PICTET 1805

月次レポート　2026年10月30日現在

ピクテ新興国インカム株式ファンド（毎月決算型）

追加型投信/海外/株式　［設定日：2008年1月31日］

「投資リスク」の項目も必ずお読みください。

1 主に新興国の高配当利回りの株式に投資します

2 特定の銘柄、国や通貨に集中せず、分散投資します

3 毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います （分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。）

※投資にあたっては、次の投資信託証券への投資を通じて行います。○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（当資料において「新興国ハイインカム株式ファンド」という場合があります）○ピクテ−ショートターム・マネー・マーケットJPY（当資料において「ショートタームMMF JPY」という場合があります）※実質組入外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

Info – ファンドの基本情報

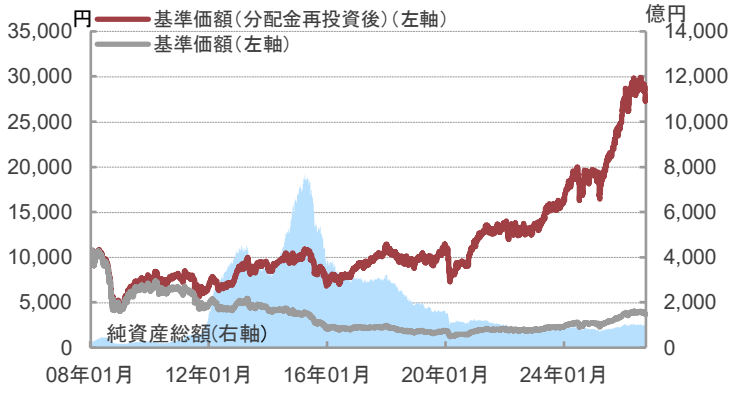
ファンドの現況

	26年09月末	26年10月末	前月末比
基準価額	3,868円	3,712円	-156円
純資産総額	978億円	929億円	-49億円

ファンドの騰落率

1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
-3.91%	-3.69%	-3.39%	14.56%	80.83%	175.08%

設定来の推移



[ご参考]基準価額変動の内訳

	26年08月	26年09月	26年10月	設定来
基準価額	4,031円	3,868円	3,712円	3,712円
変動額	+162円	-163円	-156円	-6,288円
うち　株式	+155円	-86円	-138円	+3,597円
為替	+16円	-68円	-9円	-1,755円
分配金	-5円	-5円	-5円	-7,300円
その他	-4円	-4円	-4円	-830円

分配金実績(1万口あたり、税引前)

決算期	26年08月10日	26年09月10日	26年10月13日	設定来累計
分配金実績	5円	5円	5円	7,300円
基準価額	3,919円	3,906円	3,925円	--

※基準価額は、各決算期末値（分配金落ち後）です。あくまでも過去の実績であり、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。また、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。

資産別構成比

新興国ハイインカム株式ファンド	98.5%
ショートタームMMF JPY	1.1%
コール・ローン等、その他	0.5%
合計	100.0%

※四捨五入の関係上合計が100%にならない場合があります。

R&I ファンド大賞 2026 投資信託10年部門 最優秀ファンド賞 R&I Fund Award 2026

投資信託10年
エマージング株式マルチリージョナル 部門
最優秀ファンド賞

R&I ファンド大賞 2026 4年連続受賞 R&I Fund Award 2026

投資信託　エマージング株式
マルチリージョナル 部門　最優秀ファンド賞
4年連続受賞（優秀ファンド賞を含む）

LSEG Lipper Fund Awards Winner 2026 Japan

株式型エマージングマーケット
グローバル　評価期間3年
最優秀ファンド賞

※アワードの概要等は最終ページをご参照ください。

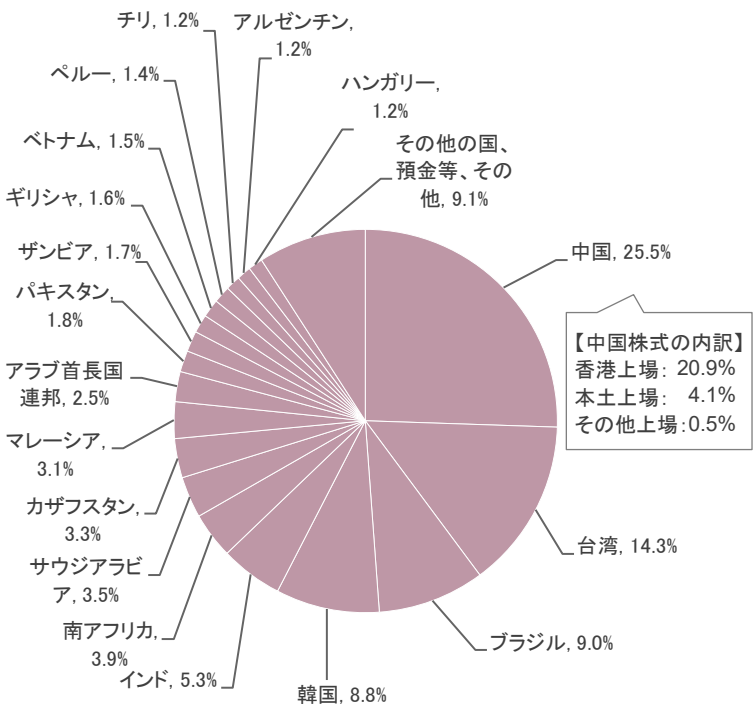
各項目の注意点　［ファンドの現況］［設定来の推移］基準価額は信託報酬等控除後です。信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。純資産総額およびその前月末比は、1億円未満を切り捨てて表示しています。基準価額（分配金再投資後）は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。［ファンドの騰落率］各月最終営業日ベース。ファンドの騰落率は、税引前分配金を再投資して計算しています。［基準価額変動の内訳］月次ベースおよび設定来の基準価額の変動要因です。基準価額は各月末値です。設定来の基準価額は基準日現在です。組入ファンドの価格変動要因を基に委託会社が作成し参考情報として記載しているものです。組入ファンドの管理報酬等は株式に含まれます。各項目（概算値）ごとに円未満は四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。その他には信託報酬等を含みます。
◆株式への投資と同様な効果を有する証券がある場合、株式に含めています。　◆当資料における実績は、税金・信託財産留保額控除前であり、実際の投資者利回りとは異なります。また、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

PICTET 1805

月次レポート　2026年10月30日現在

Portfolio – ポートフォリオの状況

国別構成比　　組入国数　26ヵ国



通貨別構成比　　組入通貨数　21通貨

	通貨名	構成比
1	香港ドル	20.9%
2	台湾ドル	14.3%
3	米ドル	11.0%
4	韓国ウォン	8.8%
5	ブラジルレアル	8.1%
6	インドルピー	5.3%
7	中国元	4.1%
8	サウジアラビアレヤル	3.5%
9	南アフリカランド	3.1%
10	マレーシアリンギ	3.1%
	その他の通貨	12.5%
	預金等、その他	5.4%
	合計	100.0%

業種別構成比

	業種名	構成比
1	銀行	26.4%
2	金属・鉱業	6.7%
3	保険	6.3%
4	石油・ガス・消耗燃料	5.7%
5	資本市場	4.1%
	その他の業種	45.3%
	預金等、その他	5.4%
	合計	100.0%

10月の新興国株式市場

10月の新興国株式市場（現地通貨ベース）は、月間で大幅下落となりました。

月初は、米金利上昇への警戒感が一時的に和らぐなか、AI（人工知能）関連需要への期待を背景に堅調な推移となりました。しかしその後は、ホルムズ海峡周辺でのタンカー攻撃を受けた地政学リスクの高まりや原油価格の上昇に加え、AI関連企業の収益成長や巨額投資の採算性への懸念が嫌気されたほか、米国の物価指標の上振れを受けた追加利上げへの警戒感も重なり、中旬にかけて軟調な展開となりました。月後半は、米大手テクノロジー企業の好決算などを受けてAI・半導体関連株が反発する場面もみられましたが、巨額投資の採算性や資金調達への懸念が繰り返し重しとなり、不安定な展開が続き、月間では大幅下落となりました。

国別では、韓国株式が大幅に下落しました。AI関連企業による巨額投資の採算性や資金調達への懸念が強まり、半導体株を中心に売りが広がりました。台湾株式は、韓国と同様にAI投資への懸念を背景に、半導体関連株などが売られ、下落しました。インド株式は、前月比でほぼ横ばいとなりました。中東情勢の緊迫化を背景とした原油高や海外金利の高止まり、外国人投資家の売りが重しとなった一方、国内機関投資家による買いが相場を下支えしました。南アフリカ株式は、金やプラチナなどの貴金属価格の下落を受け、鉱業関連株を中心に売りが広がり、下落しました。中国株式は、内需の弱さや不動産市場の低迷に加え、AI関連企業の成長性や巨額投資の採算性への懸念が重しとなり、下落しました。特に、半導体などのハイテク関連株を中心に売りが広がりました。ブラジル株式は、大統領選挙の第1回投票で右派候補が予想以上に健闘したことから、財政規律の強化などへの政策期待が高まり、月初は上昇したものの、下旬の決選投票でルラ大統領が再選されると、政策転換への期待が後退し、財政運営への懸念が強まったことから急落し、月間でも下落しました。

※新興国株式市場：MSCI新興国株価指数（現地通貨ベース、配当込み）

今後のポイント

高い配当利回りと利益の成長性を併せ持つ投資機会に着目し、分散投資を行います。

米国の中間選挙の結果は新興国経済にも影響を及ぼすことが予想されますが、短期的には大幅な政策変更などを通じて大きな変化が生じるとは考えておりません。米国の政策運営の不確実性の高まりなどから、米ドル安・新興国通貨高が進行した場合などには、新興国株式市場にとって支援材料になると期待されますが、足元においては新興国経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）や企業業績の動向、株価バリュエーション（投資価値評価）などに基づく投資判断がより重要であると考えています。
株式市場において高い利益成長率が期待される銘柄に投資資金が集中するような局面では、配当利回りや株価バリュエーションの水準に着目した当ファンドのパフォーマンスが短期的に劣後する可能性があります。一方で、特定の分野への投資資金の集中は投資家のポートフォリオに偏りを生じさせることにつながり、市場心理が変化した場合の株価変動リスクを大きくする可能性があります。特に韓国や台湾などの市場では、2026年中旬以降、AI関連の主要ハイテク企業の値動きが極端に大きなものとなりました。これらの企業のファンダメンタルズは概ね良好と見られますが、業績成長に対する市場の期待が修正された場合など、利益確定の動きなどにより株価の変動が再度、大きくなる可能性には留意が必要です。そうした中、当ファンドでは、配当利回りに着目した銘柄選択を行い、分散投資を徹底していく方針です。このような当ファンドの投資アプローチは、景気サイクルを通じて安定したリターンの獲得をもたらすものと考えています。中国では、景気回復に依然としてばらつきがみられ、政策支援も段階的なものにとどまっています。このような環境下、ファンダメンタルズが改善基調にあり、利益還元の見通しが明確化しつつある大手国有銀行を中心として投資を行っています。ブラジルでは、財政政策や経済改革の見通しをめぐる不透明感が、市場の変動要因となる可能性があります。株価バリュエーションは魅力的な水準にありますが、金利の高止まりに伴う国内景気の回復の遅れが懸念される中で、慎重に銘柄選択を行う方針です。また、フロンティア市場と呼ばれる相対的に規模の小さい国や地域の株式市場でもエネルギー安全保障などの構造的な成長が期待される投資テーマに関する魅力的な銘柄が存在することから、より広範な投資機会の発掘を目指す方針です。
（※将来の市場環境の変動等により、上記の内容が変更される場合があります。）

◆ファンドの主要投資対象である新興国ハイインカム株式ファンドの状況です。
◆株式への投資と同様な効果を有する証券がある場合、株式に含めています。構成比は四捨五入して表示しているため、それを用いて計算すると誤差が生じる場合があります。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業を基にピクテ・ジャパン株式会社で作成し、分類・表示しています。
◆新興国等の株式は米ドルなどの他国通貨で発行されているものがあり、それらに投資を行うことがあります。このため、株式の国別構成比と通貨別構成比は異なることがあります。
◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものでもありません。

Portfolio – ポートフォリオの状況

組入銘柄数と予想平均配当利回り

組入銘柄数	102銘柄
組入銘柄の予想平均配当利回り	4.5%

組入上位10銘柄

	銘柄名	国名	業種名	銘柄解説	構成比
1	中国建設銀行	中国	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。	4.0%
2	中国工商銀行	中国	銀行	中国全土に支店を持つ中国最大の商業銀行。個人および法人向けの各種銀行サービスを提供。	2.8%
3	紫金鉱業集団(ズージン・マイニング・グループ)	中国	金属・鉱業	金属採掘会社。中国の国内外で金、銅、亜鉛、リチウムおよびその他の非鉄金属の生産を手掛ける。金属取引、投資事業にも従事。	2.1%
4	網易(ネットイーズ)	中国	娯楽	大手インターネット・サービス会社。オンラインゲームやeコマース、インターネットメディアなどの事業の開発・運営を手がける。	1.9%
5	ビオン	パキスタン	無線通信サービス	パキスタンなどで事業を展開する通信会社。通信サービスに加え、金融やエンターテイメントなどのデジタルサービスを提供する。	1.8%
6	キャセイ・フィナンシャル・ホールディング	台湾	保険	金融持株会社。生命保険、健康保険、損害保険などのほか、銀行、証券引受、仲介サービスなどの各種金融サービスを手がける。	1.8%
7	アングロゴールド・アシャンティ	南アフリカ	金属・鉱業	南アフリカで設立された探鉱会社。世界各地で金などの採掘を手掛ける。	1.7%
8	エアテル・モバイル・コマース	ザンビア	金融サービス	ケニア、タンザニア、ザンビアなどのアフリカ諸国でモバイル金融サービスを展開する。送金、決済、融資、貯蓄などのサービスを提供する。	1.7%
9	チャリース・ホールディング	台湾	金融サービス	金融サービス会社。リース、割賦販売、輸出入ファクタリング、直接金融などのサービスを台湾、中国本土などで提供。	1.7%
10	ブラジル石油公社	ブラジル	石油・ガス・消耗燃料	石油・ガス生産会社。南米をはじめ世界で事業を展開。関連事業として、石油製品の精製、販売、供給も手がける。石油タンカー、パイプライン網、火力発電所などを保有。	1.7%

各項目の注意点 [組入銘柄数と予想平均配当利回り]組入銘柄の予想平均配当利回りは、9月末の予想配当利回りを加重平均した値です。したがって今後変動する場合があります。

◆ファンドの主要投資対象である新興国ハイインカム株式ファンドの状況です。
◆株式への投資と同様な効果を有する証券がある場合、株式に含めています。業種はGICS(世界産業分類基準)の産業を基にピクテ・ジャパン株式会社で作成し、分類・表示しています。
◆表で示した組入上位銘柄は、特定の銘柄の勧誘や売買の推奨等を目的としたものではなく、その価格動向を示唆するものでもありません。

PICTET 1805

月次レポート　2026年10月30日現在

Performance – 運用実績

[ご参考]基準価額変動の内訳(期間別)

〇年間の投資損益(概算値)は基準価額の年間変動額(A)に年間分配金(B)を加算して算出します。
〇投資損益の内訳(C)は、株式要因、為替要因、その他(信託報酬等)に分解しています。

●設定来の基準価額変動における株式要因は、**基準価額のプラス要因**となっております。
●設定来の基準価額変動における為替要因は、**基準価額のマイナス要因**となっております。

期間	基準価額	変動額 (A)	分配金 (B)	投資損益 (A)+(B)	内訳(C)			為替レート	
					株式	為替	その他	ドル・円	ユーロ・円
2008年1月末(設定日)	10,000円	--	--	--	--	--	--	106.40円	157.84円
2008年1月末～2015年12月末	2,474円	-7,526円	+5,620円	-1,906円	+594円	-1,978円	-522円	120.61円	131.77円
2016年12月末	2,196円	-278円	+380円	+102円	+236円	-107円	-27円	116.49円	122.70円
2017年12月末	2,295円	+99円	+360円	+459円	+482円	+5円	-28円	113.00円	134.94円
2018年12月末	1,662円	-633円	+300円	-333円	-171円	-136円	-25円	111.00円	127.00円
2019年12月末	1,871円	+209円	+180円	+389円	+419円	-8円	-22円	109.56円	122.54円
2020年12月末	1,743円	-128円	+110円	-18円	+113円	-112円	-20円	103.50円	126.95円
2021年12月末	2,043円	+300円	+60円	+360円	+270円	+115円	-25円	115.02円	130.51円
2022年12月末	1,866円	-177円	+60円	-117円	-288円	+196円	-25円	132.70円	141.47円
2023年12月末	2,289円	+423円	+60円	+483円	+407円	+103円	-27円	141.83円	157.12円
2024年12月末	2,727円	+438円	+60円	+498円	+422円	+109円	-33円	158.18円	164.92円
2025年12月末	3,405円	+678円	+60円	+738円	+717円	+58円	-36円	156.56円	184.33円
2026年10月末	3,712円	+307円	+50円	+357円	+395円	+2円	-40円	157.54円	176.26円
設定来	3,712円	-6,288円	+7,300円	+1,012円	+3,597円	-1,755円	-830円	--	--

※期間は2016年から10年間は各前年末から当年末の1年間。2026年は年初から基準日まで。
※為替レート:対顧客電信売買相場の仲値

[ご参考]ファンドの株式、為替要因別運用実績(設定来)

基準価額の株式要因推移(設定来)

(期間 : 2008年1月31日 (設定日) ～2026年10月30日)



基準価額の為替要因推移(設定来)

(期間 : 2008年1月31日 (設定日) ～2026年10月30日)



各項目の注意点 [基準価額変動の内訳(期間別)][ファンドの株式、為替要因別運用実績(設定来)] 年次ベースおよび設定来の基準価額の変動要因です。基準価額は各年末値または月末値です。設定来の基準価額は基準日現在です。組入ファンドの価格変動要因を基に委託会社が作成し参考情報として記載しているものです。組入ファンドの管理報酬等は株式に含まれます。各項目(概算値)ごとに円未満は四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。その他には信託報酬等を含みます。ファンドの株式、為替要因別運用実績(設定来)は、ファンドの当初基準価額10,000円に株式、為替要因をそれぞれ加算してグラフ化したものです。

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものでもありません。
◆当資料における実績は、税金・信託財産留保額控除前であり、実際の投資者利回りとは異なります。また、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。

当資料の図表で使用したデータの出所は次の通りです。 〇組入ファンドの価格変動要因: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 〇為替レート: 一般社団法人資産運用業協会 〇予想配当利回り:ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド

PICTET 1805

投資リスク

[基準価額の変動要因]

●ファンドは、実質的に株式等に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている株式の価格変動等（外国証券には為替変動リスクもあります。）により変動し、下落する場合があります。

●したがって、投資者の皆様の投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様に帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

株式投資リスク（価格変動リスク、信用リスク）	●ファンドは、実質的に株式に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている株式の価格変動の影響を受けます。 ●株式の価格は、政治経済情勢、発行企業の業績・信用状況、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。
為替変動リスク	●ファンドは、実質的に外貨建資産に投資するため、対円との為替変動リスクがあります。 ●円高局面は基準価額の下落要因、円安局面は基準価額の上昇要因となります。
カントリーリスク	●ファンドが実質的な投資対象とする新興国は、一般に政治・経済・社会情勢の変動が先進国と比較して大きくなる場合があり、政治不安、経済不況、社会不安が証券市場や為替市場に大きな影響を与えることがあります。その結果、ファンドの基準価額が下落する場合があります。 ●実質的な投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化により証券市場や為替市場等に混乱が生じた場合、またはそれらの取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。この他、当該投資対象国・地域における証券市場を取り巻く制度やインフラストラクチャーに係るリスクおよび企業会計・情報開示等に係るリスク等があります。

※基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

[その他の留意点]

●ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第 37 条の 6 の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

●ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

ファンドの特色

〈詳しくは投資信託説明書（交付目論見書）でご確認ください〉

●主に新興国の高配当利回りの株式に投資します

●特定の銘柄、国や通貨に集中せず、分散投資します

●毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います

●毎月 10 日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

－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。

－収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。

毎年 2 月、5 月、8 月および 11 月の決算時には、原則として決算時の基準価額が 1 万円を超えている場合は、毎月の分配金に 1 万円を超える部分の額および分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります（1 万円を超える部分の額が少額の場合には、分配金を付加しないこともあります）。

－留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※投資にあたっては、以下の投資信託証券への投資を通じて行います。

〇ピクテ・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（当資料において「新興国ハイインカム株式ファンド」という場合があります）

〇ピクテ－ショートターム・マネー・マーケット JPY（当資料において「ショートターム MMF JPY」という場合があります）

※実質組入外貨建資産は、原則として為替ヘッジを行いません。

※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

PICTET 1805

[収益分配金に関する留意事項]

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

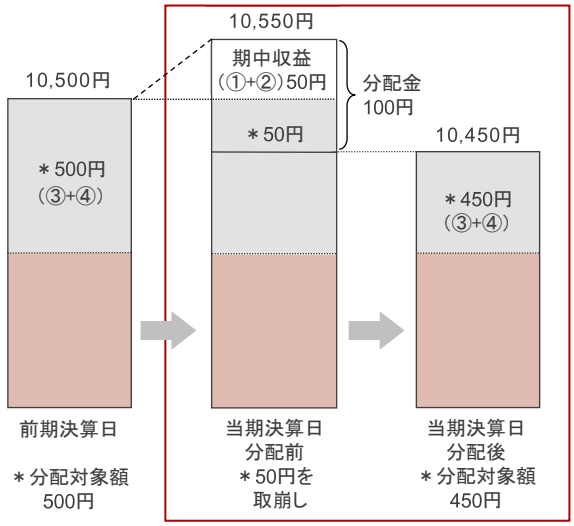
投資信託で分配金が支払われるイメージ



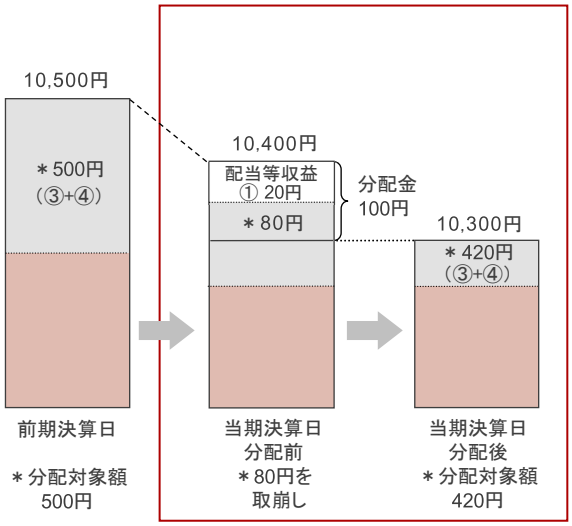
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



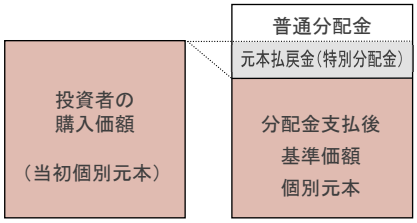
前期決算日から基準価額が下落した場合



(注)分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

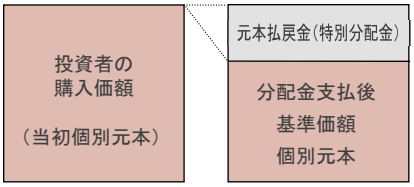
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金(特別分配金): 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、「手続・手数料等」の「税金」をご参照ください。

PICTET 1805

手続・手数料等

[お申込みメモ]

購入単位	販売会社が定める１円または１口（当初元本１口=1円）の整数倍の単位とします。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。（ファンドの基準価額は１万口当たりで表示しています。）
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額とします。
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して７営業日目からお支払いします。
購入・換金の申込不可日	ルクセンブルグの銀行またはロンドンの銀行の休業日においては、購入・換金のお申込みはできません。
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。
信託期間	2008年1月31日（当初設定日）から無期限とします。
繰上償還	受益権の口数が 10 億口を下回ることとなった場合等には信託が終了（繰上償還）となる場合があります。
決算日	毎月 10 日（休業日の場合は翌営業日）とします。
収益分配	年 12 回の決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。 ※ファンドには収益分配金を受取る「一般コース」と収益分配金が税引後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。

[ファンドの費用]

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	**3.3**%（税抜 3.0%）の手数料率を上限として、販売会社が独自に定める率を購入価額に乗じて得た額とします。 （詳しくは、販売会社にてご確認ください。）
信託財産留保額	換金時に換金申込受付日の翌営業日の基準価額に **0.3**%の率を乗じて得た額が控除されます。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用（信託報酬）	毎日、信託財産の純資産総額に年 **1.265**%（税抜 1.15%）の率を乗じて得た額とします。 運用管理費用（信託報酬）は毎日計上（ファンドの基準価額に反映）され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。 **[運用管理費用（信託報酬）の配分（税抜）]** 委託会社：年率 0.35%／販売会社：年率 0.75%／受託会社：年率 0.05%
投資対象とする投資信託証券	新興国ハイインカム株式ファンド：純資産総額の年率 0.75% ショートターム MMF JPY：純資産総額の年率 0.3%（上限） （上記の報酬率等は、今後変更となる場合があります。）
実質的な負担	最大年率 **2.015**%（税抜 1.9%）程度 （この値はあくまでも目安であり、ファンドの実際の投資信託証券の組入状況により変動します。）
その他の費用・手数料	毎日計上される監査費用を含む信託事務に要する諸費用（信託財産の純資産総額の年率 **0.055**%（税抜 0.05%）相当を上限とした額）ならびに組入有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等および外国における資産の保管等に要する費用等（これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。）は、そのつど信託財産から支払われます。投資先ファンドにおいて、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当該投資先ファンドの信託財産から支払われます。

※当該費用の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

[税金]

●税金は表に記載の時期に適用されます。

●以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して **20.315**%
換金（解約）時および償還時	所得税および地方税	譲渡所得として課税 換金（解約）時および償還時の差益（譲渡益）に対して **20.315**%

※上記は、当資料発行日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※法人の場合は上記とは異なります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

PICTET 1805

委託会社、その他の関係法人の概要

委託会社　ピクテ・ジャパン株式会社（ファンドの運用の指図を行う者）
金融商品取引業者　関東財務局長(金商)第380号
加入協会：一般社団法人資産運用業協会、日本証券業協会

【ホームページ・携帯サイト（基準価額）】
https://www.pictet.co.jp

受託会社　三井住友信託銀行株式会社（ファンドの財産の保管および管理を行う者）
<再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行>

販売会社　下記の販売会社一覧をご覧ください。（募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求受付ならびに収益分配金、償還金および一部解約代金の支払いを行う者）

販売会社一覧

投資信託説明書（交付目論見書）等のご請求・お申込先

商号等			加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人資産運用業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	○	○		
いちよし証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第24号	○	○		
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○	
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○
株式会社SBI証券 （注1）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○	○	○	○
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○			
岡三証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○
岡三ビジネス＆テクノロジー証券株式会社 （注2）	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第170号	○	○		
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号	○			○
ぐんぎん証券株式会社 （注3）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	○			
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第128号	○			
大和証券株式会社 （注4）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○
東海東京証券株式会社 （注5）	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○	○
東洋証券株式会社 （注6）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	○			○
とちぎんTT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第32号	○			
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○			
野村證券株式会社 （注7）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○	○
八十二証券株式会社 （注8）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第21号	○	○		
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第134号	○			
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第24号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
みずほ証券株式会社 （注9）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第94号	○	○	○	○
三菱UFJ eスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 （注10）	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181号	○	○		
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
株式会社青森みちのく銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第1号	○			
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者　マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○			
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者　株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3号	○		○	
株式会社沖縄銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第1号	○			
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○			
株式会社群馬銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第46号	○		○	
株式会社滋賀銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第11号	○		○	
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○			
株式会社十六銀行 （注11）	登録金融機関	東海財務局長(登金)第7号	○		○	
ソニー銀行株式会社 （注12）	登録金融機関	関東財務局長(登金)第578号	○		○	○
株式会社第四北越銀行 （注13）	登録金融機関	関東財務局長(登金)第47号	○		○	
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○	
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第6号	○		○	
株式会社八十二長野銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第49号	○		○	
株式会社百十四銀行 （注14）	登録金融機関	四国財務局長(登金)第5号	○		○	
株式会社広島銀行(インターネットバンキング専用)	登録金融機関	中国財務局長(登金)第5号	○		○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	

PICTET 1805

販売会社一覧（つづき）

商号等			加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人資産運用業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
株式会社北海道銀行 （注15）	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第1号	○		○	
株式会社北國銀行	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第5号	○		○	
株式会社みずほ銀行 （注16）	登録金融機関	関東財務局長(登金)第6号	○		○	○
みずほ信託銀行株式会社 （注17）	登録金融機関	関東財務局長(登金)第34号	○	○	○	
株式会社三井住友銀行 （委託金融商品取引業者 SMBC日興証券株式会社）	登録金融機関	関東財務局長(登金)第54号	○		○	○
三井住友信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第649号	○	○	○	
株式会社三菱UFJ銀行 (委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社）（注18）	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○	○
株式会社三菱UFJ銀行(インターネットバンキング専用)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○	○
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	○	○	○	
株式会社みなと銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第22号	○		○	
株式会社山形銀行 （注19）	登録金融機関	東北財務局長(登金)第12号	○			

（注1） 株式会社SBI証券は、上記の他に一般社団法人日本STO協会・日本商品先物取引協会にも加入しております。
（注2） 岡三ビジネス＆テクノロジー証券株式会社では、新規販売は行っておらず解約のみ受付けております。
（注3） ぐんぎん証券株式会社では、新規販売は行っておらず換金のみ受付けております。自動けいぞく投資コースの場合の分配金再投資は行われます。
（注4） 大和証券株式会社は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。
（注5） 東海東京証券株式会社は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。
（注6） 東洋証券株式会社では、新規買付のお申込みは取扱いません。
（注7） 野村證券株式会社は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。
（注8） 八十二証券株式会社では、新規販売は行っておらず解約のみ受付けております。
（注9） みずほ証券株式会社は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。
（注10） 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。
（注11） 株式会社十六銀行では、新規買付のお申込みは取扱いません。
（注12） ソニー銀行株式会社は、上記の他に一般社団法人日本STO協会にも加入しております。
（注13） インターネット専用
（注14） 株式会社百十四銀行では、新規販売は行っておらず解約のみ受付けております。
（注15） 株式会社北海道銀行では、新規買付のお申込みは取扱いません。
（注16） 株式会社みずほ銀行では、新規販売は行っておらず、換金のみ受付けております。自動けいぞく投資コースの場合の分配金再投資は行われます。
（注17） みずほ信託銀行株式会社では、新規販売は行っておらず、換金のみ受付けております。自動けいぞく投資コースの場合の分配金再投資は行われます。
（注18） インターネットトレード専用
（注19） 株式会社山形銀行では、新規販売は行っておらず解約のみ受付けております。

R＆Iファンド大賞について
「R＆Iファンド大賞」は、R&Iが信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につきR＆Iが保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。
当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR＆Iに帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。
「投資信託部門」は過去3年間、「投資信託10年部門」は過去10年間、「投資信託20年部門」は過去20年間を選考期間としています。選考に際してはシャープレシオによるランキングに基づき、最大ドローダウン、償還予定日までの期間、残高の規模等を加味したうえで選出しています。選考対象は国内籍公募追加型株式投信とし、確定拠出年金専用およびSMA・ラップ口座専用は除きます。評価基準日は2026年3月31日。

LSEG リッパー・ファンド・アワード 2026 ジャパンについて
LSEG リッパー・ファンド・アワードは毎年、多くのファンドのリスク調整後リターンを比較し、評価期間中のパフォーマンスが一貫して優れているファンドと運用会社を表彰いたします。
選定に際しては、「Lipper Leader Rating（リッパー・リーダー・レーティング）システム」の中の「コンシスタント・リターン（収益一貫性、エフェクティブ・リターン）」を用い、評価期間3年、5年、10年でリスク調整後のパフォーマンスを測定いたします。評価対象となる分類ごとに、コンシスタント・リターンが最も高いファンドにLSEG リッパー・ファンド・アワードが贈られます。詳しい情報は、lipperfundawards.comをご覧ください。LSEG Lipperは、当該情報に含まれるデータの正確性・信頼性を確保するよう合理的な努力をしていますが、それらの正確性については保証しません。

当資料で使用したMSCI指数は、MSCI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に帰属します。またMSCI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。

当資料をご利用にあたっての注意事項等

●当資料はピクテ・ジャパン株式会社が販売を目的として作成した資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。取得の申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）等を必ずご確認のうえ、最終的な投資判断はご自身で行ってください。●投資信託は値動きのある有価証券等に投資するため、基準価額は変動します。外貨建資産の場合は為替変動リスクもあります。したがって、投資者の皆さまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失が生じ、投資元本を割り込むことがあります。運用による損益は、すべて投資者の皆さまに帰属します。●当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成していますが、その正確性、完全性、特定の目的への適合性を保証するものではありません。記載内容は作成日現在のものであり、予告なく変更される場合があります。また、過去の実績は、将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。●投資信託は預金等ではないため、元本および利回りの保証はなく、預金保険機構または保険契約者保護機構の対象ではありません。また、登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。●当資料の内容は、法務、会計、税務、経営、投資その他に係る助言を目的としたものではありません。●当資料に掲載されている内容に関する著作権その他の知的財産権は、原則として、当社、ピクテ・グループまたは正当な権利者に帰属します。無断での使用、複製、転載、改変、翻訳、配布等は禁止されています。マーケット・データのご利用に関する詳細は、当社ウェブサイト「会社情報」の「運用・方針等」内の「マーケット・データ利用規約」をご参照ください。