

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	2007年6月25日（当初設定日）から無期限です。
運 用 方 針	投資信託証券に投資を行い、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド受益証券 ②ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド受益証券
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各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつ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。 ②投資信託証券への投資配分については、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析し適宜変更します。 ③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。ただし、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。
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、利子・配当等収益の水準および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・インカム・
アルファ・ファンド
(毎月分配型)
愛称：インカム・アルファ

運用報告書(全体版)

第210期(決算日2025年1月10日) 第213期(決算日2025年4月10日)
第211期(決算日2025年2月10日) 第214期(決算日2025年5月12日)
第212期(決算日2025年3月10日) 第215期(決算日2025年6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・インカム・アルファ・ファンド(毎月分配型)」は、2025年6月10日に第215期の決算を行いましたので、第210期から第215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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

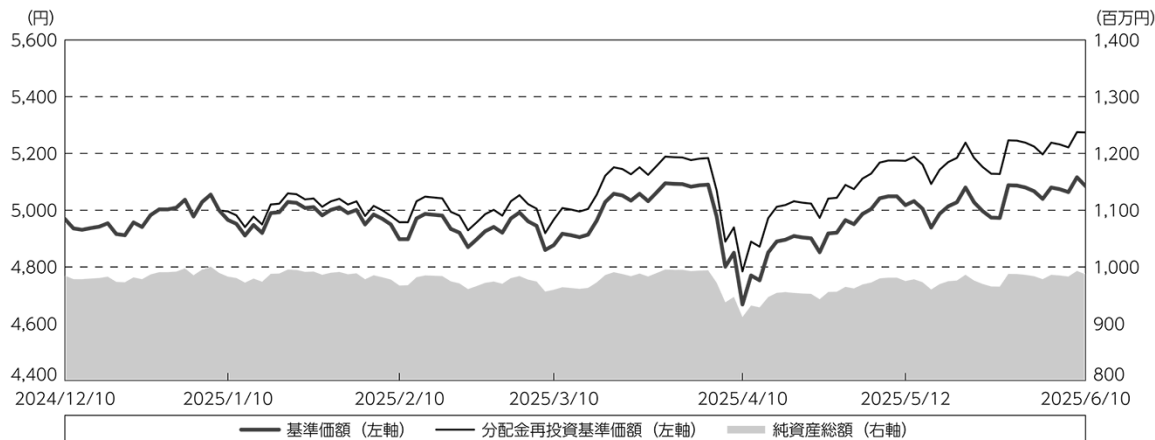
決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	債 券 率	投 資 信 託 率
			騰 落 率		
第210期	(期 首) 2024年12月10日	円 4,969	% —	% —	% 98.8
	12月末	5,037	1.4	—	98.5
	(期 末) 2025年1月10日	4,996	0.5	—	98.8
第211期	(期 首) 2025年1月10日	4,966	—	—	98.8
	1月末	4,990	0.5	—	98.4
	(期 末) 2025年2月10日	4,928	△0.8	—	98.8
第212期	(期 首) 2025年2月10日	4,898	—	—	98.8
	2月末	4,921	0.5	—	98.4
	(期 末) 2025年3月10日	4,907	0.2	—	98.8
第213期	(期 首) 2025年3月10日	4,877	—	—	98.8
	3月末	5,093	4.4	—	99.1
	(期 末) 2025年4月10日	4,698	△3.7	—	98.5
第214期	(期 首) 2025年4月10日	4,668	—	—	98.5
	4月末	4,951	6.1	—	99.1
	(期 末) 2025年5月12日	5,048	8.1	—	99.0
第215期	(期 首) 2025年5月12日	5,018	—	—	99.0
	5月末	5,080	1.2	—	99.0
	(期 末) 2025年6月10日	5,115	1.9	—	99.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。
(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

当作成期の分配金再投資基準価額※は、6.1%の上昇となりました。

※「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



第210期首：4,969円

第215期末：5,085円（既払分配金（税込み）：180円）

騰落率：6.1%（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は、作成期首（2024年12月10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) 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・国債からの配当・利金収入
- 下落↓・円に対して米ドルが下落したこと
- 下落↓・実質的に組入れている国債の価格が下落したこと

- ・世界の株式市場は上昇しました。作成期初から2025年1月中旬にかけては、米国のインフレへの警戒感や、米連邦準備制度理事会（FRB）の追加利下げへの慎重な姿勢、米国長期金利の上昇、ユーロ圏や中国の景気、欧州での政治的混乱への懸念などを背景に軟調に推移しました。1月後半以降は、米国長期金利の低下や欧州中央銀行（ECB）の利下げ、一部の中国経済指標が予想を上回ったことなどから2月半ばにかけて上昇しました。3月に入ると、トランプ米政権が一部のセクターや諸外国に対して矢継ぎ早に関税賦課を表明したほか、4月上旬にはトランプ米政権による相互関税の内容が想定よりも厳しい内容であったことからさらに下落する展開となりました。しかし、4月中旬には、トランプ米政権が関税に関する強硬な姿勢をやや軟化させ、英国との貿易協定締結の合意や対中国の関税引き下げの合意などを受けて上昇傾向に転じました。その後作成期末にかけても、トランプ米政権の相互関税政策の不透明感、米中の貿易摩擦や米国の財政悪化への警戒感などから軟調に推移する場面もありましたが、堅調な米景気やインフレへの警戒感の後退、米国と中国、EUとの貿易や関税に関する協議進展への期待感などが背景となって上昇が続きしました。
- ・世界の国債市場は、作成期間を通じてみると下落（利回りは上昇）しました。作成期初は、FRBとECBが利下げを決定したものの、以後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことから2025年1月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。1月下旬から2月末にかけては、新たに発足したトランプ米政権による関税政策への警戒感および、それを受けての景気後退懸念などから上昇（利回りは低下）に転じました。3月に入ると、ドイツを中心に欧州諸国が財政拡張方針を打ち出したことから、欧州を中心に下落（利回りは上昇）しました。しかし、4月上旬には、トランプ米政権が相互関税名目で世界各国に大規模な関税賦課を行う方針を示したことから、投資家のリスク選好が後退し、逃避需要を集める形で急上昇（利回りは低下）しました。4月中旬以降はトランプ米政権が関税政策について態度を軟化させたことから下落（利回りは上昇）に転じ、5月半ばまでそうした基調が続きました。その後は作成期末にかけて、米国の財政拡張に対する思惑や、関税政策による米国の景気鈍化への懸念などが交錯し、もみ合う展開となりました。
- ・為替市場では、米ドルが円に対して下落しました。作成期初は、米国の底堅い景気や高いインフレ率を背景にFRBの追加利下げペースが緩やかなものになるとの思惑から、2025年1月中旬にかけて円安・米ドル高基調で推移しました。1月下旬以降は、事前予想以上に強硬な米トランプ政権の関税政策から、米国の景気後退懸念が強まるとともに、日本銀行のタカ派的な金融政策姿勢から、円高・米ドル安に転じ、3月上旬までそうした傾向が続きました。その後3月末にかけては、強い米経済指標などに反応して円安・米ドル高基調で推移しましたが、4月に入って以降は、初旬にトランプ米政権が相互関税名目で主要貿易相手国に対する厳しい関税措置を打ち出したことで、リスク回避的な動きが広がり、急速に円高・米ドル安が進みました。その後は、トランプ米政権が、英国との貿易協定を締結し、中国との関税引き下げに合意するなど貿易摩擦激化への警戒感が後退したこと、米国景気が堅調に推移しているとの見方が強まったこと、パウエルFRB議長の解任が否定されたことを背景に5月初旬まで円安・米ドル高となりました。作成期末にかけては、トランプ米政権の相互関税政策の不透明感や米国の財政悪化への警戒感などから円高・米ドル安の動きとなりました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつ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。

投資先ファンドの組入比率は、基本資産配分比率（世界の高配当資産株80%、世界のソブリン債券20%）に基づき、以下のとおりとしました。

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－先進国インカム株式ファンド	79.1%	79.6%	+8.9%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	19.7%	19.4%	－1.5%

（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計算しています。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－先進国インカム株式ファンド>

主に先進国の高配当資産株に投資し、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した。

◇組入上位10カ国

国名	組入比率
米国	39.4%
英国	17.2%
カナダ	11.2%
スペイン	8.7%
フランス	7.3%
イタリア	4.6%
ギリシャ	3.3%
日本	2.5%
スイス	1.9%
ドイツ	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。

◇組入上位10業種

業種名	組入比率
電力	27.1%
石油・ガス・消耗燃料	16.5%
総合公益事業	16.3%
各種電気通信サービス	14.9%
医薬品	13.7%
運送インフラ	4.8%
水道	4.0%
ガス	1.2%
建設・土木	0.5%
独立系発電・エネルギー販売	0.4%

◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
空港・航空管制公団（AENA）	スペイン	運送インフラ	4.8%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	4.8%
ウィリアムズ・カンパニーズ	米国	石油・ガス・消耗燃料	4.5%
TCエナジー	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	4.5%
GSK	英国	医薬品	4.4%
エンブリッジ	カナダ	石油・ガス・消耗燃料	4.3%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.3%
SSE	英国	電力	4.2%
サザン	米国	電力	4.0%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.8%

（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。

<ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド>

主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

◇国別構成比

国名	組入比率
米国	51.3%
フランス	7.6%
ドイツ	7.6%
イタリア	7.5%
英国	6.3%
スペイン	5.2%
カナダ	2.4%
オーストラリア	1.9%
ベルギー	1.7%
オランダ	1.3%

（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。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2024年12月11日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.600%	0.609%	0.611%	0.639%	0.594%	0.587%
当期の収益	19	17	17	17	22	21
当期の収益以外	10	12	12	12	7	8
翌期繰越分配対象額	1,203	1,191	1,179	1,166	1,159	1,150

(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

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつ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す。

基本資産配分は、世界の高配当資産株(PGSF－先進国インカム株式ファンド)80%、世界のソブリン債券(ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド)20%とする方針です。

※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

(2024年12月11日～2025年 6 月10日)

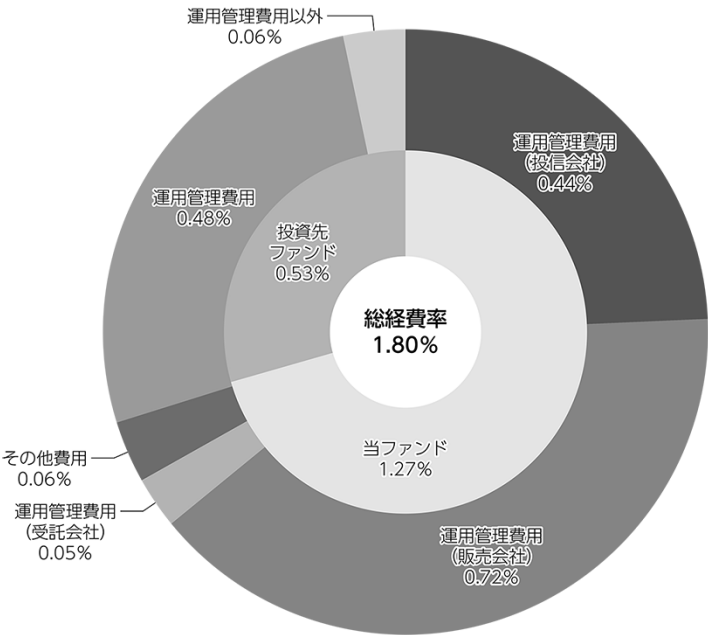
項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 30	% 0.603	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(11)	(0.219)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(0.357)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	・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	2	0.030	(c)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
(保 管 費 用)	(0)	(0.003)	・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)	(1)	(0.027)	・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)	(0.000)	・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	32	0.633	
作成期間の平均基準価額は、5,012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) 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) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）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1.80%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.80
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.48
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注) 各費用は、「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（マザーファンドを除く）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) 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

(2024年12月11日～2025年 6 月10日)

投資信託証券

銘柄		第210期～第215期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 先進国インカム株式ファンド	2,890	11,320 千円	11,986	47,650 千円

(注) 金額は受渡代金です。
(注) 単位未満は切り捨てています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第210期～第215期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	7,902 千口	11,030 千円	7,303 千口	10,220 千円

(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

(2024年12月11日～2025年 6 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

(2024年12月11日～2025年 6 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

(2024年12月11日～2025年 6 月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年6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209期末	第215期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド		200,968	191,872	785,526	79.6
合	計	200,968	191,872	785,526	79.6

(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。

親投資信託残高

銘	柄	第209期末	第215期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		136,558	137,157	191,965

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2025年6月10日現在)

項	目	第215期末	
		評価額	比率
		千円	%
投資信託受益証券		785,526	79.0
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		191,965	19.3
コール・ローン等、その他		16,445	1.7
投資信託財産総額		993,936	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(36,895,692千円)の投資信託財産総額(37,101,429千円)に対する比率は99.4%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=144.71円、1カナダドル=105.64円、1英ポンド=196.14円、1ユーロ=165.30円、1スウェーデンクローネ=15.10円、1ノルウェークローネ=14.39円、1デンマーククローネ=22.16円、1オーストラリアドル=94.32円、1ニュージーランドドル=87.61円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2025年1月10日現在	2025年2月10日現在	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在	2025年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	990,018,237	975,064,657	968,161,568	918,602,745	982,064,124	993,936,898
コール・ローン等	18,999,024	19,770,804	19,656,739	20,512,053	12,121,599	16,444,925
投資信託受益証券(評価額)	779,399,187	766,628,202	760,532,980	708,153,567	772,573,380	785,526,093
ビクテラ連団ツブリン・マザーファンド(評価額)	191,619,969	188,665,462	187,971,661	189,936,929	192,989,029	191,965,723
未収入金	—	—	—	—	4,380,000	—
未収利息	57	189	188	196	116	157
(B) 負債	7,022,977	7,754,807	8,336,061	6,912,419	6,892,985	6,944,829
未払収益分配金	5,937,902	5,925,247	5,904,137	5,859,301	5,830,449	5,822,995
未払解約金	24,191	771,997	1,488,996	—	—	138,968
未払信託報酬	1,014,769	1,011,591	901,938	1,007,341	1,016,347	940,140
その他未払費用	46,115	45,972	40,990	45,777	46,189	42,726
(C) 純資産総額(A－B)	982,995,260	967,309,850	959,825,507	911,690,326	975,171,139	986,992,069
元本	1,979,300,946	1,975,082,452	1,968,045,860	1,953,100,361	1,943,483,139	1,940,998,454
次期繰越損益金	△ 996,305,686	△1,007,772,602	△1,008,220,353	△1,041,410,035	△ 968,312,000	△ 954,006,385
(D) 受益権総口数	1,979,300,946口	1,975,082,452口	1,968,045,860口	1,953,100,361口	1,943,483,139口	1,940,998,454口
1万口当たり基準価額(C/D)	4.966円	4.898円	4.877円	4.668円	5.018円	5.085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210期首元本額は1,981,538,115円、第210～215期中追加設定元本額は8,105,750円、第210～215期中一部解約元本額は48,645,411円です。

（注）1口当たり純資産額は、第210期0.4966円、第211期0.4898円、第212期0.4877円、第213期0.4668円、第214期0.5018円、第215期0.5085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954,006,385円です。

○損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2024年12月11日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,016,196	3,982,465	3,945,249	3,879,700	3,879,460	3,853,855
受取配当金	4,015,378	3,980,059	3,941,896	3,876,046	3,876,046	3,851,363
受取利息	818	2,406	3,353	3,654	3,414	2,492
(B) 有価証券売買損益	2,419,323	△ 10,590,107	△ 1,136,655	△ 37,823,105	70,983,294	16,019,705
売買益	2,426,993	65,334	845,608	1,076,307	71,191,913	16,393,352
売買損	△ 7,670	△ 10,655,441	△ 1,982,263	△ 38,899,412	△ 208,619	△ 373,647
(C) 信託報酬等	△ 1,060,884	△ 1,057,563	△ 942,928	△ 1,053,118	△ 1,062,536	△ 982,866
(D) 当期損益金 (A + B + C)	5,374,635	△ 7,665,205	1,865,666	△ 34,996,523	73,800,218	18,890,694
(E) 前期繰越損益金	△795,730,119	△ 794,263,942	△ 804,631,637	△ 801,773,332	△838,105,866	△768,828,406
(F) 追加信託差損益金	△200,012,300	△ 199,918,208	△ 199,550,245	△ 198,780,879	△198,175,903	△198,245,678
(配当等相当額)	(41,734,979)	(41,728,207)	(41,662,213)	(41,524,151)	(41,402,622)	(41,426,914)
(売買損益相当額)	(△241,747,279)	(△ 241,646,415)	(△ 241,212,458)	(△ 240,305,030)	(△239,578,525)	(△239,672,592)
(G) 計 (D + E + F)	△990,367,784	△1,001,847,355	△1,002,316,216	△1,035,550,734	△962,481,551	△948,183,390
(H) 収益分配金	△ 5,937,902	△ 5,925,247	△ 5,904,137	△ 5,859,301	△ 5,830,449	△ 5,822,995
次期繰越損益金 (G + H)	△996,305,686	△1,007,772,602	△1,008,220,353	△1,041,410,035	△968,312,000	△954,006,385
追加信託差損益金	△200,012,300	△ 199,918,208	△ 199,550,245	△ 198,780,879	△198,175,903	△198,245,678
(配当等相当額)	(41,735,143)	(41,728,244)	(41,662,268)	(41,524,296)	(41,402,664)	(41,426,941)
(売買損益相当額)	(△241,747,443)	(△ 241,646,452)	(△ 241,212,513)	(△ 240,305,175)	(△239,578,567)	(△239,672,619)
分配準備積立金	196,562,582	193,605,957	190,436,993	186,322,278	183,867,058	181,901,748
繰越損益金	△992,855,968	△1,001,460,351	△ 999,107,101	△1,028,951,434	△954,003,155	△937,662,455

(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210期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,469,584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 (41,735,143円) および分配準備積立金 (198,666,504円) より分配対象収益は244,235,627円 (10,000口当たり1,233円) であり、うち5,937,902円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注) 第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,469,584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 (41,728,244円) および分配準備積立金 (196,061,620円) より分配対象収益は241,259,448円 (10,000口当たり1,221円) であり、うち5,925,247円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注) 第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,507,520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 (41,662,268円) および分配準備積立金 (192,833,610円) より分配対象収益は238,003,398円 (10,000口当たり1,209円) であり、うち5,904,137円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注) 第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (3,368,736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 (41,524,296円) および分配準備積立金 (188,812,843円) より分配対象収益は233,705,875円 (10,000口当たり1,196円) であり、うち5,859,301円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注) 第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (4,375,419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 (41,402,664円) および分配準備積立金 (185,322,088円) より分配対象収益は231,100,171円 (10,000口当たり1,189円) であり、うち5,830,449円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注) 第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (4,169,891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 (41,426,941円) および分配準備積立金 (183,554,852円) より分配対象収益は229,151,684円 (10,000口当たり1,180円) であり、うち5,822,995円 (10,000口当たり30円) を分配金額としております。

(注) 主要投資対象であるマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用当該費用は、ファンドに係る信託報酬のうち委託者が受ける報酬から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇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

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に対応するため運用報告書の記載箇所において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・インカム・アルファ・ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国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「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」(マザーファンド)を主要投資対象としています。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国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	・主に先進国の高配当資産株に投資し、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。 ・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです。 ・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・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 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0.35％ 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0.15％ ※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

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

形態／表示通貨	内国証券投資信託（マザーファンド）／円建て
主 な 投 資 方 針	・主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ・投資にあたっては、利回りに着目し、地域別および国別、銘柄別に分散を図ります。
関 係 法 人	委 託 会 社：ピクテ・ジャパン株式会社 受 託 会 社：三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行） 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド
主 な 費 用	信託報酬はありません。
決 算 日	毎年12月27日（休業日の場合は翌営業日）

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国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（2024年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価（円）	純資産に対する パーセンテージ
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				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	18,678.00	12,869,301.00	0.36
BCE	CAD	13,475.00	47,144,010.00	1.33
EMERA	CAD	7,837.00	45,749,161.00	1.29
ENBRIDGE	CAD	25,878.00	168,805,883.00	4.75
SOUTH BOW -WI-	CAD	6,640.00	24,692,770.00	0.70
TC ENERGY	CAD	20,905.00	150,629,503.00	4.24
			449,890,628.00	12.67
フランス				
ENGIE	EUR	11,563.00	28,768,074.00	0.81
SANOFI	EUR	8,995.00	136,994,418.00	3.86
VINCI	EUR	454.00	7,327,816.00	0.21
			173,090,308.00	4.88
ドイツ				
E.ON	EUR	48,432.00	89,026,125.00	2.51
			89,026,125.00	2.51
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	50,075.00	119,344,962.00	3.36
			119,344,962.00	3.36
イタリア				
ENEL	EUR	83,206.00	93,563,306.00	2.63
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	9,153.00	11,412,998.00	0.32
			104,976,304.00	2.95
日本				
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	591,400.00	93,441,200.00	2.63
			93,441,200.00	2.63
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	118,332.00	67,759,151.00	1.91
			67,759,151.00	1.91
スペイン				
AENA	EUR	4,525.00	146,826,587.00	4.13
IBERDROLA	EUR	48,809.00	105,516,701.00	2.97
			252,343,288.00	7.10
スイス				
SWISSCOM	CHF	716.00	62,734,153.00	1.77
			62,734,153.00	1.77
イギリス				
ASTRAZENECA	GBP	5,236.00	107,149,792.00	3.02
GSK	GBP	50,479.00	133,008,359.00	3.74
NATIONAL GRID	GBP	65,649.00	121,811,181.00	3.43
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	30,245.00	95,679,674.00	2.69
SEVERN TRENT	GBP	12,556.00	61,785,077.00	1.74
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	25,359.00	52,064,846.00	1.47
			571,498,929.00	16.09

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
アメリカ合衆国				
AES	USD	9,984.00	19,668,196.00	0.55
ALLIANT ENERGY	USD	10,260.00	95,192,609.00	2.68
AT&T	USD	46,516.00	164,892,205.00	4.64
CENTERPOINT ENERGY	USD	32,741.00	163,098,741.00	4.59
DOMINION ENERGY	USD	6,949.00	58,447,118.00	1.65
DUKE ENERGY	USD	6,382.00	107,647,061.00	3.03
EVERGY	USD	2,569.00	24,711,027.00	0.70
EXELON	USD	25,866.00	150,956,048.00	4.25
KINDER MORGAN 'P'	USD	13,308.00	56,551,286.00	1.59
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	1,513.00	13,293,709.00	0.37
PFIZER	USD	25,902.00	106,894,608.00	3.01
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	11,409.00	150,445,420.00	4.23
SOUTHERN COMPANY	USD	10,282.00	133,274,362.00	3.75
UGI CORP	USD	4,796.00	21,013,099.00	0.59
VERIZON COMMUNICATIONS	USD	7,614.00	47,276,702.00	1.33
WILLIAMS COMPANIES	USD	18,641.00	156,757,697.00	4.41
			1,470,119,888.00	41.37
投資有価証券合計			3,454,224,936.00	97.24
現金預金			100,085,205.00	2.82
その他の純負債			(1,876,412.00)	(0.06)
純資産合計			3,552,433,729.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	3,516,427,053.00
収益	
配当金、純額	133,899,122.14
預金利息	982,082.00
	134,881,204.14
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	12,597,851.00
保管報酬、銀行手数料および利息	5,855,222.00
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	5,405,592.00
年次税	370,199.00
取引費用	3,635,733.00
	27,864,597.00
投資純利益／(損失)	107,016,607.14
実現純利益／(損失)	
－ 投資有価証券売却	455,729,024.40
－ 外国為替	2,392,405.87
	565,138,037.41
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	183,026,390.59
運用による純資産の増加／(減少)	748,164,428.00
受益証券発行手取額	355,369,960.00
受益証券買戻費用	(834,367,002.00)
支払分配金	(233,160,710.00)
期末現在純資産額	3,552,433,729.00

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

○組入資産の明細

(2024年12月27日現在)

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
アメリカ	千米ドル 88,695	千米ドル 85,105	千円 13,462,033	% 53.8	% —	% 25.8	% 24.3	% 3.7
カナダ	千カナダドル 5,188	千カナダドル 4,924	540,559	2.2	—	1.2	0.5	0.5
イギリス	千英ポンド 8,640	千英ポンド 7,174	1,422,125	5.7	—	4.6	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	10,375	10,158	1,674,499	6.7	—	3.7	2.9	0.1
イタリア	11,435	11,582	1,909,215	7.6	—	4.1	3.0	0.5
フランス	13,145	12,141	2,001,380	8.0	—	4.9	2.4	0.7
オランダ	1,802	1,845	304,283	1.2	—	1.2	—	—
スペイン	8,045	7,820	1,289,129	5.2	—	3.2	2.0	—
ベルギー	2,605	2,496	411,580	1.6	—	1.1	0.6	—
オーストリア	1,960	1,792	295,531	1.2	—	0.8	0.4	—
フィンランド	1,152	1,097	180,933	0.7	—	0.5	0.2	—
アイルランド	1,010	936	154,292	0.6	—	0.6	—	—
ポルトガル	1,100	1,101	181,619	0.7	—	0.4	0.3	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 4,425	千スウェーデンクローネ 4,287	61,392	0.2	—	0.1	—	0.1
ノルウェー	千ノルウェークローネ 5,500	千ノルウェークローネ 5,239	72,777	0.3	—	0.0	0.3	—
デンマーク	千デンマーククローネ 2,600	千デンマーククローネ 2,642	58,375	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 4,875	千オーストラリアドル 4,426	435,681	1.7	—	1.7	0.1	—
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 1,320	千ニュージーランドドル 1,219	108,417	0.4	—	0.3	0.0	0.1
合 計	—	—	24,563,828	98.2	—	54.5	38.0	5.7

(注) 邦貨換算金額は、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比率です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組み入れがありません。

(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	1.25% US TREASURY N/B	1.25	1,000	940	148,843	2026/12/31
		1.625% US TREASURY N/B	1.625	740	622	98,535	2031/ 5 /15
		2% US TREASURY N/B	2.0	2,800	1,879	297,230	2041/11/15
		3.375% US TREASURY N/B	3.375	3,000	2,753	435,612	2033/ 5 /15
		3.375% US TREASURY N/B	3.375	700	547	86,660	2048/11/15
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	1,500	1,440	227,834	2029/ 9 /30
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	5,700	4,652	735,952	2053/ 5 /15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	1,650	1,593	252,025	2030/ 6 /30
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	2,000	1,913	302,618	2031/ 8 /31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	3,000	2,962	468,571	2027/10/15
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	1,800	1,775	280,853	2027/12/31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	1,050	926	146,521	2043/ 2 /15
		4% US TREASURY N/B	4.0	8,900	8,840	1,398,343	2027/ 1 /15
		4% US TREASURY N/B	4.0	3,500	3,437	543,768	2029/ 7 /31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,040	1,030	162,990	2028/ 7 /31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	750	739	117,050	2029/10/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	5,650	5,552	878,216	2030/ 8 /31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	3,200	3,136	496,131	2031/ 3 /31
		4.25% US TREASURY N/B	4.25	600	599	94,856	2025/12/31
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	4,300	4,293	679,217	2028/ 8 /31
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	3,900	3,893	615,841	2028/11/30
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	2,800	2,755	435,914	2034/ 5 /15
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	3,200	3,011	476,359	2043/ 8 /15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	1,500	1,503	237,844	2026/ 7 /15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	4,150	4,163	658,600	2027/ 4 /15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	4,950	4,923	778,831	2033/11/15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	500	486	77,001	2039/ 8 /15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	400	400	63,370	2025/ 6 /30
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,900	2,918	461,696	2027/ 6 /15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,000	2,015	318,757	2029/ 4 /30
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	1,750	1,696	268,294	2044/ 5 /15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	3,020	2,943	465,611	2054/ 5 /15
		4.75% US TREASURY N/B	4.75	1,345	1,335	211,322	2053/11/15
		5% US TREASURY N/B	5.0	3,400	3,418	540,753	2025/10/31
小 計						13,462,033	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	0.25	120	116	12,749	2026/ 3 / 1
		1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	500	481	52,884	2027/ 3 / 1
		1.5% CANADIAN GOVERNMENT	1.5	800	723	79,374	2031/ 6 / 1
		2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	425	321	35,235	2051/12/ 1
		2.5% CANADIAN GOVERNMENT	2.5	880	834	91,646	2032/12/ 1
		2.75% CANADIAN GOVERNMENT	2.75	400	352	38,653	2055/12/ 1
		3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	163	162	17,865	2033/12/ 1
		3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	300	298	32,801	2034/12/ 1
		4% CANADIAN GOVERNMENT	4.0	600	622	68,323	2029/ 3 / 1

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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	4.5% CANADIAN GOVERNMENT	4.5	1,000	1,011	111,026	2025/11/1
小 計						540,559	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	0.375% UK GOVT	0.375	400	320	63,624	2030/10/22
		0.5% UK GOVT	0.5	300	258	51,172	2029/1/31
		0.875% UK GOVT	0.875	290	215	42,714	2033/7/31
		0.875% UK GOVT	0.875	1,150	530	105,149	2046/1/31
		1.125% UK GOVT	1.125	450	281	55,719	2039/1/31
		2.5% UK GOVT	2.5	170	96	19,090	2065/7/22
		3.75% UK GOVT	3.75	370	364	72,294	2027/3/7
		3.75% UK GOVT	3.75	550	494	97,954	2038/1/29
		3.75% UK GOVT	3.75	700	553	109,770	2053/10/22
		4% UK GOVT	4.0	680	661	131,187	2031/10/22
		4% UK GOVT	4.0	720	589	116,761	2063/10/22
		4.125% UK GOVT	4.125	150	148	29,423	2029/7/22
		4.25% UK GOVT	4.25	250	243	48,228	2034/7/31
		4.375% UK GOVT	4.375	400	376	74,597	2040/1/31
		4.5% UK GOVT	4.5	640	642	127,305	2028/6/7
		4.625% UK GOVT	4.625	800	802	159,016	2034/1/31
		4.75% UK GOVT	4.75	620	595	118,115	2043/10/22
小 計						1,422,125	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	1.0	825	684	112,806	2038/5/15
		1.3% BUNDES OBLIGATION	1.3	1,000	982	161,911	2027/10/15
		1.8% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	1.8	800	682	112,426	2053/8/15
		2.1% BUNDES OBLIGATION	2.1	1,650	1,651	272,160	2029/4/12
		2.2% BUNDES OBLIGATION	2.2	500	502	82,892	2028/4/13
		2.2% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	2.2	1,500	1,487	245,259	2034/2/15
		2.4% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	2.4	2,200	2,230	367,613	2030/11/15
		2.5% BUNDES OBLIGATION	2.5	1,200	1,219	201,087	2029/10/11
		2.6% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	2.6	400	401	66,254	2041/5/15
		2.7% BUNDESSCHATZANWEISUNG	2.7	150	151	24,980	2026/9/17
		3.25% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	3.25	150	164	27,105	2042/7/4
イタリア	国債証券	1.5% ITALY GOVT	1.5	460	311	51,392	2045/4/30
		1.8% ITALY GOVT	1.8	500	380	62,713	2041/3/1
		2.65% ITALY GOVT	2.65	180	180	29,802	2027/12/1
		3.15% ITALY GOVT	3.15	400	400	65,970	2031/11/15
		3.35% ITALY GOVT	3.35	1,200	1,228	202,442	2029/7/1
		3.45% ITALY GOVT	3.45	1,500	1,536	253,232	2027/7/15
		3.45% ITALY GOVT	3.45	700	716	118,077	2031/7/15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	670	686	113,125	2026/9/15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	500	523	86,268	2029/12/15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	200	207	34,148	2034/7/1
		4% ITALY GOVT	4.0	900	948	156,372	2030/11/15
		4.05% ITALY GOVT	4.05	1,060	1,107	182,557	2037/10/30
		4.1% ITALY GOVT	4.1	1,100	1,158	190,999	2029/2/1
		4.15% ITALY GOVT	4.15	100	104	17,157	2039/10/1

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円		
イタリア	国債証券	4.2% ITALY GOVT	4.2	1,140	1,215	200,293	2034/ 3 / 1	
		4.3% ITALY GOVT	4.3	200	206	33,985	2054/10/ 1	
		4.5% ITALY GOVT	4.5	625	671	110,673	2053/10/ 1	
フランス	国債証券	0.5% FRANCE GOVT	0.5	600	548	90,363	2029/ 5 /25	
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	800	466	76,858	2044/ 6 /25	
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	225	78	12,899	2072/ 5 /25	
		1.25% FRANCE GOVT	1.25	1,250	967	159,459	2038/ 5 /25	
		1.5% FRANCE GOVT	1.5	400	369	60,976	2031/ 5 /25	
		2% FRANCE GOVT	2.0	405	377	62,265	2032/11/25	
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	1,100	1,104	182,058	2026/ 9 /24	
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	400	401	66,160	2027/ 9 /24	
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	575	497	82,071	2043/ 5 /25	
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	2,650	2,666	439,498	2029/ 2 /25	
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	1,860	1,864	307,307	2030/ 2 /25	
		3% FRANCE GOVT	3.0	450	410	67,646	2049/ 6 /25	
		3% FRANCE GOVT	3.0	460	406	67,013	2054/ 5 /25	
		3.25% FRANCE GOVT	3.25	470	433	71,463	2055/ 5 /25	
		3.5% FRANCE GOVT	3.5	1,500	1,549	255,338	2033/11/25	
オランダ	国債証券	0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	52	38	6,282	2040/ 1 /15	
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	420	424	69,954	2030/ 1 /15	
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	270	270	44,524	2033/ 7 /15	
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	300	298	49,245	2034/ 7 /15	
		2.75% NETHERLANDS GOVERN	2.75	260	263	43,428	2047/ 1 /15	
		3.25% NETHERLANDS GOVERN	3.25	300	323	53,338	2044/ 1 /15	
		4% NETHERLANDS GOVERN	4.0	200	227	37,509	2037/ 1 /15	
スペイン	国債証券	0.8% SPANISH GOVT	0.8	1,500	1,442	237,859	2027/ 7 /30	
		0.8% SPANISH GOVT	0.8	1,100	1,018	167,962	2029/ 7 /30	
		0.85% SPANISH GOVT	0.85	290	218	36,076	2037/ 7 /30	
		1.9% SPANISH GOVT	1.9	580	409	67,447	2052/10/31	
		2.5% SPANISH GOVT	2.5	550	552	90,993	2027/ 5 /31	
		3.1% SPANISH GOVT	3.1	930	950	156,709	2031/ 7 /30	
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	200	207	34,121	2034/10/31	
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	300	297	49,086	2043/ 7 /30	
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	90	84	13,975	2066/ 7 /30	
		3.55% SPANISH GOVT	3.55	1,280	1,339	220,725	2033/10/31	
		3.9% SPANISH GOVT	3.9	1,050	1,113	183,587	2039/ 7 /30	
		4% SPANISH GOVT	4.0	175	185	30,584	2054/10/31	
ベルギー	国債証券	0.1% BELGIUM KINGDOM	0.1	180	158	26,049	2030/ 6 /22	
		0.8% BELGIUM KINGDOM	0.8	150	144	23,882	2027/ 6 /22	
		1.4% BELGIUM KINGDOM	1.4	225	142	23,422	2053/ 6 /22	
		2.7% BELGIUM KINGDOM	2.7	700	707	116,578	2029/10/22	
		2.75% BELGIUM KINGDOM	2.75	150	142	23,553	2039/ 4 /22	
		3% BELGIUM KINGDOM	3.0	570	577	95,169	2033/ 6 /22	
		3.3% BELGIUM KINGDOM	3.3	250	240	39,665	2054/ 6 /22	
		3.45% BELGIUM KINGDOM	3.45	280	284	46,891	2043/ 6 /22	
		3.5% BELGIUM KINGDOM	3.5	100	99	16,367	2055/ 6 /22	
オーストリア	国債証券	0.25% REPUBLIC OF AUSTRI	0.25	380	280	46,291	2036/10/20	

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	0.7% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	190	89	14,751	2071/4/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	520	531	87,589	2029/5/23
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	300	305	50,290	2033/2/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	150	152	25,058	2034/2/20
		3.15% REPUBLIC OF AUSTRI	3.15	220	224	36,929	2053/10/20
		3.45% REPUBLIC OF AUSTRI	3.45	200	210	34,620	2030/10/20
フィンランド	国債証券	0.5% FINNISH GOVERNMENT	0.5	250	228	37,740	2029/9/15
		1.375% FINNISH GOVERNMEN	1.375	52	51	8,413	2027/4/15
		1.5% FINNISH GOVERNMENT	1.5	350	322	53,132	2032/9/15
		2.5% FINNISH GOVERNMENT	2.5	250	250	41,330	2030/4/15
		2.75% FINNISH GOVERNMENT	2.75	250	244	40,315	2038/4/15
アイルランド	国債証券	0.35% IRELAND GOVT	0.35	330	280	46,265	2032/10/18
		1.35% IRELAND GOVT	1.35	500	470	77,602	2031/3/18
		3% IRELAND GOVT	3.0	180	184	30,424	2043/10/18
ポルトガル	国債証券	0.7% OBRIGACOES DO TESOU	0.7	500	481	79,337	2027/10/15
		2.875% OBRIGACOES DO TES	2.875	150	150	24,842	2034/10/20
		3.5% OBRIGACOES DO TESOU	3.5	450	469	77,439	2038/6/18
小 計						8,402,464	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	1% SWEDISH GOVT	1.0	2,000	1,962	28,100	2026/11/12
		1.75% SWEDISH GOVT	1.75	2,425	2,324	33,292	2033/11/11
小 計						61,392	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	5,000	4,791	66,553	2027/2/17
		2.125% NORWEGIAN GOVT	2.125	500	448	6,224	2032/5/18
小 計						72,777	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	2.25% DENMARK GOVT	2.25	2,600	2,642	58,375	2033/11/15
小 計						58,375	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	950	786	77,443	2032/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	115	61	6,010	2051/6/21
		2.5% AUSTRALIAN GOVT	2.5	1,200	1,109	109,216	2030/5/21
		3.5% AUSTRALIAN GOVT	3.5	1,550	1,432	140,943	2034/12/21
		3.75% AUSTRALIAN GOVT	3.75	130	120	11,832	2037/4/21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	250	246	24,260	2034/6/21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	450	440	43,365	2035/12/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	130	132	13,027	2027/4/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	100	97	9,580	2054/6/21
小 計						435,681	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	0.25% NEW ZEALAND GOVT	0.25	100	89	7,916	2028/5/15
		0.5% NEW ZEALAND GOVT	0.5	300	287	25,536	2026/5/15
		2% NEW ZEALAND GOVT	2.0	100	85	7,597	2032/5/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	140	92	8,179	2051/5/15
		4.25% NEW ZEALAND GOVT	4.25	500	481	42,810	2036/5/15

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円
	国債証券	4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	180	184	16,377
小 計						108,417
合 計						24,563,828

(注) 邦貨換算金額は、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月28日～2024年12月27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 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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)	6 (6) (0)	0.041 (0.041) (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、信託事務に要する諸費用
合 計	6	0.041	
期中の平均基準価額は、13,927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。