

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150期(決算日2020年8月11日) 第153期(決算日2020年11月10日)
第151期(決算日2020年9月10日) 第154期(決算日2020年12月10日)
第152期(決算日2020年10月12日) 第155期(決算日2021年1月12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、2021年1月12日に第155期の決算を行いましたので、第150期から第155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22 作成期	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
	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
第24 作成期	138期(2019年8月13日)	1,618	15	△ 7.6	8,849	△ 9.6	99.5	158,802
	139期(2019年9月10日)	1,670	15	4.1	9,353	5.7	99.5	161,772
	140期(2019年10月10日)	1,640	15	△ 0.9	9,183	△ 1.8	99.5	155,832
	141期(2019年11月11日)	1,787	15	9.9	10,012	9.0	99.5	165,017
	142期(2019年12月10日)	1,742	15	△ 1.7	9,838	△ 1.7	99.5	156,552
	143期(2020年1月10日)	1,873	15	8.4	10,658	8.3	99.5	162,450
第25 作成期	144期(2020年2月10日)	1,775	15	△ 4.4	10,312	△ 3.3	99.5	149,679
	145期(2020年3月10日)	1,402	15	△20.2	8,432	△18.2	99.7	116,750
	146期(2020年4月10日)	1,360	15	△ 1.9	8,303	△ 1.5	98.5	112,058
	147期(2020年5月11日)	1,318	15	△ 2.0	8,398	1.1	99.5	108,262
	148期(2020年6月10日)	1,484	5	13.0	9,373	11.6	99.4	121,150
	149期(2020年7月10日)	1,484	5	0.3	9,962	6.3	99.4	115,996
第26 作成期	150期(2020年8月11日)	1,469	5	△ 0.7	9,935	△ 0.3	99.4	112,637
	151期(2020年9月10日)	1,468	5	0.3	9,933	△ 0.0	99.5	110,238
	152期(2020年10月12日)	1,473	5	0.7	10,215	2.8	99.5	108,891
	153期(2020年11月10日)	1,568	5	6.8	10,805	5.8	99.5	113,804
	154期(2020年12月10日)	1,727	5	10.5	11,280	4.4	99.4	121,398
	155期(2021年1月12日)	1,823	5	5.8	12,116	7.4	99.4	124,269

(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150期	(期首)2020年7月10日	1,484	—	9,962	—	99.4
	7月末	1,468	△ 1.1	9,748	△ 2.1	99.4
	(期末)2020年8月11日	1,474	△ 0.7	9,935	△ 0.3	99.4
第151期	(期首)2020年8月11日	1,469	—	9,935	—	99.4
	8月末	1,483	1.0	10,178	2.4	99.5
	(期末)2020年9月10日	1,473	0.3	9,933	△ 0.0	99.5
第152期	(期首)2020年9月10日	1,468	—	9,933	—	99.5
	9月末	1,434	△ 2.3	9,739	△ 2.0	99.5
	(期末)2020年10月12日	1,478	0.7	10,215	2.8	99.5
第153期	(期首)2020年10月12日	1,473	—	10,215	—	99.5
	10月末	1,433	△ 2.7	10,091	△ 1.2	99.6
	(期末)2020年11月10日	1,573	6.8	10,805	5.8	99.5
第154期	(期首)2020年11月10日	1,568	—	10,805	—	99.5
	11月末	1,664	6.1	11,013	1.9	99.6
	(期末)2020年12月10日	1,732	10.5	11,280	4.4	99.4
第155期	(期首)2020年12月10日	1,727	—	11,280	—	99.4
	12月末	1,743	0.9	11,293	0.1	99.4
	(期末)2021年1月12日	1,828	5.8	12,116	7.4	99.4

(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。

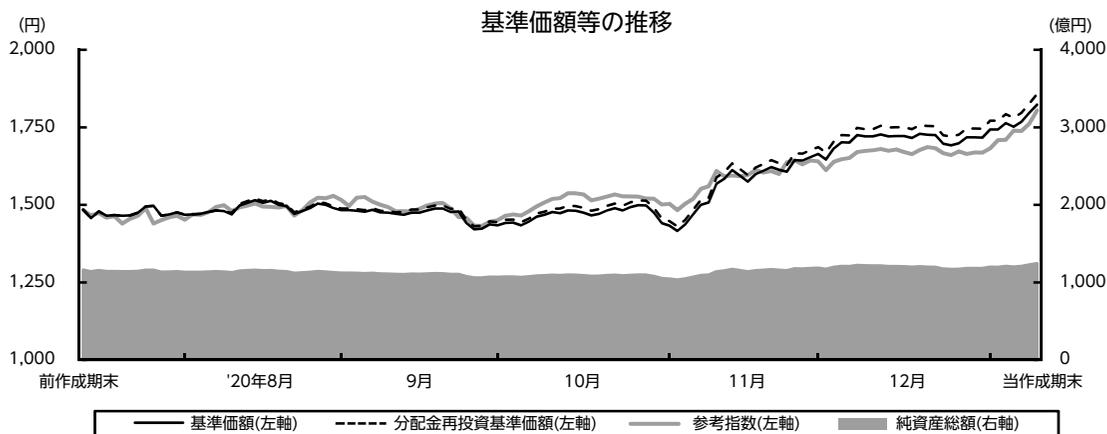
MSCIエマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年7月11日から2021年1月12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、25.2%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10月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が政策金利をゼロ近辺に据え置くことを示唆したことや米中の経済指標が一部堅調な内容となったことなどを受けて上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの感染再拡大懸念や米国における追加経済対策を巡る不透明感などが市場の重しとなり、上げ幅は限定的な水準となりました。11月から当作成期末にかけては、米大統領選挙においてバイデン氏が勝利し、米国の政治情勢を巡る不透明感が後退したことや、良好な新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどからリスク・オフの流れが加速し、大きく上昇しました。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、新興国通貨は前作成期末から10月にかけては、中国の経済指標が一部堅調な内容となり、景気回復に対する期待が高まったことなどから韓国ウォンや台湾ドルなどのアジア通貨を中心に上昇しました。11月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスワクチンの良好な治験結果が発表されたことなどから、世界経済の回復に向けた動きが加速するとの見方から新興国通貨は全般に上昇しました。期を通じてみれば、一部の通貨を除いて新興国通貨は上昇しました。ロシアルーブルやブラジルレアルは国内外の新型コロナウイルスの感染状況が深刻だったことなどから下落しました。

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%	+26.5%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.9%	0.8%	-0.1%

(注)「PGSF」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。(以下同じ。)騰落率は分配金を再投資したものと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	29.9%
台湾	15.0%
ロシア	11.2%
韓国	10.6%
ブラジル	7.4%
メキシコ	4.9%
トルコ	3.3%
タイ	3.1%
南アフリカ	2.6%
インド	2.1%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	25.9%
ロシア	17.2%
台湾	16.3%
韓国	11.7%
メキシコ	6.1%
ブラジル	4.9%
インド	2.0%
アラブ首長国連邦	1.9%
カザフスタン	1.7%
トルコ	1.7%



(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇業種別組入比率

【前作成期末】

業種名	組入比率
金融	37.9%
情報技術	17.1%
素材	8.1%
不動産	7.2%
一般消費財・サービス	7.1%
エネルギー	6.3%
資本財・サービス	4.9%
生活必需品	4.4%
公益事業	3.8%
コミュニケーション・サービス	1.6%

【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	35.3%
情報技術	20.6%
エネルギー	8.4%
不動産	6.4%
資本財・サービス	6.3%
素材	5.5%
生活必需品	4.4%
公益事業	4.2%
一般消費財・サービス	4.1%
コミュニケーション・サービス	2.8%

(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
中国建設銀行	中国	銀行	4.9%
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	4.5%
招商銀行	中国	銀行	3.5%
ヴァーレ	ブラジル	金属・鉱業	2.6%
ポリウス	ロシア	金属・鉱業	2.3%
KBフィナンシャル・グループ	韓国	銀行	1.9%
ズベルバンク	ロシア	銀行	1.8%
ズベルバンク (ADR)	ロシア	銀行	1.7%
中国太平洋保険	中国	保険	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	4.9%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.6%
中国建設銀行	中国	銀行	4.0%
招商銀行	中国	銀行	3.6%
グローバルウェハズ	台湾	半導体・半導体製造装置	2.2%
ズベルバンク	ロシア	銀行	2.0%
KBフィナンシャル・グループ	韓国	銀行	1.9%
ナンヤ・テクノロジー	台湾	半導体・半導体製造装置	1.8%
タトネフチ	ロシア	石油・ガス・消耗燃料	1.8%
第一企画	韓国	メディア	1.8%

(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。
- － 招商銀行：一般商業銀行。取扱いサービスは、預金業務、融資、手形割引、国債の引受・売買、銀行間貸出、信用状、銀行保証など。
- － グローバルウェーハズ：半導体インゴット及びウエハーの開発、設計、製造、販売を行うウエハーメーカー。

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、14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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	自 2020年7月11日 至 2020年8月11日	自 2020年8月12日 至 2020年9月10日	自 2020年9月11日 至 2020年10月12日	自 2020年10月13日 至 2020年11月10日	自 2020年11月11日 至 2020年12月10日	自 2020年12月11日 至 2021年1月12日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	0.339	0.339	0.338	0.318	0.289	0.274
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,182	1,183	1,185	1,188	1,192	1,195

(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

長期的には、新興国経済は、若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有しているとの見方には変更ありません。足元では引き続き新型コロナウイルスの感染拡大による経済へのマイナスの影響も懸念されていますが、これも長期的な経済成長見通しには大きな影響を及ぼさないと考えています。短期的にはより多くの新興国が金融緩和に踏み切っていることや減税などの政策対応を行っており、新興国経済の下支えとなると期待しています。また、貿易摩擦問題や地政学リスクなどは依然として懸念材料として存在していますが、引き続き中長期的には中国をはじめとしたアジア地域、そして新興国全体の成長見通しは良好であるとの見方には変わりありません。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、足元の米国の金融緩和政策は、一段の上昇（米ドル高）懸念を後退させるものとして、新興国市場にとっては安心材料と考えられます。さらに、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、この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。当面は新興国をはじめ世界の金融市場の価格変動幅は大きくなる可能性も残されています。しかし、市場全体の流れを受けて、企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）が良好な優良銘柄の株価も同様に下落する場合には、中長期的にみると投資機会となるとも考えられるため、情勢を慎重に見極めていくことが重要と考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の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、15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150期～第155期) (2020年7月11日～2021年1月12日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	1,537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)	10円 (3)	0.645% (0.196)	(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)	(6)	(0.420)	
(受託会社)	(0)	(0.028)	
(b) その他費用	0	0.006	(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)	(0.006)	
合計	10	0.651	

(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。

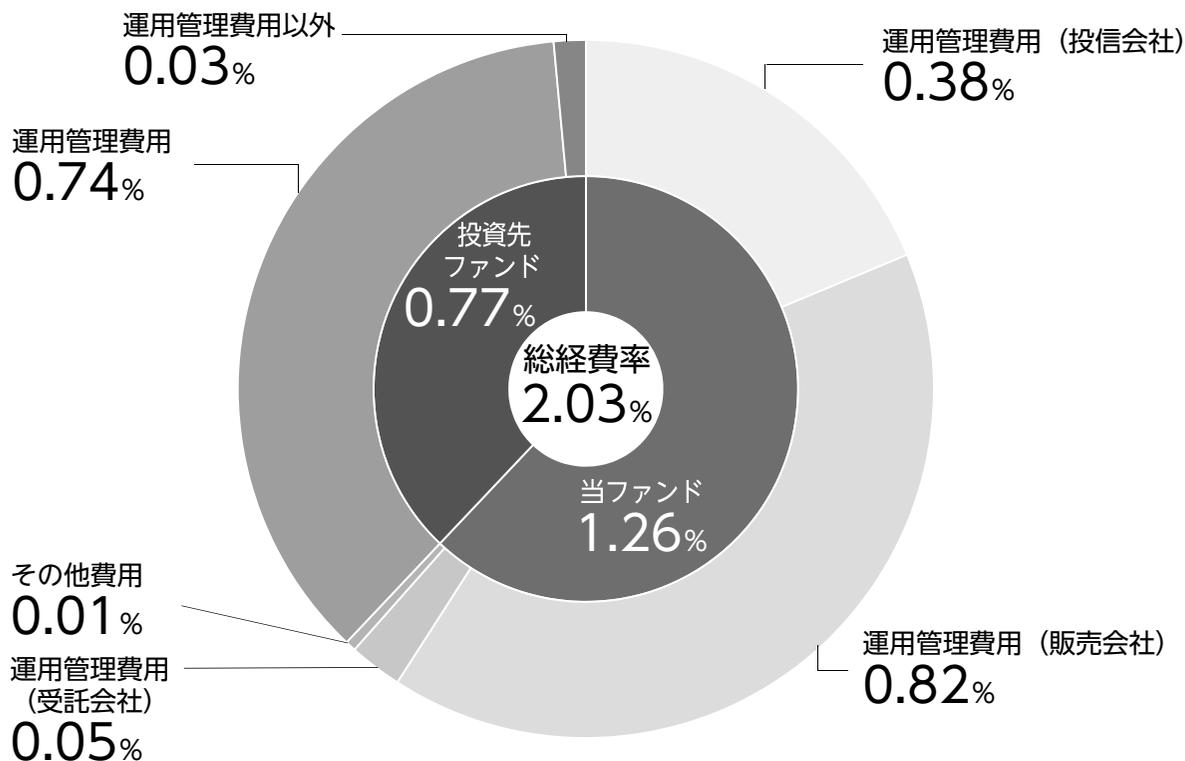
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）**は2.03%です。



総経費率 (①+②+③)	2.03%
①当ファンドの費用の比率	1.26%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.74%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) ①の費用は、「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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 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8) 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。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2020年7月11日から2021年1月12日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期			第150期～第155期			
			買付		売付	
			□数	金額	□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	□ 125,832	千円 157,920	□ 11,449,803	千円 15,270,920

(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 (2020年7月11日から2021年1月12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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年7月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2020年7月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年1月12日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第25作成期末 (第149期末)	第26作成期末 (第155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	□ 90,529,518	□ 79,205,548	千円 122,451,777	% 98.5
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	10,448	10,448	1,051,430	0.8
合計	90,539,967	79,215,996	123,503,208	99.4

(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 (2021年1月12日現在)

項目	第26作成期末(第155期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 122,451,777	% 97.7
投資証券	1,051,430	0.8
コール・ローン等、その他	1,852,486	1.5
投資信託財産総額	125,355,693	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

(2020年8月11日)、 (2020年9月10日)、 (2020年10月12日)、 (2020年11月10日)、 (2020年12月10日)、 (2021年1月12日)現在

項目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
(A)資産	113,563,068,555円	111,121,393,884円	109,782,020,474円	114,566,449,565円	122,812,685,488円	125,355,693,330円
産						
コール・ローン等	1,311,883,023	1,350,988,655	1,222,803,950	1,247,547,565	1,568,448,759	1,485,415,082
投資信託受益証券(評価額)	110,940,738,445	108,586,930,926	107,260,222,778	112,170,315,014	119,587,090,633	122,451,777,498
投資証券(評価額)	1,052,277,087	1,052,184,303	1,051,933,746	1,051,766,986	1,051,646,096	1,051,430,750
未収入金	258,170,000	131,290,000	247,060,000	96,820,000	605,500,000	367,070,000
(B)負債	926,023,383	883,103,405	890,599,021	762,226,302	1,414,275,816	1,086,258,683
未払収益分配金	383,385,815	375,401,720	369,560,718	362,876,068	351,543,327	340,774,785
未払解約金	414,668,711	389,073,229	399,279,394	290,117,232	939,544,893	607,148,255
未払信託報酬	126,794,617	117,542,666	120,659,696	108,241,816	122,069,846	137,077,612
未払利息	3,594	3,701	3,350	3,417	4,297	4,069
その他未払費用	1,170,646	1,082,089	1,095,863	987,769	1,113,453	1,253,962
(C)純資産総額(A-B)	112,637,045,172	110,238,290,479	108,891,421,453	113,804,223,263	121,398,409,672	124,269,434,647
元本	766,771,630,793	750,803,440,600	739,121,437,752	725,752,136,887	703,086,655,700	681,549,571,556
次期繰越損益金	△ 654,134,585,621	△ 640,565,150,121	△ 630,230,016,299	△ 611,947,913,624	△ 581,688,246,028	△ 557,280,136,909
(D)受益権総口数	766,771,630,793口	750,803,440,600口	739,121,437,752口	725,752,136,887口	703,086,655,700口	681,549,571,556口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,469円	1,468円	1,473円	1,568円	1,727円	1,823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150期首元本額は781,795,416,001円、第150～155期中追加設定元本額は5,228,426,628円、第150～155期中一部解約元本額は105,474,271,073円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第150期末0.1469円、第151期末0.1468円、第152期末0.1473円、第153期末0.1568円、第154期末0.1727円、第155期末0.1823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557,280,136,909円です。

■損益の状況

第150期(自2020年7月11日 至2020年8月11日) 第153期(自2020年10月13日 至2020年11月10日)
 第151期(自2020年8月12日 至2020年9月10日) 第154期(自2020年11月11日 至2020年12月10日)
 第152期(自2020年9月11日 至2020年10月12日) 第155期(自2020年12月11日 至2021年1月12日)

項目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(A)配当等収益	622,428,998円	611,118,587円	602,092,957円	591,359,575円	573,428,660円	554,614,327円
受取配当金	622,504,575	611,185,056	602,165,295	591,415,016	573,510,380	554,703,489
支払利息	△ 75,577	△ 66,469	△ 72,338	△ 55,441	△ 81,720	△ 89,162
(B)有価証券売買損益	△ 1,247,689,660	△ 176,117,740	253,311,989	6,759,015,903	11,040,229,580	6,502,705,633
売 買 益	19,606,568	31,275,618	279,821,378	6,777,454,591	11,212,622,594	6,535,958,476
売 買 損	△ 1,267,296,228	△ 207,393,358	△ 26,509,389	△ 18,438,688	△ 172,393,014	△ 33,252,843
(C)信託報酬等	△ 127,962,097	△ 118,608,173	△ 121,753,037	△ 109,227,417	△ 123,176,570	△ 138,328,776
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 753,222,759	316,392,674	733,651,909	7,241,148,061	11,490,481,670	6,918,991,184
(E)前期繰越損益金	△ 133,900,566,849	△ 132,075,355,327	△ 129,935,584,713	△ 127,089,782,941	△ 116,284,379,609	△ 101,795,480,473
(F)追加信託差損益金	△ 519,097,410,198	△ 508,430,785,748	△ 500,658,522,777	△ 491,736,402,676	△ 476,542,804,762	△ 462,062,872,835
(配当等相当額)	(85,137,153,652)	(83,370,074,616)	(82,078,672,588)	(80,599,884,829)	(78,090,662,260)	(75,704,934,405)
(売買損益相当額)	(△ 604,234,563,850)	(△ 591,800,860,364)	(△ 582,737,195,365)	(△ 572,336,287,505)	(△ 554,633,467,022)	(△ 537,767,807,240)
(G)計(D+E+F)	△ 653,751,199,806	△ 640,189,748,401	△ 629,860,455,581	△ 611,585,037,556	△ 581,336,702,701	△ 556,939,362,124
(H)収益分配金	△ 383,385,815	△ 375,401,720	△ 369,560,718	△ 362,876,068	△ 351,543,327	△ 340,774,785
次期繰越損益金(G+H)	△ 654,134,585,621	△ 640,565,150,121	△ 630,230,016,299	△ 611,947,913,624	△ 581,688,246,028	△ 557,280,136,909
追加信託差損益金	△ 519,097,410,198	△ 508,430,785,748	△ 500,658,522,777	△ 491,736,402,676	△ 476,542,804,762	△ 462,062,872,835
(配当等相当額)	(85,137,153,652)	(83,370,074,616)	(82,078,672,588)	(80,599,884,829)	(78,090,662,260)	(75,704,934,405)
(売買損益相当額)	(△ 604,234,563,850)	(△ 591,800,860,364)	(△ 582,737,195,365)	(△ 572,336,287,505)	(△ 554,633,467,022)	(△ 537,767,807,240)
分配準備積立金	5,507,236,984	5,508,898,959	5,568,786,995	5,687,030,828	5,722,752,354	5,754,090,186
繰越損益金	△ 140,544,412,407	△ 137,643,263,332	△ 135,140,280,517	△ 125,898,541,776	△ 110,868,193,620	△ 100,971,354,260

(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150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(494,466,901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(85,137,153,652円)および分配準備積立金(5,396,155,898円)より分配対象収益は91,027,776,451円(10,000口当たり1,187円)であり、うち383,385,815円(10,000口当たり5円)を分配金額としています。

(注5) 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(492,510,414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(83,370,074,616円)および分配準備積立金(5,391,790,265円)より分配対象収益は89,254,375,295円(10,000口当たり1,188円)であり、うち375,401,720円(10,000口当たり5円)を分配金額としています。

(注6) 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(516,390,994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(82,078,672,588円)および分配準備積立金(5,421,956,719円)より分配対象収益は88,017,020,301円(10,000口当たり1,190円)であり、うち369,560,718円(10,000口当たり5円)を分配金額としています。

(注7) 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(582,566,768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(80,599,884,829円)および分配準備積立金(5,467,340,128円)より分配対象収益は86,649,791,725円(10,000口当たり1,193円)であり、うち362,876,068円(10,000口当たり5円)を分配金額としています。

(注8) 第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益(567,343,737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(78,090,662,260円)および分配準備積立金(5,506,951,944円)より分配対象収益は84,164,957,941円(10,000口当たり1,197円)であり、うち351,543,327円(10,000口当たり5円)を分配金額としています。

(注9) 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益(543,741,685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(75,704,934,405円)および分配準備積立金(5,551,123,286円)より分配対象収益は81,799,799,376円(10,000口当たり1,200円)であり、うち340,774,785円(10,000口当たり5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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
1万口当たり分配金	5円	5円	5円	5円	5円	5円
費用控除後の配当等収益	494,466,901円	492,510,414円	516,390,994円	582,566,768円	567,343,737円	543,741,685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	85,137,153,652円	83,370,074,616円	82,078,672,588円	80,599,884,829円	78,090,662,260円	75,704,934,405円
分配準備積立金	5,396,155,898円	5,391,790,265円	5,421,956,719円	5,467,340,128円	5,506,951,944円	5,551,123,286円
分配対象収益 (1万口当たり)	91,027,776,451円 (1,187円)	89,254,375,295円 (1,188円)	88,017,020,301円 (1,190円)	86,649,791,725円 (1,193円)	84,164,957,941円 (1,197円)	81,799,799,376円 (1,200円)
分配金額 (1万口当たり)	383,385,815円 (5円)	375,401,720円 (5円)	369,560,718円 (5円)	362,876,068円 (5円)	351,543,327円 (5円)	340,774,785円 (5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 (2019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	206,628.00	845,727,874.00	0.50
			845,727,874.00	0.50
バミューダ				
COSAN 'A'	USD	389,362.00	964,059,171.00	0.57
			964,059,171.00	0.57
ブラジル				
AES TIETE ENERGIA	BRL	1,183,900.00	507,705,335.00	0.30
BANCO DO BRASIL	BRL	1,224,300.00	1,753,846,471.00	1.04
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	1,936,400.00	1,007,046,671.00	0.60
IRB BRASIL RESSEGUROS	BRL	1,080,300.00	1,154,257,453.00	0.68
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	BRL	9,941.00	3,790,924.00	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	9,327,851.00	3,564,656,309.00	2.11
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	887,315.00	896,335,217.00	0.53
PETROBRAS PFD	BRL	1,434,600.00	1,179,712,253.00	0.70
VALE	BRL	2,806,891.00	4,063,377,081.00	2.40
YDUQS PART	BRL	829,500.00	1,077,693,556.00	0.64
			15,208,421,270.00	9.00
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	3,132,692.00	1,594,932,483.00	0.94
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	4,548,500.00	2,301,287,504.00	1.36
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	5,203,500.00	2,174,507,234.00	1.29
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	5,015,000.00	672,877,924.00	0.40
WYNN MACAU	HKD	5,767,200.00	1,550,829,987.00	0.92
XINYI GLASS HOLDINGS	HKD	10,066,000.00	1,451,880,034.00	0.86
			9,746,315,166.00	5.77
チリ				
ENEL CHILE	CLP	59,953,228.00	618,445,137.00	0.37
			618,445,137.00	0.37
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	2,651,000.00	2,100,810,582.00	1.24
BANK OF CHINA 'H'	HKD	44,356,100.00	2,082,987,870.00	1.23
CHINA COMMUNICATION CONSTRUCTION 'H'	HKD	8,224,000.00	727,580,283.00	0.43
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	74,155,000.00	6,995,815,087.00	4.13
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	7,706,500.00	4,346,051,131.00	2.57
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	5,560,200.00	2,432,365,644.00	1.44
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL 'H'	HKD	16,094,000.00	1,052,698,392.00	0.62
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	7,429,500.00	1,719,546,914.00	1.02
CHINA VANKE 'H'	HKD	3,910,200.00	1,808,927,140.00	1.07
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	2,036,334.00	583,129,525.00	0.35
HANGZHOU ROBAM APPLIANCES 'A'	CNY	2,400,700.00	1,276,142,387.00	0.76

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	26,125,590.00	2,179,889,843.00	1.29
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	4,352,000.00	652,045,319.00	0.39
LUZHOU LAOJIAO 'A'	CNY	502,663.00	671,763,813.00	0.40
MIDEA GROUP 'A'	CNY	1,410,593.00	1,280,428,632.00	0.76
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	7,107,000.00	952,574,677.00	0.56
SINOTRANS 'H'	HKD	38,386,000.00	1,410,986,041.00	0.84
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	25,404,000.00	1,363,413,023.00	0.81
			33,637,156,303.00	19.91
キプロス				
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	473,428.00	1,089,765,455.00	0.64
			1,089,765,455.00	0.64
ギリシャ				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	1,097,906.00	1,569,322,821.00	0.93
			1,569,322,821.00	0.93
香港				
CHINA MERCHANTS HOLDINGS	HKD	4,604,000.00	841,660,932.00	0.50
CNOOC	HKD	9,417,000.00	1,700,470,859.00	1.01
SHOUGANG FUSHAN RESOURCES GROUP	HKD	37,048,000.00	880,253,578.00	0.52
			3,422,385,369.00	2.03
ハンガリー				
MOL 'A'	HUF	1,331,357.00	1,442,944,482.00	0.85
OTP BANK	HUF	205,022.00	1,159,400,787.00	0.69
			2,602,345,269.00	1.54
インド				
COAL INDIA	INR	4,791,726.00	1,504,881,871.00	0.89
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	1,359,600.00	867,951,044.00	0.51
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	INR	19,454,027.00	712,501,560.00	0.42
			3,085,334,475.00	1.82
インドネシア				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	23,836,600.00	1,462,576,238.00	0.87
UNITED TRACTORS	IDR	4,430,000.00	745,334,860.00	0.44
			2,207,911,098.00	1.31
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	516,522.00	1,252,485,584.00	0.74
			1,252,485,584.00	0.74
マレーシア				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	7,606,330.00	1,070,450,499.00	0.63
			1,070,450,499.00	0.63
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	6,741,400.00	1,337,076,006.00	0.79
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	2,885,600.00	1,822,317,608.00	1.08
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	2,452,800.00	2,017,371,775.00	1.19
WAL-MART DE MEXICO	MXN	5,366,600.00	1,718,083,538.00	1.02
			6,894,848,927.00	4.08
パキスタン				
OIL & GAS DEVELOPMENT	PKR	7,229,700.00	722,992,581.00	0.43
			722,992,581.00	0.43

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	641,818,449.00	0.38
			641,818,449.00	0.38
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	USD	659,564.00	997,793,036.00	0.59
			997,793,036.00	0.59
ロシア				
GAZPROM	USD	1,309,230.00	590,792,944.00	0.35
GAZPROM NEFT	USD	1,152,660.00	853,530,984.00	0.51
INTER RAO UES	USD	198,586,000.00	1,744,818,555.00	1.03
LUKOIL ADR -SPONS.-	USD	60,600.00	656,242,617.00	0.39
LUKOIL OIL COMPANY	RUB	278,200.00	3,011,952,772.00	1.78
MOSCOW EXCHANGE	RUB	5,211,130.00	986,239,414.00	0.58
POLYUS PJSC	USD	174,898.00	2,174,942,289.00	1.29
ROSNEFT OIL COMPANY	USD	3,315,500.00	2,624,645,744.00	1.55
RUSHYDRO	USD	870,017,000.00	854,854,695.00	0.51
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	USD	1,271,259.00	2,290,508,728.00	1.36
SBERBANK PFD	RUB	11,037,299.00	4,426,429,159.00	2.62
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	USD	13,151,200.00	877,799,670.00	0.52
			21,092,757,571.00	12.49
シンガポール				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	738,800.00	814,700,531.00	0.48
			814,700,531.00	0.48
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	EUR	361,838.00	535,737,913.00	0.32
			535,737,913.00	0.32
南アフリカ				
ABSA GROUP	ZAR	1,306,883.00	1,530,911,487.00	0.91
ASTRAL FOODS	ZAR	386,518.00	656,832,247.00	0.39
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	5,923,792.00	1,019,887,316.00	0.60
NEDBANK GROUP	ZAR	458,704.00	773,691,495.00	0.46
SANLAM	ZAR	3,073,649.00	1,918,736,948.00	1.14
			5,900,059,493.00	3.50
韓国				
KB FINANCIAL	KRW	560,509.00	2,513,563,119.00	1.49
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	KRW	1,922,319.00	8,213,449,882.00	4.85
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	608,473.00	2,482,416,869.00	1.47
SK TELECOM	KRW	54,031.00	1,210,219,824.00	0.72
WOONGJIN COWAY	KRW	94,055.00	824,092,324.00	0.49
			15,243,742,018.00	9.02
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	1,984,000.00	1,179,054,274.00	0.70
CATCHER TECHNOLOGY	TWD	1,258,000.00	1,046,192,523.00	0.62
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	11,961,626.00	1,850,829,339.00	1.10
GLOBALWAFERS	TWD	1,309,000.00	1,840,431,480.00	1.09
NANYA TECHNOLOGY	TWD	2,659,000.00	814,185,432.00	0.48

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
NIEN MADE ENTERPRISE	TWD	638,000.00	639,240,224.00	0.38
PRIMAX ELECTRONICS	TWD	6,049,000.00	1,387,508,255.00	0.82
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	118,152.00	741,968,753.00	0.44
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	6,110,000.00	7,406,032,496.00	4.37
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	25,897,244.00	1,914,396,965.00	1.13
			18,819,839,741.00	11.13
タイ				
KIATNAKIN BANK -NVDR-	THB	6,300,000.00	1,510,782,689.00	0.89
LAND AND HOUSE -NVDR-	THB	22,105,950.00	787,141,435.00	0.47
PTT -FGN-	THB	13,874,100.00	2,218,068,794.00	1.31
SUPALAI -NVDR-	THB	11,821,400.00	768,846,176.00	0.46
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	3,808,504.00	1,373,417,087.00	0.81
			6,658,256,181.00	3.94
トルコ				
ENERJISA ENERJI	TRY	6,772,884.00	912,836,644.00	0.54
SODA SANAYII	TRY	10,788,471.00	1,218,952,202.00	0.72
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	2,884,413.00	1,400,788,533.00	0.83
TUPRAS TURKIY PETROL RAFINERILERI	TRY	308,016.00	718,031,164.00	0.42
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	4,386,878.00	1,115,030,217.00	0.66
			5,365,638,760.00	3.17
アラブ首長国連邦				
EMAAR DEVELOPMENT	AED	6,313,378.00	733,293,632.00	0.43
EMIRATES NBD	AED	7,449,403.00	2,880,461,236.00	1.70
			3,613,754,868.00	2.13
投資有価証券合計			164,622,065,560.00	97.42
現金預金			4,224,455,838.00	2.50
その他の純資産			130,204,235.00	0.08
純資産合計			168,976,725,633.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	193,891,195,578.00
収益	
配当金、純額	8,543,505,948.00
預金利息	42,565,070.00
	<hr/> 8,586,071,018.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	737,826,006.00
保管報酬、銀行手数料および利息	466,815,364.00
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	243,431,617.00
年次税	19,046,909.00
取引費用	211,033,469.00
	<hr/> 1,678,153,365.00
投資純利益／(損失)	6,907,917,653.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	11,184,802,899.75
－外国為替	(546,083,360.00)
－為替予約取引	35,558,140.00
実現純利益／(損失)	17,582,195,332.75
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	23,101,721,454.25
運用による純資産の増加	40,683,916,787.00
受益証券発行手取額	7,334,058,370.00
受益証券買戻費用	(51,979,963,832.00)
支払分配金	(20,952,481,270.00)
期末現在純資産額	168,976,725,633.00

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 (2020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				
英領バージン諸島				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
カナダ				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
フランス				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
ルクセンブルグ				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
オランダ				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
韓国				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
国際機関				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
イギリス				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
合計 I.			7,026,565,602.00	17.50
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
フィンランド				
0.325% OP CORPORATE BANK 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,252,000.00	1.74
			700,252,000.00	1.74
韓国				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 S48 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
スイス				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	344,193,039.00	0.86
0.00% CITY OF GENEVA 20/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	459,520,361.00	1.14
0.00% CITY OF LAUSANNE 20/20 -SR-	CHF	8,000,000.00	917,655,450.00	2.28
			1,721,368,850.00	4.28
合計 II.			2,521,667,850.00	6.27
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	3,300,000.00	409,729,709.00	1.02
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	2,000,000.00	248,303,653.00	0.62
			658,033,362.00	1.64
フランス				
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 21/10/20	EUR	3,000,000.00	372,042,870.00	0.93
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	3,000,000.00	372,117,261.00	0.93
			744,160,131.00	1.86
ドイツ				
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 18/11/20	EUR	2,000,000.00	248,075,893.00	0.62
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 25/11/20	EUR	5,000,000.00	620,229,345.00	1.54
			868,305,238.00	2.16
香港				
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	3,500,000.00	369,767,098.00	0.92
			369,767,098.00	0.92
日本				
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	5,000,000.00	620,598,883.00	1.54
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,110,000.00	2.74
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	1,450,000,000.00	1,450,014,500.00	3.61
TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,350,000.00	1.25
TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,091,000.00	1.74
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,130,000.00	2.49
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,080,000.00	4.97
TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,682,000.00	5.47

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,090,000.00	3.73
TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	JPY	425,000,000.00	425,025,500.00	1.06
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,180,000.00	2.49
TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,640,000.00	2.49
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,080,000.00	2.49
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,310,000.00	2.49
			15,498,381,883.00	38.56
ルクセンブルグ				
CD ICBC (LU) 11/01/21	EUR	3,500,000.00	434,361,373.00	1.08
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	4,000,000.00	496,041,241.00	1.23
			930,402,614.00	2.31
オランダ				
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	EUR	4,500,000.00	558,361,460.00	1.39
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	EUR	5,000,000.00	619,925,210.00	1.54
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	2,000,000.00	248,153,904.00	0.62
			1,426,440,574.00	3.55
シンガポール				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	USD	2,200,000.00	232,525,923.00	0.58
			232,525,923.00	0.58
韓国				
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	4,000,000.00	496,785,399.00	1.24
			496,785,399.00	1.24
アラブ首長国連邦				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	3,000,000.00	316,913,993.00	0.79
			316,913,993.00	0.79
イギリス				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	USD	5,000,000.00	528,257,736.00	1.31
CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	EUR	1,000,000.00	124,139,379.00	0.31
CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	EUR	3,000,000.00	371,968,256.00	0.93
CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	EUR	5,000,000.00	620,935,998.00	1.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	500,000,000.00	500,052,100.00	1.24
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	300,000,000.00	300,034,410.00	0.75
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	200,000,000.00	200,016,740.00	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	4,000,000.00	496,027,057.00	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	4,000,000.00	496,070,650.00	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	EUR	3,000,000.00	372,319,605.00	0.93
			4,009,821,931.00	9.98
アメリカ合衆国				
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	5,000,000.00	619,963,707.00	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	2,300,000.00	243,100,339.00	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	4,000,000.00	422,783,790.00	1.05
			1,285,847,836.00	3.20
合計Ⅲ.			26,837,385,982.00	66.79
投資有価証券合計			36,385,619,434.00	90.56

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
現金預金			1,925,523,864.00	4.79
預金			1,848,000,000.00	4.60
その他の純資産			17,956,005.00	0.05
純資産合計			40,177,099,303.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	31,802,760,257.00
収益	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	<hr/>
	58,866,560.00
投資純利益／損失	87,769,929.00
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	－375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
実現純利益／損失	－142,965,157.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
運用による純資産の増加／減少	－62,807,364.00
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	－34,083,872,366.00
支払分配金	－170,758.00
期末現在純資産額	40,177,099,303.00