

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10期(決算日2024年4月15日) 第13期(決算日2024年7月16日)  
第11期(決算日2024年5月15日) 第14期(決算日2024年8月15日)  
第12期(決算日2024年6月17日) 第15期(決算日2024年9月17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9月17日に第15期の決算を行いましたので、第10期から第15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)	標準価額			投資組 入	信託 比率	純資産 総額	
		税金 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
(設定日)	円		円			%	百万円	
2023年4月21日	10,000		—			—	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
10期(2024年4月15日)	12,535		100			1.8	98.3	6,812
11期(2024年5月15日)	12,775		100			2.7	99.1	7,341
12期(2024年6月17日)	12,046		100			△ 4.9	98.5	7,316
13期(2024年7月16日)	12,642		100			5.8	99.3	7,822
14期(2024年8月15日)	11,724		75			△ 6.7	98.9	7,222
15期(2024年9月17日)	11,385		75			△ 2.3	98.8	6,917

(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10期	(期 首) 2024年 3月15日	円	%	%	98.3
	3 月末	12,415	—	98.3	98.7
	(期 末) 2024年 4月15日	12,538	1.0	98.7	98.3
第11期	(期 首) 2024年 4月15日	12,635	1.8	98.3	98.3
	4 月末	12,535	—	98.3	99.1
	(期 末) 2024年 5月15日	12,660	1.0	99.1	99.1
第12期	(期 首) 2024年 5月15日	12,875	2.7	99.1	99.1
	5 月末	12,775	—	99.1	99.0
	(期 末) 2024年 6月17日	12,345	△3.4	99.0	98.5
第13期	(期 首) 2024年 6月17日	12,146	△4.9	98.5	98.5
	6 月末	12,046	—	98.5	99.5
	(期 末) 2024年 7月16日	12,454	3.4	99.5	99.3
第14期	(期 首) 2024年 7月16日	12,742	5.8	99.3	99.3
	7 月末	12,642	—	99.3	99.6
	(期 末) 2024年 8月15日	12,227	△3.3	99.6	98.9
第15期	(期 首) 2024年 8月15日	11,799	△6.7	98.9	98.9
	8 月末	11,724	—	98.9	99.4
	(期 末) 2024年 9月17日	11,721	△0.0	99.4	98.8
		11,460	△2.3	98.8	

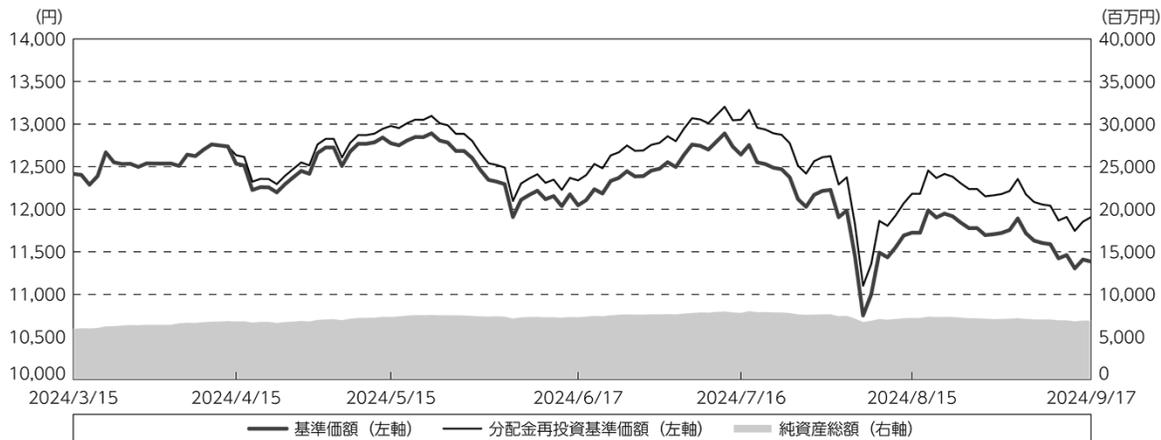
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、4.1%の下落となりました。

※「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10期首：12,415円

第15期末：11,385円 (既払分配金(税込み)：550円)

騰落率：△ 4.1% (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(2024年3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

- 下落↓・円に対してブラジルリアルやメキシコペソなどが下落したこと
- 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

## 投資環境

- ・新興国株式市場は、当作成期初から2024年5月前半にかけては、米大手半導体企業の好決算を背景とした世界的な株高の流れを受けて、上昇基調で推移しました。5月後半は、中国当局が不動産市場のテコ入れ策を発表したことがプラス材料となったものの、米国において根強いインフレ圧力を背景に長期金利が上昇したことなどから投資家心理が悪化し、軟調な展開となりました。6月上旬から7月上旬にかけて、米国でインフレ圧力の鈍化や市場予想を下回る経済指標を受けて2024年内利下げ観測が高まったことなどが好感され、堅調に推移しました。7月中旬から8月上旬にかけては、低調な米経済指標を受けて景気後退懸念が急速に高まり、世界的な株安の流れを受けて下落しました。8月中旬から作成期末にかけては、一部の米経済指標が市場予想を上回ったことなどから過度な景気に対する懸念が後退し、さらに、米消費者物価指数(CPI)の伸びが鈍化したことやパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長のハト派的な発言を受けて投資家心理が改善したことから、上昇しました。作成期を通じてみれば、新興国株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、当作成期初から2024年6月にかけては、日銀による緩和的な金融政策の継続、新興国の相対的な金利の高さなどを背景に多くの新興国通貨は対円で上昇しました。その後は作成期末にかけて、日銀による追加利上げ観測や為替介入による円高の動き、中国景気や一部の新興国の財政悪化懸念などを背景に、多くの新興国通貨は対円で下落しました。通期で見れば、多くの新興国通貨が対円で下落しました。

## 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%	98.2%	-3.5%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.3%	0.6%	-0.0%

(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
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%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
インド	19.4%
ブラジル	14.7%
アラブ首長国連邦	13.4%
メキシコ	11.8%
南アフリカ	8.1%
インドネシア	6.5%
サウジアラビア	5.3%
ベトナム	4.1%
マレーシア	3.3%
トルコ	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	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%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	31.9%
情報技術	10.7%
素材	10.5%
資本財・サービス	10.1%
一般消費財・サービス	9.5%
生活必需品	6.8%
不動産	6.6%
エネルギー	4.4%
コミュニケーション・サービス	3.6%
ヘルスケア	2.8%
公益事業	1.4%

(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
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 (バルセロ)	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%
エメール・ 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%
エメール不動産	アラブ 首長国連邦	不動産管理・ 開発	2.4%

### 【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
マンディリ銀行	インドネシア	銀行	3.4%
グルポ・フィナンシエロ・ パノルテ	メキシコ	銀行	3.4%
ブラジル銀行	ブラジル	銀行	3.3%
イタウ・ユニバンコ・ ホールディング(優先株)	ブラジル	銀行	3.1%
ELM CO	サウジアラビア	情報技術サービス	2.5%
バンク・ラクヤット・ インドネシア	インドネシア	銀行	2.5%
エメール・ 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%
CIMBグループ・ ホールディングス	マレーシア	銀行	2.5%
FPT	ベトナム	情報技術サービス	2.5%
トゥルーワース・ インターナショナル	南アフリカ	専門小売り	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、

- 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。
- グルポ・フィナンシエロ・パノルテ : メキシコの大手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。
- ブラジル銀行 : 商業および個人向け銀行サービスを提供するブラジルの商業銀行。消費者・商業・農業関連向けローン、資産管理、外国為替、企業年金、保険、インターネットバンキング事業などを手がける。
- イタウ・ユニバンコ・ホールディング（優先株） : 南米最大級の銀行。リテール、法人向け業務のほかプライベート・バンキングやクレジット・カード、資産運用、保険など幅広く展開。
- ELM CO : 技術コンサルティング、品質管理、E-セキュリティなどのデジタルソリューションを提供。

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10期	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.791%	100 0.777%	100 0.823%	100 0.785%	75 0.636%	75 0.654%
当期の収益	—	13	—	90	—	—
当期の収益以外	100	86	100	9	75	75
翌期繰越分配対象額	2,535	2,775	2,675	2,666	2,591	2,516

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

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

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

## ○今後の運用方針

### (1) 投資環境

中長期的には、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みています。新興国の株式市場については、米国の追加利下げと米ドル安進行が予想される点や、先進国を上回る経済成長期待、割安な株式のバリュエーション(投資価値評価)などがサポート材料になるとみています。ピクテでは、米国が景気後退に陥る可能性は低いとみていますが、インフレ率がFRBの目標水準に近づいていることから、必要であれば追加利下げに踏み切る余地があると考えています。それに伴う、米金利の低下は米ドル安要因となり、新興国株式にプラスに寄与すると予想しています。過去の推移からは、米ドルが下落する局面では新興国株式が堅調に推移する傾向がみられました。ただし、米国の金融政策は今後の経済指標などのデータに左右されると考えられるほか、2024年11月に米国の大統領選挙を控えるなど、新興国経済への影響が大きいと考えられる米国の政治や経済の見通しが不透明であることから、新興国の株式市場の値動きが大きくなる可能性には留意する必要があるとみています。

### (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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

項 目	第10期～第15期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 74	% 0.597	(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 )	(24)	(0.196)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
( 販 売 会 社 )	(48)	(0.392)	
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.008)	
(b) そ の 他 費 用	2	0.017	(b) 其他費用＝作成期間の其他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.004)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・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</li> </ul>
( そ の 他 )	( 2 )	(0.013)	
合 計	76	0.614	
作成期間の平均基準価額は、12,324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。

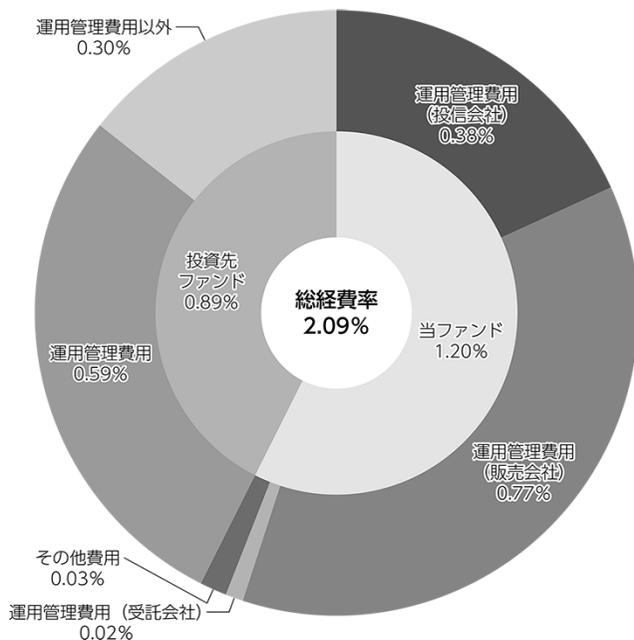
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.09%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	2.09
①当ファンドの費用の比率	1.20
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

(2024年3月16日～2024年9月17日)

### 投資信託証券

銘柄		第10期～第15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	134,699	2,249,340	61,385	995,499
	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	289	28,970	—	—
合計		134,988	2,278,310	61,385	995,499

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年3月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年3月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年3月16日～2024年9月17日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年9月17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9期末		第15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	355,836	429,151	6,791,317	98.2
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	154	444	44,472	0.6
合計	355,991	429,595	6,835,789	98.8

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	第15期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 6,791,317	% 96.0
投資証券	44,472	0.6
コール・ローン等、その他	236,477	3.4
投資信託財産総額	7,072,266	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10期末	第11期末	第12期末	第13期末	第14期末	第15期末
	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,953,771,931	7,550,712,297	7,420,873,309	7,927,081,159	7,358,109,148	7,072,266,558
コール・ローン等	256,603,602	277,261,288	213,401,721	159,038,486	217,303,423	236,476,332
投資信託受益証券(評価額)	6,656,914,508	7,233,199,708	7,163,002,560	7,723,569,509	7,096,328,462	6,791,317,160
投資証券(評価額)	40,253,751	40,251,264	44,468,970	44,473,121	44,476,668	44,472,419
未収利息	70	37	58	43	595	647
(B) 負債	141,723,561	209,419,330	103,916,711	105,010,123	135,238,288	154,691,849
未払金	80,580,000	83,350,000	19,290,000	—	16,330,000	24,970,000
未払収益分配金	54,343,430	57,464,218	60,743,874	61,872,497	46,205,911	45,569,556
未払解約金	199,999	61,718,296	15,814,477	35,785,991	65,298,387	76,398,870
未払信託報酬	6,376,117	6,704,267	7,854,496	7,156,767	7,207,736	7,547,903
その他未払費用	224,015	182,549	213,864	194,868	196,254	205,520
(C) 純資産総額(A-B)	6,812,048,370	7,341,292,967	7,316,956,598	7,822,071,036	7,222,870,860	6,917,574,709
元本	5,434,343,050	5,746,421,860	6,074,387,442	6,187,249,740	6,160,788,254	6,075,940,860
次期繰越損益金	1,377,705,320	1,594,871,107	1,242,569,156	1,634,821,296	1,062,082,606	841,633,849
(D) 受益権総口数	5,434,343,050口	5,746,421,860口	6,074,387,442口	6,187,249,740口	6,160,788,254口	6,075,940,860口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,535円	12,775円	12,046円	12,642円	11,724円	11,385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10期首元本額は4,793,508,615円、第10～15期中追加設定元本額は2,425,771,380円、第10～15期中一部解約元本額は1,143,339,135円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第10期1.2535円、第11期1.2775円、第12期1.2046円、第13期1.2642円、第14期1.1724円、第15期1.1385円です。

## ○損益の状況

項 目	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,912	845	751	742	4,150	6,943
受取利息	1,141	845	751	742	4,150	6,943
支払利息	△ 3,053	-	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	115,558,028	202,992,582	△ 364,748,173	426,041,923	△ 503,360,850	△150,718,786
売買益	116,230,462	206,759,613	3,381,084	433,790,502	26,210,330	2,711,364
売買損	△ 672,434	△ 3,767,031	△ 368,129,257	△ 7,748,579	△ 529,571,180	△153,430,150
(C) 信託報酬等	△ 6,600,132	△ 6,886,816	△ 8,068,360	△ 7,351,635	△ 7,403,990	△ 7,753,423
(D) 当期損益金(A+B+C)	108,955,984	196,106,611	△ 372,815,782	418,691,030	△ 510,760,690	△158,465,266
(E) 前期繰越損益金	573,419,036	657,290,075	824,552,656	380,112,129	704,261,714	140,962,579
(F) 追加信託差損益金	749,673,730	798,938,639	851,576,156	897,890,634	914,787,493	904,706,092
(配当等相当額)	( 647,578,239)	( 749,039,599)	( 861,342,561)	( 912,794,322)	( 938,407,101)	( 944,711,466)
(売買損益相当額)	( 102,095,491)	( 49,899,040)	(△ 9,766,405)	(△ 14,903,688)	(△ 23,619,608)	(△ 40,005,374)
(G) 計(D+E+F)	1,432,048,750	1,652,335,325	1,303,313,030	1,696,693,793	1,108,288,517	887,203,405
(H) 収益分配金	△ 54,343,430	△ 57,464,218	△ 60,743,874	△ 61,872,497	△ 46,205,911	△ 45,569,556
次期繰越損益金(G+H)	1,377,705,320	1,594,871,107	1,242,569,156	1,634,821,296	1,062,082,606	841,633,849
追加信託差損益金	695,330,300	749,039,599	851,576,156	897,890,634	914,787,493	904,706,092
(配当等相当額)	( 647,578,239)	( 749,039,599)	( 861,342,561)	( 912,794,322)	( 938,407,101)	( 944,711,466)
(売買損益相当額)	( 47,752,061)	( -)	(△ 9,766,405)	(△ 14,903,688)	(△ 23,619,608)	(△ 40,005,374)
分配準備積立金	682,376,932	845,831,508	763,808,782	736,930,662	658,055,803	584,195,012
繰越損益金	△ 1,912	-	△ 372,815,782	-	△ 510,760,690	△647,267,255

(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10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(108,944,308円)、信託約款に規定する収益調整金(749,671,818円)および分配準備積立金(573,432,624円)より分配対象収益は1,432,048,750円(10,000口当たり2,635円)であり、うち54,343,430円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益(845円)、費用控除後の有価証券等損益額(196,103,923円)、信託約款に規定する収益調整金(798,938,639円)および分配準備積立金(657,291,918円)より分配対象収益は1,652,335,325円(10,000口当たり2,875円)であり、うち57,464,218円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第12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(861,342,561円)および分配準備積立金(824,552,656円)より分配対象収益は1,685,895,217円(10,000口当たり2,775円)であり、うち60,743,874円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(742円)、費用控除後の有価証券等損益額(56,249,525円)、信託約款に規定する収益調整金(912,794,322円)および分配準備積立金(742,552,892円)より分配対象収益は1,711,597,481円(10,000口当たり2,766円)であり、うち61,872,497円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第14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(938,407,101円)および分配準備積立金(704,261,714円)より分配対象収益は1,642,668,815円(10,000口当たり2,666円)であり、うち46,205,911円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注) 第15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(944,711,466円)および分配準備積立金(629,764,568円)より分配対象収益は1,574,476,034円(10,000口当たり2,591円)であり、うち45,569,556円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第10期	第11期	第12期	第13期	第14期	第15期
1万円当たり分配金(税込み)	100円	100円	100円	100円	75円	75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** (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 (%)
<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>アルゼンチン</b>				
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
			<b>266,029,538.00</b>	<b>1.98</b>
<b>ブラジル</b>				
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
GEMIG 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
			<b>2,687,626,851.00</b>	<b>19.96</b>
<b>コロンビア</b>				
BANCOLOMBIA PFD	COP	30,622.00	33,463,937.00	0.25
			<b>33,463,937.00</b>	<b>0.25</b>
<b>インド</b>				
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
			<b>2,451,843,785.00</b>	<b>18.23</b>
<b>インドネシア</b>				
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
			<b>789,177,429.00</b>	<b>5.88</b>
<b>モーリシャス</b>				
MAKEMYTRIP	USD	21,153.00	141,211,744.00	1.05
			<b>141,211,744.00</b>	<b>1.05</b>
<b>メキシコ</b>				
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
			<b>2,010,723,090.00</b>	<b>14.96</b>
<b>パナマ</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	21,209.00	320,473,179.00	2.38
			<b>320,473,179.00</b>	<b>2.38</b>
<b>フィリピン</b>				
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	186,660.00	117,712,782.00	0.88
			<b>117,712,782.00</b>	<b>0.88</b>

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>カタール</b>				
OOREDOO	QAR	60,403.00	25,586,177.00	0.19
			<b>25,586,177.00</b>	<b>0.19</b>
<b>サウジアラビア</b>				
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
			<b>648,815,413.00</b>	<b>4.83</b>
<b>南アフリカ</b>				
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
			<b>1,744,680,440.00</b>	<b>12.97</b>
<b>トルコ</b>				
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
			<b>344,578,245.00</b>	<b>2.56</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
			<b>1,171,900,742.00</b>	<b>8.72</b>
<b>ベトナム</b>				
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
			<b>202,881,837.00</b>	<b>1.51</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>12,956,705,189.00</b>	<b>96.35</b>
現金預金			540,129,086.00	4.02
その他の純負債			(49,530,671.00)	(0.37)
<b>純資産合計</b>			<b>13,447,303,604.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,301,049,408.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	203,795,693.00
預金利息	3,611,317.00
	207,407,010.00
<b>費用</b>	
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
<b>投資純利益/(損失)</b>	<b>92,667,184.00</b>
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)
<b>実現純利益/(損失)</b>	<b>435,051,074.00</b>
以下に係る未実現純評価利益/(損失)の変動:	
- 投資	824,390,626.00
<b>運用による純資産の増加/(減少)</b>	<b>1,259,441,700.00</b>
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)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>13,447,303,604.00</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>