

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 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216期(決算日2026年2月10日) 第219期(決算日2026年5月11日)
第217期(決算日2026年3月10日) 第220期(決算日2026年6月10日)
第218期(決算日2026年4月10日) 第221期(決算日2026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、2026年7月10日に第221期の決算を行いましたので、第216期から第221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)	準 価 額			参 考 指 数	投 資 信 託 証 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	
192期(2024年 2月13日)	2, 416		5	6. 4	12, 816	3. 6	99. 5	83, 988
193期(2024年 3月11日)	2, 487		5	3. 1	13, 115	2. 3	99. 5	85, 331
194期(2024年 4月10日)	2, 601		5	4. 8	13, 800	5. 2	99. 4	88, 204
195期(2024年 5月10日)	2, 686		5	3. 5	14, 262	3. 3	99. 5	90, 020
196期(2024年 6月10日)	2, 692		5	0. 4	14, 512	1. 8	99. 5	89, 377
197期(2024年 7月10日)	2, 804		5	4. 3	15, 468	6. 6	99. 5	91, 982
198期(2024年 8月13日)	2, 452		5	△12. 4	13, 567	△12. 3	99. 6	79, 589
199期(2024年 9月10日)	2, 399		5	△ 2. 0	13, 146	△ 3. 1	99. 5	77, 186
200期(2024年10月10日)	2, 652		5	10. 8	14, 777	12. 4	99. 4	84, 189
201期(2024年11月11日)	2, 703		5	2. 1	14, 979	1. 4	99. 4	84, 705
202期(2024年12月10日)	2, 648		5	△ 1. 8	14, 540	△ 2. 9	99. 5	81, 758
203期(2025年 1月10日)	2, 719		5	2. 9	14, 530	△ 0. 1	99. 5	82, 578
204期(2025年 2月10日)	2, 666		5	△ 1. 8	14, 508	△ 0. 1	99. 5	79, 840
205期(2025年 3月10日)	2, 603		5	△ 2. 2	14, 326	△ 1. 3	99. 5	77, 267
206期(2025年 4月10日)	2, 274		5	△12. 4	12, 570	△12. 3	99. 5	66, 999
207期(2025年 5月12日)	2, 584		5	13. 9	14, 311	13. 8	99. 5	75, 700
208期(2025年 6月10日)	2, 697		5	4. 6	14, 879	4. 0	99. 5	78, 320
209期(2025年 7月10日)	2, 842		5	5. 6	15, 429	3. 7	99. 4	81, 504
210期(2025年 8月12日)	2, 941		5	3. 7	16, 056	4. 1	99. 4	83, 612
211期(2025年 9月10日)	2, 931		5	△ 0. 2	16, 459	2. 5	99. 5	82, 516
212期(2025年10月10日)	3, 162		5	8. 1	18, 142	10. 2	99. 5	88, 141
213期(2025年11月10日)	3, 209		5	1. 6	18, 318	1. 0	99. 5	88, 656
214期(2025年12月10日)	3, 344		5	4. 4	18, 632	1. 7	99. 5	91, 275
215期(2026年 1月13日)	3, 523		5	5. 5	19, 988	7. 3	99. 5	95, 071
216期(2026年 2月10日)	3, 753		5	6. 7	20, 708	3. 6	99. 6	100, 468
217期(2026年 3月10日)	3, 624		5	△ 3. 3	19, 761	△ 4. 6	99. 5	96, 613
218期(2026年 4月10日)	3, 760		5	3. 9	20, 973	6. 1	99. 6	99, 628
219期(2026年 5月11日)	3, 936		5	4. 8	23, 142	10. 3	99. 5	103, 655
220期(2026年 6月10日)	3, 913		5	△ 0. 5	23, 656	2. 2	99. 6	102, 066
221期(2026年 7月10日)	3, 867		5	△ 1. 0	23, 403	△ 1. 1	99. 5	99, 999

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(注) 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 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第216期	(期 首) 2026年 1 月13日	円 3,523	% —	19,988	% —	% 99.5
	1 月末	3,733	6.0	20,577	2.9	99.6
	(期 末) 2026年 2 月10日	3,758	6.7	20,708	3.6	99.6
第217期	(期 首) 2026年 2 月10日	3,753	—	20,708	—	99.6
	2 月末	3,891	3.7	21,731	4.9	99.6
	(期 末) 2026年 3 月10日	3,629	△3.3	19,761	△ 4.6	99.5
第218期	(期 首) 2026年 3 月10日	3,624	—	19,761	—	99.5
	3 月末	3,577	△1.3	19,446	△ 1.6	99.6
	(期 末) 2026年 4 月10日	3,765	3.9	20,973	6.1	99.6
第219期	(期 首) 2026年 4 月10日	3,760	—	20,973	—	99.6
	4 月末	3,872	3.0	22,357	6.6	99.6
	(期 末) 2026年 5 月11日	3,941	4.8	23,142	10.3	99.5
第220期	(期 首) 2026年 5 月11日	3,936	—	23,142	—	99.5
	5 月末	3,951	0.4	23,677	2.3	99.5
	(期 末) 2026年 6 月10日	3,918	△0.5	23,656	2.2	99.6
第221期	(期 首) 2026年 6 月10日	3,913	—	23,656	—	99.6
	6 月末	3,824	△2.3	23,874	0.9	99.5
	(期 末) 2026年 7 月10日	3,872	△1.0	23,403	△ 1.1	99.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

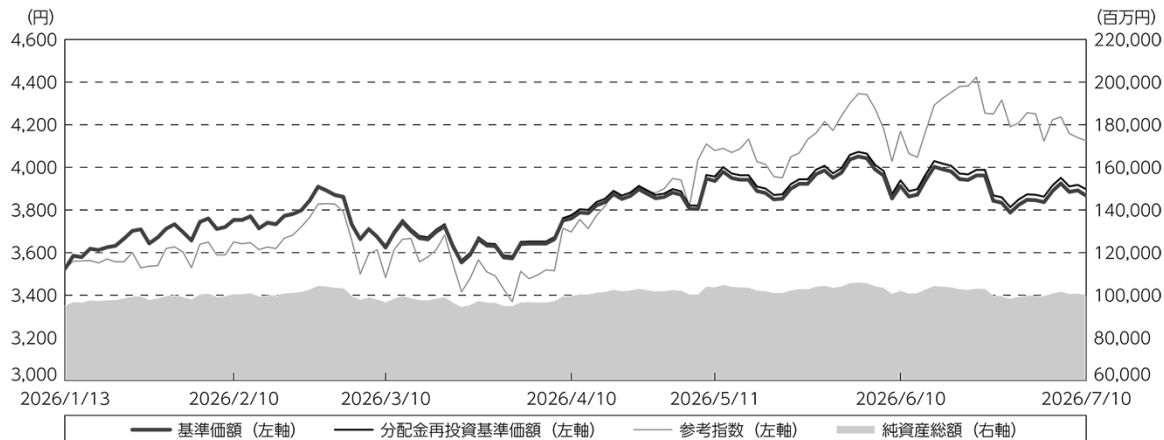
(注) 参考指数はMSCIエマージング・マーケット指数を委託者が円換算し、設定日(2008年1月31日)を10,000として指数化したものです。

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。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額※は、10.6%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216期首：3,523円

第221期末：3,867円 (既払分配金(税込み):30円)

騰落率：10.6% (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す。
- (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および参考指数は、作成期首(2026年1月13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) 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たものです。

◇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

上昇↑・円に対してブラジルリアルや香港ドルなどが上昇したこと

- ・新興国株式市場は、当作成期を通じてみると上昇しました。作成期初の2026年1月は、米国のベネズエラでの軍事行動やグリーンランド領有発言問題など地政学リスクの高まりを受けて下落する場面がありましたが、FRB（米連邦準備制度理事会）の追加利下げ観測やAI（人工知能）関連企業に対する楽観的な見方などを背景に上昇が継続しました。2月に入ってから、AI関連産業の業績拡大への期待などから堅調な地合いが継続しました。とりわけ、半導体需要の強さを背景に、関連企業の多い台湾・韓国の株式市場が上昇を牽引しました。3月は、イランと米国・イスラエルの軍事衝突が勃発し、イランがホルムズ海峡の事実上の封鎖に踏み切ったことなどにより、原油などのエネルギー資源価格が急騰しました。その結果、エネルギー資源を中東からの輸入に頼るアジア新興国の経済にとっては深刻な打撃になるとの警戒感が高まり、下落しました。また、資源価格上昇によりインフレが進行し、FRBが利上げに向かうとの思惑から米ドル高が進行したことも重しとなりました。4月は、米国とイランが期限付きの停戦に合意したことから最悪期は脱したとの見方が強まり、市場心理の改善から上昇に転じました。5月は、米国とイランの和平協議が進展しないことが上値を抑える場面があったものの、和平協議の進展期待や原油価格の下落、AI関連企業を中心とした世界的な株価上昇などから新興国株式は上昇しました。6月から作成期末にかけては、米国とイランの一部戦闘再開を受けて原油価格が上昇し、インフレ再燃への懸念からFRBの早期利上げが意識されたことや、それを受けた米ドル高、AI関連企業の高値警戒感などから市場心理が圧迫され、下落しました。
- ・新興国通貨は、作成期を通じてみると対円でまちまちの動きとなりました。作成期初の2026年1月は、米国のベネズエラでの軍事行動、イランとの緊張感の高まりで原油などの資源価格が上昇したことなどから、利下げサイクルの終了や利上げが意識された国の通貨は対円で上昇した一方で、日米の通貨当局による為替介入への警戒感などから一部のアジア諸国の通貨は対円で下落しました。2月は、日本の財政拡大政策による財政悪化への警戒感が強まったこと、高市首相が日本銀行の追加利上げに対して難色を示したと報じられたことで円安の動きとなり、特に資源価格上昇の恩恵を受ける通貨が対円で上昇しました。また、AIに関連して半導体の輸出が好調に推移している台湾ドルなども円に対して上昇しました。3月は、米国・イスラエルとイランの紛争を受けて資源価格が上昇し、コロンビアペソなどの産油国通貨が対円で上昇した反面、資源を中東に依存するアジア新興国の通貨や、また金や銅の価格が下落したことで南アフリカランドやチリペソが対円で下落するなどまちまちな推移となりました。4月は、米国とイランが期限付き停戦に合意し、紛争の早期解決に対する期待が高まって新興国通貨は対円で上昇しましたが、和平協議を巡っては合意に関して楽観的な見方と懐疑的な見方が交錯し上値の重い動きとなりました。5月は、米国とイランの和平合意への期待からリスク回避の動きが後退し、金利水準の高い新興国通貨を中心に対円で上昇しました。6月から作成期末にかけては、南米で親米政権に対する支持が拡大していることなどを背景にコロンビアペソやペルーソルなどが対円で上昇しました。一方で、中国の景気先行きへの懸念などを背景に、中国が輸出先として大きな比率を占める一部の国の通貨が下落するなど、国毎の要因を色濃く反映する動きとなりました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、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%	98.6%	+ 11.5%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケット JPY	0.9%	1.0%	+ 0.3%

(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	23.8%
韓国	10.4%
台湾	10.1%
ブラジル	7.3%
インド	6.2%
サウジアラビア	5.2%
アラブ首長国連邦	4.8%
南アフリカ	4.1%
メキシコ	3.2%
カザフスタン	3.1%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
中国	26.7%
台湾	15.6%
ブラジル	10.8%
韓国	7.7%
サウジアラビア	4.6%
インド	4.2%
カザフスタン	3.8%
マレーシア	3.4%
南アフリカ	2.5%
ギリシャ	2.4%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇業種別組入比率

【前作成期末】

業種名	組入比率
金融	37.8%
情報技術	16.8%
一般消費財・サービス	10.0%
素材	9.3%
コミュニケーション・サービス	6.7%
資本財・サービス	5.1%
エネルギー	4.7%
不動産	3.4%
生活必需品	3.0%
公益事業	0.8%



【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	43.2%
情報技術	13.0%
資本財・サービス	8.3%
コミュニケーション・サービス	7.1%
素材	6.4%
一般消費財・サービス	6.1%
エネルギー	6.0%
不動産	3.5%
生活必需品	3.2%
公益事業	0.9%
投資信託	0.1%

(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	5.1%
中国平安保険	中国	保険	3.0%
中国建設銀行	中国	銀行	2.4%
現代自動車	韓国	自動車	2.2%
サウジ・ナショナル・バンク	サウジアラビア	銀行	2.0%
招商銀行	中国	銀行	2.0%
ホンハイ・プレジジョン・インダストリー	台湾	電子装置・機器・部品	1.8%
カザトムプロム (GDR)	カザフスタン	石油・ガス・消耗燃料	1.7%
B3 SA-ブラジル・ボルサ・パルカオン	ブラジル	資本市場	1.7%
メディアテック	台湾	半導体・半導体製造装置	1.6%



【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
中国建設銀行	中国	銀行	3.1%
網易 (ネットイーズ)	中国	娯楽	3.0%
ホンハイ・プレジジョン・インダストリー	台湾	電子装置・機器・部品	2.2%
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	2.2%
Eサン・フィナンシャル・ホールディング	台湾	銀行	2.2%
チャリース・ホールディング	台湾	金融サービス	2.0%
ブラジル石油公社 (優先株)	ブラジル	石油・ガス・消耗燃料	2.0%
KBフィナンシャル・グループ	韓国	銀行	2.0%
CIMBグループ・ホールディングス	マレーシア	銀行	1.8%
中国平安保険	中国	保険	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、

- 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。
 - 網易（ネットイーズ） : 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。
 - ホンハイ・プレジジョン・インダストリー : パソコンや携帯電話などをはじめとする電子機器受託製造を行う。
 - 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。
 - Eサン・フィナンシャル・ホールディング : 金融持株会社。子会社を通じて、銀行および証券仲介サービスを提供する。
- 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。

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、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216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日	2026年6月11日～ 2026年7月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.133%	5 0.138%	5 0.133%	5 0.127%	5 0.128%	5 0.129%
当期の収益	5	4	5	5	4	4
当期の収益以外	—	0	—	—	0	0
翌期繰越分配対象額	1,717	1,717	1,725	1,901	1,900	1,899

（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

（１）投資環境

中東における緊張が緩和しつつあるとみられることは、新興国株式市場にとっても好材料であると考えられます。そうした中、2026年年初からの新興国株式市場では、特に韓国や台湾などの市場においてAI関連の主要ハイテク企業の株価上昇が顕著となっています。一方で、投資資金がこのような銘柄に集中して流入してきたことで、投資家のポートフォリオには偏りが生じているとみられ、市場心理が変化した場合の株価変動リスクも大きいと考えられます。配当利回りや株価バリュエーション（投資価値評価）の水準に着目した当ファンドのパフォーマンスは、短期的にはこのような主要ハイテク企業などのパフォーマンスに劣後する可能性があります。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と考えています。また、AI市場の急速な拡大による恩恵を受けると期待される業種のすそ野は広いと考えられ、電力インフラやエネルギー資源などの分野に着目することで、高い利益成長率が期待されると同時に配当利回りが高く、株価バリュエーションが割安と評価される銘柄への投資が可能であると考えます。さらに、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。

（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 万口当たりの費用明細

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

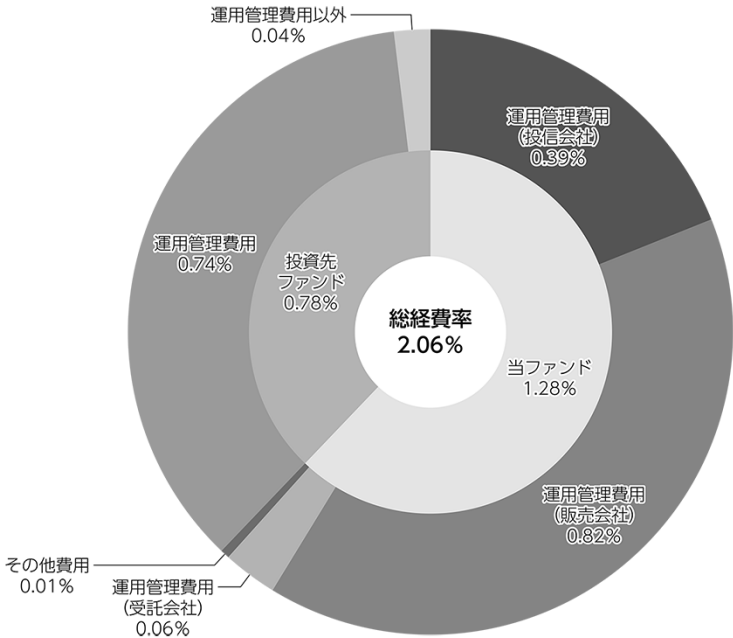
項 目	第216期～第221期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 23	% 0. 617	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(7)	(0. 188)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(15)	(0. 402)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0. 003	(b)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
(監 査 費 用)	(0)	(0. 000)	・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. 003)	・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. 620	
作成期間の平均基準価額は、3, 808円です。			

- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.06％です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	2.06
①当ファンドの費用の比率	1.28
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	0.04

(注) 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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

投資信託証券

銘柄		第216期～第221期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ・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	—	—	1,378,791	4,395,810
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	974	97,800	256	25,719
	合計	974	97,800	1,379,047	4,421,529

(注) 金額は受渡代金です。
(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10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

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 7 月10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215期末		第221期末	
	口数	金額	口数	評価額
ビクテ・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	31,845,429	30,466,638	98,559,576	98.6
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	8,995	9,713	978,102	1.0
合計	31,854,425	30,476,352	99,537,678	99.5

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2026年 7月10日現在)

項 目	第221期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	98,559,576	98.1
投資証券	978,102	1.0
コール・ローン等、その他	893,290	0.9
投資信託財産総額	100,430,968	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末
	2026年 2月10日現在	2026年 3月10日現在	2026年 4月10日現在	2026年 5月11日現在	2026年 6月10日現在	2026年 7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	100,829,482,961	97,178,837,462	99,980,262,900	104,042,435,263	102,538,551,770	100,430,968,111
コール・ローン等	780,560,936	980,604,215	669,337,292	716,034,489	920,909,461	819,480,425
投資信託受益証券(評価額)	99,048,039,263	95,182,070,423	98,236,125,075	102,209,538,962	100,640,244,319	98,559,576,530
投資証券(評価額)	1,000,869,931	975,696,705	976,259,531	976,850,042	977,382,852	978,102,073
未収入金	—	40,450,000	98,530,000	140,000,000	—	73,790,000
未収利息	12,831	16,119	11,002	11,770	15,138	19,083
(B) 負債	361,008,486	565,337,318	352,063,777	386,479,216	471,996,531	431,770,910
未払収益分配金	133,859,539	133,298,605	132,475,142	131,665,137	130,405,107	129,303,937
未払解約金	130,929,512	333,497,352	114,506,448	145,152,448	233,530,023	196,710,434
未払信託報酬	95,711,758	98,021,430	104,527,744	109,083,027	107,491,239	105,198,540
その他未払費用	507,677	519,931	554,443	578,604	570,162	557,999
(C) 純資産総額(A－B)	100,468,474,475	96,613,500,144	99,628,199,123	103,655,956,047	102,066,555,239	99,999,197,201
元本	267,719,079,271	266,597,210,909	264,950,284,272	263,330,275,408	260,810,214,346	258,607,875,006
次期繰越損益金	△167,250,604,796	△169,983,710,765	△165,322,085,149	△159,674,319,361	△158,743,659,107	△158,608,677,805
(D) 受益権総口数	267,719,079,271口	266,597,210,909口	264,950,284,272口	263,330,275,408口	260,810,214,346口	258,607,875,006口
1万口当たり基準価額(C／D)	3,753円	3,624円	3,760円	3,936円	3,913円	3,867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216期首元本額は269,879,529,538円、第216～221期中追加設定元本額は3,471,106,223円、第216～221期中一部解約元本額は14,742,760,755円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第216期0.3753円、第217期0.3624円、第218期0.3760円、第219期0.3936円、第220期0.3913円、第221期0.3867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158,608,677,805円です。

○損益の状況

項 目	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日	2026年6月11日～ 2026年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	221,055,907	220,376,455	219,040,591	217,804,666	215,739,202	213,885,261
受取配当金	220,804,494	220,121,775	218,767,245	217,488,461	215,467,918	213,489,904
受取利息	251,413	254,680	273,346	316,205	271,284	395,357
(B) 有価証券売買損益	6,156,068,557	△ 3,430,761,570	3,626,248,052	4,655,944,138	△ 577,935,308	△ 1,185,850,234
売買益	6,190,882,036	7,154,791	3,637,435,773	4,674,420,830	17,307,132	13,431,046
売買損	△ 34,813,479	△ 3,437,916,361	△ 11,187,721	△ 18,476,692	△ 595,242,440	△ 1,199,281,280
(C) 信託報酬等	△ 96,219,435	△ 98,541,361	△ 105,082,187	△ 109,661,631	△ 108,061,401	△ 105,756,539
(D) 当期損益金 (A + B + C)	6,280,905,029	△ 3,308,926,476	3,740,206,456	4,764,087,173	△ 470,257,507	△ 1,077,721,512
(E) 前期繰越損益金	9,800,510,817	15,806,371,293	12,267,640,391	15,760,128,258	20,179,024,215	19,381,551,215
(F) 追加信託差損益金	△183,198,161,103	△182,347,856,977	△181,197,456,854	△180,066,869,655	△178,322,020,708	△176,783,203,571
(配当等相当額)	(30,037,489,349)	(29,988,611,162)	(29,831,699,439)	(29,669,325,908)	(29,406,756,245)	(29,193,813,257)
(売買損益相当額)	(△213,235,650,452)	(△212,336,468,139)	(△211,029,156,293)	(△209,736,195,563)	(△207,728,776,953)	(△205,977,016,828)
(G) 計 (D + E + F)	△167,116,745,257	△169,850,412,160	△165,189,610,007	△159,542,654,224	△158,613,254,000	△158,479,373,868
(H) 収益分配金	△ 133,859,539	△ 133,298,605	△ 132,475,142	△ 131,665,137	△ 130,405,107	△ 129,303,937
次期繰越損益金 (G + H)	△167,250,604,796	△169,983,710,765	△165,322,085,149	△159,674,319,361	△158,743,659,107	△158,608,677,805
追加信託差損益金	△183,198,161,103	△182,347,856,977	△181,197,456,854	△180,066,869,655	△178,322,020,708	△176,783,203,571
(配当等相当額)	(30,037,489,349)	(29,988,611,162)	(29,831,699,439)	(29,669,325,908)	(29,406,756,245)	(29,193,813,257)
(売買損益相当額)	(△213,235,650,452)	(△212,336,468,139)	(△211,029,156,293)	(△209,736,195,563)	(△207,728,776,953)	(△205,977,016,828)
分配準備積立金	15,947,556,307	15,794,907,782	15,875,371,705	20,392,550,294	20,156,296,909	19,932,417,567
繰越損益金	-	△ 3,430,761,570	-	-	△ 577,935,308	△ 1,757,891,801

- (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216期計算期間末における費用控除後の配当等収益(217,717,093円)、費用控除後の有価証券等損益額(6,063,187,936円)、信託約款に規定する収益調整金(30,037,489,349円)および分配準備積立金(9,800,510,817円)より分配対象収益は46,118,905,195円(10,000口当たり1,722円)であり、うち133,859,539円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- (注) 第217期計算期間末における費用控除後の配当等収益(121,835,094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(29,988,611,162円)および分配準備積立金(15,806,371,293円)より分配対象収益は45,916,817,549円(10,000口当たり1,722円)であり、うち133,298,605円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- (注) 第218期計算期間末における費用控除後の配当等収益(213,050,906円)、費用控除後の有価証券等損益額(123,740,559円)、信託約款に規定する収益調整金(29,831,699,439円)および分配準備積立金(15,671,055,382円)より分配対象収益は45,839,546,286円(10,000口当たり1,730円)であり、うち132,475,142円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- (注) 第219期計算期間末における費用控除後の配当等収益(212,902,791円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,551,184,382円)、信託約款に規定する収益調整金(29,669,325,908円)および分配準備積立金(15,760,128,258円)より分配対象収益は50,193,541,339円(10,000口当たり1,906円)であり、うち131,665,137円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- (注) 第220期計算期間末における費用控除後の配当等収益(107,677,801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(29,406,756,245円)および分配準備積立金(20,179,024,215円)より分配対象収益は49,693,458,261円(10,000口当たり1,905円)であり、うち130,405,107円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。
- (注) 第221期計算期間末における費用控除後の配当等収益(108,128,722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(29,193,813,257円)および分配準備積立金(19,953,592,782円)より分配対象収益は49,255,534,761円(10,000口当たり1,904円)であり、うち129,303,937円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期	第221期
1 万口当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5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

2026年4月1日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

<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投資法人）を主要投資対象としています。以下は、各投資先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	・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：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・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	・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 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主 な 費 用	管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー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（2025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（％）
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				
アルゼンチン				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS. -	USD	34,066.00	481,822,156.00	0.34
			481,822,156.00	0.34
バミューダ				
CREDICORP	USD	40,376.00	1,827,390,640.00	1.27
VEON -ADR SPONS. -	USD	197,329.00	1,621,851,665.00	1.13
			3,449,242,305.00	2.40
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	5,849,100.00	2,316,432,302.00	1.62
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	3,127,600.00	1,479,598,819.00	1.03
ITAUNIBANCO PFD	BRL	841,098.00	941,676,563.00	0.66
MARCOPOLO PFD	BRL	8,424,086.00	1,439,384,141.00	1.00
PETRO RIO	BRL	246,400.00	288,543,932.00	0.20
PETROBRAS PFD	BRL	1,550,150.00	1,356,946,931.00	0.95
VALE	BRL	412,100.00	843,557,247.00	0.59
YDUQS PART	BRL	2,388,100.00	818,802,700.00	0.57
			9,484,942,635.00	6.62
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	3,126,575.00	1,674,479,455.00	1.17
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	5,710,000.00	1,052,563,726.00	0.73
JD.COM 'A' -S-	HKD	408,400.00	931,608,998.00	0.65
MINISO GROUP HOLDING 'A'	HKD	1,817,800.00	1,343,270,655.00	0.94
MINTH GROUP	HKD	2,648,000.00	1,694,077,841.00	1.18
NETEASE S	HKD	435,400.00	1,939,186,487.00	1.35
QFIN HOLDINGS 'A' -ADR-	USD	434,479.00	1,338,358,494.00	0.93
SANDS CHINA	HKD	3,458,400.00	1,368,773,084.00	0.95
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	12,194,000.00	695,399,126.00	0.49
			12,037,717,866.00	8.39
チリ				
BANCO ITAU CHIL	CLP	450,701.00	1,550,432,620.00	1.08
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	CLP	135,301.00	1,491,431,511.00	1.04
			3,041,864,131.00	2.12
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	2,647,000.00	1,173,606,808.00	0.82
BANK OF CHENGDU 'A'	CNH	3,113,100.00	1,121,983,706.00	0.78
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	22,968,000.00	3,560,492,616.00	2.48
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	2,841,000.00	3,023,546,924.00	2.11
HUAMING POWER 'A'	CNH	528,800.00	298,998,298.00	0.21
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	14,107,590.00	1,776,192,288.00	1.24
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNH	30,100.00	935,238,215.00	0.65
MIDEA GROUP 'A'	CNH	1,289,656.00	2,273,547,446.00	1.59

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
NEWAY VALVE 'A'	CNH	1,171,300.00	1,373,804,298.00	0.96
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	3,117,402.00	4,128,356,747.00	2.87
YUTONG BUS CO 'A'	CNH	2,131,500.00	1,541,658,079.00	1.08
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	2,902,000.00	2,060,531,576.00	1.44
			23,267,957,001.00	16.23
エジプト				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	4,582,780.00	1,545,874,014.00	1.08
			1,545,874,014.00	1.08
香港				
YUEXIU PROPERTY	HKD	13,537,200.00	1,073,731,145.00	0.75
			1,073,731,145.00	0.75
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	2,140,913.00	1,580,936,101.00	1.10
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	410,373.00	1,153,687,787.00	0.80
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	628,820.00	1,774,815,823.00	1.24
ITC -DEMAT.-	INR	2,334,312.00	1,627,620,149.00	1.14
POWER GRID INDIA	INR	2,618,507.00	1,186,573,189.00	0.83
VEDANTA	INR	1,882,594.00	1,984,220,301.00	1.38
			9,307,853,350.00	6.49
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	12,752,500.00	435,203,977.00	0.30
INDOSAT 'B'	IDR	72,295,200.00	1,563,917,668.00	1.09
PT BANK MANDIRI	IDR	28,740,900.00	1,366,743,375.00	0.95
			3,365,865,020.00	2.34
カザフスタン				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN -GDR SPONS.-S-	USD	327,883.00	1,527,046,314.00	1.07
KASPI -ADR SPONS.- 'S'	USD	41,965.00	517,793,276.00	0.36
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	255,490.00	2,216,072,347.00	1.55
			4,260,911,937.00	2.98
マレーシア				
BURSA MALAYSIA	MYR	3,203,500.00	1,041,647,228.00	0.73
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	7,279,500.00	2,313,583,765.00	1.61
			3,355,230,993.00	2.34
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	539,600.00	263,429,774.00	0.18
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	1,097,300.00	1,627,048,462.00	1.14
GRUPO MEXICO 'B'	MXN	1,204,000.00	1,786,832,402.00	1.25
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	USD	87,071.00	658,077,238.00	0.46
WAL-MART DE MEXICO	MXN	1,878,400.00	934,518,230.00	0.65
			5,269,906,106.00	3.68
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	59,016.00	1,115,928,302.00	0.78
			1,115,928,302.00	0.78
フィリピン				
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	5,105,840.00	929,089,346.00	0.65
			929,089,346.00	0.65

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ロシア				
GAZPROM	RUB	2, 670, 030. 00	0. 00	0. 00
LUKOIL OIL COMPANY	USD	95, 616. 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
			0. 00	0. 00
サウジアラビア				
ARABIAN CENTRES	SAR	940, 857. 00	732, 699, 783. 00	0. 51
DERAYAH FINANCIAL S	SAR	856, 116. 00	891, 796, 499. 00	0. 62
ETIHAD ETISALAT	SAR	818, 213. 00	2, 236, 471, 436. 00	1. 56
SAUDI ARABIAN OIL	SAR	850, 917. 00	837, 452, 599. 00	0. 58
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	1, 722, 341. 00	2, 729, 938, 034. 00	1. 90
			7, 428, 358, 351. 00	5. 17
南アフリカ				
ABSA GROUP	ZAR	940, 538. 00	2, 103, 337, 610. 00	1. 47
JSE LIMITED	ZAR	625, 538. 00	837, 058, 608. 00	0. 58
SANLAM	ZAR	1, 942, 491. 00	1, 820, 625, 242. 00	1. 27
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	1, 176, 533. 00	925, 383, 500. 00	0. 65
			5, 686, 404, 960. 00	3. 97
韓国				
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	135, 156. 00	3, 115, 873, 236. 00	2. 17
KB FINANCIAL	KRW	121, 225. 00	1, 640, 001, 188. 00	1. 14
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	621, 289. 00	758, 283, 670. 00	0. 53
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	684, 242. 00	6, 621, 556, 653. 00	4. 61
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	244, 387. 00	2, 038, 871, 975. 00	1. 42
			14, 174, 586, 722. 00	9. 87
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	100, 379. 00	595, 103, 267. 00	0. 42
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	1, 441, 000. 00	1, 787, 581, 437. 00	1. 25
CHROMA ATE	TWD	186, 145. 00	732, 623, 718. 00	0. 51
HON HAI PRECISION	TWD	2, 382, 000. 00	2, 705, 696, 702. 00	1. 89
LOTES	TWD	170, 000. 00	1, 092, 549, 543. 00	0. 76
MEDIATEK	TWD	335, 000. 00	2, 369, 930, 769. 00	1. 65
SINBON ELECTRONICS	TWD	702, 000. 00	683, 732, 749. 00	0. 48
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	232, 000. 00	1, 756, 847, 565. 00	1. 23
WIWYNN	TWD	38, 000. 00	832, 041, 492. 00	0. 58
			12, 556, 107, 242. 00	8. 77
タイ				
C. P. ALL -FGN-	THB	5, 624, 500. 00	1, 213, 698, 369. 00	0. 85
KRUNGTHAI CARD -FGN-	THB	9, 680, 700. 00	1, 260, 589, 426. 00	0. 88
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	7, 101, 100. 00	397, 435, 499. 00	0. 28
WHA CORPORATION -FGN-	THB	76, 272, 200. 00	1, 241, 016, 934. 00	0. 87
			4, 112, 740, 228. 00	2. 88
トルコ				
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	3, 534, 089. 00	1, 076, 477, 605. 00	0. 75
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	6, 371, 719. 00	828, 266, 553. 00	0. 58
			1, 904, 744, 158. 00	1. 33

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	5,714,302.00	1,300,949,325.00	0.91
AIR ARABIA	AED	3,281,753.00	653,574,581.00	0.46
EMIR INTEGRATED TELECOMMUNICATIONS COMPANY	AED	4,283,431.00	1,742,581,410.00	1.22
EMIRATES NBD	AED	1,678,614.00	2,021,532,302.00	1.41
TALABAT HOLDING	AED	31,856,382.00	1,271,577,099.00	0.89
			6,990,214,717.00	4.89
イギリス				
AIRTEL AFRICA	GBP	1,578,353.00	1,184,022,705.00	0.83
ANGLOGOLD ASHANTI	ZAR	163,753.00	2,208,420,486.00	1.54
HOCHSCHILD MINING	GBP	674,949.00	735,602,655.00	0.51
			4,128,045,846.00	2.88
ベトナム				
FPT	VND	1,747,846.00	1,003,449,006.00	0.70
			1,003,449,006.00	0.70
投資有価証券合計			139,972,587,537.00	97.65
現金預金			3,442,732,838.00	2.40
その他の純負債			-69,386,298.00	-0.05
純資産合計			143,345,934,077.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	109,520,388,365.00
収益	
配当金、純額	5,407,736,367.00
預金利息	70,426,742.00
	5,478,163,109.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	436,039,809.00
保管報酬、銀行手数料および利息	309,758,537.00
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	156,647,661.00
年次税	12,876,416.00
取引費用	427,703,069.00
	1,343,025,492.00
投資純利益／（損失）	4,135,137,617.00
実現純利益／（損失）	
－ 投資有価証券売却	13,424,192,664.00
－ 外国為替	-370,179,993.00
	17,189,150,288.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
－ 投資有価証券	16,083,842,572.00
運用による純資産の増加	33,272,992,860.00
受益証券発行手取額	44,651,121,981.00
受益証券買戻費用	-40,038,077,985.00
支払分配金	-4,060,491,144.00
期末現在純資産額	143,345,934,077.00

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（2025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				
ケイマン諸島				
1. 375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
			441,532,821.00	0.77
フランス				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
			521,019,783.00	0.91
日本				
0.10% JAPAN 21/25 S146 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,560,000.00	0.87
0.10% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,802,000.00	1.05
0.20% JAPAN 24/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,224,500.00	0.96
0.491% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 15/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,975,000.00	0.17
1.134% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,144,000.00	0.70
			2,148,705,500.00	3.75
オランダ				
5.25% ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
			501,744,653.00	0.88
シンガポール				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
			924,303,786.00	1.61
韓国				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
			679,332,172.00	1.19
合計 I.			5,216,638,715.00	9.11
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.783% BERKSHIRE HATHAWAY 22/25 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,867,565.00	0.87
0.907% BERKSHIRE HATHAWAY 23/26 -SR-	JPY	770,000,000.00	769,520,637.00	1.34
			1,269,388,202.00	2.21
合計 II.			1,269,388,202.00	2.21
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
C. PAP. MACQUARIE BANK 24/06/26 -SR-	USD	4,000,000.00	577,102,720.00	1.01
C. PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-	AUD	7,000,000.00	673,034,686.00	1.17
C. PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-	AUD	5,000,000.00	480,314,388.00	0.84
C. PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-	USD	7,000,000.00	1,037,613,110.00	1.80
C. PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,157,899.00	1.21
			3,463,222,803.00	6.03
ベルギー				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 22/10/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	435,333,598.00	0.76
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,364,093.00	1.22

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,059,827.00	0.91
			1,652,757,518.00	2.89
カナダ				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,954,895.00	1.21
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,084,251.00	1.22
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,969,936.00	0.77
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,990,184.00	0.91
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,238,054.00	0.91
CD TORONTO DOMINION BANK UK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,411,983.00	1.22
TBI PROVINCE OF ONTARIO 17/12/25 -SR-	CAD	6,000,000.00	637,181,918.00	1.11
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	5,000,000.00	531,983,453.00	0.93
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	5,000,000.00	531,698,807.00	0.93
TBI PROVINCE OF QUEBEC 05/12/25	CAD	4,000,000.00	425,149,375.00	0.74
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	6,000,000.00	638,300,865.00	1.11
			6,336,963,721.00	11.06
ドイツ				
C. PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,426,259.00	1.22
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG31/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,442,191.00	1.20
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	344,172,914.00	0.60
			1,731,041,364.00	3.02
香港				
C. PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			584,309,545.00	1.02
日本				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/12/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	347,450,455.00	0.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/10/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	597,385,890.00	1.04
CD MIZUHO BANK 17/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,435,732.00	1.03
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	6,000,000.00	515,740,540.00	0.90
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	443,073,569.00	0.77
TBI JAPAN 01/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,225,600.00	1.73
TBI JAPAN 07/01/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,273,382.00	1.05
TBI JAPAN 08/12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,654,132.00	0.70
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,659,352.00	1.22
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,658,918.00	1.22
TBI JAPAN 10/12/25 -SR-	JPY	575,000,000.00	574,478,234.00	1.00
TBI JAPAN 15/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,331,556.00	1.22
TBI JAPAN 17/11/25 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,673,405.00	0.96
TBI JAPAN 20/02/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	598,878,120.00	1.05
TBI JAPAN 20/04/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,217,346.00	0.96
TBI JAPAN 20/08/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	695,678,459.00	1.21
TBI JAPAN 20/10/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,781,800.00	1.73
TBI JAPAN 20/11/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,620,488.00	1.05
TBI JAPAN 21/07/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	696,300,689.00	1.22
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	998,876,260.00	1.74
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,213,382.00	1.22
TBI JAPAN 23/03/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,575,720.00	0.96
TBI JAPAN 24/09/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	694,900,591.00	1.21

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
TBI JAPAN 27/10/25 -SR-	JPY	200,000,000.00	199,937,380.00	0.35
			14,996,021,000.00	26.15
クウェート				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 03/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	743,468,630.00	1.30
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	594,620,859.00	1.04
			1,338,089,489.00	2.34
オランダ				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			696,922,009.00	1.22
ノルウェー				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			515,069,687.00	0.90
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			51,725,737.00	0.09
韓国				
C. PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,665,687.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	348,697,523.00	0.61
			870,363,210.00	1.52
スペイン				
C. PAP. BBVA 14/07/26 -SR-	USD	3,000,000.00	432,204,660.00	0.75
C. PAP. BBVA 14/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,713,842.00	1.21
C. PAP. BBVA 20/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,613,153.00	0.91
			1,649,531,655.00	2.87
スウェーデン				
C. PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,473,257.00	0.90
C. PAP. SVENSKA H. B. 17/09/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	341,483,379.00	0.60
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	692,335,597.00	1.21
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,132,403.00	1.21
C. PAP. SWEDBANK 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,719,010.00	0.90
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	522,975,359.00	0.91
			3,281,119,005.00	5.73
スイス				
C. PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			514,509,635.00	0.90
アラブ首長国連邦				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			736,778,343.00	1.29
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,770,001.00	1.21
C. PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,868,017.00	1.22
C. PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	523,046,284.00	0.91
C. PAP. MITSUBISHI HC 05/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,733,988.00	1.21
C. PAP. MITSUBISHI HC 13/02/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	518,861,851.00	0.91
C. PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,135,879.00	1.22
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,318,725.00	0.91
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	3,000,000.00	522,616,926.00	0.91

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	3,000,000.00	512,542,249.00	0.89
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	594,086,767.00	1.04
CD SHINHAN BANK UK 16/12/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,020,417.00	0.77
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,227,185.00	1.03
CD WOORI BANK 26/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,447,190.00	0.91
CD WOORI BK (UK) 18/09/26	EUR	3,000,000.00	511,786,290.00	0.89
			8,038,461,769.00	14.03
合計Ⅲ.			46,456,886,490.00	81.06
投資有価証券合計			52,942,913,407.00	92.38
現金預金			3,435,970,251.00	6.00
預金			2,314,000,000.00	4.04
その他の純負債			-1,384,550,776.00	-2.42
純資産合計			57,308,332,882.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	63,815,702,541.00
収益	
債券利息、純額	1,144,081,314.00
スワップ取引に係る利息	70,041,407.00
リバースレポ取引による受取利息	91,856,533.00
預金利息	10,362,458.00
	1,316,341,712.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	33,415,787.00
保管報酬、銀行手数料および利息	13,233,793.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	19,247,021.00
サービス報酬	11,808,450.00
年次税	5,669,097.00
取引費用	828,701.00
スワップ取引に係る支払利息	78,797,350.00
	163,000,199.00
投資純利益／損失	1,153,341,513.00
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	667,601,904.00
－ 為替取引	-177,278,246.00
－ 為替予約取引	-1,552,628,165.00
	91,037,006.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	1,900,081,427.00
－ 為替予約取引	-1,896,834,793.00
－ スワップ取引	3,798,311.00
運用による純資産の増加／減少	98,081,951.00
投資証券発行手取額	55,813,167,277.00
投資証券買戻費用	-62,418,133,082.00
支払分配金	-485,805.00
期末現在純資産額	57,308,332,882.00