

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／内外／資産複合
信託期間	2006年12月28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、日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド受益証券 ②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド受益証券 ③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド受益証券 ④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・ファンド受益証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。 ②投資信託証券への投資配分については、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析し適宜変更します。
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、コマースヤル・ペーパー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、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ・インカム・  
コレクション・ファンド  
(毎月分配型)  
愛称：インカム・コレクション

運用報告書(全体版)

第210期(決算日2024年7月16日) 第213期(決算日2024年10月15日)  
第211期(決算日2024年8月15日) 第214期(決算日2024年11月15日)  
第212期(決算日2024年9月17日) 第215期(決算日2024年12月16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・インカム・コレクション・ファンド(毎月分配型)」は、2024年12月16日に第215期の決算を行いましたので、第210期から第215期までの運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
186期(2022年7月15日)	3,112		10	△0.2	99.2	10,201
187期(2022年8月15日)	3,168		10	2.1	99.0	10,314
188期(2022年9月15日)	3,210		10	1.6	99.1	10,358
189期(2022年10月17日)	3,042		10	△4.9	99.0	9,722
190期(2022年11月15日)	3,087		10	1.8	99.0	9,809
191期(2022年12月15日)	3,068		10	△0.3	99.2	9,690
192期(2023年1月16日)	2,975		10	△2.7	99.0	9,345
193期(2023年2月15日)	3,045		10	2.7	98.9	9,517
194期(2023年3月15日)	3,004		10	△1.0	99.0	9,333
195期(2023年4月17日)	3,114		10	4.0	99.2	9,609
196期(2023年5月15日)	3,122		10	0.6	99.0	9,571
197期(2023年6月15日)	3,227		10	3.7	98.9	9,791
198期(2023年7月18日)	3,252		10	1.1	99.0	9,738
199期(2023年8月15日)	3,256		10	0.4	98.8	9,678
200期(2023年9月15日)	3,287		10	1.3	99.0	9,700
201期(2023年10月16日)	3,222		10	△1.7	99.0	9,459
202期(2023年11月15日)	3,306		10	2.9	99.1	9,631
203期(2023年12月15日)	3,248		10	△1.5	99.2	9,363
204期(2024年1月15日)	3,315		10	2.4	99.0	9,440
205期(2024年2月15日)	3,350		10	1.4	99.1	9,407
206期(2024年3月15日)	3,387		10	1.4	99.2	9,420
207期(2024年4月15日)	3,437		10	1.8	99.0	9,483
208期(2024年5月15日)	3,613		10	5.4	99.1	9,900
209期(2024年6月17日)	3,555		10	△1.3	99.2	9,634
210期(2024年7月16日)	3,685		10	3.9	99.1	9,898
211期(2024年8月15日)	3,459		10	△5.9	99.1	9,227
212期(2024年9月17日)	3,373		10	△2.2	99.0	8,944
213期(2024年10月15日)	3,574		10	6.3	99.1	9,442
214期(2024年11月15日)	3,609		10	1.3	99.1	9,427
215期(2024年12月16日)	3,561		10	△1.1	99.2	9,243

(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210期	(期 首) 2024年6月17日	円	3,555	% —	% 99.2
	6 月 末	3,643	2.5	99.5	
	(期 末) 2024年7月16日	3,695	3.9	99.1	
第211期	(期 首) 2024年7月16日	3,685	—	99.1	
	7 月 末	3,558	△3.4	99.3	
	(期 末) 2024年8月15日	3,469	△5.9	99.1	
第212期	(期 首) 2024年8月15日	3,459	—	99.1	
	8 月 末	3,452	△0.2	99.3	
	(期 末) 2024年9月17日	3,383	△2.2	99.0	
第213期	(期 首) 2024年9月17日	3,373	—	99.0	
	9 月 末	3,494	3.6	99.0	
	(期 末) 2024年10月15日	3,584	6.3	99.1	
第214期	(期 首) 2024年10月15日	3,574	—	99.1	
	10 月 末	3,628	1.5	99.2	
	(期 末) 2024年11月15日	3,619	1.3	99.1	
第215期	(期 首) 2024年11月15日	3,609	—	99.1	
	11 月 末	3,538	△2.0	99.0	
	(期 末) 2024年12月16日	3,571	△1.1	99.2	

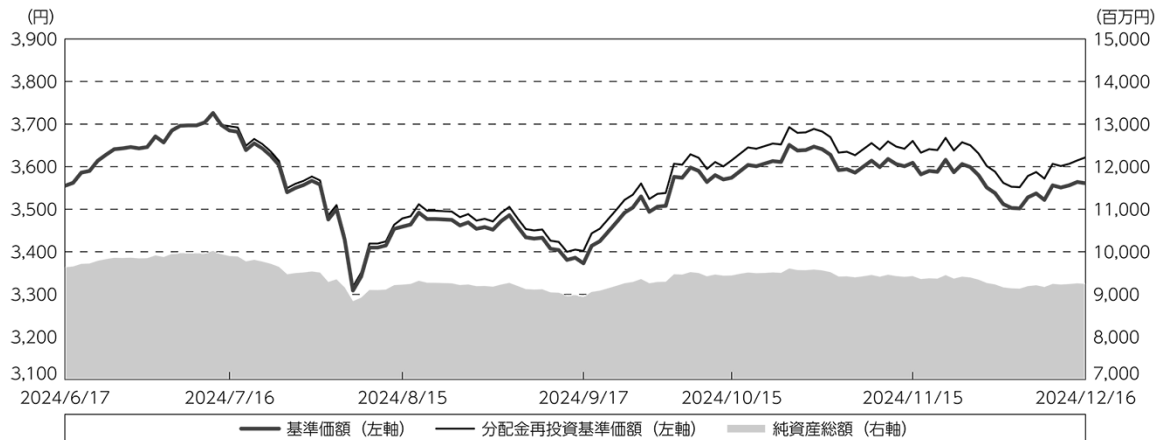
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、1.9%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210期首：3,555円

第215期末：3,561円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：1.9% (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6月17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や債券からの利金収入
- 上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 下落↓・円に対して米ドルやユーロなどが下落したこと

- ・世界の株式市場は、作成期初から2024年7月中旬にかけては、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化し、米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ開始の見方が強まったことなどを背景に上昇しました。7月下旬から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、中国や欧州の景気懸念などから大幅に下落しましたが、その後は欧州中央銀行（ECB）の利下げやFRBが事前予想より大幅な利下げを決定したこと、中国の大規模な景気刺激策の発表なども好感され10月半ばにかけて上昇しました。11月の米大統領選挙前後では不安定な局面が続きましたが、その後はトランプ氏の勝利を受けて減税や規制緩和に対する期待感などが下支えとなり、底堅い動きとなりました。
- ・先進国国債市場は、作成期初の2024年6月後半は、ECBによる利下げや、米国の軟調な経済指標を受けて上昇（利回りは低下）しましたが、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からもみ合う動きとなりました。7月中旬以降は、米国のインフレや雇用市場の鈍化などを受けて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、中東情勢の緊迫化などを背景に上昇（利回りは低下）しました。9月以降もECBが利下げを決定したほか、FRBが事前予想より大幅な利下げを決定したことなどから9月中旬にかけて一段の上昇（利回りは低下）となりました。その後は、米大統領選挙を巡る不透明感や、株価の上昇傾向が続いたことなどを背景に11月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。11月下旬から作成期末にかけては、米次期トランプ政権下における政策不透明感や、フランスの政治情勢に対する懸念などから不安定な値動きとなりました。現地通貨建て新興国ソブリン債券市場は、米次期トランプ政権下における政策不透明感などを背景に不安定な動きとなる局面もありましたが、軟調な中国景気を受けて中国国債市場への資金流入が継続したこと、米国での利下げ観測を背景に米ドル安・新興国通貨高となったこと、非鉄金属などの資源価格が上昇したことなどから上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、作成期初から2024年9月中旬にかけては、日本銀行が利上げを決定した一方で、米国では一部の軟調な経済指標が警戒され、急速な円高・米ドル安が進行しました。9月下旬からは、米国経済の底堅さを示す経済指標が改めて注目されたほか、日本銀行が慎重に追加利上げを進める姿勢を示したことなどが意識され、10月下旬にかけて円安・米ドル高となりました。その後は、米大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米国の財政・通商政策やインフレを巡る不確実性が高まったほか、これを受けて日米中央銀行の政策修正に関する市場の思惑が交錯したことなどから、米ドルは円に対して不安定な値動きとなりました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

資産配分は世界の高配当資産株を50%（先進国の高配当資産株30%+新興国の高配当資産株20%）程度、世界のソブリン債券を50%（先進国のソブリン債券30%+新興国のソブリン債券20%）程度としました。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとなりました。

投資先ファンド	組入比率		当学期期騰落率
	前作成期末	当学期期末	
PGSF－先進国インカム株式ファンド	29.4%	29.3%	+6.5%
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	19.8%	20.0%	+3.0%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	30.3%	29.9%	-1.1%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	19.7%	19.9%	+1.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

### <株式部分\*の組入状況>

※投資先ファンドのうち「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の状況です。

#### ◇地域別構成比

地域名	組入比率
新興国	41.8%
北米	31.9%
欧州	22.1%
日本	1.6%

#### ◇業種別構成比

業種名	組入比率
公益事業	27.9%
コミュニケーション・サービス	13.3%
金融	13.2%
エネルギー	12.0%
ヘルスケア	7.9%
資本財・サービス	6.9%
情報技術	6.6%
一般消費財・サービス	3.8%
素材	2.2%
不動産	2.1%
生活必需品	1.4%

※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。

(注) 組入比率は「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

### ◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
AT&T	米国	各種電気通信サービス	2.9%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	2.8%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	2.8%
ウィリアムズ・カンパニーズ	米国	石油・ガス・消耗燃料	2.6%
PSEG	米国	総合公益事業	2.6%
TCエナジー	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	2.5%
エクセロン	米国	電力	2.5%
空港・航空管制公団（AENA）	スペイン	運送インフラ	2.5%
GSK	英国	医薬品	2.2%
サノフィ	フランス	医薬品	2.2%

※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。

（注）組入比率は「PGSF-先進国インカム株式ファンド」および「PGSF-新興国ハイインカム株式ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

### <債券部分\*の組入状況>

※投資先ファンドのうち「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF-新興国ソブリン・ファンド」の状況です。

#### ◇地域別構成比

地域名	組入比率
新興国	35.6%
北米	32.8%
欧州	23.8%
アジア・パシフィック他	1.3%

#### ◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	39.8%
AA格	10.6%
A格	4.6%
BBB格	23.4%
BB格	14.4%
B格	1.2%
CCC格以下	—
無格付	—

（注）組入比率は「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF-新興国ソブリン・ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

### ◇組入上位10銘柄

銘柄名	利率(%)	償還日	組入比率
米国国債	4.000	2027/01/15	3.3%
メキシコ国債	7.000	2026/09/03	3.2%
ブラジル国債	10.000	2031/01/01	2.7%
南アフリカ国債	9.000	2040/01/31	2.2%
米国国債	4.125	2030/08/31	2.1%
米国国債	4.500	2033/11/15	1.9%
南アフリカ国債	8.500	2037/01/31	1.8%
米国国債	3.625	2053/05/15	1.8%
ドミニカ共和国国債	13.625	2032/11/03	1.7%
米国国債	4.375	2028/08/31	1.6%

（注）組入比率は「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF-新興国ソブリン・ファンド」の純資産総額合計に対する評価額の割合です。

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および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、13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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	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	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.271%	10 0.288%	10 0.296%	10 0.279%	10 0.276%	10 0.280%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	311	312	313	318	321	322

(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。

(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

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいります。基本資産配分は、世界の高配当資産株50%、世界のソブリン債券50%とします。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、15、16ページをご覧ください。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年6月18日～2024年12月16日)

項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	22	0.631	(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 )	( 9 )	(0.247)	・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 )	(13)	(0.357)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.000)	・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	1	0.020	(c) 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
( 保 管 費 用 )	( 0 )	(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 )	( 0 )	(0.005)	・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 )	(0.009)	・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
合 計	23	0.651	
作成期間の平均基準価額は、3,552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) 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。

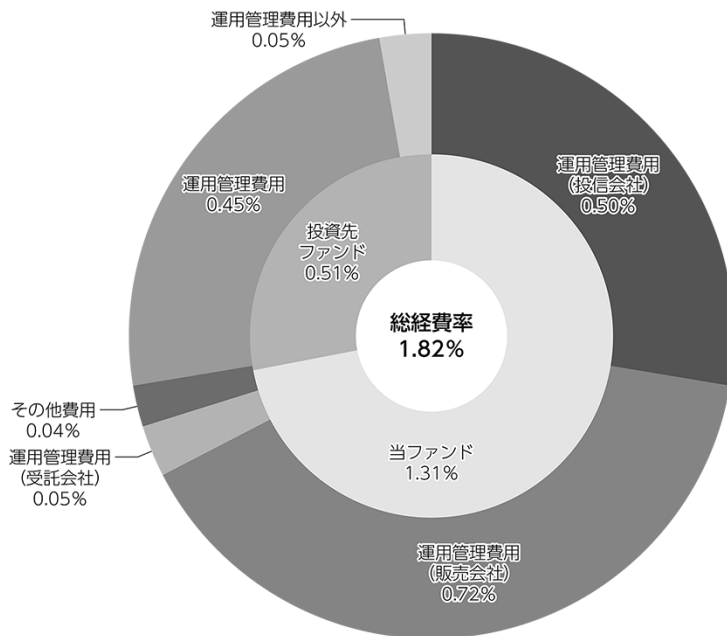
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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1.82%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.31
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）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) 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6月18日～2024年12月16日)

### 投資信託証券

銘柄		第210期～第215期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 先進国インカム株式ファンド	43,651	169,600	100,304	389,720
	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	35,544	87,560	39,521	99,110
	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	146,354	303,760	178,796	391,240
	合計	225,550	560,920	318,621	880,070

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第210期～第215期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		142,898	199,480	225,335	316,050

(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6月18日～2024年12月16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6月18日～2024年12月16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6月18日～2024年12月16日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年12月16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209期末		第215期末			
	口	数	口	数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-先進国インカム株式ファンド		千口			千円	%
		760,825		704,172	2,708,247	29.3
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ソブリン・ファンド		749,484		745,507	1,841,404	19.9
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ハイインカム株式ファンド		857,109		824,667	1,851,377	20.0
合計		2,367,419		2,274,347	6,401,029	69.2

(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。

### 親投資信託残高

銘柄	第209期末		第215期末		
	口	数	口	数	評価額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		千口		千口	千円
		2,023,369		1,940,933	2,766,217

(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12月16日現在)

項目	第215期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円	%
	6,401,029	68.9
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	2,766,217	29.8
コール・ローン等、その他	129,263	1.3
投資信託財産総額	9,296,509	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(24,254,264千円)の投資信託財産総額(24,848,957千円)に対する比率は97.6%です。

(注) ピクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=153.92円、1カナダドル=108.23円、1英ポンド=194.45円、1ユーロ=161.91円、1スウェーデンクローネ=14.05円、1ノルウェークローネ=13.82円、1デンマーククローネ=21.71円、1オーストラリアドル=98.03円、1ニュージーランドドル=88.81円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,966,569,825	9,271,466,166	8,993,399,874	9,493,746,428	9,477,725,375	9,296,509,680
コール・ローン等	155,534,114	119,709,844	137,399,326	139,782,654	132,624,101	129,261,689
投資信託受益証券(評価額)	6,883,311,377	6,412,953,740	6,181,359,726	6,528,950,470	6,517,603,800	6,401,029,790
ビクテラ・インテグリティ・マザーファンド(評価額)	2,927,724,292	2,727,590,815	2,674,640,446	2,825,012,883	2,827,497,075	2,766,217,812
未収配当金	—	11,211,440	—	—	—	—
未収利息	42	327	376	421	399	389
(B) 負債	68,067,249	43,659,538	49,184,134	50,926,279	50,013,638	52,685,314
未払収益分配金	26,863,192	26,675,591	26,520,353	26,418,134	26,119,903	25,954,984
未払解約金	31,054,736	6,956,866	11,937,141	15,257,756	13,468,191	16,517,170
未払信託報酬	9,919,037	9,799,570	10,483,256	9,040,501	10,188,993	9,981,428
その他未払費用	230,284	227,511	243,384	209,888	236,551	231,732
(C) 純資産総額(A－B)	9,898,502,576	9,227,806,628	8,944,215,740	9,442,820,149	9,427,711,737	9,243,824,366
元本	26,863,192,931	26,675,591,551	26,520,353,664	26,418,134,464	26,119,903,573	25,954,984,281
次期繰越損益金	△16,964,690,355	△17,447,784,923	△17,576,137,924	△16,975,314,315	△16,692,191,836	△16,711,159,915
(D) 受益権総口数	26,863,192,931口	26,675,591,551口	26,520,353,664口	26,418,134,464口	26,119,903,573口	25,954,984,281口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,685円	3,459円	3,373円	3,574円	3,609円	3,561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210期首元本額は27,104,259,435円、第210～215期中追加設定元本額は109,857,627円、第210～215期中一部解約元本額は1,259,132,781円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第210期0.3685円、第211期0.3459円、第212期0.3373円、第213期0.3574円、第214期0.3609円、第215期0.3561円です。

(注) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は16,711,159,915円です。

## ○損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	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	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32,348,108	32,003,069	31,954,834	31,485,763	31,129,020	30,925,691
受取配当金	32,347,412	31,999,345	31,947,386	31,478,268	31,119,790	30,916,847
受取利息	696	3,724	7,448	7,495	9,230	8,844
(B) 有価証券売買損益	354,092,765	△ 596,800,634	△ 224,597,334	537,220,713	96,882,578	△ 119,040,042
売買益	356,771,844	2,454,280	17,405,030	539,097,441	115,767,769	25,656,316
売買損	△ 2,679,079	△ 599,254,914	△ 242,002,364	△ 1,876,728	△ 18,885,191	△ 144,696,358
(C) 信託報酬等	△ 10,149,321	△ 10,027,081	△ 10,726,640	△ 9,250,389	△ 10,425,544	△ 10,213,160
(D) 当期損益金(A+B+C)	376,291,552	△ 574,824,646	△ 203,369,140	559,456,087	117,586,054	△ 98,327,511
(E) 前期繰越損益金	△11,950,740,328	△11,514,577,165	△12,039,506,261	△12,216,411,609	△11,545,570,978	△11,363,829,763
(F) 追加信託差損益金	△ 5,363,378,387	△ 5,331,707,521	△ 5,306,742,170	△ 5,291,940,659	△ 5,238,087,009	△ 5,223,047,657
(配当等相当額)	( 142,127,878)	( 141,477,975)	( 141,003,479)	( 140,782,707)	( 139,550,353)	( 139,771,180)
(売買損益相当額)	(△ 5,505,504,265)	(△ 5,473,185,496)	(△ 5,447,745,649)	(△ 5,432,723,366)	(△ 5,377,637,362)	(△ 5,362,818,837)
(G) 計(D+E+F)	△16,937,827,163	△17,421,109,332	△17,549,617,571	△16,948,896,181	△16,666,071,933	△16,685,204,931
(H) 収益分配金	△ 26,863,192	△ 26,675,591	△ 26,520,353	△ 26,418,134	△ 26,119,903	△ 25,954,984
次期繰越損益金(G+H)	△16,964,690,355	△17,447,784,923	△17,576,137,924	△16,975,314,315	△16,692,191,836	△16,711,159,915
追加信託差損益金	△ 5,363,378,387	△ 5,331,707,521	△ 5,306,742,170	△ 5,291,940,659	△ 5,238,087,009	△ 5,223,047,657
(配当等相当額)	( 142,127,443)	( 141,479,456)	( 141,004,908)	( 140,783,868)	( 139,551,865)	( 139,776,100)
(売買損益相当額)	(△ 5,505,505,830)	(△ 5,473,186,977)	(△ 5,447,747,078)	(△ 5,432,724,527)	(△ 5,377,638,874)	(△ 5,362,823,757)
分配準備積立金	694,048,975	692,027,674	690,615,994	699,455,956	701,253,885	698,572,605
繰越損益金	△12,295,360,943	△12,808,105,076	△12,960,011,748	△12,382,829,612	△12,155,358,712	△12,186,684,863

(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210期計算期間末における費用控除後の配当等収益(39,023,279円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(142,127,443円)および分配準備積立金(681,888,888円)より分配対象収益は863,039,610円(10,000口当たり321円)であり、うち26,863,192円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,843,204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(141,479,456円)および分配準備積立金(688,860,061円)より分配対象収益は860,182,721円(10,000口当たり322円)であり、うち26,675,591円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,482,148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(141,004,908円)および分配準備積立金(687,654,199円)より分配対象収益は858,141,255円(10,000口当たり323円)であり、うち26,520,353円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益(38,240,452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(140,783,868円)および分配準備積立金(687,633,638円)より分配対象収益は866,657,958円(10,000口当たり328円)であり、うち26,418,134円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,167,753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(139,551,865円)および分配準備積立金(691,206,035円)より分配対象収益は866,925,653円(10,000口当たり331円)であり、うち26,119,903円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益(28,800,609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(139,776,100円)および分配準備積立金(695,726,980円)より分配対象収益は864,303,689円(10,000口当たり332円)であり、うち25,954,984円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注) 主要投資対象であるマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用当該費用は、ファンドに係る信託報酬のうち委託者が受ける報酬から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1万円当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

### ◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

### ◇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・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に先進国の高配当資産株に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。</li> <li>・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジールクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35％ サービス報酬：純資産総額の年率0.1％ 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15％ ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジールクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.4％ サービス報酬：純資産総額の年率0.1％ 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.25％ ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日



## ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

形態／表示通貨	内国証券投資信託（マザーファンド）／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。</li> <li>・投資にあたっては、利回りに着目し、地域別および国別、銘柄別に分散を図ります。</li> </ul>
関係法人	委託会社：ピクテ・ジャパン株式会社 受託会社：三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行） 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド
主な費用	信託報酬はありません。
決算日	毎年12月27日（休業日の場合は翌営業日）

## ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ソブリン・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に現地通貨建ての新興国のソブリン債券に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。</li> <li>・投資対象国は、メキシコ、香港、シンガポール、トルコ、南アフリカ、チリ、スロバキア、ブラジル、フィリピン、アルゼンチン、タイ、韓国、コロンビア、台湾、インドネシア、インド、中国、ルーマニア、ウクライナ、マレーシア、クロアチア、ロシアなどです。</li> </ul>
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.3% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.25% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

「ピクテ・インカム・コレクション・ファンド(毎月分配型)」は次の投資信託証券を主要投資対象としています。

- ①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）
- ②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）
- ③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド（親投資信託）
- ④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（ルクセンブルグ籍外国投資信託）

以下は、各投資対象ファンドの運用状況です。

# ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国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	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
<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>カナダ</b>				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	20,303.00	18,136,063.00	0.52
BCE	CAD	14,675.00	81,245,776.00	2.31
EMERA	CAD	8,747.00	46,816,825.00	1.33
ENBRIDGE	CAD	31,933.00	162,648,563.00	4.62
TC ENERGY	CAD	23,101.00	127,647,829.00	3.63
			<b>436,495,056.00</b>	<b>12.41</b>
<b>フランス</b>				
ENGIE	EUR	13,698.00	34,226,381.00	0.97
SANOFI	EUR	10,653.00	149,609,556.00	4.25
			<b>183,835,937.00</b>	<b>5.22</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	40,758.00	77,567,146.00	2.21
			<b>77,567,146.00</b>	<b>2.21</b>
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	59,316.00	119,388,819.00	3.40
			<b>119,388,819.00</b>	<b>3.40</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	96,783.00	102,160,547.00	2.91
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	40,792.00	48,278,705.00	1.37
			<b>150,439,252.00</b>	<b>4.28</b>
<b>日本</b>				
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	700,500.00	120,696,150.00	3.43
			<b>120,696,150.00</b>	<b>3.43</b>
<b>オランダ</b>				
KONINKLIJKE KPN	EUR	174,568.00	85,147,503.00	2.42
			<b>85,147,503.00</b>	<b>2.42</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	36,721.00	26,251,178.00	0.75
			<b>26,251,178.00</b>	<b>0.75</b>
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	5,276.00	136,109,067.00	3.87
IBERDROLA	EUR	73,413.00	136,781,100.00	3.89
			<b>272,890,167.00</b>	<b>7.76</b>
<b>スイス</b>				
SWISSCOM	CHF	851.00	72,468,573.00	2.06
			<b>72,468,573.00</b>	<b>2.06</b>
<b>イギリス</b>				
ASTRAZENECA	GBP	6,996.00	133,616,967.00	3.80
GSK	GBP	57,132.00	149,284,002.00	4.25
NATIONAL GRID	GBP	71,109.00	135,555,200.00	3.85
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	42,447.00	141,948,535.00	4.04
			<b>560,404,704.00</b>	<b>15.94</b>

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	USD	12,703.00	34,779,888.00	0.99
ALLIANT ENERGY	USD	12,154.00	87,757,797.00	2.50
AT&T	USD	58,590.00	138,529,051.00	3.94
CENTERPOINT ENERGY	USD	28,623.00	115,141,775.00	3.27
DOMINION ENERGY	USD	8,233.00	54,536,098.00	1.55
DUKE ENERGY	USD	7,559.00	103,266,042.00	2.94
EVERGY	USD	3,045.00	22,361,224.00	0.64
EXELON	USD	27,009.00	136,489,760.00	3.88
KINDER MORGAN 'P'	USD	12,920.00	32,229,661.00	0.92
PFIZER	USD	26,196.00	106,731,589.00	3.04
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	17,510.00	150,265,009.00	4.27
SOUTHERN COMPANY	USD	16,133.00	159,175,312.00	4.52
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	9,016.00	47,852,196.00	1.36
WILLIAMS COMPANIES	USD	31,403.00	155,006,810.00	4.40
			<b>1,344,122,212.00</b>	<b>38.22</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>3,449,706,697.00</b>	<b>98.10</b>
現金預金			68,623,259.00	1.95
その他の純負債			(1,902,903.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>3,516,427,053.00</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>3,563,134,834.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	134,514,918.59
預金利息	4,568.00
	134,519,486.59
<b>費用</b>	
投資運用報酬	12,705,732.00
保管報酬、銀行手数料および利息	5,647,418.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	5,280,249.00
未払年次税	364,248.00
取引手数料	1,591,520.00
	25,589,167.00
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>108,930,319.59</b>
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	201,808,935.59
- 外国為替	1,294,363.41
実現純利益／(損失)	312,033,618.59
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	49,828,365.41
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>361,861,984.00</b>
受益証券発行手取額	542,310,000.00
受益証券買戻費用	(695,040,000.00)
支払分配金	(255,839,765.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>3,516,427,053.00</b>

# 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 (%)
<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>				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS.-	USD	196,386.00	809,453,526.00	0.84
			<b>809,453,526.00</b>	<b>0.84</b>
<b>ブラジル</b>				
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
			<b>13,514,521,838.00</b>	<b>13.95</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
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
			<b>8,686,743,663.00</b>	<b>8.98</b>
<b>チリ</b>				
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
			<b>1,362,712,680.00</b>	<b>1.41</b>
<b>中国</b>				
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
			<b>12,007,840,089.00</b>	<b>12.40</b>
<b>ギリシャ</b>				
JUMBO	EUR	61,176.00	241,090,660.00	0.25
NATL BANK GREECE	EUR	878,409.00	865,438,265.00	0.89
			<b>1,106,528,925.00</b>	<b>1.14</b>

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>香港</b>				
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
			<b>1,666,202,059.00</b>	<b>1.72</b>
<b>インド</b>				
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
			<b>4,664,483,068.00</b>	<b>4.81</b>
<b>インドネシア</b>				
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
			<b>4,221,083,404.00</b>	<b>4.37</b>
<b>ジャージー</b>				
CENTAMIN NPV	GBP	2,305,731.00	414,199,662.00	0.43
			<b>414,199,662.00</b>	<b>0.43</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
TERNIUM ADR -SPONS. -	USD	91,875.00	550,673,546.00	0.57
			<b>550,673,546.00</b>	<b>0.57</b>
<b>メキシコ</b>				
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
			<b>3,426,602,021.00</b>	<b>3.55</b>
<b>パナマ</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	78,521.00	1,186,471,521.00	1.23
			<b>1,186,471,521.00</b>	<b>1.23</b>
<b>ポーランド</b>				
BANK PEKAO	PLN	255,746.00	1,395,241,434.00	1.44
			<b>1,395,241,434.00</b>	<b>1.44</b>
<b>ロシア</b>				
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
			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>サウジアラビア</b>				
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
			<b>2,070,572,538.00</b>	<b>2.14</b>
<b>南アフリカ</b>				
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
			<b>3,483,372,283.00</b>	<b>3.60</b>
<b>韓国</b>				
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
			<b>15,267,567,545.00</b>	<b>15.76</b>
<b>台湾</b>				
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
			<b>13,649,615,309.00</b>	<b>14.06</b>
<b>タイ</b>				
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
			<b>1,630,902,203.00</b>	<b>1.69</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
			<b>3,581,405,276.00</b>	<b>3.71</b>
<b>イギリス</b>				
AIRTEL AFRICA	GBP	889,348.00	208,635,718.00	0.22
			<b>208,635,718.00</b>	<b>0.22</b>
<b>ベトナム</b>				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	2,454,640.00	967,333,327.00	1.00
			<b>967,333,327.00</b>	<b>1.00</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>95,872,161,635.00</b>	<b>99.02</b>
現金預金			846,103,948.00	0.87
その他の純資産			104,954,108.00	0.11
<b>純資産合計</b>			<b>96,823,219,691.00</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日に終了した年度）

（単位：円）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>84,062,204,110.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	5,205,168,143.00
預金利息	50,094,677.00
	5,255,262,820.00
<b>費用</b>	
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
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>4,218,709,177.00</b>
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
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>24,484,328,835.00</b>
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)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>96,823,219,691.00</b>

# ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

## ○組入資産の明細

(2023年12月27日現在)

### 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	61,720	60,545	8,645,318	52.1	—	24.0	14.5	13.5
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	3,593	3,426	370,384	2.2	—	1.2	0.4	0.7
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	6,095	4,896	889,776	5.4	—	3.1	1.1	1.1
	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,125	5,012	790,034	4.8	—	1.5	0.1	3.1
イタリア	10,100	9,796	1,543,909	9.3	—	5.6	1.6	2.1
フランス	11,310	10,576	1,666,899	10.0	—	5.8	1.3	2.9
オランダ	1,572	1,629	256,772	1.5	—	1.4	0.1	—
スペイン	6,100	5,950	937,868	5.6	—	3.5	2.1	—
ベルギー	1,850	1,778	280,217	1.7	—	1.3	0.4	—
オーストリア	1,305	1,170	184,540	1.1	—	0.9	0.2	—
フィンランド	482	467	73,618	0.4	—	0.4	0.0	—
アイルランド	510	468	73,866	0.4	—	0.4	—	—
ポルトガル	300	283	44,662	0.3	—	—	0.3	—
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	2,425	2,374	33,903	0.2	—	0.2	—	—
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	5,500	5,202	72,996	0.4	—	0.0	0.4	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	2,600	2,609	55,166	0.3	—	0.3	—	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	3,275	3,016	293,847	1.8	—	1.0	0.1	0.7
	千ニューージーランドドル	千ニューージーランドドル						
ニューージーランド	720	647	58,451	0.4	—	0.3	0.0	—
合 計	—	—	16,272,235	98.0	—	51.2	22.7	24.1

(注) 邦貨換算金額は、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比率です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組み入れがありません。

(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					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		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
国債証券	0.75% US TREASURY N/B	0.75	1,000	914	130,630	2026/8/31	
	1.25% US TREASURY N/B	1.25	1,000	921	131,545	2026/12/31	
	2% US TREASURY N/B	2.0	1,800	1,299	185,497	2041/11/15	
	2.375% US TREASURY N/B	2.375	700	498	71,154	2051/5/15	
	3.125% US TREASURY N/B	3.125	740	615	87,932	2048/5/15	
	3.25% US TREASURY N/B	3.25	650	628	89,681	2029/6/30	
	3.375% US TREASURY N/B	3.375	4,960	4,755	679,023	2033/5/15	
	3.625% US TREASURY N/B	3.625	6,360	5,877	839,182	2053/5/15	
	3.75% US TREASURY N/B	3.75	1,400	1,385	197,875	2030/6/30	
	4.125% US TREASURY N/B	4.125	2,300	2,319	331,136	2028/7/31	
	4.125% US TREASURY N/B	4.125	6,900	6,978	996,489	2030/8/31	
	4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,350	1,370	195,748	2032/11/15	
	4.25% US TREASURY N/B	4.25	1,410	1,402	200,193	2024/12/31	
	4.375% US TREASURY N/B	4.375	1,000	995	142,076	2024/10/31	
	4.375% US TREASURY N/B	4.375	9,900	10,092	1,441,120	2028/8/31	
	4.375% US TREASURY N/B	4.375	4,450	4,539	648,223	2043/8/15	
	4.5% US TREASURY N/B	4.5	2,600	2,620	374,212	2026/7/15	
	4.75% US TREASURY N/B	4.75	1,200	1,204	171,977	2025/7/31	
	5% US TREASURY N/B	5.0	12,000	12,127	1,731,618	2025/10/31	
小 計					8,645,318		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	0.25	120	111	12,039	2026/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	230	221	23,973	2025/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	500	466	50,414	2027/3/1	
	2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	350	278	30,156	2051/12/1	
	2.5% CANADIAN GOVERNMENT	2.5	880	832	90,030	2032/12/1	
	2.75% CANADIAN GOVERNMENT	2.75	250	233	25,228	2055/12/1	
	3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	163	163	17,709	2033/12/1	
	4% CANADIAN GOVERNMENT	4.0	300	310	33,567	2029/3/1	
	4.5% CANADIAN GOVERNMENT	4.5	800	807	87,265	2025/11/1	
小 計					370,384		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
国債証券	0.125% UK GOVT	0.125	500	464	84,354	2026/1/30	
	0.125% UK GOVT	0.125	140	122	22,308	2028/1/31	
	0.5% UK GOVT	0.5	400	346	63,017	2029/1/31	
	0.875% UK GOVT	0.875	640	502	91,287	2033/7/31	
	0.875% UK GOVT	0.875	1,460	789	143,392	2046/1/31	
	1.125% UK GOVT	1.125	725	496	90,268	2039/1/31	
	2.5% UK GOVT	2.5	230	164	29,811	2065/7/22	
	3.5% UK GOVT	3.5	1,050	1,040	189,039	2025/10/22	
	3.75% UK GOVT	3.75	50	49	8,986	2038/1/29	
	4% UK GOVT	4.0	500	503	91,527	2063/10/22	
	4.5% UK GOVT	4.5	400	417	75,782	2028/6/7	
小 計					889,776		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	国債証券 1% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	1.0	1,045	894	140,971	2038/5/15	

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ドイツ	国債証券	1.25% BUNDESREPUB. DEUTS	1.25	70	57	9,064	2048/8/15
		1.8% BUNDESREPUB. DEUTSC	1.8	360	329	51,952	2053/8/15
		2.2% BUNDESobligation	2.2	100	101	15,928	2028/4/13
		2.2% BUNDESSCHATZANWEISU	2.2	300	297	46,864	2024/12/12
		3.1% BUNDESSCHATZANWEISU	3.1	2,950	2,987	470,787	2025/12/12
		3.25% BUNDESREPUB. DEUTS	3.25	300	345	54,465	2042/7/4
イタリア	国債証券	1.45% ITALY GOVT	1.45	600	590	93,012	2024/11/15
		1.5% ITALY GOVT	1.5	1,130	736	116,054	2045/4/30
		1.8% ITALY GOVT	1.8	585	430	67,831	2041/3/1
		2.65% ITALY GOVT	2.65	1,730	1,723	271,611	2027/12/1
		3.6% ITALY GOVT	3.6	1,580	1,598	251,882	2025/9/29
		3.85% ITALY GOVT	3.85	360	375	59,196	2029/12/15
		4% ITALY GOVT	4.0	1,400	1,471	231,947	2030/11/15
		4% ITALY GOVT	4.0	525	552	87,074	2031/10/30
		4.1% ITALY GOVT	4.1	900	948	149,557	2029/2/1
		4.2% ITALY GOVT	4.2	1,000	1,057	166,715	2034/3/1
4.35% ITALY GOVT	4.35	290	311	49,023	2033/11/1		
フランス	国債証券	0.5% FRANCE GOVT	0.5	1,200	763	120,375	2044/6/25
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	225	96	15,177	2072/5/25
		0.75% FRANCE GOVT	0.75	1,450	1,367	215,555	2028/2/25
		1% FRANCE GOVT	1.0	600	583	91,940	2025/11/25
		1.25% FRANCE GOVT	1.25	400	329	51,870	2038/5/25
		1.75% FRANCE GOVT	1.75	2,500	2,466	388,760	2024/11/25
		2% FRANCE GOVT	2.0	1,555	1,506	237,425	2032/11/25
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	550	518	81,696	2043/5/25
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	1,700	1,744	274,862	2029/2/25
		3% FRANCE GOVT	3.0	330	329	51,933	2054/5/25
3.5% FRANCE GOVT	3.5	800	871	137,302	2033/11/25		
オランダ	国債証券	0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	150	143	22,624	2026/7/15
		0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	52	38	6,116	2040/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	520	531	83,698	2030/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	370	377	59,452	2033/7/15
		2.75% NETHERLANDS GOVERN	2.75	80	84	13,309	2047/1/15
		3.25% NETHERLANDS GOVERN	3.25	300	336	53,062	2044/1/15
		4% NETHERLANDS GOVERN	4.0	100	117	18,509	2037/1/15
スペイン	国債証券	0.8% SPANISH GOVT	0.8	1,180	1,112	175,317	2027/7/30
		0.8% SPANISH GOVT	0.8	1,050	955	150,612	2029/7/30
		1.9% SPANISH GOVT	1.9	470	332	52,428	2052/10/31
		2.8% SPANISH GOVT	2.8	1,100	1,104	174,095	2026/5/31
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	90	85	13,525	2066/7/30
		3.55% SPANISH GOVT	3.55	760	802	126,426	2033/10/31
		3.9% SPANISH GOVT	3.9	1,450	1,557	245,463	2039/7/30
ベルギー	国債証券	0.1% BELGIUM KINGDOM	0.1	180	156	24,680	2030/6/22
		0.8% BELGIUM KINGDOM	0.8	450	428	67,467	2027/6/22
		1.4% BELGIUM KINGDOM	1.4	230	156	24,717	2053/6/22
		3% BELGIUM KINGDOM	3.0	510	529	83,511	2033/6/22
		3.3% BELGIUM KINGDOM	3.3	180	186	29,434	2054/6/22

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	3.45% BELGIUM KINGDOM	3.45	300	319	50,405	2043/6/22
オーストリア	国債証券	0.25% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	250	184	29,062	2036/10/20
		0.7% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	150	72	11,425	2071/4/20
		0.75% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.75	250	234	36,998	2028/2/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	220	226	35,761	2029/5/23
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	280	288	45,466	2033/2/20
フィンランド	国債証券	3.15% REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	155	163	25,826	2053/10/20
		1.375% FINNISH GOVERNMENT	1.375	52	50	7,947	2027/4/15
		1.5% FINNISH GOVERNMENT	1.5	180	166	26,235	2032/9/15
アイルランド	国債証券	2.75% FINNISH GOVERNMENT	2.75	250	250	39,435	2038/4/15
		0.35% IRELAND GOVT	0.35	330	279	44,082	2032/10/18
ポルトガル	国債証券	3% IRELAND GOVT	3.0	180	188	29,783	2043/10/18
		0.7% OBRIGACOES DO TESOU	0.7	300	283	44,662	2027/10/15
小 計						5,852,389	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	1.75% SWEDISH GOVT	1.75	2,425	2,374	33,903	2033/11/11
小 計						33,903	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	5,000	4,746	66,594	2027/2/17
		2.125% NORWEGIAN GOVT	2.125	500	456	6,402	2032/5/18
小 計						72,996	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	2.25% DENMARK GOVT	2.25	2,600	2,609	55,166	2033/11/15
小 計						55,166	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	0.25% AUSTRALIAN GOVT	0.25	1,200	1,160	113,010	2024/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	800	665	64,860	2032/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	115	67	6,532	2051/6/21
		2.5% AUSTRALIAN GOVT	2.5	100	92	9,013	2030/5/21
		3.5% AUSTRALIAN GOVT	3.5	700	665	64,811	2034/12/21
		3.75% AUSTRALIAN GOVT	3.75	130	124	12,142	2037/4/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	130	134	13,086	2027/4/21
	4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	100	106	10,390	2054/6/21	
小 計						293,847	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	0.25% NEW ZEALAND GOVT	0.25	100	83	7,577	2028/5/15
		2% NEW ZEALAND GOVT	2.0	100	83	7,497	2032/5/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	140	97	8,798	2051/5/15
		4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	380	382	34,577	2030/5/15
小 計						58,451	
合 計						16,272,235	

(注) 邦貨換算金額は、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月28日～2023年12月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 7	% 0.058	(a)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 ）	(7)	(0.058)	・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 ）	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	7	0.058	
期中の平均基準価額は、12,613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・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 (%)
<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>ブラジル</b>				
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
			<b>194,233,648.00</b>	<b>10.46</b>
<b>チリ</b>				
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
			<b>196,141,874.00</b>	<b>10.57</b>
<b>中国</b>				
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
			<b>186,843,682.00</b>	<b>10.07</b>
<b>コロンビア</b>				
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
			<b>196,419,222.00</b>	<b>10.59</b>
<b>エジプト</b>				
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
			<b>18,621,871.00</b>	<b>1.01</b>
<b>インドネシア</b>				
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
			<b>243,290,728.00</b>	<b>13.11</b>
<b>メキシコ</b>				
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
				<b>266,887,270.00</b>	<b>14.39</b>
<b>ペルー</b>					
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
				<b>187,081,529.00</b>	<b>10.07</b>
<b>南アフリカ</b>					
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
				<b>150,715,214.00</b>	<b>8.13</b>
<b>ウルグアイ</b>					
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
<b>合計 I.</b>				<b>1,693,145,574.00</b>	<b>91.25</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>					
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>					
<b>香港</b>					
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
<b>合計 II.</b>				<b>57,481,683.00</b>	<b>3.10</b>
<b>投資有価証券合計</b>				<b>1,750,627,257.00</b>	<b>94.35</b>
現金預金				79,237,883.00	4.27
その他の純資産				25,639,203.00	1.38
<b>純資産合計</b>				<b>1,855,504,343.00</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日に終了した年度）

（単位：円）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>1,839,479,031.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	147,410,801.00
預金利息	2,752,385.00
	150,163,186.00
<b>費用</b>	
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
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>136,442,354.00</b>
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)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>118,850,787.00</b>
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
<b>運用による純資産の増加／（減少）</b>	<b>413,704,210.00</b>
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)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,855,504,343.00</b>