585% THAILAND M. O. F. 20/35 -SR-	THB	7,000,000.00	25,618,056.00	0.18
1.60% THAILAND 19/35 -SR-	THB	4,613,000.00	16,994,088.00	0.12
1.60% THAILAND M. O. F. 19/29 -SR-	THB	18,091,000.00	71,308,644.00	0.51
2.00% THAILAND M. O. F. 20/42	THB	5,000,000.00	17,573,396.00	0.12
2.875% THAILAND M. O. F. 16/46 -SR-	THB	1,697,000.00	6,480,259.00	0.05
2.875% THAILAND M. O. F. 18/28	THB	40,363,000.00	170,721,199.00	1.21
3.30% THAILAND M. O. F. 18/38 -SR-	THB	7,565,000.00	32,406,824.00	0.23
3.35% THAILAND 22/33 -SR-	THB	4,749,000.00	20,764,965.00	0.15
3.40% THAILAND M. O. F. 15/36 -SR-	THB	1,377,000.00	5,939,351.00	0.04
3.60% THAILAND M. O. F. 17/67 -SR-	THB	6,800,000.00	26,586,067.00	0.19
4.26% THAILAND M. O. F. 12/37 -SR-S	THB	6,700,000.00	31,122,734.00	0.22
4.675% THAILAND M. O. F. 13/44 -SR-	THB	14,050,000.00	70,861,979.00	0.50
			496,377,562.00	3.52
I. 合計			13,627,812,374.00	96.77

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
II. その他の譲渡性のある有価証券				
ストラクチャード・プロダクト				
香港				
9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37	USD	235,294.00	24,365,689.00	0.17
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	232,898,473.00	1.65
			257,264,162.00	1.82
アメリカ合衆国				
10.00% CITI INDONESIA FR47 -CLN- 07/28	USD	110,955.00	9,963,655.00	0.07
			9,963,655.00	0.07
II. 合計			267,227,817.00	1.89
投資有価証券合計			13,895,040,191.00	98.66
現金預金			105,765,428.00	0.75
その他の純資産			83,445,296.00	0.59
純資産合計			14,084,250,915.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	15,390,447,533.00
収益	
債券利息、純額	753,407,738.00
預金利息	5,132,305.00
	758,540,043.00
費用	
投資運用報酬	45,783,580.00
保管報酬、銀行手数料および利息	30,885,425.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	19,469,282.00
未払年次税	1,521,800.00
取引手数料	637,690.00
	98,297,777.00
投資純利益／（損失）	660,242,266.00
以下に係る実現純利益／（損失）：	
- 投資対象売却	485,821,061.00
- 外国為替	2,324,993.00
- 為替先渡契約	36,261,498.00
実現純利益／（損失）	1,184,649,818.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資	1,444,584,994.00
- 為替先渡契約	5,089,740.00
運用による純資産の増加／（減少）	2,634,324,552.00
受益証券発行手取額	603,878,968.00
受益証券買戻費用	(3,316,083,114.00)
支払分配金	(1,228,317,024.00)
期末現在純資産額	14,084,250,915.00

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 (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・ハイインカム・ソブリン・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2024年5月15日現在）

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド		1,189,244	5,338,518

（注）単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

（2023年9月8日～2024年5月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(46)	(0.434)	・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 ）	(0)	(0.004)	・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 ）	(2)	(0.015)	・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) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.002)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	8	0.071	(c) 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 ）	(4)	(0.042)	・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 ）	(3)	(0.029)	・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)	(0.001)	・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	56	0.526	
期中の平均基準価額は、10,552円です。			

（注）期中の費用（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）売買委託手数料およびその他費用は、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・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド>

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	76,334	57,005	8,923,059	90.3	44.5	68.6	19.1	2.7
合 計	76,334	57,005	8,923,059	90.3	44.5	68.6	19.1	2.7

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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			
アメリカ		千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	0.25% SALVADOR GOVT	0.25	163	4	719	2030/4/17	
	0.75% REP OF ARGENTINA	0.75	802	468	73,315	2030/7/9	
	1% REP OF ARGENTINA	1.0	97	58	9,096	2029/7/9	
	1.862% PERU GOVT	1.862	797	595	93,253	2032/12/1	
	10.75% REPUBLIC OF GHANA	10.75	200	133	20,890	2030/10/14	
	11.75% VENEZUELA GOVT	—	439	85	13,394	2026/10/21	
	11.95% VENEZUELA GOVT	—	151	26	4,074	2031/8/5	
	2.125% HUNGARY GOVT	2.125	600	471	73,725	2031/9/22	
	2.125% REPUBLIC OF SERBI	2.125	200	157	24,675	2030/12/1	
	2.252% REP OF PANAMA	2.252	200	141	22,214	2032/9/29	
	2.457% REPUBLIC OF PHILI	2.457	700	599	93,814	2030/5/5	
	2.5% ECUADOR GOVT	2.5	694	335	52,592	2040/7/31	
	2.739% REPUBLIC OF PARAG	2.739	200	160	25,063	2033/1/29	
	2.75% CHINA GOVT INTL BO	2.75	300	231	36,294	2039/12/3	
	2.78% PERU GOVT	2.78	83	45	7,184	2060/12/1	
	2.783% PERU GOVT	2.783	268	226	35,414	2031/1/23	
	2.85% INDONESIA GOVT	2.85	1,000	878	137,542	2030/2/14	
	3% KINGDOM OF MOROCCO	3.0	200	159	24,944	2032/12/15	
	3% PERU GOVT	3.0	11	8	1,381	2034/1/15	
	3.125% ABU DHABI GOVT IN	3.125	200	135	21,228	2049/9/30	
	3.16% REP OF PANAMA	3.16	523	434	68,038	2030/1/23	
	3.25% COLOMBIA GOVT	3.25	400	306	48,035	2032/4/22	
	3.298% REP OF PANAMA	3.298	286	218	34,193	2033/1/19	
	3.3% PERU GOVT	3.3	182	132	20,782	2041/3/11	
	3.45% SAUDI INTERNATIONAL	3.45	582	372	58,295	2061/2/2	
	3.5% AZERBAIJAN GOVT	3.5	150	126	19,765	2032/9/1	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	3. 5% ECUADOR GOVT	3. 5	740	396	62, 032	2035/ 7 / 31
		3. 5% REP OF ARGENTINA	3. 5	354	152	23, 879	2041/ 7 / 9
		3. 6% PERU GOVT	3. 6	110	69	10, 945	2072/ 1 / 15
		3. 625% REP OF ARGENTINA	3. 625	856	395	61, 941	2035/ 7 / 9
		3. 625% REP OF ARGENTINA	3. 625	342	161	25, 292	2046/ 7 / 9
		3. 625% ROMANIA	3. 625	160	135	21, 135	2032/ 3 / 27
		3. 7% REPUBLIC OF UZBEKIS	3. 7	316	262	41, 031	2030/ 11 / 25
		3. 75% FED REPUBLIC OF BR	3. 75	400	342	53, 677	2031/ 9 / 12
		3. 87% REP OF PANAMA	3. 87	200	113	17, 806	2060/ 7 / 23
		3. 875% KAZAKHSTAN GOVT	3. 875	400	397	62, 248	2024/ 10 / 14
		4% ROMANIA	4. 0	224	154	24, 172	2051/ 2 / 14
		4. 125% COLOMBIA GOVT	4. 125	200	130	20, 492	2042/ 2 / 22
		4. 2% REPUBLIC OF PHILIPP	4. 2	200	162	25, 479	2047/ 3 / 29
		4. 25% KINGDOM OF BAHRAIN	4. 25	1, 000	932	145, 901	2028/ 1 / 25
		4. 25% REP OF ARGENTINA	4. 25	313	157	24, 662	2038/ 1 / 9
		4. 3% SOUTH AFRICA	4. 3	200	180	28, 247	2028/ 10 / 12
		4. 375% FIN DEPT GOVT SHA	4. 375	400	271	42, 507	2051/ 3 / 10
		4. 375% REP OF URUGUAY	4. 375	169	164	25, 733	2031/ 1 / 23
		4. 5% BOLIVIA GOVT	4. 5	200	110	17, 368	2028/ 3 / 20
		4. 5% DOMINICAN GOVT	4. 5	269	242	37, 984	2030/ 1 / 30
		4. 5% REP OF PANAMA	4. 5	200	136	21, 407	2047/ 5 / 15
		4. 5% REP OF PANAMA	4. 5	200	132	20, 796	2050/ 4 / 16
		4. 5% REP OF PANAMA	4. 5	226	143	22, 403	2063/ 1 / 19
		4. 625% INDONESIA GOVT	4. 625	350	316	49, 482	2043/ 4 / 15
		4. 75% OMAN GOV INTERNTL	4. 75	400	391	61, 253	2026/ 6 / 15
		4. 817% STATE OF QATAR	4. 817	830	756	118, 396	2049/ 3 / 14
		4. 85% SOUTH AFRICA	4. 85	400	360	56, 482	2029/ 9 / 30
		4. 875% DOMINICAN GOVT	4. 875	243	214	33, 639	2032/ 9 / 23
		4. 875% REPUBLIC OF POLAN	4. 875	358	345	54, 149	2033/ 10 / 4
		4. 875% SAUDI INTERNATION	4. 875	300	292	45, 770	2033/ 7 / 18
		4. 95% REPUBLIC OF PARAGU	4. 95	200	190	29, 740	2031/ 4 / 28
		4. 975% REP OF URUGUAY	4. 975	100	90	14, 150	2055/ 4 / 20
		5% FED REPUBLIC OF BRAZI	5. 0	200	153	24, 027	2045/ 1 / 27
		5% REP OF COLOMBIA	5. 0	238	167	26, 256	2045/ 6 / 15
		5% SAUDI INTERNATIONAL B	5. 0	200	175	27, 442	2053/ 1 / 18
		5. 1% REP OF URUGUAY	5. 1	209	195	30, 570	2050/ 6 / 18
5. 103% STATE OF QATAR	5. 103	200	190	29, 828	2048/ 4 / 23		
5. 125% REPUBLIC OF POLAN	5. 125	585	570	89, 289	2034/ 9 / 18		
5. 125% ROMANIA	5. 125	64	53	8, 348	2048/ 6 / 15		
5. 25% KINGDOM OF BAHRAIN	5. 25	400	355	55, 637	2033/ 1 / 25		
5. 3% DOMINICAN GOVT	5. 3	300	251	39, 351	2041/ 1 / 21		
5. 4% PERUSAHAAN PENERBIT	5. 4	1, 598	1, 602	250, 885	2028/ 11 / 15		
5. 5% ABU DHABI GOVT INT'	5. 5	520	513	80, 451	2054/ 4 / 30		
5. 5% REPUBLIC OF POLAND	5. 5	116	112	17, 565	2053/ 4 / 4		
5. 5% REPUBLIC OF POLAND	5. 5	423	404	63, 318	2054/ 3 / 18		
5. 609% REPUBLIC OF PHILI	5. 609	450	458	71, 812	2033/ 4 / 13		
5. 625% FED REPUBLIC OF B	5. 625	161	140	22, 063	2041/ 1 / 7		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	5.625% PERU GOVT	5.625	7	6	1,048	2050/11/18
		5.75% IVORY COAST	5.75	58	54	8,575	2032/12/31
		5.75% MEXICAN GOVT	5.75	44	36	5,754	2110/10/12
		5.75% REP OF URUGUAY	5.75	373	386	60,455	2034/10/28
		5.75% SAUDI INTERNATIONA	5.75	552	531	83,121	2054/1/16
		5.75% SOUTH AFRICA	5.75	406	297	46,614	2049/9/30
		5.75% TURKEY GOVT	5.75	600	450	70,579	2047/5/11
		5.8% EGYPT GOVT	5.8	200	180	28,234	2027/9/30
		5.85% JORDAN GOVT	5.85	200	184	28,861	2030/7/7
		5.875% EGYPT GOVT	5.875	200	159	24,903	2031/2/16
		5.875% ROMANIA	5.875	62	61	9,627	2029/1/30
		5.875% SOUTH AFRICA	5.875	300	281	44,019	2030/6/22
		5.875% SOUTH AFRICA	5.875	400	363	56,820	2032/4/20
		5.95% KINGDOM OF MOROCCO	5.95	200	200	31,368	2028/3/8
		6% DOMINICAN GOVT	6.0	630	603	94,462	2033/2/22
		6% ECUADOR GOVT	6.0	349	241	37,808	2030/7/31
		6% FED REPUBLIC OF BRAZI	6.0	200	193	30,313	2033/10/20
		6% ISLAMIC REP OF PAKIST	6.0	250	228	35,790	2026/4/8
		6% LEBANESE GOVT	—	114	7	1,127	2024/12/31
		6% TURKEY GOVT	6.0	200	163	25,620	2041/1/14
		6.1% LEBANESE GOVT	—	553	34	5,470	2024/12/31
		6.1% REPUBLIC OF PARAGUA	6.1	200	190	29,778	2044/8/11
		6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	244	204	32,032	2041/1/18
		6.125% FED REPUBLIC OF B	6.125	200	193	30,344	2034/3/15
		6.125% GUATEMALA GOVT	6.125	200	180	28,225	2050/6/1
		6.125% IVORY COAST	6.125	400	353	55,367	2033/6/15
		6.125% JORDAN GOVT	6.125	200	197	30,927	2026/1/29
		6.125% ROMANIA	6.125	194	185	28,966	2044/1/22
		6.2% LEBANESE GOVT	—	150	9	1,432	2025/2/26
		6.2% REPUBLIC OF SRI LAN	—	588	342	53,585	2027/5/11
		6.25% FED REPUBLIC OF BR	6.25	562	562	87,996	2031/3/18
		6.25% KINGDOM OF BAHRAIN	6.25	600	496	77,651	2051/1/25
		6.25% LEBANESE GOVT	—	133	9	1,415	2024/11/4
		6.25% OMAN GOV INTERNTL	6.25	600	614	96,125	2031/1/25
		6.3% REPUBLIC OF KENYA	6.3	200	160	25,170	2034/1/23
		6.375% LEBANESE GOVT	—	333	15	2,501	2024/12/31
		6.375% ROMANIA	6.375	298	297	46,589	2034/1/30
		6.375% SALVADOR GOVT	6.375	44	38	5,997	2027/1/18
		6.4% STATE OF QATAR	6.4	200	219	34,417	2040/1/20
		6.5% KAZAKHSTAN GOVT	6.5	200	224	35,065	2045/7/21
6.5% KINGDOM OF MOROCCO	6.5	200	204	31,935	2033/9/8		
6.5% REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	185	29,020	2027/11/28		
6.55% COSTA RICA GOVT	6.55	200	203	31,791	2034/4/3		
6.55% PERU GOVT	6.55	7	7	1,155	2037/3/14		
6.6% LEBANESE GOVT	—	340	19	3,113	2026/11/27		
6.625% REPUBLIC OF GABON	6.625	200	157	24,590	2031/2/6		
6.65% LEBANESE GOVT	—	611	38	6,044	2024/12/31		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	6.65% LEBANESE GOVT	—	800	54	8,515	2028/11/3
		6.65% LEBANESE REP	—	918	55	8,765	2030/2/26
		6.75% HUNGARY GOVT	6.75	200	212	33,218	2052/9/25
		6.75% LEBANESE GOVT	—	148	10	1,575	2027/11/29
		6.75% OMAN GOV INTERNTL	6.75	200	201	31,615	2048/1/17
		6.75% REPUBLIC OF SENEGA	6.75	200	147	23,144	2048/3/13
		6.825% REPUBLIC OF SRI L	—	500	290	45,393	2026/7/18
		6.85% DOMINICAN GOVT	6.85	200	194	30,426	2045/1/27
		6.85% LEBANESE GOVT	—	142	9	1,511	2027/3/23
		6.85% REPUBLIC OF SRI LA	—	300	174	27,264	2025/11/3
		6.875% ISLAMIC REP OF PA	6.875	400	350	54,816	2027/12/5
		6.875% TURKEY GOVT	6.875	62	58	9,095	2036/3/17
		6.876% UKRAINE GOVT	—	200	53	8,311	2029/5/21
		7% LEBANESE GOVT	—	280	19	2,980	2032/3/23
		7% REPUBLIC OF KENYA	7.0	200	193	30,332	2027/5/22
		7% VENEZUELA GOVT	—	438	64	10,030	2038/3/31
		7.05% LEBANESE GOVT	—	75	4	758	2035/11/2
		7.0529% EGYPT GOVT	7.0529	400	330	51,730	2032/1/15
		7.1246% SALVADOR GOVT	7.1246	200	123	19,397	2050/1/20
		7.125% ROMANIA	7.125	120	125	19,717	2033/1/17
		7.25% LEBANESE GOVT	—	230	15	2,448	2037/3/23
		7.25% REPUBLIC OF KENYA	7.25	200	189	29,668	2028/2/28
		7.25% TURKEY GOVT	7.25	88	84	13,240	2038/3/5
		7.253% UKRAINE GOVT	—	200	53	8,399	2035/3/15
		7.3% SOUTH AFRICA	7.3	327	285	44,659	2052/4/20
		7.375% ISLAMIC REP OF PA	7.375	200	165	25,883	2031/4/8
		7.375% OMAN GOV INTERNTL	7.375	200	219	34,367	2032/10/28
		7.375% TURKEY GOVT	7.375	200	201	31,600	2025/2/5
		7.375% UKRAINE GOVT	—	200	52	8,292	2034/9/25
		7.45% DOMINICAN GOVT	7.45	120	124	19,471	2044/4/30
		7.5% COLOMBIA GOVT	7.5	200	200	31,309	2034/2/2
		7.5% EGYPT GOVT	7.5	300	288	45,151	2027/1/31
		7.5% JORDAN GOVT	7.5	200	200	31,459	2029/1/13
		7.625% EGYPT GOVT	7.625	600	509	79,764	2032/5/29
		7.625% HUNGARY GOVT	7.625	84	94	14,855	2041/3/29
		7.625% IVORY COAST	7.625	227	220	34,505	2033/1/30
		7.625% REPUBLIC OF NIGER	7.625	400	301	47,265	2047/11/28
		7.625% ROMANIA	7.625	168	183	28,721	2053/1/17
		7.625% TURKEY GOVT	7.625	446	447	69,972	2034/5/15
		7.65% SALVADOR GOVT	7.65	196	138	21,721	2035/6/15
		7.75% REPUBLIC OF GHANA	—	200	100	15,718	2029/4/7
7.75% UKRAINE GOVT	—	200	58	9,229	2024/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	300	92	14,444	2025/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	637	183	28,736	2027/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	490	140	22,035	2027/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	565	159	24,895	2028/9/1		
7.85% REPUBLIC OF SRI LA	—	500	289	45,291	2029/3/14		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	7.875% MONGOLIA GOVT	7.875	200	204	31,972	2029/6/5
		7.875% REPUBLIC OF NIGER	7.875	200	175	27,474	2032/2/16
		8% COLOMBIA GOVT	8.0	200	205	32,210	2035/11/14
		8% JAMAICA GOVT	8.0	409	479	75,128	2039/3/15
		8% REP OF PANAMA	8.0	326	342	53,626	2038/3/1
		8% REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	469	433	67,855	2029/11/26
		8.125% REPUBLIC OF GHANA	—	200	101	15,859	2026/1/18
		8.25% FED REPUBLIC OF BR	8.25	123	140	21,923	2034/1/20
		8.25% IVORY COAST	8.25	200	193	30,276	2037/1/30
		8.25% LEBANESE GOVT	—	250	15	2,473	2024/12/31
		8.25% REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	200	191	29,966	2028/5/9
		8.25% SALVADOR GOVT	8.25	135	105	16,555	2032/4/10
		8.25% VENEZUELA GOVT	—	578	77	12,089	2024/10/13
		8.375% REPUBLIC OF NIGER	8.375	300	285	44,667	2029/3/24
		8.5% EGYPT GOVT	8.5	800	624	97,824	2047/1/31
		8.5091% HAZINE MUSTESARL	8.5091	218	231	36,208	2029/1/14
		8.7002% EGYPT GOVT	8.7002	200	158	24,778	2049/3/1
		8.747% REPUBLIC OF NIGER	8.747	550	520	81,451	2031/1/21
		8.75% PERU GOVT	8.75	82	98	15,421	2033/11/21
		8.75% REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	470	428	67,036	2032/4/14
		8.75% REPUBLIC OF GHANA	—	400	202	31,706	2061/3/11
		8.95% REPUBLIC OF GHANA	—	200	100	15,740	2051/3/26
		8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA	—	200	150	23,532	2027/7/30
	9% VENEZUELA GOVT	—	166	28	4,482	2024/12/31	
	9.248% REPUBLIC OF NIGER	9.248	200	180	28,225	2049/1/21	
	9.25% SALVADOR GOVT	9.25	163	142	22,342	2030/4/17	
	9.25% VENEZUELA GOVT	—	490	93	14,649	2027/9/15	
	9.25% VENEZUELA GOVT	—	541	89	13,988	2028/5/7	
	9.75% UKRAINE GOVT	—	200	62	9,801	2030/11/1	
	UKRAINE GOVT	—	426	221	34,734	2041/8/1	
	特殊債券 (除く金融債)	2.25% EXPORT-IMPORT BK I	2.25	200	164	25,702	2031/1/13
		3.7% MDGH - GMTN BV	3.7	200	146	22,978	2049/11/7
		3.875% EXPORT-IMPORT BK	3.875	400	379	59,431	2028/2/1
		4.375% MDGH GMTN RSC LTD	4.375	200	186	29,205	2033/11/22
		4.625% FONDO MIVIVIENDA	4.625	200	193	30,358	2027/4/12
		5.95% CORP FINANCIERA DE	5.95	400	399	62,610	2029/4/30
		6.5% FIN DEPT GOVT SHARJ	6.5	200	205	32,119	2032/11/23
		7.5% PAKISTAN WATER & PO	7.5	200	150	23,598	2031/6/4
		9.625% NATIONAL POWER CO	9.625	1,240	1,428	223,571	2028/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	10% PETROLEOS MEXICANOS	10.0	170	171	26,804	2033/2/7
		2.112% PETRONAS ENERGY C	2.112	700	625	97,857	2028/3/23
		2.25% QATAR ENERGY	2.25	257	211	33,144	2031/7/12
2.25% SINOCHEM OFFSHORE		2.25	850	784	122,752	2026/11/24	
2.48% PETRONAS CAPITAL L		2.48	900	744	116,463	2032/1/28	
3.15% CODELCO INC		3.15	450	270	42,382	2051/1/15	
3.25% STATE GRID EUROPE		3.25	200	190	29,750	2027/4/7	
4.25% CODELCO INC		4.25	200	153	24,086	2042/7/17	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.5% CODELCO INC	4.5	200	154	24,243	2047/8/1
		4.55% PETRONAS CAPITAL L	4.55	200	170	26,741	2050/4/21
		4.875% GACI FIRST INVEST	4.875	200	187	29,383	2035/2/14
		4.876% KHAZANAH CAPITAL	4.876	200	194	30,504	2033/6/1
		5.125% AEROPUERTO INTL T	5.125	200	143	22,399	2061/8/11
		5.125% CODELCO INC	5.125	500	467	73,216	2033/2/2
		5.125% GACI FIRST INVEST	5.125	200	169	26,528	2053/2/14
		5.375% GACI FIRST INVEST	5.375	200	173	27,195	2054/1/29
		5.5% PETROLEOS MEXICANOS	5.5	400	243	38,093	2044/6/27
		5.625% DP WORLD PLC	5.625	200	186	29,209	2048/9/25
		5.625% PETROLEOS DEL PER	5.625	200	123	19,394	2047/6/19
		5.875% EDO SUKUK LTD	5.875	355	357	55,896	2033/9/21
		5.95% CODELCO INC	5.95	600	590	92,462	2034/1/8
		5.95% PETROLEOS MEXICANO	5.95	655	532	83,426	2031/1/28
		6.15% CODELCO INC	6.15	348	344	53,889	2036/10/24
		6.264% COMISION FEDERAL	6.264	246	209	32,815	2052/2/15
		6.35% PETROLEOS MEXICANO	6.35	200	129	20,220	2048/2/12
		6.375% PETROLEOS MEXICAN	6.375	210	137	21,497	2045/1/23
		6.45% PERTAMINA	6.45	600	621	97,205	2044/5/30
		6.5% MVM ENERGETIKA ZRT	6.5	633	625	97,874	2031/3/13
6.7% PETROLEOS MEXICANOS	6.7	100	84	13,175	2032/2/16		
6.69% PETROLEOS MEXICANO	7.69	600	436	68,381	2050/1/23		
8% TC ZIRAAT BANKASI AS	8.0	200	204	31,954	2029/1/16		
合 計					8,923,059		

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	US 5YR NOTE	82	—
		US 10YR NOTE	751	—
		US ULTRA BND	—	19

(注) 単位未満は切り捨てています。

(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) —印は組入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月16日～2024年5月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	27 (27) (0)	0.067 (0.067) (0.000)	(b) 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 ・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	28	0.070	
期中の平均基準価額は、39,899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。

ピクテーアジア株式（除く日本）

■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	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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			
ケイマン諸島			
ALIBABA GROUP HOLDING	5.07	SAMSUNG ELECTRONICS PFD	2.56
MEITUAN 'B' 144A/S	2.33	SK HYNIX	3.18
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS. -	3.47	SL	0.97
TENCENT HOLDINGS	6.10	S-OIL	1.80
TRIP COM GROUP	2.20		14.76
	19.17	台湾	
中国		CHAILEASE HOLDING COMPANY	
BYD 'H'	1.57	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	
CHINA RESOURCES SANJIU MEDICAL &PHARMACEUTICAL 'A'	1.33	TRIPOD TECHNOLOGY	
CRRC CORPORATION 'H'	0.94	UNITED MICROELECTRONICS	
LUZHOU LAOJIAO 'A'	1.45	WIWYNN	
MIDEA GROUP 'A'	1.55		
NARI TECHNOLOGY 'A'	1.76	タイ	
PING AN INSURANCE 'H'	1.82	THAI BEVERAGE PUBLIC	
SUNGROW POWER 'A'	1.30		
YIXINTANG PHARMA GROUP 'A'	1.47	ベトナム	
	13.19	JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	
香港			
AIA GROUP REG. -S-	3.27	株式合計	
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	1.94	ワラント	
	5.21	中国	
インド		300012 (UBS) LEPO 30/04/24	
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	1.38		
HDFC BANK	2.84	ワラント合計	
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	2.03	投資有価証券合計	
ICICI BANK	4.13	現金預金	
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT. -	2.18	その他の純負債	
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT. -	2.21	純資産合計	
	14.77	100.00	
インドネシア			
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	2.97		
PT BANK MANDIRI	2.83		
SUMBER ALFARIA	1.19		
	6.99		
モーリシャス			
MAKEMYTRIP	1.90		
	1.90		
韓国			
LG CHEM	1.91		
SAMSUNG ELECTRONICS	4.34		

■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：米ドル)	
期首現在純資産額	801,048,975.03
収益	
配当金、純額	23,050,994.95
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	178.41
預金利息	826,373.17
	23,877,546.53
費用	
管理および投資顧問報酬	7,606,041.39
保管報酬、銀行手数料および利息	770,894.14
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	359,463.29
サービス報酬	1,484,706.43
年次税	407,789.74
取引費用	2,420,788.88
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	13,049,683.87
投資純利益／損失	10,827,862.66
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-124,094,775.61
- ブール(ブーリング効果)	-5,015,870.73
- 外国為替	214,486.83
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	2,198,909.50
- 先渡取引	0.00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
実現純利益／損失	-115,869,387.35
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	172,435,721.62
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	-749,930.75
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	55,816,403.52
投資証券発行手取額	487,737,794.90
投資証券買戻費用	-494,088,534.43
支払分配金	-10,097.90
再評価差額	3,186,911.98
当期末現在純資産額	853,691,453.10

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