

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	2020年6月26日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、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	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式、金、債券、リート等への投資を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、世界の市場環境に応じて魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産を選定し、配分比率の決定を行います。 ③投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ④外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。また、為替ヘッジを行う投資信託証券に投資することがあります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・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。
配分方針	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、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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・ゴールドデン・
リスクプレミアム・ファンド
愛称：ポラリス

運用報告書(全体版)

第5期

決算日：2024年8月15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・ゴールドデン・リスクプレミアム・ファンド」は、2024年8月15日に第5期の決算を行いましたので、期中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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比率	純資産総額
		税金	込	み			
	円	分	配	金	%	%	百万円
(設定日) 2020年6月26日	10,000			円	—	—	238
1期(2021年6月25日)	11,714			0	17.1	99.1	2,105
2期(2022年6月27日)	12,803			0	9.3	99.4	2,266
3期(2022年8月15日)	12,944			0	1.1	95.7	3,123
4期(2023年8月15日)	14,087			0	8.8	97.4	24,023
5期(2024年8月15日)	16,660			0	18.3	96.7	76,311

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

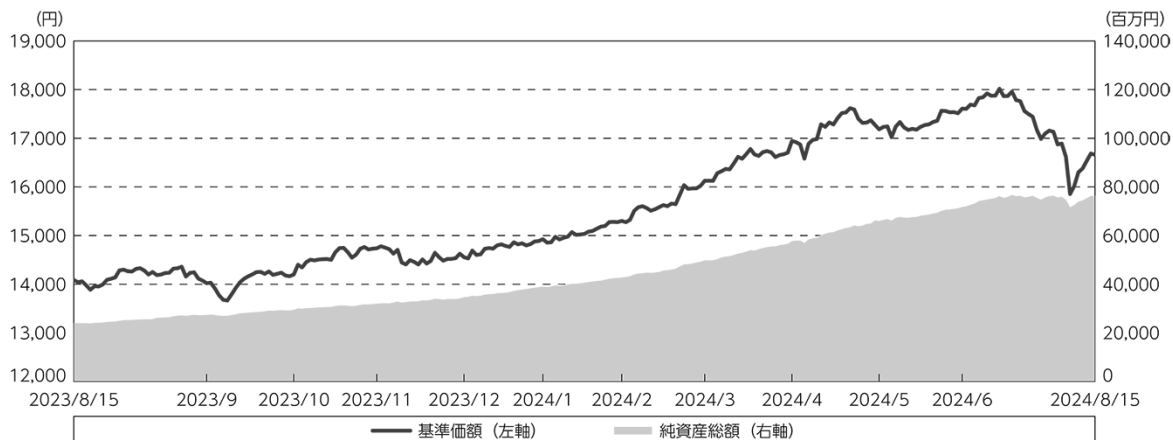
年月日	基準価額	騰落率		投資信託 組入比率	託券率
		騰	落		
	円	%	%	%	%
(期首) 2023年8月15日	14,087	—	—	97.4	97.4
8月末	14,298	1.5	—	97.6	97.6
9月末	14,021	△0.5	—	96.1	96.1
10月末	14,199	0.8	—	98.1	98.1
11月末	14,738	4.6	—	97.1	97.1
12月末	14,555	3.3	—	96.1	96.1
2024年1月末	14,924	5.9	—	97.6	97.6
2月末	15,300	8.6	—	97.5	97.5
3月末	16,127	14.5	—	97.1	97.1
4月末	16,946	20.3	—	96.1	96.1
5月末	17,184	22.0	—	97.5	97.5
6月末	17,608	25.0	—	98.1	98.1
7月末	17,132	21.6	—	97.0	97.0
(期末) 2024年8月15日	16,660	18.3	—	96.7	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、18.3%の上昇となりました。



期首：14,087円

期末：16,660円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：18.3%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと

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債券の価格が上昇したこと

下落↓・為替ヘッジコスト

- ・世界の株式市場は、2023年8月下旬以降は、ユーロ圏や中国景気の先行き不透明感、米国における国債増発などを受けた高金利環境の長期化懸念などから、10月にかけて下落基調で推移しました。その後2024年3月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の早期利下げへの期待感、堅調な米国経済指標や欧州の景況感の改善、半導体関連企業など主要企業の良好な決算などを背景に上昇しました。4月には、同月に発表された米消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回るなど物価の高止まり懸念が高まったことや中東情勢への悪化懸念などから下落しました。その後は、物価の高止まり懸念が和らいだことなどを背景に7月中旬にかけて世界の株式市場は上昇したものの、期末にかけては米国の景気減速への懸念などを受けて、世界の株式市場は軟調に推移しました。
- ・世界の国債市場は、2023年10月にかけては、根強いインフレ圧力などを背景にFRBやECBなど主要国・地域の中央銀行による金融引き締めが長期化するとの見方が強まったことなどを背景に、下落（利回りは上昇）しました。11月から12月末にかけては、欧米をはじめとする主要先進国においてインフレ水準の鈍化がみられたことから、FRBなどの主要国・地域中央銀行の利上げ終了観測および早期利下げ期待が高まったため、世界の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。その後は、堅調な米景気指標や、底堅い賃金データなどを背景にFRBやECBが利下げ開始を急がない姿勢を示したことから、世界の国債市場は下落（利回りは上昇）しました。2024年4月上旬にかけては、FRBおよびECBなどの早期利下げに対する慎重な姿勢や、米国国債の需給悪化懸念などが意識された一方、FRBやECBの早期利下げ観測も根強くあり、もみ合う動きとなりました。4月半ば以降は、同月の米CPIが市場予想を上回るなど物価の高止まり懸念が再熱したほか、ユーロ圏の経済指標の改善なども意識され、5月にかけて下落（利回りは上昇）しました。6月から期末にかけては、ECBが利下げを実施したほか、米国での軟調な経済指標を受けてFRBの利下げ観測が強まったことなどを背景に世界の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、2023年11月中旬にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや米国国債の増発懸念、根強いインフレ圧力を受けて米長期金利が上昇したことから、円安・米ドル高が進行しました。その後は、米国のインフレ圧力鈍化や労働市場の需給緩和の兆しなどを背景にFRBの利下げ期待が高まったほか、日本銀行の金融緩和政策の修正観測などを受けて、2023年の年末にかけて円高・米ドル安となりました。2024年の年初から2月にかけては、堅調な米景気指標やFRB高官からの市場利下げ織り込みをけん制する発言などを受けて、円安・米ドル高となりました。7月上旬ごろまでは、日本銀行がマイナス金利を解除したことや日本政府・日本銀行の為替介入への警戒感などから一時的に円高・米ドル安の動きとなる局面もありましたが、総じてみれば日米の金利差が意識されたことなどを背景に円安・米ドル高傾向で推移しました。その後期末にかけては、日本銀行が追加利上げに踏み切ったことや、7月の米雇用統計が市場予想を下回りFRBの早期利下げ観測が強まったことなどから円高・米ドル安が進行しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金等への投資を行うことにより、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。

2023年9月は、株式部分では、世界高配当公益株式および新興国高配当株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、組入比率に大きな変更はありませんでした。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

10月は、株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券（ETF）を売却し、米ドル建て新興国債券への投資を開始しています。金部分では、組入比率に大きな変更はありませんでした。

11月は、株式部分では、世界高配当公益株式の組入比率を引き上げた一方、世界株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き下げ、世界ESG関連社債の組入比率を引き上げました。金部分では、金の組入比率を一部引き下げました。

12月は、株式部分では、世界高配当公益株式の組入比率を引き上げた一方、新興国高配当株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金の組入比率を一部引き下げました。

2024年1月は、株式部分では、新興国高配当株式および世界株式の組入比率を引き上げた一方、世界高配当公益株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連社債の組入比率を引き上げました。金部分では、金の組入比率に大きな変更はありませんでした。

2月は、株式部分では、新興国高配当株式および世界株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

3月は、株式部分では、新興国高配当株式および世界株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券および世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

4月は、株式部分では、新興国高配当株式および世界高配当公益株式の組入比率を引き上げ、世界株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げ、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

5月は、株式部分では、世界高配当公益株式および新興国高配当株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

6月は、株式部分では、世界株式および世界高配当公益株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

7月は、株式部分では、世界株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第5期
	2023年8月16日～ 2024年8月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,660

(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」は小数点以下を四捨五入し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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米国の雇用や景況感の鈍化を背景に米国の景気悪化懸念がにわかに台頭しています。しかし米国の家計や企業は健全であり、足下で調整色が強まっている株価も割高感が解消されれば落ち着きを取り戻すと見ています。ただし日本銀行の金融政策正常化に伴って市場の変動率が急上昇している点を考慮する必要があります。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいります。

上記の環境下、リスク資産の比率をやや削減すると同時に、銘柄入れ替えを適宜行うことで、ファンドの安定運用に努めていく方針です。株式では引き続き、優良株・ディフェンシブ株主体の銘柄選択を継続します。債券については、欧米の財政悪化懸念や日本銀行の国債買入れ減額の影響を見極めるため、中立的なスタンスを維持します。引き続き、インカム収益が見込まれる世界社債および新興国債券への投資を維持していきます。為替については、日本銀行の政策修正に伴う為替市場のボラティリティ上昇に警戒し、為替ヘッジ比率引き上げの検討を継続していきます。金については、中長期の強気見通しに変わりはありません。引き続き、昨今の地政学的リスクに加えて、金は株式や債券などの伝統的資産クラスとの相関が低く、インフレに強い性質を有するとみられていることから、分散投資において重要かつ戦略的資産の位置づけであると判断します。一方で、FRBが市場の予想に反して金融引き締め姿勢を継続した場合、金利上昇および米ドル高が金価格下落につながる可能性もあるため、引き続き金を取り巻く環境は冷静にみていくことが重要であるといえます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月16日～2024年 8 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 176	% 1.127	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(60)	(0.385)	・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 ）	(111)	(0.715)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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 ）	(4)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	2	0.015	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.000)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	・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 ）	(2)	(0.013)	・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
合 計	178	1.144	
期中の平均基準価額は、15,586円です。			

(注) 期中の費用（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。

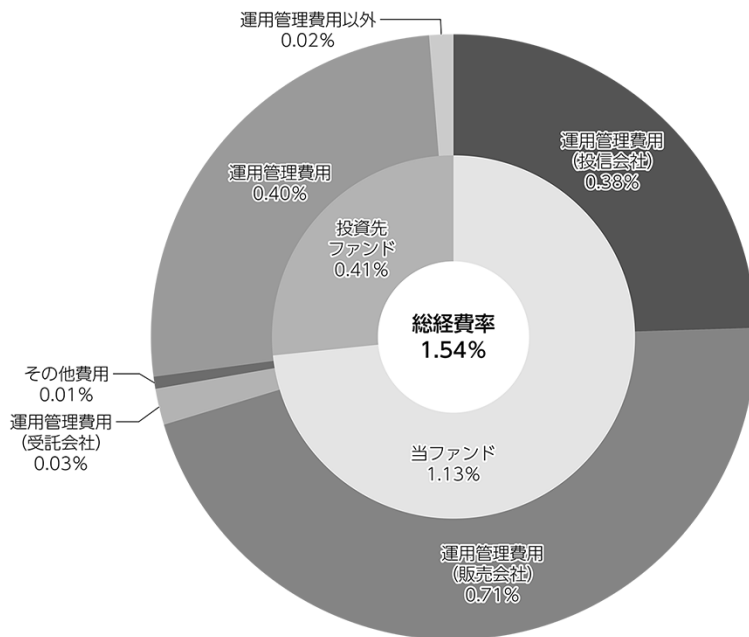
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.54%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.54
①当ファンドの費用の比率	1.13
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) ①の費用は、「1万円当たりの費用明細」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

(2023年8月16日～2024年8月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	3,558,803,701	10,223,140	1,949,749,675	5,273,850
	ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドII (適格機関投資家専用)	6,431,441,658	6,892,100	3,017,604,811	3,285,560
	ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・ファンド (適格機関投資家専用)	5,459,170,998	5,613,920	1,907,412,778	2,084,420
外国 邦貨建	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	377,695	11,918,564	94,266	2,965,089
	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	1,251,123	9,077,650	387,379	2,630,200
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	545	54,609	475	47,660
	ビクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY	677,483	21,889,999	68,808	2,042,340
合計		15,451,723,205	65,669,984	6,875,318,194	18,329,120
外国 小	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	43,383	8,109	108,152	20,457
	ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	21,300	1,798	164,100	13,553
小計		64,683	9,908	272,252	34,011

(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

(2023年8月16日～2024年8月15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

(2023年8月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2023年8月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年8月15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	期首(前期末)	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
ピクテ世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	2,048,251,883	3,657,305,909	10,843,912	14.2
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)	—	3,413,836,847	3,839,200	5.0
ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・ファンド (適格機関投資家専用)	—	3,551,758,220	3,814,233	5.0
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	34,987	318,416	10,709,621	14.0
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	566,671	1,430,415	10,416,288	13.6
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	57	126	12,681	0.0
ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY	369,527	978,202	34,161,784	44.8
合 計	2,049,223,126	10,625,628,137	73,797,721	96.7

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) —印は組入れがありません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

2024年8月15日現在の組入れはございません。

銘柄	期首(前期末)
	口 数
(アメリカ)	口
ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	64,769
ISHARES JP MORGAN USD EMERGI	142,800
合 計	207,569

○投資信託財産の構成

(2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	73,785,039	95.1
投資証券	12,681	0.0
コール・ローン等、その他	3,823,155	4.9
投資信託財産総額	77,620,875	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産 (2,405千円) の投資信託財産総額 (77,620,875千円) に対する比率は0.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.39円、1ユーロ=162.26円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,445,650,474
コール・ローン等	3,620,839,159
投資信託受益証券(評価額)	73,785,039,977
投資証券(評価額)	12,681,166
未収入金	2,000,242,008
未収配当金	26,838,251
未収利息	9,913
(B) 負債	3,134,300,210
未払金	2,611,756,639
未払解約金	182,337,763
未払信託報酬	339,118,444
その他未払費用	1,087,364
(C) 純資産総額(A-B)	76,311,350,264
元本	45,804,754,455
次期繰越損益金	30,506,595,809
(D) 受益権総口数	45,804,754,455口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,660円

<注記事項(運用報告書作成時では、監査未了です。)>
(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの期首元本額は17,053,603,285円、期中追加設定元本額は35,966,996,866円、期中一部解約元本額は7,215,845,696円です。

(注) 1口当たり純資産額は1,6660円です。

○損益の状況 (2023年8月16日～2024年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	215,444,324
受取配当金	215,175,264
受取利息	755,747
支払利息	△ 486,687
(B) 有価証券売買損益	5,614,349,315
売買益	7,103,358,941
売買損	△ 1,489,009,626
(C) 信託報酬等	△ 521,936,409
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,307,857,230
(E) 前期繰越損益金	1,328,553,398
(F) 追加信託差損益金	23,870,185,181
(配当等相当額)	(11,775,702,661)
(売買損益相当額)	(12,094,482,520)
(G) 計(D+E+F)	30,506,595,809
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	30,506,595,809
追加信託差損益金	23,870,185,181
(配当等相当額)	(11,775,702,661)
(売買損益相当額)	(12,094,482,520)
分配準備積立金	6,636,410,628

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(196,132,677円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,111,724,553円)、信託約款に規定する収益調整金(23,870,185,181円)および分配準備積立金(1,328,553,398円)より分配対象収益は30,506,595,809円(10,000口当たり6,660円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

投資対象とする投資信託証券の追加および削除のため、デリバティブ取引はヘッジ目的にのみ行われていることを明確化するためならびに投資信託証券を通じて間接的に保有する外貨建資産につき為替ヘッジを行うことがある旨を明確化するため、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・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2024年8月15日現在で組入れている各投資信託の運用状況です。

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2023年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率 (%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
JPY	0.00
USD	0.12
預金合計	0.12
銀行預金合計	0.12
当座借越	
JPY	0.00
当座借越合計	0.00
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.76
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.23
	100.00
貴金属合計	100.00

■損益計算書

(自 2022年10月1日 至 2023年9月30日)

	(単位: 米ドル)
銀行預金からの受取利息	71,988.42
受益証券発行に係る受取当期利益	-806,781.17
収益合計	-734,792.75
費用:	
マイナス金利(ロング・ポジション)	315.34
支払利息(ショート・ポジション)	79,242.82
監査報酬	12,972.22
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	2,337,530.17
- HI dy 受益証券	115,413.96
- J dy 受益証券	311,707.84
- P dy 受益証券	942,763.39
- HP CHF 受益証券	6,575.09
- HP EUR 受益証券	4,578.13
- R dy 受益証券	633,393.77
管理事務報酬	572,372.45
保管受託銀行報酬	1,329,683.99
その他の費用	203,584.08
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-646,918.53
費用合計	5,903,214.72
純損益	-6,638,007.47
純売却損益	6,926,378.28
実現損益	288,370.81
未実現純損益(変動)	255,832,479.27
損益合計	256,120,850.08

ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

(2024年4月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	千口 2,198,062	千口 2,318,877	千円 9,001,186

(注) 単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

(2023年10月11日～2024年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 91 (85) (1) (5)	% 0.330 (0.311) (0.003) (0.016)	(a) 信託報酬＝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
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	2 (2)	0.007 (0.007)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	6 (6)	0.021 (0.021)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	5 (4) (1) (0)	0.016 (0.014) (0.002) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・監査費用は、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、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	104	0.374	
期中の平均基準価額は、27,433円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド>

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期		末
		株 数	株 数	評 価	額
		千株	千株	千円	
その他製品 (100.0%)					
任天堂		63.3	60.6		471,952
合 計	株 数 ・ 金 額	63	60		471,952
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1		<1.6%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

外国株式

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMETEK INC	230	225	4,082	619,782	資本財	
BLACKROCK INC	50	43	3,478	528,102	金融サービス	
COLGATE-PALMOLIVE CO	460	434	3,807	578,110	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	348	324	4,284	650,533	エネルギー	
DANAHER CORP	—	144	3,611	548,352	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	83	62	2,591	393,504	資本財	
THE WALT DISNEY CO.	330	335	3,952	600,027	メディア・娯楽	
ECOLAB INC	196	169	3,819	579,836	素材	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	161	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	188	204	4,033	612,364	銀行	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	135	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
MSCI INC	57	70	3,910	593,649	金融サービス	
MARSH & MCLENNAN COS	199	181	3,714	563,999	保険	
MERCK & CO. INC.	310	290	3,686	559,646	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NIKE INC CL-B	257	357	3,257	494,516	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	353	342	3,396	515,723	資本財	
SALESFORCE INC	152	148	4,477	679,773	ソフトウェア・サービス	
STATE STREET CORP	437	—	—	—	金融サービス	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	382	380	5,526	839,078	半導体・半導体製造装置	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	602	4,524	686,895	運輸	
VISA INC-CLASS A SHARES	147	148	4,107	623,578	金融サービス	
WALMART INC	246	635	3,799	576,827	生活必需品流通・小売り	
ZOETIS INC	207	221	3,696	561,147	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	83	—	—	—	素材	
APTIV PLC	270	—	—	—	自動車・自動車部品	
GARMIN LTD	317	233	3,470	526,952	耐久消費財・アパレル	
ALPHABET INC-CL C	368	344	5,445	826,791	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	373	326	6,069	921,451	一般消費財・サービス流通・小売り	
AMGEN INC	131	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	216	215	3,657	555,241	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BAKER HUGHES CO	—	1,201	4,106	623,484	エネルギー	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	130	161	3,212	487,745	資本財	
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	153	3,903	592,650	消費者サービス	
MICROSOFT CORP	140	121	5,158	783,215	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	170	148	4,149	629,941	ソフトウェア・サービス	
QUALCOMM INC	254	239	4,202	638,094	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	319	381	3,324	504,677	消費者サービス	
SYNOPSIS INC	—	76	4,332	657,728	ソフトウェア・サービス	
LINDE PLC	—	84	3,848	584,353	素材	
小計	株数・金額	7,716	9,010	132,642	20,137,777	
	銘柄数<比率>	33	33	—	<66.9%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASTRAZENECA PLC	—	230	2,470	475,502	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RELX PLC	1,033	919	3,051	587,274	商業・専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	—	1,367	3,007	578,871	消費者サービス	
GSK PLC	2,026	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額	3,060	2,517	8,529	1,641,648	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<5.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
RWE AG	771	1,091	3,386	558,293	公益事業	
SAP SE	247	189	3,267	538,652	ソフトウェア・サービス	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1,304	1,331	2,961	488,210	電気通信サービス	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ) SIEMENS HEALTHINEERS AG	百株 571	百株 594	千ユーロ 3,245	千円 534,939	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,895 4	3,207 4	12,860 —	2,120,096 <7.0%>	
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE AXA SA ESSILORLUXOTTICA WORLDLINE SA	182 800 165 677	169 1,038 142 —	3,510 3,515 2,894 —	578,649 579,588 477,204 —	資本財 保険 ヘルスケア機器・サービス 金融サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,826 4	1,350 3	9,920 —	1,635,442 <5.4%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV	46	44	3,961	653,039	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	46 1	44 1	3,961 —	653,039 <2.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,769 9	4,601 8	26,742 —	4,408,578 <14.7%>	
(スイス) ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN NESTLE SA-REG JULIUS BAER GROUP LTD CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	109 239 466 177	78 — 692 223	千スイスフラン 1,750 — 3,647 2,994	294,087 — 612,975 503,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 金融サービス 耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	993 4	994 3	8,391 —	1,410,265 <4.7%>	
(デンマーク) DSV A/S	168	210	千デンマーククローネ 24,283	536,661	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	168 1	210 1	24,283 —	536,661 <1.8%>	
(香港) SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	2,713	2,978	千香港ドル 21,337	413,518	耐久消費財・アパレル	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,713 1	2,978 1	21,337 —	413,518 <1.4%>	
(韓国) SK HYNIX INC	—	248	千韓国ウォン 4,540,492	510,351	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	248 1	4,540,492 —	510,351 <1.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	19,421 50	20,561 50	— —	29,058,800 <96.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

○1万口当たりの費用明細

(2023年4月11日～2024年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 5 (5)	% 0.016 (0.016)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	8 (8)	0.024 (0.024)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.028 (0.028) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	22	0.068	
期中の平均基準価額は、33,319円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
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				
カナダ				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	726,125.00	8,120,938,348.00	0.78
EMERA	CAD	2,216,028.00	11,860,911,750.00	1.14
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	USD	2,011,275.00	9,893,058,879.00	0.95
			29,874,908,977.00	2.87
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	45,180,000.00	4,842,998,704.00	0.47
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	3,251,059.00	1,506,825,719.00	0.14
			6,349,824,423.00	0.61
デンマーク				
ORSTED	DKK	754,649.00	5,933,445,296.00	0.57
			5,933,445,296.00	0.57
ドイツ				
E.ON	EUR	12,795,901.00	24,352,066,475.00	2.34
R.W.E.	EUR	8,006,701.00	51,645,040,726.00	4.97
			75,997,107,201.00	7.31
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	282,075.00	567,749,023.00	0.05
			567,749,023.00	0.05
イタリア				
ENEL	EUR	22,720,144.00	23,982,541,646.00	2.31
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	11,008,094.00	13,028,449,981.00	1.25
			37,010,991,627.00	3.56
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	7,089,740.00	5,068,326,868.00	0.49
			5,068,326,868.00	0.49
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	8,765,458.00	6,270,794,690.00	0.60
			6,270,794,690.00	0.60
スペイン				
AENA	EUR	81,513.00	2,102,854,130.00	0.20
EDP RENOVAVEIS	EUR	1,780,791.00	5,164,465,016.00	0.50
IBERDROLA	EUR	19,726,393.00	36,753,677,380.00	3.53
			44,020,996,526.00	4.23
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	40,554,875.00	3,843,455,103.00	0.37
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	31,791,377.00	2,033,110,884.00	0.20
SALIK COMPANY REG. S	AED	34,569,893.00	4,141,923,395.00	0.40
			10,018,489,382.00	0.97

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	22,949,665.00	43,748,982,911.00	4.21
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	13,238,384.00	44,270,954,834.00	4.26
SEVERN TRENT	GBP	330,077.00	1,533,813,473.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	919,847.00	1,755,991,868.00	0.17
			91,309,743,086.00	8.79
アメリカ合衆国				
AES	USD	4,418,228.00	12,096,786,145.00	1.16
ALLIANT ENERGY	USD	3,817,035.00	27,560,850,830.00	2.65
AMEREN CORPORATION	USD	3,675,775.00	37,478,662,813.00	3.60
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,368,331.00	15,659,331,527.00	1.51
AMERICAN WATER WORKS	USD	834,747.00	15,695,967,050.00	1.51
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,576,128.00	25,764,823,263.00	2.48
CENTERPOINT ENERGY	USD	8,803,359.00	35,413,282,377.00	3.41
CME GROUP 'A'	USD	143,845.00	4,286,820,402.00	0.41
CMS ENERGY	USD	4,134,925.00	33,881,459,623.00	3.26
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	935,986.00	15,303,128,064.00	1.47
DOMINION ENERGY	USD	2,637,042.00	17,467,992,008.00	1.68
DTE ENERGY	USD	2,793,365.00	43,477,171,505.00	4.18
DUKE ENERGY	USD	150,225.00	2,052,274,272.00	0.20
EDISON INTERNATIONAL	USD	1,202,050.00	12,115,082,813.00	1.16
ENERGY	USD	1,559,937.00	22,200,338,708.00	2.13
EVERSOURCE ENERGY	USD	1,378,963.00	12,007,456,317.00	1.15
EXELON	USD	8,642,771.00	43,676,172,291.00	4.20
NEXTERA ENERGY	USD	5,446,914.00	46,720,486,926.00	4.49
NISOURCE	USD	7,724,503.00	28,843,691,800.00	2.77
PG & E	USD	20,315,717.00	51,857,263,770.00	5.00
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,361,501.00	28,847,285,981.00	2.77
REPUBLIC SERVICES	USD	717,356.00	16,656,518,295.00	1.60
SEMPRA ENERGY	USD	4,747,280.00	49,955,526,342.00	4.80
SOUTHERN COMPANY	USD	4,772,973.00	47,092,262,138.00	4.53
UNION PACIFIC	USD	453,370.00	15,770,528,088.00	1.52
VISTRA	USD	972,496.00	5,334,878,521.00	0.51
WEC ENERGY GROUP	USD	3,250,783.00	38,499,434,281.00	3.70
XCEL ENERGY	USD	2,277,178.00	19,851,306,654.00	1.91
			725,566,782,804.00	69.76
投資有価証券合計			1,037,989,159,903.00	99.81
預金			2,564,000,000.00	0.25
当座借越			(1,784,756.28)	0.00
その他の純負債			(569,596,185.11)	(0.06)
純資産合計			1,039,981,778,961.61	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

期首現在純資産額	1,160,394,072,306.00
収益	
配当金、純額	33,029,942,370.28
預金利息	14,205,799.70
	33,044,148,169.98
費用	
投資運用報酬	3,992,863,722.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,723,472,468.04
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	1,257,155,684.40
未払年次税	111,597,397.46
取引手数料	374,122,418.54
	7,459,211,690.44
投資純利益／(損失)	25,584,936,479.54
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	50,370,340,653.94
- 外国為替	(133,172,225.74)
- 為替先渡契約	308,832.40
実現純利益／(損失)	75,822,413,740.14
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	(34,432,680,057.00)
- 為替先渡契約	34,151.17
運用による純資産の増加／(減少)	41,389,767,834.31
受益証券発行手取額	76,126,050,458.63
受益証券買戻費用	(112,777,304,662.00)
支払分配金	(125,151,091,014.69)
再評価差額	284,039.36
期末現在純資産額	1,039,981,778,961.61

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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	196,386.00	809,453,526.00	0.84
			809,453,526.00	0.84
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	6,043,900.00	2,561,529,841.00	2.65
BANCO DO BRASIL	BRL	848,700.00	1,369,319,282.00	1.41
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	1,307,800.00	1,281,874,646.00	1.32
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	2,908,500.00	1,092,893,731.00	1.13
PETRO RIO	BRL	703,000.00	942,983,548.00	0.97
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS.-	USD	298,763.00	678,911,652.00	0.70
PETROBRAS PFD	BRL	1,866,000.00	2,024,139,631.00	2.09
TIM	BRL	2,898,100.00	1,513,605,903.00	1.56
VALE	BRL	911,300.00	2,049,263,604.00	2.12
			13,514,521,838.00	13.95
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	1,792,759.00	1,595,203,495.00	1.65
CHINA FEIHE	HKD	4,733,000.00	365,940,771.00	0.38
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	6,588,000.00	1,077,178,708.00	1.11
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	992,200.00	1,033,031,315.00	1.07
GREENTOWN MANAGEMENT HOLDINGS -S- 144A	HKD	12,871,000.00	1,251,506,171.00	1.29
MINTH GROUP	HKD	3,502,000.00	1,000,620,878.00	1.03
QIFU TECHNOLOGY 'A' -ADR-	USD	419,930.00	944,745,727.00	0.98
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	12,885,000.00	1,418,516,598.00	1.47
			8,686,743,663.00	8.98
チリ				
CENCOSUD	CLP	1,042,074.00	278,463,993.00	0.29
EMBOTELLADORA ANDINA 'B'	CLP	3,039,904.00	1,084,248,687.00	1.12
			1,362,712,680.00	1.41
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	2,478,000.00	809,439,241.00	0.84
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	20,661,000.00	1,739,605,252.00	1.80
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	1,595,500.00	785,800,195.00	0.81
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	25,258,590.00	1,747,104,514.00	1.80
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	7,722,000.00	981,552,038.00	1.01
MIDEA GROUP 'A'	CNH	1,403,500.00	1,522,582,868.00	1.57
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	2,470,902.00	1,581,580,707.00	1.63
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	14,935,326.00	1,408,960,602.00	1.46
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	6,214,000.00	1,431,214,672.00	1.48
			12,007,840,089.00	12.40
ギリシャ				
JUMBO	EUR	61,176.00	241,090,660.00	0.25
NATL BANK GREECE	EUR	878,409.00	865,438,265.00	0.89
			1,106,528,925.00	1.14

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
香港				
LENOVO GROUP	HKD	4,094,000.00	809,500,080.00	0.84
YUEXIU PROPERTY	HKD	7,439,200.00	856,701,979.00	0.88
			1,666,202,059.00	1.72
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	1,665,016.00	919,135,441.00	0.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	INR	397,217.00	990,232,362.00	1.02
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT. -	INR	1,050,162.00	2,755,115,265.00	2.84
			4,664,483,068.00	4.81
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	18,137,400.00	954,187,945.00	0.99
PT BANK MANDIRI	IDR	26,733,100.00	1,486,237,111.00	1.54
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	49,056,900.00	1,780,658,348.00	1.84
			4,221,083,404.00	4.37
ジャージー				
CENTAMIN NPV	GBP	2,305,731.00	414,199,662.00	0.43
			414,199,662.00	0.43
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS. -	USD	91,875.00	550,673,546.00	0.57
			550,673,546.00	0.57
メキシコ				
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	352,910.00	475,346,133.00	0.49
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	1,458,700.00	2,077,724,175.00	2.15
GRUPO AEROPORT. DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	311,400.00	470,371,915.00	0.49
WAL-MART DE MEXICO	MXN	670,100.00	403,159,798.00	0.42
			3,426,602,021.00	3.55
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	78,521.00	1,186,471,521.00	1.23
			1,186,471,521.00	1.23
ポーランド				
BANK PEKAO	PLN	255,746.00	1,395,241,434.00	1.44
			1,395,241,434.00	1.44
ロシア				
GAZPROM	RUB	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL ADR -SPONS. -	USD	108,655.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD	RUB	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア				
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	370,179.00	1,287,811,606.00	1.33
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	536,054.00	782,760,932.00	0.81
			2,070,572,538.00	2.14
南アフリカ				
GOLD FIELDS	ZAR	460,230.00	986,655,489.00	1.02
JSE LIMITED	ZAR	1,075,440.00	767,247,992.00	0.79
NEDBANK GROUP	ZAR	237,220.00	395,873,917.00	0.41
SANLAM	ZAR	802,974.00	451,151,599.00	0.47

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	1,030,459.00	882,443,286.00	0.91
			3,483,372,283.00	3.60
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	468,343.00	979,178,948.00	1.01
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	91,481.00	1,147,773,658.00	1.19
KB FINANCIAL	KRW	272,063.00	1,617,059,477.00	1.67
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	839,330.00	1,147,129,300.00	1.18
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	1,100,254.00	7,530,785,000.00	7.77
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	252,716.00	1,114,750,138.00	1.15
SK TELECOM	KRW	175,796.00	967,622,506.00	1.00
S-OIL	KRW	99,818.00	763,268,518.00	0.79
			15,267,567,545.00	15.76
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	97,379.00	234,803,124.00	0.24
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	1,280,000.00	796,673,938.00	0.82
CHICONY ELECTRONICS	TWD	978,000.00	789,066,808.00	0.81
CHROMA ATE	TWD	1,330,145.00	1,306,217,391.00	1.35
LOTES	TWD	83,000.00	409,447,989.00	0.42
MEDIA TEK	TWD	244,000.00	1,141,807,103.00	1.18
NANYA TECHNOLOGY	TWD	4,041,000.00	1,453,183,055.00	1.50
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	USD	213,051.00	3,157,755,634.00	3.25
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,595,000.00	4,360,660,267.00	4.49
			13,649,615,309.00	14.06
タイ				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	24,583,900.00	1,383,701,963.00	1.43
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	597,810.00	247,200,240.00	0.26
			1,630,902,203.00	1.69
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	2,109,792.00	307,238,106.00	0.32
ADNOC GAS 144A/S	AED	1,865,931.00	222,125,131.00	0.23
EMAAR DEVELOPMENT	AED	2,173,955.00	598,825,423.00	0.62
EMAAR PROPERTIES	AED	2,188,043.00	667,612,827.00	0.69
EMIRATES NBD	AED	928,616.00	618,907,725.00	0.64
FERTIGLOBE 144A/S	AED	4,800,956.00	549,323,038.00	0.57
SALIK COMPANY REG. S	AED	5,152,804.00	617,373,026.00	0.64
			3,581,405,276.00	3.71
イギリス				
AIRTEL AFRICA	GBP	889,348.00	208,635,718.00	0.22
			208,635,718.00	0.22
ベトナム				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	2,454,640.00	967,333,327.00	1.00
			967,333,327.00	1.00
投資有価証券合計			95,872,161,635.00	99.02
現金預金			846,103,948.00	0.87
その他の純資産			104,954,108.00	0.11
純資産合計			96,823,219,691.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	84,062,204,110.00
収益	
配当金、純額	5,205,168,143.00
預金利息	50,094,677.00
	5,255,262,820.00
費用	
投資運用報酬	372,979,897.00
保管報酬、銀行手数料および利息	242,888,441.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	125,636,250.00
未払年次税	9,939,427.00
取引手数料	285,109,628.00
	1,036,553,643.00
投資純利益／(損失)	4,218,709,177.00
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	10,944,602,778.00
- 外国為替	(234,569,050.00)
- 為替先渡契約	(9,706,657.00)
実現純利益／(損失)	14,919,036,248.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	9,565,292,587.00
運用による純資産の増加／(減少)	24,484,328,835.00
受益証券発行手取額	13,215,853,398.00
受益証券買戻費用	(20,461,943,510.00)
支払分配金	(4,477,223,142.00)
期末現在純資産額	96,823,219,691.00

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2024年5月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	当 期 末	
	口 数	評 価 額
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	1,189,244	5,338,518

（注）単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

（2023年9月8日～2024年5月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投 信 会 社）	(46)	(0.434)	・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）	(0)	(0.004)	・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）	(2)	(0.015)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（先 物 ・ オ プ シ ョ ン）	(0)	(0.002)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	8	0.071	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(4)	(0.042)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(3)	(0.029)	・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)	(0.001)	・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	56	0.526	
期中の平均基準価額は、10,552円です。			

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

（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド>

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	76,334	57,005	8,923,059	90.3	44.5	68.6	19.1	2.7
合 計	76,334	57,005	8,923,059	90.3	44.5	68.6	19.1	2.7

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末						
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
アメリカ		千米ドル	千米ドル	千円			
国債証券	0.25% SALVADOR GOVT	0.25	163	4	719	2030/4/17	
	0.75% REP OF ARGENTINA	0.75	802	468	73,315	2030/7/9	
	1% REP OF ARGENTINA	1.0	97	58	9,096	2029/7/9	
	1.862% PERU GOVT	1.862	797	595	93,253	2032/12/1	
	10.75% REPUBLIC OF GHANA	10.75	200	133	20,890	2030/10/14	
	11.75% VENEZUELA GOVT	—	439	85	13,394	2026/10/21	
	11.95% VENEZUELA GOVT	—	151	26	4,074	2031/8/5	
	2.125% HUNGARY GOVT	2.125	600	471	73,725	2031/9/22	
	2.125% REPUBLIC OF SERBI	2.125	200	157	24,675	2030/12/1	
	2.252% REP OF PANAMA	2.252	200	141	22,214	2032/9/29	
	2.457% REPUBLIC OF PHILI	2.457	700	599	93,814	2030/5/5	
	2.5% ECUADOR GOVT	2.5	694	335	52,592	2040/7/31	
	2.739% REPUBLIC OF PARAG	2.739	200	160	25,063	2033/1/29	
	2.75% CHINA GOVT INTL BO	2.75	300	231	36,294	2039/12/3	
	2.78% PERU GOVT	2.78	83	45	7,184	2060/12/1	
	2.783% PERU GOVT	2.783	268	226	35,414	2031/1/23	
	2.85% INDONESIA GOVT	2.85	1,000	878	137,542	2030/2/14	
	3% KINGDOM OF MOROCCO	3.0	200	159	24,944	2032/12/15	
	3% PERU GOVT	3.0	11	8	1,381	2034/1/15	
	3.125% ABU DHABI GOVT IN	3.125	200	135	21,228	2049/9/30	
	3.16% REP OF PANAMA	3.16	523	434	68,038	2030/1/23	
	3.25% COLOMBIA GOVT	3.25	400	306	48,035	2032/4/22	
	3.298% REP OF PANAMA	3.298	286	218	34,193	2033/1/19	
	3.3% PERU GOVT	3.3	182	132	20,782	2041/3/11	
	3.45% SAUDI INTERNATIONAL	3.45	582	372	58,295	2061/2/2	
	3.5% AZERBAIJAN GOVT	3.5	150	126	19,765	2032/9/1	

銘	柄	当		期		末	償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額		債 務	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	3. 5% ECUADOR GOVT	3. 5	740	396	62, 032	2035/ 7 / 31
		3. 5% REP OF ARGENTINA	3. 5	354	152	23, 879	2041/ 7 / 9
		3. 6% PERU GOVT	3. 6	110	69	10, 945	2072/ 1 / 15
		3. 625% REP OF ARGENTINA	3. 625	856	395	61, 941	2035/ 7 / 9
		3. 625% REP OF ARGENTINA	3. 625	342	161	25, 292	2046/ 7 / 9
		3. 625% ROMANIA	3. 625	160	135	21, 135	2032/ 3 / 27
		3. 7% REPUBLIC OF UZBEKIS	3. 7	316	262	41, 031	2030/ 11 / 25
		3. 75% FED REPUBLIC OF BR	3. 75	400	342	53, 677	2031/ 9 / 12
		3. 87% REP OF PANAMA	3. 87	200	113	17, 806	2060/ 7 / 23
		3. 875% KAZAKHSTAN GOVT	3. 875	400	397	62, 248	2024/ 10 / 14
		4% ROMANIA	4. 0	224	154	24, 172	2051/ 2 / 14
		4. 125% COLOMBIA GOVT	4. 125	200	130	20, 492	2042/ 2 / 22
		4. 2% REPUBLIC OF PHILIPP	4. 2	200	162	25, 479	2047/ 3 / 29
		4. 25% KINGDOM OF BAHRAIN	4. 25	1, 000	932	145, 901	2028/ 1 / 25
		4. 25% REP OF ARGENTINA	4. 25	313	157	24, 662	2038/ 1 / 9
		4. 3% SOUTH AFRICA	4. 3	200	180	28, 247	2028/ 10 / 12
		4. 375% FIN DEPT GOVT SHA	4. 375	400	271	42, 507	2051/ 3 / 10
		4. 375% REP OF URUGUAY	4. 375	169	164	25, 733	2031/ 1 / 23
		4. 5% BOLIVIA GOVT	4. 5	200	110	17, 368	2028/ 3 / 20
		4. 5% DOMINICAN GOVT	4. 5	269	242	37, 984	2030/ 1 / 30
		4. 5% REP OF PANAMA	4. 5	200	136	21, 407	2047/ 5 / 15
		4. 5% REP OF PANAMA	4. 5	200	132	20, 796	2050/ 4 / 16
		4. 5% REP OF PANAMA	4. 5	226	143	22, 403	2063/ 1 / 19
		4. 625% INDONESIA GOVT	4. 625	350	316	49, 482	2043/ 4 / 15
		4. 75% OMAN GOV INTERNTL	4. 75	400	391	61, 253	2026/ 6 / 15
		4. 817% STATE OF QATAR	4. 817	830	756	118, 396	2049/ 3 / 14
		4. 85% SOUTH AFRICA	4. 85	400	360	56, 482	2029/ 9 / 30
		4. 875% DOMINICAN GOVT	4. 875	243	214	33, 639	2032/ 9 / 23
		4. 875% REPUBLIC OF POLAN	4. 875	358	345	54, 149	2033/ 10 / 4
		4. 875% SAUDI INTERNATION	4. 875	300	292	45, 770	2033/ 7 / 18
		4. 95% REPUBLIC OF PARAGU	4. 95	200	190	29, 740	2031/ 4 / 28
		4. 975% REP OF URUGUAY	4. 975	100	90	14, 150	2055/ 4 / 20
		5% FED REPUBLIC OF BRAZI	5. 0	200	153	24, 027	2045/ 1 / 27
		5% REP OF COLOMBIA	5. 0	238	167	26, 256	2045/ 6 / 15
		5% SAUDI INTERNATIONAL B	5. 0	200	175	27, 442	2053/ 1 / 18
		5. 1% REP OF URUGUAY	5. 1	209	195	30, 570	2050/ 6 / 18
		5. 103% STATE OF QATAR	5. 103	200	190	29, 828	2048/ 4 / 23
		5. 125% REPUBLIC OF POLAN	5. 125	585	570	89, 289	2034/ 9 / 18
		5. 125% ROMANIA	5. 125	64	53	8, 348	2048/ 6 / 15
		5. 25% KINGDOM OF BAHRAIN	5. 25	400	355	55, 637	2033/ 1 / 25
		5. 3% DOMINICAN GOVT	5. 3	300	251	39, 351	2041/ 1 / 21
		5. 4% PERUSAHAAN PENERBIT	5. 4	1, 598	1, 602	250, 885	2028/ 11 / 15
		5. 5% ABU DHABI GOVT INT'	5. 5	520	513	80, 451	2054/ 4 / 30
		5. 5% REPUBLIC OF POLAND	5. 5	116	112	17, 565	2053/ 4 / 4
		5. 5% REPUBLIC OF POLAND	5. 5	423	404	63, 318	2054/ 3 / 18
		5. 609% REPUBLIC OF PHILI	5. 609	450	458	71, 812	2033/ 4 / 13
		5. 625% FED REPUBLIC OF B	5. 625	161	140	22, 063	2041/ 1 / 7

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	5.625% PERU GOVT	5.625	7	6	1,048	2050/11/18
		5.75% IVORY COAST	5.75	58	54	8,575	2032/12/31
		5.75% MEXICAN GOVT	5.75	44	36	5,754	2110/10/12
		5.75% REP OF URUGUAY	5.75	373	386	60,455	2034/10/28
		5.75% SAUDI INTERNATIONA	5.75	552	531	83,121	2054/1/16
		5.75% SOUTH AFRICA	5.75	406	297	46,614	2049/9/30
		5.75% TURKEY GOVT	5.75	600	450	70,579	2047/5/11
		5.8% EGYPT GOVT	5.8	200	180	28,234	2027/9/30
		5.85% JORDAN GOVT	5.85	200	184	28,861	2030/7/7
		5.875% EGYPT GOVT	5.875	200	159	24,903	2031/2/16
		5.875% ROMANIA	5.875	62	61	9,627	2029/1/30
		5.875% SOUTH AFRICA	5.875	300	281	44,019	2030/6/22
		5.875% SOUTH AFRICA	5.875	400	363	56,820	2032/4/20
		5.95% KINGDOM OF MOROCCO	5.95	200	200	31,368	2028/3/8
		6% DOMINICAN GOVT	6.0	630	603	94,462	2033/2/22
		6% ECUADOR GOVT	6.0	349	241	37,808	2030/7/31
		6% FED REPUBLIC OF BRAZI	6.0	200	193	30,313	2033/10/20
		6% ISLAMIC REP OF PAKIST	6.0	250	228	35,790	2026/4/8
		6% LEBANESE GOVT	—	114	7	1,127	2024/12/31
		6% TURKEY GOVT	6.0	200	163	25,620	2041/1/14
		6.1% LEBANESE GOVT	—	553	34	5,470	2024/12/31
		6.1% REPUBLIC OF PARAGUA	6.1	200	190	29,778	2044/8/11
		6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	244	204	32,032	2041/1/18
		6.125% FED REPUBLIC OF B	6.125	200	193	30,344	2034/3/15
		6.125% GUATEMALA GOVT	6.125	200	180	28,225	2050/6/1
		6.125% IVORY COAST	6.125	400	353	55,367	2033/6/15
		6.125% JORDAN GOVT	6.125	200	197	30,927	2026/1/29
		6.125% ROMANIA	6.125	194	185	28,966	2044/1/22
		6.2% LEBANESE GOVT	—	150	9	1,432	2025/2/26
		6.2% REPUBLIC OF SRI LAN	—	588	342	53,585	2027/5/11
		6.25% FED REPUBLIC OF BR	6.25	562	562	87,996	2031/3/18
		6.25% KINGDOM OF BAHRAIN	6.25	600	496	77,651	2051/1/25
		6.25% LEBANESE GOVT	—	133	9	1,415	2024/11/4
		6.25% OMAN GOV INTERNTL	6.25	600	614	96,125	2031/1/25
		6.3% REPUBLIC OF KENYA	6.3	200	160	25,170	2034/1/23
		6.375% LEBANESE GOVT	—	333	15	2,501	2024/12/31
		6.375% ROMANIA	6.375	298	297	46,589	2034/1/30
		6.375% SALVADOR GOVT	6.375	44	38	5,997	2027/1/18
		6.4% STATE OF QATAR	6.4	200	219	34,417	2040/1/20
		6.5% KAZAKHSTAN GOVT	6.5	200	224	35,065	2045/7/21
6.5% KINGDOM OF MOROCCO	6.5	200	204	31,935	2033/9/8		
6.5% REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	185	29,020	2027/11/28		
6.55% COSTA RICA GOVT	6.55	200	203	31,791	2034/4/3		
6.55% PERU GOVT	6.55	7	7	1,155	2037/3/14		
6.6% LEBANESE GOVT	—	340	19	3,113	2026/11/27		
6.625% REPUBLIC OF GABON	6.625	200	157	24,590	2031/2/6		
6.65% LEBANESE GOVT	—	611	38	6,044	2024/12/31		

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	6.65% LEBANESE GOVT	—	800	54	8,515	2028/11/3
		6.65% LEBANESE REP	—	918	55	8,765	2030/2/26
		6.75% HUNGARY GOVT	6.75	200	212	33,218	2052/9/25
		6.75% LEBANESE GOVT	—	148	10	1,575	2027/11/29
		6.75% OMAN GOV INTERNTL	6.75	200	201	31,615	2048/1/17
		6.75% REPUBLIC OF SENEGA	6.75	200	147	23,144	2048/3/13
		6.825% REPUBLIC OF SRI L	—	500	290	45,393	2026/7/18
		6.85% DOMINICAN GOVT	6.85	200	194	30,426	2045/1/27
		6.85% LEBANESE GOVT	—	142	9	1,511	2027/3/23
		6.85% REPUBLIC OF SRI LA	—	300	174	27,264	2025/11/3
		6.875% ISLAMIC REP OF PA	6.875	400	350	54,816	2027/12/5
		6.875% TURKEY GOVT	6.875	62	58	9,095	2036/3/17
		6.876% UKRAINE GOVT	—	200	53	8,311	2029/5/21
		7% LEBANESE GOVT	—	280	19	2,980	2032/3/23
		7% REPUBLIC OF KENYA	7.0	200	193	30,332	2027/5/22
		7% VENEZUELA GOVT	—	438	64	10,030	2038/3/31
		7.05% LEBANESE GOVT	—	75	4	758	2035/11/2
		7.0529% EGYPT GOVT	7.0529	400	330	51,730	2032/1/15
		7.1246% SALVADOR GOVT	7.1246	200	123	19,397	2050/1/20
		7.125% ROMANIA	7.125	120	125	19,717	2033/1/17
		7.25% LEBANESE GOVT	—	230	15	2,448	2037/3/23
		7.25% REPUBLIC OF KENYA	7.25	200	189	29,668	2028/2/28
		7.25% TURKEY GOVT	7.25	88	84	13,240	2038/3/5
		7.253% UKRAINE GOVT	—	200	53	8,399	2035/3/15
		7.3% SOUTH AFRICA	7.3	327	285	44,659	2052/4/20
		7.375% ISLAMIC REP OF PA	7.375	200	165	25,883	2031/4/8
		7.375% OMAN GOV INTERNTL	7.375	200	219	34,367	2032/10/28
		7.375% TURKEY GOVT	7.375	200	201	31,600	2025/2/5
		7.375% UKRAINE GOVT	—	200	52	8,292	2034/9/25
		7.45% DOMINICAN GOVT	7.45	120	124	19,471	2044/4/30
		7.5% COLOMBIA GOVT	7.5	200	200	31,309	2034/2/2
		7.5% EGYPT GOVT	7.5	300	288	45,151	2027/1/31
		7.5% JORDAN GOVT	7.5	200	200	31,459	2029/1/13
		7.625% EGYPT GOVT	7.625	600	509	79,764	2032/5/29
		7.625% HUNGARY GOVT	7.625	84	94	14,855	2041/3/29
		7.625% IVORY COAST	7.625	227	220	34,505	2033/1/30
		7.625% REPUBLIC OF NIGER	7.625	400	301	47,265	2047/11/28
		7.625% ROMANIA	7.625	168	183	28,721	2053/1/17
		7.625% TURKEY GOVT	7.625	446	447	69,972	2034/5/15
		7.65% SALVADOR GOVT	7.65	196	138	21,721	2035/6/15
7.75% REPUBLIC OF GHANA	—	200	100	15,718	2029/4/7		
7.75% UKRAINE GOVT	—	200	58	9,229	2024/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	300	92	14,444	2025/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	637	183	28,736	2027/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	490	140	22,035	2027/9/1		
7.75% UKRAINE GOVT	—	565	159	24,895	2028/9/1		
7.85% REPUBLIC OF SRI LA	—	500	289	45,291	2029/3/14		

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	7.875% MONGOLIA GOVT	7.875	200	204	31,972	2029/6/5
		7.875% REPUBLIC OF NIGER	7.875	200	175	27,474	2032/2/16
		8% COLOMBIA GOVT	8.0	200	205	32,210	2035/11/14
		8% JAMAICA GOVT	8.0	409	479	75,128	2039/3/15
		8% REP OF PANAMA	8.0	326	342	53,626	2038/3/1
		8% REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	469	433	67,855	2029/11/26
		8.125% REPUBLIC OF GHANA	—	200	101	15,859	2026/1/18
		8.25% FED REPUBLIC OF BR	8.25	123	140	21,923	2034/1/20
		8.25% IVORY COAST	8.25	200	193	30,276	2037/1/30
		8.25% LEBANESE GOVT	—	250	15	2,473	2024/12/31
		8.25% REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	200	191	29,966	2028/5/9
		8.25% SALVADOR GOVT	8.25	135	105	16,555	2032/4/10
		8.25% VENEZUELA GOVT	—	578	77	12,089	2024/10/13
		8.375% REPUBLIC OF NIGER	8.375	300	285	44,667	2029/3/24
		8.5% EGYPT GOVT	8.5	800	624	97,824	2047/1/31
		8.5091% HAZINE MUSTESARL	8.5091	218	231	36,208	2029/1/14
		8.7002% EGYPT GOVT	8.7002	200	158	24,778	2049/3/1
		8.747% REPUBLIC OF NIGER	8.747	550	520	81,451	2031/1/21
		8.75% PERU GOVT	8.75	82	98	15,421	2033/11/21
		8.75% REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	470	428	67,036	2032/4/14
		8.75% REPUBLIC OF GHANA	—	400	202	31,706	2061/3/11
		8.95% REPUBLIC OF GHANA	—	200	100	15,740	2051/3/26
		8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA	—	200	150	23,532	2027/7/30
	9% VENEZUELA GOVT	—	166	28	4,482	2024/12/31	
	9.248% REPUBLIC OF NIGER	9.248	200	180	28,225	2049/1/21	
	9.25% SALVADOR GOVT	9.25	163	142	22,342	2030/4/17	
	9.25% VENEZUELA GOVT	—	490	93	14,649	2027/9/15	
	9.25% VENEZUELA GOVT	—	541	89	13,988	2028/5/7	
	9.75% UKRAINE GOVT	—	200	62	9,801	2030/11/1	
	UKRAINE GOVT	—	426	221	34,734	2041/8/1	
	特殊債券 (除く金融債)	2.25% EXPORT-IMPORT BK I	2.25	200	164	25,702	2031/1/13
		3.7% MDGH - GMTN BV	3.7	200	146	22,978	2049/11/7
		3.875% EXPORT-IMPORT BK	3.875	400	379	59,431	2028/2/1
		4.375% MDGH GMTN RSC LTD	4.375	200	186	29,205	2033/11/22
		4.625% FONDO MIVIVIENDA	4.625	200	193	30,358	2027/4/12
		5.95% CORP FINANCIERA DE	5.95	400	399	62,610	2029/4/30
		6.5% FIN DEPT GOVT SHARJ	6.5	200	205	32,119	2032/11/23
		7.5% PAKISTAN WATER & PO	7.5	200	150	23,598	2031/6/4
		9.625% NATIONAL POWER CO	9.625	1,240	1,428	223,571	2028/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債券)	10% PETROLEOS MEXICANOS	10.0	170	171	26,804	2033/2/7
		2.112% PETRONAS ENERGY C	2.112	700	625	97,857	2028/3/23
		2.25% QATAR ENERGY	2.25	257	211	33,144	2031/7/12
2.25% SINOCHEM OFFSHORE		2.25	850	784	122,752	2026/11/24	
2.48% PETRONAS CAPITAL L		2.48	900	744	116,463	2032/1/28	
3.15% CODELCO INC		3.15	450	270	42,382	2051/1/15	
3.25% STATE GRID EUROPE		3.25	200	190	29,750	2027/4/7	
4.25% CODELCO INC		4.25	200	153	24,086	2042/7/17	

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.5% CODELCO INC	4.5	200	154	24,243	2047/8/1
		4.55% PETRONAS CAPITAL L	4.55	200	170	26,741	2050/4/21
		4.875% GACI FIRST INVEST	4.875	200	187	29,383	2035/2/14
		4.876% KHAZANAH CAPITAL	4.876	200	194	30,504	2033/6/1
		5.125% AEROPUERTO INTL T	5.125	200	143	22,399	2061/8/11
		5.125% CODELCO INC	5.125	500	467	73,216	2033/2/2
		5.125% GACI FIRST INVEST	5.125	200	169	26,528	2053/2/14
		5.375% GACI FIRST INVEST	5.375	200	173	27,195	2054/1/29
		5.5% PETROLEOS MEXICANOS	5.5	400	243	38,093	2044/6/27
		5.625% DP WORLD PLC	5.625	200	186	29,209	2048/9/25
		5.625% PETROLEOS DEL PER	5.625	200	123	19,394	2047/6/19
		5.875% EDO SUKUK LTD	5.875	355	357	55,896	2033/9/21
		5.95% CODELCO INC	5.95	600	590	92,462	2034/1/8
		5.95% PETROLEOS MEXICANO	5.95	655	532	83,426	2031/1/28
		6.15% CODELCO INC	6.15	348	344	53,889	2036/10/24
		6.264% COMISION FEDERAL	6.264	246	209	32,815	2052/2/15
		6.35% PETROLEOS MEXICANO	6.35	200	129	20,220	2048/2/12
		6.375% PETROLEOS MEXICAN	6.375	210	137	21,497	2045/1/23
		6.45% PERTAMINA	6.45	600	621	97,205	2044/5/30
		6.5% MVM ENERGETIKA ZRT	6.5	633	625	97,874	2031/3/13
6.7% PETROLEOS MEXICANOS	6.7	100	84	13,175	2032/2/16		
6.69% PETROLEOS MEXICANO	7.69	600	436	68,381	2050/1/23		
8% TC ZIRAAT BANKASI AS	8.0	200	204	31,954	2029/1/16		
合 計					8,923,059		

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	US 5YR NOTE	82	—
		US 10YR NOTE	751	—
		US ULTRA BND	—	19

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 一印は組入れがありません。

○1万口当たりの費用明細

(2023年5月16日～2024年5月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	27 (27) (0)	0.067 (0.067) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	28	0.070	
期中の平均基準価額は、39,899円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・ファンド（適格機関投資家専用）

初回決算日が未到来のため該当事項はありません。

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 (2023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				
フランス				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	398,492,000.00	0.99
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,950,000.00	2.48
			1,398,442,000.00	3.47
イギリス				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			500,423,050.00	1.24
アメリカ合衆国				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			744,200,660.00	1.85
合計 I.			2,643,065,710.00	6.56
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	997,832,000.00	2.48
0.298% WALMART 17/24 -SR-	JPY	380,000,000.00	379,921,340.00	0.94
			1,377,753,340.00	3.42
合計 II.			1,377,753,340.00	3.42
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フィンランド				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			464,970,120.00	1.15
フランス				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	782,714,252.00	1.94
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	789,029,645.00	1.96
			1,571,743,897.00	3.90
ドイツ				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	8,000,000.00	1,187,339,950.00	2.95
C. PAP. HONDA BANK 15/12/23	EUR	3,000,000.00	469,434,213.00	1.17
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	787,117,274.00	1.95
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	473,417,787.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	157,314,237.00	0.39
			3,074,623,461.00	7.64
日本				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,260,026,058.00	3.13
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	4,000,000.00	590,784,023.00	1.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 30/11/23	EUR	3,000,000.00	470,411,347.00	1.17
TBI JAPAN 02/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	4.95
TBI JAPAN 04/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,400,000.00	2.48
TBI JAPAN 06/11/23 -SR-	JPY	1,200,000,000.00	1,200,228,000.00	2.98
TBI JAPAN 10/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,008,000.00	0.50

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 11/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,440,000.00	2.48
TBI JAPAN 13/11/23 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,253,000.00	2.73
TBI JAPAN 16/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,016,000.00	0.50
TBI JAPAN 20/09/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,435,000.00	1.24
TBI JAPAN 30/10/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,150,000.00	2.48
			10,523,151,428.00	26.11
オランダ				
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	1,568,649,165.00	3.88
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	467,602,370.00	1.16
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	5,000,000.00	740,136,893.00	1.84
			2,776,388,428.00	6.88
ノルウェー				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			458,120,475.00	1.14
韓国				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			576,915,032.00	1.43
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			785,129,314.00	1.95
スイス				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			812,735,938.00	2.02
アラブ首長国連邦				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	4,000,000.00	583,177,668.00	1.45
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	3,000,000.00	437,039,135.00	1.08
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	4,000,000.00	721,778,127.00	1.79
			1,741,994,930.00	4.32
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,217,341.00	1.17
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	629,826,060.00	1.56
C. PAP. MITSUBISHI HC 09/01/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,092,391,029.00	2.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	779,803,758.00	1.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,885,665.00	1.17
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	620,817,614.00	1.54
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	6,000,000.00	927,899,241.00	2.30
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,261,048,766.00	3.13
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	541,900,933.00	1.35
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	619,649,472.00	1.54
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	296,809,321.00	0.74
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	6,000,000.00	881,484,794.00	2.19
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	440,240,116.00	1.09
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	4,000,000.00	607,435,798.00	1.51
			9,642,409,908.00	23.94

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				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	7,000,000.00	1,045,721,286.00	2.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 08/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	298,782,380.00	0.74
			1,344,503,666.00	3.34
合計Ⅲ.			33,772,686,597.00	83.82
投資有価証券合計			37,793,505,647.00	93.80
現金預金			1,411,242,679.00	3.50
預金			1,964,000,000.00	4.87
その他の純負債			-879,211,031.00	-2.17
純資産合計			40,289,537,295.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	37,945,673,632.00
収益	
債券利息、純額	1,080,215,758.00
預金利息	211,827.00
	1,080,427,585.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	30,684,991.00
保管報酬、銀行手数料および利息	17,814,468.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	21,878,134.00
サービス報酬	12,016,555.00
年次税	5,214,719.00
取引費用	952,779.00
スワップ取引に係る支払利息	2,180,297.00
	90,741,943.00
投資純利益／損失	989,685,642.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	3,688,730,658.00
- 為替取引	-385,917,675.00
- 為替予約取引	-4,349,367,536.00
- 先渡取引	-946,000.00
実現純利益／損失	-57,814,911.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	225,913,672.00
- 為替予約取引	-278,507,068.00
- スワップ取引	-438,530.00
運用による純資産の増加／減少	-110,846,837.00
投資証券発行手取額	86,265,132,434.00
投資証券買戻費用	-83,810,389,448.00
支払分配金	-32,486.00
期末現在純資産額	40,289,537,295.00