

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	2008年1月31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、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－新興国ハイインカム株式ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ新興国インカム 株式ファンド(毎月決算型)

運用報告書(全体版)

第132期(決算日2019年2月12日) 第135期(決算日2019年5月10日)
第133期(決算日2019年3月11日) 第136期(決算日2019年6月10日)
第134期(決算日2019年4月10日) 第137期(決算日2019年7月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ新興国インカム株式ファンド(毎月決算型)」は、2019年7月10日に第137期の決算を行いましたので、第132期から第137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。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5作成期の運用実績

	決算期	基準価額			参考指数		投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
第19 作成期	108期(2017年2月10日)	2,217	30	1.5	9,067	3.3	99.7	299,882
	109期(2017年3月10日)	2,215	30	1.3	9,159	1.0	99.5	297,465
	110期(2017年4月10日)	2,178	30	△0.3	9,229	0.8	99.6	291,684
	111期(2017年5月10日)	2,222	30	3.4	9,715	5.3	99.6	295,611
	112期(2017年6月12日)	2,172	30	△0.9	9,667	△0.5	99.6	287,566
第20 作成期	113期(2017年7月10日)	2,192	30	2.3	9,858	2.0	99.5	289,968
	114期(2017年8月10日)	2,220	30	2.6	10,145	2.9	99.3	295,088
	115期(2017年9月11日)	2,204	30	0.6	10,191	0.5	99.5	294,584
	116期(2017年10月10日)	2,279	30	4.8	10,687	4.9	99.4	304,268
	117期(2017年11月10日)	2,279	30	1.3	11,073	3.6	99.5	303,745
第21 作成期	118期(2017年12月11日)	2,210	30	△1.7	10,873	△1.8	99.5	296,473
	119期(2018年1月10日)	2,361	30	8.2	11,672	7.3	99.5	315,367
	120期(2018年2月13日)	2,201	30	△5.5	10,801	△7.5	99.5	290,402
	121期(2018年3月12日)	2,237	30	3.0	11,120	3.0	99.5	295,493
	122期(2018年4月10日)	2,110	30	△4.3	10,694	△3.8	99.4	278,525
第22 作成期	123期(2018年5月10日)	2,098	30	0.9	10,832	1.3	99.5	278,257
	124期(2018年6月11日)	2,011	30	△2.7	10,699	△1.2	99.5	264,483
	125期(2018年7月10日)	1,908	30	△3.6	10,290	△3.8	99.5	247,935
	126期(2018年8月10日)	1,919	30	2.1	10,305	0.1	99.5	246,474
	127期(2018年9月10日)	1,791	15	△5.9	9,774	△5.2	99.5	227,611
第23 作成期	128期(2018年10月10日)	1,840	15	3.6	9,679	△1.0	99.5	219,177
	129期(2018年11月12日)	1,797	15	△1.5	9,580	△1.0	99.5	208,494
	130期(2018年12月10日)	1,756	15	△1.4	9,511	△0.7	99.5	199,210
	131期(2019年1月10日)	1,690	15	△2.9	9,266	△2.6	99.5	188,186
第23 作成期	132期(2019年2月12日)	1,772	15	5.7	9,859	6.4	99.4	193,697
	133期(2019年3月11日)	1,763	15	0.3	9,844	△0.1	99.5	188,401
	134期(2019年4月10日)	1,866	15	6.7	10,473	6.4	99.5	195,882
	135期(2019年5月10日)	1,754	15	△5.2	9,731	△7.1	98.7	180,983
	136期(2019年6月10日)	1,689	15	△2.9	9,416	△3.2	99.6	172,010
	137期(2019年7月10日)	1,768	15	5.6	9,788	4.0	99.5	177,157

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2008年1月31日)を10,000として指数化したものです。

MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当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		参考指数		投資信託証券 組入比率
		円	%		%	
第132期	(期首)2019年1月10日	1,690	—	9,266	—	99.5
	1月末	1,785	5.6	9,728	5.0	99.6
	(期末)2019年2月12日	1,787	5.7	9,859	6.4	99.4
第133期	(期首)2019年2月12日	1,772	—	9,859	—	99.4
	2月末	1,829	3.2	10,134	2.8	99.4
	(期末)2019年3月11日	1,778	0.3	9,844	△0.1	99.5
第134期	(期首)2019年3月11日	1,763	—	9,844	—	99.5
	3月末	1,779	0.9	9,992	1.5	99.5
	(期末)2019年4月10日	1,881	6.7	10,473	6.4	99.5
第135期	(期首)2019年4月10日	1,866	—	10,473	—	99.5
	4月末	1,837	△1.6	10,373	△1.0	98.7
	(期末)2019年5月10日	1,769	△5.2	9,731	△7.1	98.7
第136期	(期首)2019年5月10日	1,754	—	9,731	—	98.7
	5月末	1,676	△4.4	9,371	△3.7	99.7
	(期末)2019年6月10日	1,704	△2.9	9,416	△3.2	99.6
第137期	(期首)2019年6月10日	1,689	—	9,416	—	99.6
	6月末	1,771	4.9	9,793	4.0	99.7
	(期末)2019年7月10日	1,783	5.6	9,788	4.0	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2008年1月31日)を10,000として指数化したものです。

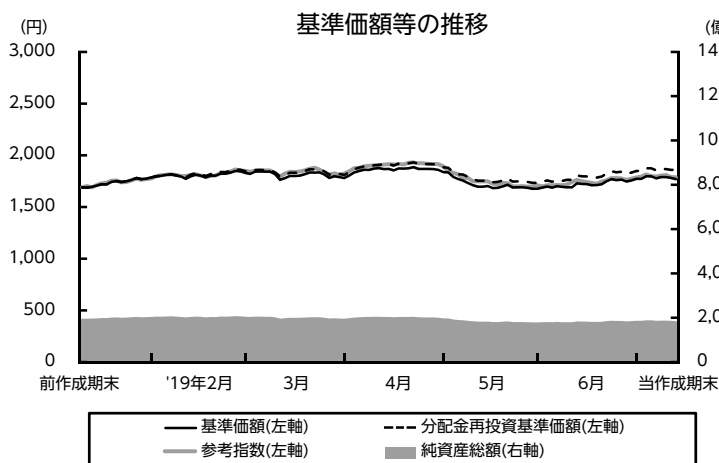
MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年1月11日から2019年7月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、10.1%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。



※参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

2. 投資環境

- ・新興国株式市場は、前作成期末から2019年4月にかけて、米連邦準備制度理事会 (FRB) のパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことや、米中貿易交渉が進展するとの期待が高まったことなどを背景に、上昇しました。5月は、米国のトランプ大統領が米中貿易交渉の進展状況についての不満を示したことを契機に、米中貿易問題が再燃し、下落しました。6月から期末にかけては、FRBが政策金利の引き下げを示唆したことや、G20首脳会合における米中首脳会談で米中貿易交渉の再開で合意したことなどを背景に上昇し、期を通じてみても上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2019年4月にかけて、FRBのパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことで米国の金利が低下したことなどを背景に、新興国通貨は全般的に上昇しました。株式市場が全般的に堅調に推移したことも、新興国通貨の上昇要因となりました。5月は、米中貿易問題の再燃で株式市場が全般的に軟調に推移したことなどを背景に、新興国通貨は全般的に下落しました。6月から期末にかけては、米国の利下げ期待や欧州中央銀行 (ECB) のドラギ総裁が追加金融緩和の可能性を示唆したことなどを背景に、先進国の金利が低下したことを受け、新興国通貨は全般的に上昇しました。期を通してみても、新興国通貨は全般的に上昇しました。

○基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第132期	19/1/10	19/2/6	19/1/11	19/2/12
	1,690円	1,815円	1,687円	1,787円
第133期	19/2/12	19/2/26	19/3/11	19/3/11
	1,772円	1,847円	1,778円	1,778円
第134期	19/3/11	19/4/10	19/3/12	19/4/10
	1,763円	1,881円	1,778円	1,881円
第135期	19/4/10	19/4/18	19/5/10	19/5/10
	1,866円	1,884円	1,769円	1,769円
第136期	19/5/10	19/5/13	19/5/30	19/6/10
	1,754円	1,731円	1,676円	1,704円
第137期	19/6/10	19/7/2	19/6/11	19/7/10
	1,689円	1,797円	1,689円	1,783円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	98.5%	98.5%	+10.7%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.0%	1.0%	-0.0%

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

株式の実質組入比率を高位に保つため、「ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド－新興国ハイインカム株式ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

＜ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド－新興国ハイインカム株式ファンド＞

主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	31.3%
台湾	14.5%
ロシア	11.3%
韓国	9.7%
ブラジル	9.6%
南アフリカ	4.2%
メキシコ	3.9%
タイ	3.7%
ハンガリー	2.8%
トルコ	1.8%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	25.2%
ロシア	13.9%
台湾	12.5%
ブラジル	10.4%
韓国	9.1%
タイ	4.4%
メキシコ	4.4%
南アフリカ	4.1%
トルコ	2.5%
ハンガリー	1.8%

国・地域別では、ロシアやブラジルなどの比率が上昇しました。一方で、中国や台湾などの比率が低下しました。

(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	38.3%
エネルギー	16.0%
情報技術	13.0%
素材	8.5%
不動産	6.5%
資本財・サービス	6.2%
一般消費財・サービス	3.5%
公益事業	3.1%
コミュニケーション・サービス	2.0%
生活必需品	1.4%

【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	37.5%
情報技術	13.3%
エネルギー	12.9%
素材	9.3%
不動産	6.2%
一般消費財・サービス	5.8%
資本財・サービス	4.9%
公益事業	3.5%
生活必需品	1.5%
コミュニケーション・サービス	1.2%

業種別では、一般消費財・サービスや素材などの比率が上昇しました。一方で、エネルギーや資本財・サービスなどの比率が低下しました。

(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
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	4.5%
中国建設銀行	中国	銀行	4.2%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	2.9%
中国海洋石油	中国	石油・ガス・消耗燃料	2.9%
インベスティメントス・イタウ（優先株）	ブラジル	銀行	2.9%
ルクオイル	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	2.3%
キャセイ・フィナンシャル・ホールディング	台湾	保険	2.0%
新韓金融グループ	韓国	銀行	1.8%
招商銀行	中国	銀行	1.7%
ズベルバンク	ロシア	銀行	1.6%

【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
サムスン電子	韓国	コンピュータ・周辺機器	4.8%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	3.4%
中国建設銀行	中国	銀行	3.2%
インベスティメントス・イタウ（優先株）	ブラジル	銀行	3.0%
ルクオイル	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	2.1%
ズベルバンク	ロシア	銀行	2.1%
ズベルバンク（ADR）	ロシア	銀行	2.1%
招商銀行	中国	銀行	2.0%
ヴァーレ	ブラジル	金属・鉱業	1.7%
新韓金融グループ	韓国	銀行	1.5%

(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、

- － サムスン電子 : 世界的な電子機器・電気製品メーカー。半導体、テレビ、各種家電製品、スマートフォンをはじめとした通信機器など幅広く手がける。
- － 台湾セミコンダクター : 台湾の半導体ファウンドリー。ウェーハ製造、プローブテスト、組み立て、ファイナルテストのほか、マスクの製造・設計なども行う。
- － 中国建設銀行 : 金融サービスを個人、法人向けに提供する中国の商業銀行。国際決済やクレジットカードサービスなども手がける。
- － インベスティメントス・イタウ (優先株) : 金融、保険、建設資材、化学、不動産、通信などの分野を手がける。ポルトガルをはじめ、アルゼンチン、米国、ルクセンブルグ、ドイツ、ベルギーなどで事業を展開。
- － ルクオイル : 主に西シベリアで石油および天然ガスの探査、生産、精製、輸送、販売を行う石油会社。石油製品の製造や輸送なども手がける。

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。

4. 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、税引前)

項目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	自 2019年1月11日 至 2019年2月12日	自 2019年2月13日 至 2019年3月11日	自 2019年3月12日 至 2019年4月10日	自 2019年4月11日 至 2019年5月10日	自 2019年5月11日 至 2019年6月10日	自 2019年6月11日 至 2019年7月10日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.839	0.844	0.797	0.848	0.880	0.841
当期の収益	15	14	15	14	14	15
当期の収益以外	－	0	－	0	0	－
翌期繰越分配対象額	1,182	1,182	1,183	1,182	1,182	1,183

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

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

(注3) 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。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

米中貿易問題は、引き続き市場の注目点です。米中の対立は当面続き、新興国株式市場、新興国通貨に影響を及ぼすとみています。これに加えて、中東情勢の緊迫化など地政学リスクが高まることで、市場の変動性が高まる可能性もあります。しかしその一方で、新興国の経済成長力は中長期的にみて依然として先進国を上回る強さがあるという魅力には変わりがないと考えられます。こうした成長を支えるために、例えば、ここ最近の中国当局が打ち出した所得税減税や預金準備率の引き下げなどのように、各国が景気の下支え政策を打ち出すことも期待されます。また、新興国の金融市場や資源価格動向に影響を与える米ドル相場については、足元で米国の経済成長見通しの下方修正などもみられることや、米国の金融政策の転換などにより、米ドルの一段の上昇懸念が後退したと考えられ、新興国市場にとって安心材料と考えられます。新興国株式のバリュエーション（投資価値評価）は、先進国株式に比べて依然として魅力的な水準にあり、こうした点も新興国株式市場を下支えする材料となると考えられます。当面は、米中貿易問題や世界的な景気減速懸念などの台頭により、市場の値動きが大きくなる可能性も残されていますが、こうした市場全体の調整局面においては、企業のファンダメンタルズが良好な優良銘柄については良好な投資機会となる可能性もあるとみています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、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う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、13ページをご覧ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第132期～第137期) (2019年1月11日～2019年7月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	1,779円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	11円 (3)	0.616% (0.187)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・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 ・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
(販売会社)	(7)	(0.402)	
(受託会社)	(0)	(0.027)	
(b) その他費用	0	0.003	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・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
(監査費用)	(0)	(0.000)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	11	0.619	

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

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

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

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買および取引の状況（2019年1月11日から2019年7月10日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第132期～第137期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	□	千円	□	千円
			959,202	1,407,150	14,121,517	21,498,023

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年1月11日から2019年7月10日まで)

該当事項はありません。

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

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年1月11日から2019年7月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年1月11日から2019年7月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2019年7月10日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第22作成期末 (第131期末)	第23作成期末 (第137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・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	□ 129,573,508	□ 116,411,193	千円 174,500,379	% 98.5
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	18,040	18,040	1,820,305	1.0
合計	129,591,549	116,429,234	176,320,685	99.5

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2019年7月10日現在)

項目	第23作成期末(第137期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 174,500,379	% 97.2
投資証券	1,820,305	1.0
コール・ローン等、その他	3,268,904	1.8
投資信託財産総額	179,589,588	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月12日)、 (2019年3月11日)、 (2019年4月10日)、 (2019年5月10日)、 (2019年6月10日)、 (2019年7月10日)現在

項目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
(A)資産	196,356,453,480円	191,050,324,406円	198,680,300,664円	183,279,133,026円	174,206,550,851円	179,589,588,388円
産						
コール・ローン等	3,278,691,106	3,422,881,101	3,483,745,955	4,596,872,294	2,492,474,049	2,843,042,869
投資信託受益証券(評価額)	190,776,507,703	185,656,532,934	193,064,352,247	176,861,587,600	169,445,447,660	174,500,379,520
投資証券(評価額)	1,821,174,671	1,820,910,371	1,820,712,462	1,820,673,132	1,820,369,142	1,820,305,999
未収入金	480,080,000	150,000,000	311,490,000	-	448,260,000	425,860,000
(B)負債	2,659,382,642	2,648,756,805	2,797,624,702	2,295,579,058	2,196,353,401	2,432,229,372
未払収益分配金	1,639,213,325	1,603,030,258	1,574,621,794	1,547,329,548	1,527,438,293	1,503,189,941
未払解約金	801,545,689	864,108,791	1,025,709,588	551,591,560	484,624,879	747,590,038
未払信託報酬	217,446,111	180,632,565	196,203,437	195,600,675	183,326,925	180,493,087
未払利息	9,431	9,846	10,021	13,475	6,828	7,692
その他未払費用	1,168,086	975,345	1,079,862	1,043,800	956,476	948,614
(C)純資産総額(A-B)	193,697,070,838	188,401,567,601	195,882,675,962	180,983,553,968	172,010,197,450	177,157,359,016
元本	1,092,808,883,660	1,068,686,838,788	1,049,747,863,170	1,031,553,032,516	1,018,292,195,769	1,002,126,627,455
次期繰越損益金	△ 899,111,812,822	△ 880,285,271,187	△ 853,865,187,208	△ 850,569,478,548	△ 846,281,998,319	△ 824,969,268,439
(D)受益権総口数	1,092,808,883,660口	1,068,686,838,788口	1,049,747,863,170口	1,031,553,032,516口	1,018,292,195,769口	1,002,126,627,455口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,772円	1,763円	1,866円	1,754円	1,689円	1,768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1) 当ファンドの第132期首元本額は1,113,300,848,549円、第132～137期中追加設定元本額は21,596,827,556円、第132～137期中一部解約元本額は132,771,048,650円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第132期末0.1772円、第133期末0.1763円、第134期末0.1866円、第135期末0.1754円、第136期末0.1689円、第137期末0.1768円です。

(注3) 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824,969,268,439円です。

■損益の状況

第132期(自2019年1月11日 至2019年2月12日) 第135期(自2019年4月11日 至2019年5月10日)
 第133期(自2019年2月13日 至2019年3月11日) 第136期(自2019年5月11日 至2019年6月10日)
 第134期(自2019年3月12日 至2019年4月10日) 第137期(自2019年6月11日 至2019年7月10日)

項目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
(A)配当等収益	1,780,018,117円	1,738,437,165円	1,709,390,162円	1,663,338,982円	1,659,012,659円	1,630,777,699円
受取配当金	1,780,173,718	1,738,558,524	1,709,463,415	1,663,458,720	1,659,145,927	1,630,867,109
支払利息	△ 155,601	△ 121,359	△ 73,253	△ 119,738	△ 133,268	△ 89,410
(B)有価証券売買損益	9,032,762,211	△ 996,462,300	10,858,795,943	△ 11,431,385,992	△ 6,591,364,429	7,916,460,788
売 買 益	9,178,329,493	121,261,435	10,974,730,931	26,700,993	99,910,411	8,025,212,268
売 買 損	△ 145,567,282	△ 1,117,723,735	△ 115,934,988	△ 11,458,086,985	△ 6,691,274,840	△ 108,751,480
(C)信託報酬等	△ 218,592,098	△ 181,607,910	△ 197,283,299	△ 196,633,378	△ 184,283,401	△ 181,441,701
(D)当期損益金(A+B+C)	10,594,188,230	560,366,955	12,370,902,806	△ 9,964,680,388	△ 5,116,635,171	9,365,796,786
(E)前期繰越損益金	△ 178,801,344,998	△ 165,446,358,024	△ 162,784,395,063	△ 148,860,979,396	△ 157,819,930,704	△ 161,418,615,079
(F)追加信託差損益金	△ 729,265,442,729	△ 713,796,249,860	△ 701,877,073,157	△ 690,196,489,216	△ 681,817,994,151	△ 671,413,260,205
(配当等相当額)	(120,833,121,015)	(118,199,395,317)	(116,142,165,215)	(114,155,114,631)	(112,711,835,594)	(110,943,071,021)
(売買損益相当額)	(△ 850,098,563,744)	(△ 831,995,645,177)	(△ 818,019,238,372)	(△ 804,351,603,847)	(△ 794,529,829,745)	(△ 782,356,331,226)
(G)計(D+E+F)	△ 897,472,599,497	△ 878,682,240,929	△ 852,290,565,414	△ 849,022,149,000	△ 844,754,560,026	△ 823,466,078,498
(H)収益分配金	△ 1,639,213,325	△ 1,603,030,258	△ 1,574,621,794	△ 1,547,329,548	△ 1,527,438,293	△ 1,503,189,941
次期繰越損益金(G+H)	△ 899,111,812,822	△ 880,285,271,187	△ 853,865,187,208	△ 850,569,478,548	△ 846,281,998,319	△ 824,969,268,439
追加信託差損益金	△ 729,265,442,729	△ 713,796,249,860	△ 701,877,073,157	△ 690,196,489,216	△ 681,817,994,151	△ 671,413,260,205
(配当等相当額)	(120,833,121,015)	(118,199,395,317)	(116,142,165,215)	(114,155,114,631)	(112,711,835,594)	(110,943,071,021)
(売買損益相当額)	(△ 850,098,563,744)	(△ 831,995,645,177)	(△ 818,019,238,372)	(△ 804,351,603,847)	(△ 794,529,829,745)	(△ 782,356,331,226)
分配準備積立金	8,416,733,658	8,161,694,845	8,095,597,629	7,859,016,697	7,689,340,090	7,649,084,673
繰越損益金	△ 178,263,103,751	△ 174,650,716,172	△ 160,083,711,680	△ 168,232,006,029	△ 172,153,344,258	△ 161,205,092,907

(注1) 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2) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,744,037,858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(120,833,121,015円)および分配準備積立金(8,311,909,125円)より分配対象収益は130,889,067,998円(10,000口当たり1,197円)であり、うち1,639,213,325円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注5) 第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,556,829,255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(118,199,395,317円)および分配準備積立金(8,207,895,848円)より分配対象収益は127,964,120,420円(10,000口当たり1,197円)であり、うち1,603,030,258円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注6) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,682,559,633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(116,142,165,215円)および分配準備積立金(7,987,659,790円)より分配対象収益は125,812,384,638円(10,000口当たり1,198円)であり、うち1,574,621,794円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注7) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,466,705,604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(114,155,114,631円)および分配準備積立金(7,939,640,641円)より分配対象収益は123,561,460,876円(10,000口当たり1,197円)であり、うち1,547,329,548円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注8) 第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,474,729,258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(112,711,835,594円)および分配準備積立金(7,742,049,125円)より分配対象収益は121,928,613,977円(10,000口当たり1,197円)であり、うち1,527,438,293円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注9) 第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,599,787,456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(110,943,071,021円)および分配準備積立金(7,552,487,158円)より分配対象収益は120,095,345,635円(10,000口当たり1,198円)であり、うち1,503,189,941円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

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は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保金の運用については、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。

	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
費用控除後の配当等収益	1,744,037,858円	1,556,829,255円	1,682,559,633円	1,466,705,604円	1,474,729,258円	1,599,787,456円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	120,833,121,015円	118,199,395,317円	116,142,165,215円	114,155,114,631円	112,711,835,594円	110,943,071,021円
分配準備積立金	8,311,909,125円	8,207,895,848円	7,987,659,790円	7,939,640,641円	7,742,049,125円	7,552,487,158円
分配対象収益 (1万口当たり)	130,889,067,998円 (1,197円)	127,964,120,420円 (1,197円)	125,812,384,638円 (1,198円)	123,561,460,876円 (1,197円)	121,928,613,977円 (1,197円)	120,095,345,635円 (1,198円)
分配金額 (1万口当たり)	1,639,213,325円 (15円)	1,603,030,258円 (15円)	1,574,621,794円 (15円)	1,547,329,548円 (15円)	1,527,438,293円 (15円)	1,503,189,941円 (15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。
- ◇ 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＞

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ新興国インカム株式ファンド（毎月決算型）」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド」（ルクセンブルグ籍外国証券投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国証券投資法人）を主要投資対象としています。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

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

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

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

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
株式				
オーストリア				
ERSTE GROUP BANK	EUR	169,026.00	618,610,010.00	0.32
			618,610,010.00	0.32
バミューダ				
CHINA ORIENTAL GROUP	HKD	21,110,000.00	1,382,033,411.00	0.71
COSAN 'A'	USD	774,700.00	738,213,763.00	0.38
			2,120,247,174.00	1.09
ブラジル				
AES TIETE ENERGIA	BRL	3,053,500.00	868,641,519.00	0.45
BANCO DO BRASIL	BRL	1,224,300.00	1,615,929,218.00	0.83
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	3,233,700.00	1,028,235,721.00	0.53
ESTACIO PARTICIPACOES	BRL	1,224,000.00	825,662,941.00	0.43
IRB BRASIL RESSEGUROS	BRL	619,600.00	1,468,130,724.00	0.76
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	BRL	9,941.00	3,753,675.00	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	14,521,451.00	4,980,258,508.00	2.57
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	2,419,215.00	2,438,247,332.00	1.26
PETROBRAS PFD	BRL	1,434,600.00	923,738,011.00	0.48
VALE	BRL	1,335,291.00	1,933,396,980.00	1.00
			16,085,994,629.00	8.31
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	7,016,478.00	2,433,952,743.00	1.26
CIFI HOLDINGS GROUP	HKD	24,990,000.00	1,460,508,131.00	0.75
FUTURE LAND DEVELOPMENT	HKD	22,182,000.00	1,670,359,237.00	0.86
LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	HKD	20,053,000.00	1,870,646,930.00	0.96
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	6,548,000.00	2,152,627,680.00	1.11
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	6,433,500.00	1,889,026,210.00	0.97
WYNN MACAU	HKD	6,078,000.00	1,458,454,734.00	0.75
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	7,744,000.00	942,166,436.00	0.49
			13,877,742,101.00	7.15
チリ				
ENEL CHILE	CLP	89,978,287.00	955,411,758.00	0.49
			955,411,758.00	0.49
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	3,509,000.00	1,873,317,358.00	0.97
BANK OF CHINA 'H'	HKD	61,145,100.00	2,903,506,163.00	1.50
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	HKD	16,720,000.00	1,738,250,589.00	0.90
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	90,458,000.00	8,209,635,811.00	4.24
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	8,351,500.00	3,367,369,505.00	1.74
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	5,560,200.00	1,980,216,931.00	1.02
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	34,432,000.00	2,704,073,237.00	1.39
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	11,540,500.00	2,782,186,899.00	1.43

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CHINA VANKE 'H'	HKD	3,286,800.00	1,228,285,450.00	0.63
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	6,506,034.00	1,653,216,254.00	0.85
FUJIAN ZIJIN MINING 'H'	HKD	43,166,000.00	1,801,119,997.00	0.93
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	37,987,590.00	2,983,306,967.00	1.54
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	8,136,000.00	1,248,182,159.00	0.64
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNH	1,123,320.00	730,859,179.00	0.38
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	7,107,000.00	799,766,528.00	0.41
SINOTRANS 'H'	HKD	38,386,000.00	1,833,564,401.00	0.95
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	19,014,000.00	1,813,792,727.00	0.94
			39,650,650,155.00	20.46
キプロス				
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR	USD	388,384.00	664,969,327.00	0.34
			664,969,327.00	0.34
ギリシャ				
GREEK ORGAN. FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	1,097,906.00	1,050,534,282.00	0.54
			1,050,534,282.00	0.54
香港				
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	4,604,000.00	912,008,361.00	0.47
CNOOC	HKD	31,761,000.00	5,399,131,815.00	2.78
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP	HKD	37,048,000.00	827,572,946.00	0.43
			7,138,713,122.00	3.68
ハンガリー				
MOL 'A'	HUF	2,231,957.00	2,696,039,233.00	1.39
OTP BANK	HUF	608,628.00	2,696,606,885.00	1.39
			5,392,646,118.00	2.78
インド				
COAL INDIA	INR	2,176,950.00	826,031,989.00	0.43
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	INR	20,420,574.00	836,803,348.00	0.43
			1,662,835,337.00	0.86
インドネシア				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	16,104,900.00	1,084,421,292.00	0.56
BUKIT ASAM 'B'	IDR	23,732,500.00	780,852,988.00	0.40
			1,865,274,280.00	0.96
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	462,190.00	1,369,072,006.00	0.71
			1,369,072,006.00	0.71
マレーシア				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	12,879,130.00	1,958,125,259.00	1.01
			1,958,125,259.00	1.01
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	6,741,400.00	1,013,719,443.00	0.52
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	4,605,700.00	2,433,149,925.00	1.25
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	2,452,800.00	1,308,979,527.00	0.68
WAL-MART DE MEXICO	MXN	5,366,600.00	1,500,666,480.00	0.77
			6,256,515,375.00	3.22

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ポーランド				
PZU - POWSZECHNY ZAKLAD UBEZPIECZEN	PLN	559,790.00	720,849,397.00	0.37
			720,849,397.00	0.37
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	USD	1,088,409.00	1,257,511,928.00	0.65
			1,257,511,928.00	0.65
ロシア				
GAZPROM	RUB	8,383,610.00	2,035,114,781.00	1.05
GAZPROM NEFT	RUB	1,152,660.00	631,978,151.00	0.33
INTER RAO UES	RUB	165,395,000.00	1,014,732,420.00	0.52
LUKOIL ADR -SPONS.-	USD	126,797.00	997,296,310.00	0.51
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	541,171.00	4,273,529,565.00	2.20
MOSCOW EXCHANGE	RUB	5,211,130.00	667,535,634.00	0.34
ROSNEFT OIL COMPANY	RUB	2,713,770.00	1,854,834,682.00	0.96
RUSHYDRO	RUB	870,017,000.00	666,374,282.00	0.34
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	USD	2,306,807.00	2,781,970,399.00	1.43
SBERBANK PFD	RUB	11,037,299.00	2,895,832,305.00	1.49
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	RUB	19,939,600.00	1,242,245,585.00	0.64
			19,061,444,114.00	9.81
シンガポール				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	2,190,300.00	1,783,205,668.00	0.92
			1,783,205,668.00	0.92
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	EUR	285,106.00	467,305,558.00	0.24
			467,305,558.00	0.24
南アフリカ				
ABSA GROUP	ZAR	1,306,883.00	1,618,231,641.00	0.83
ASTRAL FOODS	ZAR	386,518.00	473,011,222.00	0.24
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	5,923,792.00	1,056,154,624.00	0.54
MONDI -NPV-	ZAR	685,326.00	1,623,408,661.00	0.84
NEDBANK GROUP	ZAR	607,241.00	1,276,506,844.00	0.66
SANLAM	ZAR	3,073,649.00	1,876,847,324.00	0.97
			7,924,160,316.00	4.08
韓国				
COWAY	KRW	94,055.00	687,298,750.00	0.35
HYUNDAI MARINE & FIRE INSURANCE	KRW	398,601.00	1,613,604,156.00	0.83
KB FINANCIAL	KRW	560,509.00	2,570,283,342.00	1.33
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	KRW	2,813,738.00	8,809,937,833.00	4.55
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	912,543.00	3,563,641,291.00	1.84
SK TELECOM	KRW	73,896.00	1,963,926,176.00	1.01
			19,208,691,548.00	9.91
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	3,061,000.00	1,080,461,861.00	0.56
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	3,620,457.00	755,616,000.00	0.39
CATCHER TECHNOLOGY	TWD	1,258,000.00	1,013,286,732.00	0.52
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	23,846,000.00	4,012,200,193.00	2.07

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CHROMA ATE	TWD	3,172,000.00	1,339,937,010.00	0.69
GLOBALWAFERS	TWD	1,865,000.00	1,872,754,713.00	0.97
NAN YA PLASTICS	TWD	8,334,000.00	2,252,525,129.00	1.16
NANYA TECHNOLOGY	TWD	10,632,000.00	2,093,374,137.00	1.08
PRIMAX ELECTRONICS	TWD	9,757,000.00	1,517,662,778.00	0.78
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	658,015.00	2,708,658,114.00	1.40
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	7,390,000.00	5,965,683,125.00	3.09
WISTRON NEWEB	TWD	1,739,676.00	497,604,556.00	0.26
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	48,210,244.00	2,666,471,893.00	1.38
			27,776,236,241.00	14.35
タイ				
KIATNAKIN BANK -NVDR-	THB	6,300,000.00	1,410,498,779.00	0.73
LAND AND HOUSE -NVDR-	THB	28,515,850.00	954,042,669.00	0.49
PTT -FGN-	THB	13,874,100.00	2,156,795,330.00	1.11
SUPALAI -NVDR-	THB	15,588,500.00	958,786,693.00	0.49
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	7,085,066.00	1,873,589,868.00	0.97
			7,353,713,339.00	3.79
トルコ				
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	1,851,792.00	650,210,079.00	0.34
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	423,166.00	1,024,869,423.00	0.53
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	7,852,834.00	1,996,570,815.00	1.03
			3,671,650,317.00	1.90
アラブ首長国連邦				
EMAAR DEVELOPMENT	AED	6,313,378.00	834,050,620.00	0.43
			834,050,620.00	0.43
イギリス				
EVRAZ	GBP	2,986,152.00	2,011,589,833.00	1.04
			2,011,589,833.00	1.04
投資有価証券合計			192,737,749,812.00	99.41
現金預金			928,567,488.00	0.48
その他の純資産			224,878,278.00	0.11
純資産合計			193,891,195,578.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	318,032,378,370.00
収益	
配当金、純額	11,484,687,939.00
預金利息	24,364,288.00
その他の収益	7,024,297.00
	11,516,076,524.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,063,950,731.00
保管報酬、銀行手数料および利息	690,863,061.00
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	346,571,943.00
年次税	25,761,413.00
取引費用	425,287,200.00
	2,552,434,348.00
投資純利益／(損失)	8,963,642,176.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	8,052,458,690.00
－外国為替	(363,193,502.00)
－為替予約取引	(63,974,129.00)
実現純利益／(損失)	16,588,933,235.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(54,901,420,094.00)
運用による純資産の減少	(38,312,486,859.00)
受益証券発行手取額	7,275,177,710.00
受益証券買戻費用	(54,207,220,295.00)
支払分配金	(38,896,653,348.00)
期末現在純資産額	193,891,195,578.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.383% WESTPAC BANKING 14/19 '10' -SR-	JPY	600,000,000.00	600,729,000.00	3.26
0.407% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 14/19 '8' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,815,000.00	2.72
0.439% BNP PARIBAS AUSTRALIA 14/19 S6 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,289,000.00	0.54
2.31% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 15/18 -SR-	AUD	2,771,000.00	226,366,557.00	1.23
4.16% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 13/18 '153' -SR-S	AUD	2,071,000.00	169,682,169.00	0.92
			1,597,881,726.00	8.67
カナダ				
1.42% DAIMLER CANADA FINANCE 15/18 -SR-	CAD	4,605,000.00	399,155,022.00	2.16
2.77% RBC 13/18 -SR-	CAD	2,544,000.00	220,897,392.00	1.20
2.78% WELLS FARGO CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,150,000.00	360,070,573.00	1.95
2.795% FC DES JARDINS 13/18 -SR-	CAD	3,000,000.00	260,304,982.00	1.41
2.8% TOYOTA CREDIT CANADA 13/18 -SR-	CAD	2,280,000.00	197,851,549.00	1.07
2.89% ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,776,000.00	414,095,049.00	2.25
			1,852,374,567.00	10.04
フィンランド				
0.434% OP CORPORATE BANK 14/19 '4' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,956,000.00	2.17
			400,956,000.00	2.17
フランス				
FRN BPCE 13/18 '3' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,165,000.00	1.63
FRN CREDIT AGRICOLE 15/19 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,397,500.00	2.71
0.55% BPCE 14/19 '7' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,343,000.00	0.54
0.755% BFCM 13/18 S9 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,140,000.00	2.17
0.793% BPCE 13/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,143,500.00	0.54
			1,400,189,000.00	7.59
オランダ				
0.557% RABOBANK 13/18 -SR- '23'	JPY	200,000,000.00	200,228,000.00	1.09
3.25% BMW FINANCE 12/19	EUR	1,500,000.00	200,384,325.00	1.09
			400,612,325.00	2.18
ノルウェー				
FRN DNB BANK 14/19 '1' -SR-	JPY	500,000,000.00	499,790,000.00	2.71
			499,790,000.00	2.71
韓国				
2.00% INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/18 -SR- S	EUR	2,000,000.00	264,965,369.00	1.44
			264,965,369.00	1.44
スウェーデン				
3.00% SBAB BANK 13/18 '633' -SR-	SEK	25,000,000.00	320,998,472.00	1.74
			320,998,472.00	1.74
スイス				
0.285% CREDIT SUISSE 15/18 '9' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,164,000.00	2.17
			400,164,000.00	2.17

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
2.00% SANTANDER UK 14/19 -SR-S	EUR	2,000,000.00	266,163,481.00	1.44
			266,163,481.00	1.44
アメリカ合衆国				
4.50% METROPOLITAN LIFE GLOBAL 14/19 -SR-	AUD	975,000.00	80,529,078.00	0.44
			80,529,078.00	0.44
合計Ⅰ.			7,484,624,018.00	40.59
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
2.48% CD BANK OF COMMONWEALTH (AUSTRALIA) 18/18 -SR-	USD	3,800,000.00	430,313,527.00	2.33
			430,313,527.00	2.33
フランス				
FRN BFCM 13/18 '4' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,014,500.00	0.54
			100,014,500.00	0.54
スイス				
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/18 -SR-	CHF	2,000,000.00	232,294,821.00	1.26
			232,294,821.00	1.26
合計Ⅱ.			762,622,848.00	4.13
Ⅲ. 短期金融商品				
ベルギー				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 28/09/18	EUR	3,100,000.00	409,950,212.00	2.22
			409,950,212.00	2.22
フランス				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 26/10/18	USD	3,000,000.00	339,148,557.00	1.84
			339,148,557.00	1.84
香港				
CD BANK OF EAST ASIA 12/10/18 -SR-	USD	3,500,000.00	396,025,773.00	2.15
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 18/12/18	EUR	1,000,000.00	132,274,734.00	0.72
			528,300,507.00	2.87
日本				
TBI JAPAN 10/12/19 '782' -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,412,500.00	8.14
TBI JAPAN 17/12/18 '783' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,187,500.00	2.71
			2,000,600,000.00	10.85
ルクセンブルグ				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 23/09/19	EUR	1,500,000.00	198,155,538.00	1.07
C. PAP. ICBC (LU) 28/09/18	EUR	1,000,000.00	132,242,004.00	0.72
CD ICBC (LU) 24/01/19	EUR	2,500,000.00	330,770,048.00	1.79
			661,167,590.00	3.58
シンガポール				
CD SUMITOMO MITSUI BANKING (SG) 09/10/18	HKD	30,000,000.00	434,615,321.00	2.36
			434,615,321.00	2.36
韓国				
CD KEB HANA BANK 10/10/18	USD	4,000,000.00	452,728,584.00	2.45
			452,728,584.00	2.45

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 12/12/18	SEK	25,000,000.00	320,973,778.00	1.74
			320,973,778.00	1.74
イギリス				
C. PAP. AVIVA 15/11/18	EUR	3,000,000.00	396,894,621.00	2.15
C. PAP. CARNIVAL 19/10/18	EUR	1,000,000.00	132,251,949.00	0.72
			529,146,570.00	2.87
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 19/11/18	EUR	3,000,000.00	396,896,366.00	2.15
			396,896,366.00	2.15
合計Ⅲ.			6,073,527,485.00	32.93
投資有価証券合計			14,320,774,351.00	77.65
現金預金			2,514,008,705.00	13.63
預金			1,750,000,000.00	9.49
その他の純負債			-142,984,634.00	-0.77
純資産合計			18,441,798,422.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年9月30日に終了した期間)

(単位:円)

期首現在純資産額	16,282,368,862.00
収益	
債券利息、純額	84,367,721.00
預金利息	27,484.00
	84,395,205.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	10,098,252.00
保管報酬、銀行手数料および利息	5,851,573.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	5,038,562.00
サービス報酬	5,014,571.00
年次税	1,715,096.00
取引費用	338,935.00
	28,056,989.00
投資純利益／損失	56,338,216.00
－投資有価証券売却	313,801,486.00
－為替取引	-58,963,169.01
－為替予約取引	-264,465,698.00
－先渡取引	-258,749.99
実現純利益／損失	46,452,085.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動:	
－投資有価証券	-224,863,438.00
－為替予約取引	148,047,119.00
運用による純資産の増加／減少	-30,364,234.00
投資証券発行手取額	23,412,289,123.00
投資証券買戻費用	-21,222,494,481.00
分配金支払	-848.00
期末現在純資産額	18,441,798,422.00