

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	2023年4月21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・グローバル・グローイング・マーケット・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指定投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

1805

## ピクテ・グローイング 新興国株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)

### 運用報告書(全体版)

第4期(決算日2023年10月16日) 第7期(決算日2024年1月15日)  
第5期(決算日2023年11月15日) 第8期(決算日2024年2月15日)  
第6期(決算日2023年12月15日) 第9期(決算日2024年3月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローイング新興国株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）」は、2024年3月15日に第9期の決算を行いましたので、第4期から第9期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配)	税 分 込 配 金			期 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	金			
(設定日) 2023年4月21日	円 10,000			円 -	% -	% -	百万円 26
1期(2023年7月18日)	11,271			75	13.5	98.8	1,032
2期(2023年8月15日)	11,375			75	1.6	97.7	1,311
3期(2023年9月15日)	11,382			75	0.7	98.4	1,638
4期(2023年10月16日)	11,305			75	△ 0.0	97.2	1,883
5期(2023年11月15日)	11,619			75	3.4	98.5	2,220
6期(2023年12月15日)	11,424			75	△ 1.0	97.7	3,359
7期(2024年1月15日)	11,750			75	3.5	98.7	4,170
8期(2024年2月15日)	12,438			100	6.7	98.5	5,286
9期(2024年3月15日)	12,415			100	0.6	98.3	5,951

(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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第 4 期	(期 首) 2023年 9 月15日	円	11,382	% —	% 98.4
	9 月末		11,263	△1.0	98.9
	(期 末) 2023年10月16日		11,380	△0.0	97.2
第 5 期	(期 首) 2023年10月16日		11,305	—	97.2
	10 月末		10,908	△3.5	97.8
	(期 末) 2023年11月15日		11,694	3.4	98.5
第 6 期	(期 首) 2023年11月15日		11,619	—	98.5
	11 月末		11,564	△0.5	96.8
	(期 末) 2023年12月15日		11,499	△1.0	97.7
第 7 期	(期 首) 2023年12月15日		11,424	—	97.7
	12 月末		11,533	1.0	97.5
	(期 末) 2024年 1 月15日		11,825	3.5	98.7
第 8 期	(期 首) 2024年 1 月15日		11,750	—	98.7
	1 月 末		12,047	2.5	98.2
	(期 末) 2024年 2 月15日		12,538	6.7	98.5
第 9 期	(期 首) 2024年 2 月15日		12,438	—	98.5
	2 月 末		12,505	0.5	98.9
	(期 末) 2024年 3 月15日		12,515	0.6	98.3

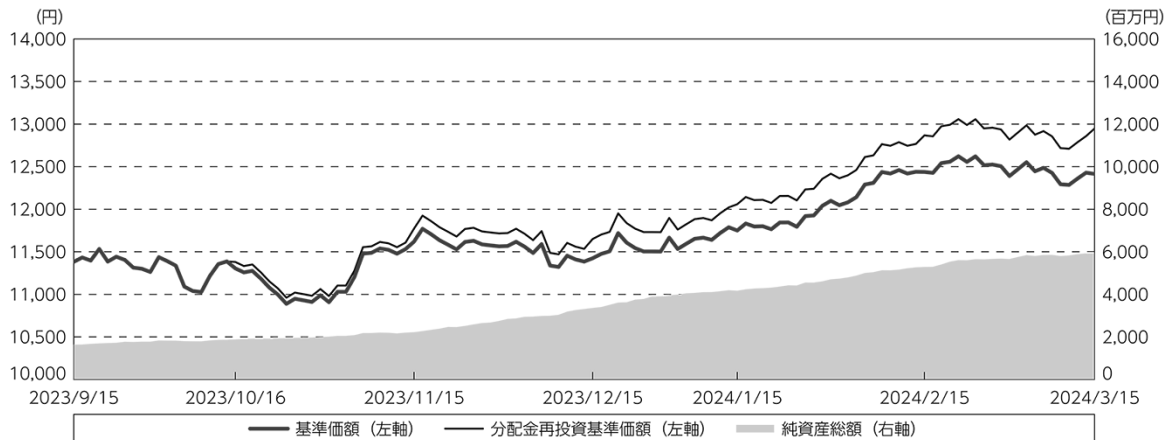
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額<sup>※</sup>は、13.8%の上昇となりました。

※「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



第4期首：11,382円

第9期末：12,415円 (既払分配金(税込み)：500円)

騰落率：13.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2023年9月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ◇ 主な変動要因

- 上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入
- 上昇↑・円に対してメキシコペソなどが上昇したこと

## 投資環境

- ・新興国株式市場は、前作成期末の2023年9月以降は、ユーロ圏や中国景気の先行き不透明感、米国における国債増発などを受けた高金利環境の長期化懸念などから10月にかけて軟調に推移しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）の利上げ終了や早期利下げ観測、米国長期金利の低下や米ドル安の進行などを背景に12月にかけて上昇傾向となりました。2024年年初から1年半ばにかけては、堅調な労働市場データなどを背景にFRBの早期利下げ観測が後退したことや、市場予想を下回る中国の景況感指数が嫌気されたことなどから、新興国株式市場は下落しました。その後は当作成期末にかけて、米大手半導体企業の好決算を受けた世界的な株高進行やFRBの早期利下げ実施観測、中国の消費支出回復への期待感などから、新興国株式市場は堅調に推移しました。
- ・為替市場では、新興国通貨はFRBの金融引き締め政策の長期化観測や米国長期金利の上昇、中東情勢の緊迫化などを受けて前作成期末から2023年10月にかけては、全般的に軟調に推移しました。その後は、日本銀行の金融緩和策修正の可能性などから円高が進行し下落する局面もありましたが、FRBをはじめとする先進国中央銀行による利下げ開始の観測が高まるなか、相対的に高い金利水準から、当作成期末にかけて新興国通貨は対円で上昇しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資しました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期間騰落率
	前作成期首	当作成期末	
PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	98.1%	98.1%	+14.8%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.3%	0.3%	-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。

## 投資先ファンドの組入状況

### <PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド>

主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資しました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
インド	18.1%
ブラジル	18.0%
南アフリカ	14.2%
メキシコ	14.2%
アラブ首長国連邦	11.2%
サウジアラビア	5.4%
インドネシア	5.2%
チリ	2.7%
トルコ	2.0%
パナマ	1.6%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
ブラジル	19.2%
インド	18.2%
メキシコ	14.4%
南アフリカ	10.2%
インドネシア	8.7%
アラブ首長国連邦	8.1%
トルコ	4.0%
サウジアラビア	3.0%
エジプト	2.5%
パナマ	2.5%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

#### ◇業種別組入比率

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
金融	34.6%
素材	12.3%
生活必需品	9.1%
不動産	8.2%
資本財・サービス	7.7%
一般消費財・サービス	5.0%
情報技術	4.9%
エネルギー	4.3%
コミュニケーション・サービス	4.1%
ヘルスケア	3.2%
公益事業	1.3%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	32.5%
資本財・サービス	12.6%
一般消費財・サービス	8.5%
不動産	7.4%
情報技術	7.2%
コミュニケーション・サービス	6.9%
素材	6.8%
エネルギー	6.1%
生活必需品	6.1%
ヘルスケア	1.7%
公益事業	0.7%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
バンコBTGパクチュアル	ブラジル	資本市場	3.1%
ブラジル石油公社 (優先株)	ブラジル	石油・ガス・ 消耗燃料	3.1%
タタ・モーターズ	インド	自動車	3.0%
イタウ・ウニバンコ・ ホールディング(優先株)	ブラジル	銀行	3.0%
エミレーツNBD	アラブ 首長国連邦	銀行	3.0%
グルポ・フィナンシエロ・ パノルテ	メキシコ	銀行	3.0%
エマール不動産	アラブ 首長国連邦	不動産管理・ 開発	3.0%
フォメント・エコノミコ・ メヒカーノ	メキシコ	飲料	2.9%
ゴールド・フィールズ	南アフリカ	金属・鉱業	2.9%
マンディリ銀行	インドネシア	銀行	2.8%

### 【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
HCLテクノロジーズ	インド	情報技術サービス	2.9%
ラクヤット・インドネシア銀行 (ベルセロ)	インドネシア	銀行	2.9%
ナスパーズ	南アフリカ	大規模小売り	2.9%
インフォシス	インド	情報技術サービス	2.9%
グルポ・フィナンシエロ・ パノルテ	メキシコ	銀行	2.8%
マンディリ銀行	インドネシア	銀行	2.7%
エマール・ デベロップメント	アラブ 首長国連邦	不動産管理・ 開発	2.5%
テレコム・インドネシア	インドネシア	各種電気通信 サービス	2.5%
コパ・ホールディングス	パナマ	旅客航空輸送	2.5%
エマール不動産	アラブ 首長国連邦	不動産管理・ 開発	2.4%



(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- HCLテクノロジーズ : 幅広い分野でのソフトウェア開発、エンジニアリングサービスを提供するITサービス会社。
- ナスパーズ : 消費者向けにインターネット関連サービスなどを提供する企業。世界のインターネット関連企業に投資を行う。
- インフォシス : ITコンサルティングおよびソフトウェアサービスを提供するコンピューターサービス会社。
- グルポ・フィナンシエロ・パノルテ : メキシコの手元金融会社の一角を占める。銀行業務、ホールセールバンキング、保険、年金、老後貯蓄などのサービスを提供する。
- マンディリ銀行 : インドネシアの国営銀行。商業銀行サービスを提供する。  
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。

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程につきましては、12ページをご覧ください。

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

### ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	75 0.659%	75 0.641%	75 0.652%	75 0.634%	100 0.798%	100 0.799%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	75	75	75	75	100	100
翌期繰越分配対象額	1,304	1,618	1,423	1,749	2,438	2,415

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

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

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

## ○今後の運用方針

### (1) 投資環境

長期的には、新興国経済は若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有しているとの見方には変更ありません。新興国株式のバリュエーション(投資価値評価)は、先進国株式に比べて依然として魅力的な水準にあります。また、米国の金融政策が2024年年内に利下げに転じる見込みである点は、一段の米ドル高の可能性を後退させ、新興国市場にとっても追い風となる可能性があります。一方、米国や新興国での政治イベントの動向などを受けて株式市場の値動きは大きくなる可能性もあり、注視が必要と考えます。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資します。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、14ページをご覧ください。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年9月16日～2024年3月15日)

項 目	第 4 期～第 9 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0.583	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(22)	(0.191)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(0.383)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	( 1 )	(0.008)	・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	3	0.028	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	( 1 )	(0.008)	・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 ）	( 2 )	(0.020)	・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	71	0.611	
作成期間の平均基準価額は、11,636円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

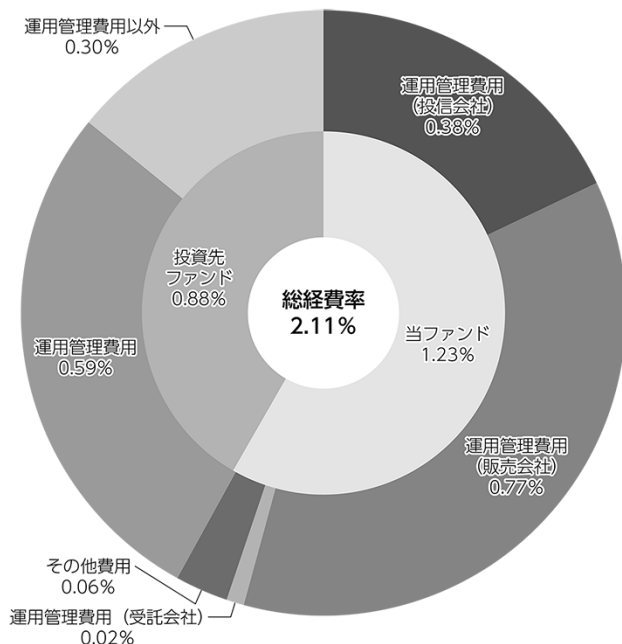
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.11
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.30

(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16日～2024年3月15日)

### 投資信託証券

銘柄		第4期～第9期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	252,896	3,823,170	9,633	148,660
	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	109	10,970	-	-
合計		253,006	3,834,140	9,633	148,660

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年9月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年9月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年9月16日～2024年3月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年3月15日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第3期末		第9期末	
	口数	金額	口数	評価額
PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	112,573	355,836	355,836	5,836,082
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	45	154	154	15,508
合計	112,619	355,991	355,991	5,851,591

(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3月15日現在)

項 目	第9期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,836,082	96.2
投資証券	15,508	0.3
コール・ローン等、その他	214,867	3.5
投資信託財産総額	6,066,457	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第4期末	第5期末	第6期末	第7期末	第8期末	第9期末
	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,902,797,468	2,329,011,323	3,524,853,981	4,227,343,690	5,454,779,033	6,066,457,724
コール・ローン等	72,274,144	142,135,433	241,442,065	109,416,167	245,336,255	214,516,721
投資信託受益証券(評価額)	1,825,686,425	2,182,330,411	3,267,892,742	4,102,416,004	5,193,934,782	5,836,082,399
投資証券(評価額)	4,546,899	4,545,479	15,519,174	15,511,519	15,507,996	15,508,603
未収入金	290,000	—	—	—	—	350,001
(B) 負債	19,405,949	108,409,752	164,942,285	57,068,599	168,312,365	115,134,659
未払金	5,080,000	26,520,000	140,150,000	12,160,000	112,410,000	27,650,000
未払収益分配金	12,495,244	14,333,947	22,058,282	26,619,105	42,502,201	47,935,086
未払解約金	—	65,510,614	—	14,255,738	8,497,802	34,053,157
未払信託報酬	1,748,095	1,950,615	2,610,204	3,848,058	4,681,305	5,248,968
未払利息	198	—	661	299	732	587
その他未払費用	82,412	94,576	123,138	185,399	220,325	246,861
(C) 純資産総額(A-B)	1,883,391,519	2,220,601,571	3,359,911,696	4,170,275,091	5,286,466,668	5,951,323,065
元本	1,666,032,544	1,911,193,021	2,941,104,278	3,549,214,014	4,250,220,176	4,793,508,615
次期繰越損益金	217,358,975	309,408,550	418,807,418	621,061,077	1,036,246,492	1,157,814,450
(D) 受益権総口数	1,666,032,544口	1,911,193,021口	2,941,104,278口	3,549,214,014口	4,250,220,176口	4,793,508,615口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,305円	11,619円	11,424円	11,750円	12,438円	12,415円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの第4期首元本額は1,439,864,072円、第4～9期中追加設定元本額は3,668,134,492円、第4～9期中一部解約元本額は314,489,949円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第4期1.1305円、第5期1.1619円、第6期1.1424円、第7期1.1750円、第8期1.2438円、第9期1.2415円です。

## ○損益の状況

項 目	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 4,497	△ 2,448	△ 8,370	△ 13,269	△ 13,710	△ 13,754
支払利息	△ 4,497	△ 2,448	△ 8,370	△ 13,269	△ 13,710	△ 13,754
(B) 有価証券売買損益	1,791,996	79,685,819	△ 24,449,552	136,947,596	317,329,568	39,733,516
売買益	1,802,085	81,083,987	933,350	137,523,262	318,608,778	40,568,655
売買損	△ 10,089	△ 1,398,168	△ 25,382,902	△ 575,666	△ 1,279,210	△ 835,139
(C) 信託報酬等	△ 1,830,507	△ 2,045,191	△ 2,740,972	△ 4,033,457	△ 4,901,630	△ 5,495,829
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 43,008	77,638,180	△ 27,198,894	132,900,870	312,414,228	34,223,933
(E) 前期繰越損益金	72,743,795	70,545,669	144,827,744	116,891,073	245,399,729	546,182,197
(F) 追加信託差損益金	157,153,432	175,558,648	323,236,850	397,888,239	520,934,736	625,343,406
(配当等相当額)	( 49,884,680)	( 70,086,245)	( 191,063,759)	( 261,421,575)	( 366,784,555)	( 496,605,917)
(売買損益相当額)	( 107,268,752)	( 105,472,403)	( 132,173,091)	( 136,466,664)	( 154,150,181)	( 128,737,489)
(G) 計(D+E+F)	229,854,219	323,742,497	440,865,700	647,680,182	1,078,748,693	1,205,749,536
(H) 収益分配金	△ 12,495,244	△ 14,333,947	△ 22,058,282	△ 26,619,105	△ 42,502,201	△ 47,935,086
次期繰越損益金(G+H)	217,358,975	309,408,550	418,807,418	621,061,077	1,036,246,492	1,157,814,450
追加信託差損益金	144,658,188	161,224,701	301,178,568	371,269,134	478,432,535	577,408,320
(配当等相当額)	( 49,884,680)	( 70,086,245)	( 191,063,759)	( 261,421,575)	( 366,784,555)	( 496,605,917)
(売買損益相当額)	( 94,773,508)	( 91,138,456)	( 110,114,809)	( 109,847,559)	( 111,647,980)	( 80,802,403)
分配準備積立金	72,746,265	148,186,297	144,830,135	249,805,212	557,827,667	580,419,884
繰越損益金	△ 45,478	△ 2,448	△ 27,201,285	△ 13,269	△ 13,710	△ 13,754

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(157,107,954円)および分配準備積立金(72,746,265円)より分配対象収益は229,854,219円(10,000口当たり1,379円)であり、うち12,495,244円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。
- (注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(77,596,498円)、信託約款に規定する収益調整金(175,556,200円)および分配準備積立金(70,589,799円)より分配対象収益は323,742,497円(10,000口当たり1,693円)であり、うち14,333,947円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。
- (注) 第6期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(296,035,565円)および分配準備積立金(144,830,135円)より分配対象収益は440,865,700円(10,000口当たり1,498円)であり、うち22,058,282円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。
- (注) 第7期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(105,883,463円)、信託約款に規定する収益調整金(397,874,970円)および分配準備積立金(143,921,749円)より分配対象収益は647,680,182円(10,000口当たり1,824円)であり、うち26,619,105円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。
- (注) 第8期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(312,414,903円)、信託約款に規定する収益調整金(520,921,026円)および分配準備積立金(245,412,764円)より分配対象収益は1,078,748,693円(10,000口当たり2,538円)であり、うち42,502,201円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。
- (注) 第9期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(34,224,264円)、信託約款に規定する収益調整金(625,329,652円)および分配準備積立金(546,195,620円)より分配対象収益は1,205,749,536円(10,000口当たり2,515円)であり、うち47,935,086円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期
1万口当たり分配金(税込み)	75円	75円	75円	75円	100円	100円

### ◇分配金を再投資する場合

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

### ◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローイング新興国株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）」は当期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・グローイング・マーケット・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券を組入れております。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・セレクト・ファンダー・グローバル・グローイング・マーケット・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資します。</li> <li>・原則として上場株式に分散投資します。</li> </ul>
関係法人	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ            投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド            保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店            登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ</p>
主な費用	<p>管理報酬等合計：純資産総額の年率0.6%            ※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。</p>
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投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
関係法人	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ            投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ            保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店            名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ</p>
主な費用	<p>管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限）            ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。</p>
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・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** (2022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 (%)
<b>公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>株式</b>				
<b>ブラジル</b>				
AREZZO INDUSTRIA E COMERCIO	BRL	2,200.00	4,297,919.00	0.19
BANCO DO BRASIL	BRL	46,700.00	40,492,338.00	1.76
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	21,800.00	18,347,058.00	0.80
BR MALLS PARTICIPACOES	BRL	21,600.00	4,475,927.00	0.19
BRASKEM 'A' PFD	BRL	5,700.00	3,381,213.00	0.15
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	87,500.00	18,240,877.00	0.79
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	43,649.00	12,139,776.00	0.53
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	38,200.00	10,319,100.00	0.45
CIELO	BRL	33,500.00	4,382,554.00	0.19
CPFL ENERGIA	BRL	4,800.00	3,978,602.00	0.17
ENERGISA (1 SH + 4 PFD) -UNITS-	BRL	10,900.00	12,030,902.00	0.52
ENGIE BRASIL	BRL	5,900.00	5,579,730.00	0.24
FLEURY	BRL	13,000.00	5,014,447.00	0.22
GERDAU PFD	BRL	32,700.00	23,977,444.00	1.04
HYPERA	BRL	10,200.00	11,510,384.00	0.50
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	171,300.00	36,394,698.00	1.58
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	92,300.00	57,609,340.00	2.50
KLABIN	BRL	17,600.00	8,774,895.00	0.38
LOJAS RENNER	BRL	33,100.00	16,924,239.00	0.74
PETROBRAS PFD	BRL	93,800.00	57,374,659.00	2.49
SANEPAR (1 SH + 4 PFD) -UNITS-	BRL	7,800.00	3,516,929.00	0.15
SANTOS BRASIL PARTICIPACOES	BRL	26,400.00	5,147,616.00	0.22
SAO MARTINHO	BRL	4,600.00	3,045,668.00	0.13
SLC AGRICOLA	BRL	2,800.00	3,279,251.00	0.14
SUZANO	BRL	26,400.00	31,795,263.00	1.38
VIBRA ENERGIA	BRL	36,800.00	14,286,617.00	0.62
			<b>416,317,446.00</b>	<b>18.07</b>
<b>チリ</b>				
BANCO DE CHILE	CLP	1,397,062.00	18,926,084.00	0.82
BANCO DE CREDITO E INVERSIONES	CLP	2,424.00	9,133,090.00	0.40
CENCOSUD	CLP	41,892.00	8,751,316.00	0.38
ENEL AMERICAS	CLP	640,108.00	11,133,129.00	0.48
ENEL CHILE	CLP	813,904.00	4,917,850.00	0.21
SOCCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	CLP	4,684.00	48,924,810.00	2.13
			<b>101,786,279.00</b>	<b>4.42</b>
<b>コロンビア</b>				
BANCOLOMBIA PFD	COP	17,241.00	15,724,561.00	0.68
			<b>15,724,561.00</b>	<b>0.68</b>
<b>インド</b>				
AXIS BANK	INR	47,986.00	71,391,550.00	3.11
BAJAJ AUTO	INR	4,059.00	23,385,956.00	1.02



銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
BANK OF BARODA	INR	61,444.00	18,179,965.00	0.79
CANARA BANK -DEMAT. -	INR	24,921.00	13,234,344.00	0.58
CIPLA -DEMAT. -	INR	17,771.00	30,465,309.00	1.32
COFORGE -DEMAT. -	INR	1,209.00	7,482,011.00	0.33
EICHER MOTORS	INR	4,264.00	21,928,995.00	0.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	INR	35,500.00	58,785,596.00	2.55
HINDUSTAN ZINC	INR	7,874.00	4,035,972.00	0.18
INDUS TOWERS	INR	26,112.00	7,923,603.00	0.34
KARUR VYSYA BANK	INR	24,252.00	4,376,102.00	0.19
MPHASIS -DEMAT. -	INR	2,841.00	8,930,092.00	0.39
OIL INDIA	INR	12,247.00	4,062,674.00	0.18
POWER FINANCE CORPORATION	INR	34,524.00	7,764,324.00	0.34
REDINGTON LTD	INR	18,344.00	5,284,381.00	0.23
STATE BANK OF INDIA	INR	69,845.00	68,295,658.00	2.98
TECH MAHINDRA	INR	20,098.00	32,547,613.00	1.41
UPL	INR	17,688.00	20,182,937.00	0.88
			<b>408,257,082.00</b>	<b>17.77</b>
<b>インドネシア</b>				
ASTRA INTERNATIONAL	IDR	625,200.00	30,171,986.00	1.31
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	249,600.00	19,494,901.00	0.85
PERUSAHAAN GAS NEGARA 'B'	IDR	340,800.00	5,078,346.00	0.22
PT BANK MANDIRI	IDR	748,400.00	62,888,953.00	2.73
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	166,400.00	9,474,487.00	0.41
SUMBER ALFARIA	IDR	647,500.00	14,527,662.00	0.63
			<b>141,636,335.00</b>	<b>6.15</b>
<b>マレーシア</b>				
MAXIS	MYR	62,600.00	7,193,234.00	0.31
PETRONAS CHEMICALS GROUP	MYR	71,700.00	18,451,694.00	0.80
			<b>25,644,928.00</b>	<b>1.11</b>
<b>メキシコ</b>				
ALFA S. A. B. 'A'	MXN	110,800.00	9,482,217.00	0.41
AMERICA MOVIL 'L'	MXN	445,400.00	53,871,024.00	2.34
ARCA CONTINENTAL	MXN	14,200.00	15,277,452.00	0.66
BANCO DEL BAJIO	MXN	25,400.00	10,601,839.00	0.46
CEMEX CPO	MXN	531,100.00	28,861,405.00	1.25
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	21,000.00	6,545,517.00	0.28
FIBRA UNO ADMINISTRACION	MXN	99,700.00	15,814,788.00	0.69
GENEREA	MXN	34,500.00	5,138,230.00	0.22
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	67,500.00	65,413,493.00	2.85
GRUPO AEROPORT. DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	9,200.00	9,517,804.00	0.41
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	MXN	12,600.00	24,302,364.00	1.06
GRUPO AEROPORTUARIO SURESTE 'B'	MXN	6,195.00	19,563,234.00	0.85
GRUPO BIMBO 'A'	MXN	43,100.00	24,762,170.00	1.08
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	30,600.00	7,296,381.00	0.32
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	MXN	6,105.00	6,782,510.00	0.29
			<b>303,230,428.00</b>	<b>13.17</b>

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>パナマ</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	1,028.00	11,209,034.00	0.49
			<b>11,209,034.00</b>	<b>0.49</b>
<b>フィリピン</b>				
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	39,490.00	18,711,902.00	0.81
PLDT	PHP	3,710.00	11,576,053.00	0.50
			<b>30,287,955.00</b>	<b>1.31</b>
<b>カタール</b>				
INDUSTRIES QATAR	QAR	64,864.00	30,075,173.00	1.31
OOREDOO	QAR	33,632.00	11,199,410.00	0.49
			<b>41,274,583.00</b>	<b>1.80</b>
<b>南アフリカ</b>				
ABSA GROUP	ZAR	24,844.00	37,503,768.00	1.63
AFRICAN RAINBOW MINERALS	ZAR	2,668.00	5,982,103.00	0.26
ANGLO AMERICAN PLATINUM	ZAR	1,667.00	18,492,238.00	0.80
AVI	ZAR	9,598.00	5,619,943.00	0.24
BID CORPORATION	ZAR	9,762.00	25,068,645.00	1.09
BIDVEST GROUP	ZAR	10,562.00	17,628,943.00	0.77
FIRSTRAND	ZAR	131,904.00	63,791,819.00	2.78
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	93,329.00	10,564,686.00	0.46
IMPALA PLATINIUM HOLDINGS	ZAR	25,318.00	42,011,669.00	1.83
LIFE HEALTHCARE GROUP HOLDINGS	ZAR	38,774.00	5,095,521.00	0.22
MR. PRICE GROUP	ZAR	7,047.00	8,719,931.00	0.38
MULTICHOICE GROUP	ZAR	9,447.00	8,622,740.00	0.37
NEDBANK GROUP	ZAR	12,823.00	21,222,064.00	0.92
NETCARE	ZAR	40,729.00	4,597,771.00	0.20
NORTH PLAT HOLDING	ZAR	9,161.00	13,349,897.00	0.58
OLD MUTUAL	ZAR	129,429.00	10,539,957.00	0.46
SAPPI	ZAR	15,951.00	6,114,790.00	0.27
SASOL	ZAR	17,909.00	37,565,819.00	1.63
STANDARD BANK GROUP	ZAR	41,727.00	54,507,820.00	2.37
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	8,711.00	6,849,596.00	0.30
TIGER BRANDS	ZAR	3,940.00	6,442,174.00	0.28
TRUWORTHS INTERNATIONAL	ZAR	8,465.00	3,624,643.00	0.16
VODACOM GROUP	ZAR	16,408.00	15,673,854.00	0.68
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	24,801.00	12,826,525.00	0.56
			<b>442,416,916.00</b>	<b>19.24</b>
<b>トルコ</b>				
AKBANK	TRY	102,177.00	14,066,070.00	0.61
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	17,000.00	16,396,359.00	0.71
FORD OTOMOTIV	TRY	2,124.00	7,857,630.00	0.34
KOC HOLDING	TRY	16,010.00	9,412,668.00	0.41
PETKIM PETROKIMYA HOLDING	TRY	38,770.00	5,460,138.00	0.24
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	4,081.00	4,775,637.00	0.21
TURK HAVA YOLLARI	TRY	24,267.00	24,157,573.00	1.05
TURKIYE GARANTI BANKASI	TRY	73,965.00	15,695,541.00	0.68

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	83,972.00	6,992,734.00	0.30
			<b>104,814,350.00</b>	<b>4.55</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
ADNOC DISTRIBUTION	AED	43,512.00	6,887,041.00	0.30
AIR ARABIA	AED	88,408.00	6,822,052.00	0.30
ALDAR PROPERTIES	AED	123,743.00	19,674,757.00	0.86
EMAAR DEVELOPMENT	AED	28,702.00	4,542,927.00	0.20
EMAAR PROPERTIES	AED	206,806.00	43,495,643.00	1.89
EMIRATES NBD	AED	16,876.00	7,874,045.00	0.34
FERTIGLOBE 144A/S	AED	44,457.00	6,749,406.00	0.29
			<b>96,045,871.00</b>	<b>4.18</b>
<b>ベトナム</b>				
ASIA COMMERCIAL BANK	VND	93,331.00	11,428,825.00	0.50
MILITARY COMMERCIAL JOINT S BANK	VND	83,682.00	8,001,285.00	0.35
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMER	VND	75,000.00	10,840,601.00	0.47
			<b>30,270,711.00</b>	<b>1.32</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>2,168,916,479.00</b>	<b>94.26</b>
現金預金			141,816,259.00	6.16
その他の純負債			(9,683,330.00)	(0.42)
<b>純資産合計</b>			<b>2,301,049,408.00</b>	<b>100.00</b>

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

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,091,228,296.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	131,405,340.00
預金利息	269,135.00
	131,674,475.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	13,250,736.00
保管報酬、銀行手数料および利息	6,940,788.00
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	31,685,912.00
年次税	832,178.00
取引費用	8,541,328.00
	61,250,942.00
<b>投資純利益</b>	<b>70,423,533.00</b>
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	215,171,865.00
- 外国為替	(4,514,822.00)
- 為替予約取引	(44,756.00)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>281,035,820.00</b>
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資有価証券	50,962,325.00
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>331,998,145.00</b>
受益証券発行手取額	228,809,590.00
受益証券買戻費用	(350,986,623.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>2,301,049,408.00</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>フランス</b>				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	398,492,000.00	0.99
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,950,000.00	2.48
			<b>1,398,442,000.00</b>	<b>3.47</b>
<b>イギリス</b>				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			<b>500,423,050.00</b>	<b>1.24</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			<b>744,200,660.00</b>	<b>1.85</b>
<b>合計 I.</b>			<b>2,643,065,710.00</b>	<b>6.56</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	997,832,000.00	2.48
0.298% WALMART 17/24 -SR-	JPY	380,000,000.00	379,921,340.00	0.94
			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>合計 II.</b>			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>フィンランド</b>				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			<b>464,970,120.00</b>	<b>1.15</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	782,714,252.00	1.94
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	789,029,645.00	1.96
			<b>1,571,743,897.00</b>	<b>3.90</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	8,000,000.00	1,187,339,950.00	2.95
C. PAP. HONDA BANK 15/12/23	EUR	3,000,000.00	469,434,213.00	1.17
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	787,117,274.00	1.95
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	473,417,787.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	157,314,237.00	0.39
			<b>3,074,623,461.00</b>	<b>7.64</b>
<b>日本</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,260,026,058.00	3.13
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	4,000,000.00	590,784,023.00	1.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 30/11/23	EUR	3,000,000.00	470,411,347.00	1.17
TBI JAPAN 02/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	4.95
TBI JAPAN 04/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,400,000.00	2.48
TBI JAPAN 06/11/23 -SR-	JPY	1,200,000,000.00	1,200,228,000.00	2.98
TBI JAPAN 10/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,008,000.00	0.50

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2023年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

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