

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	2024年6月12日（当初設定日）から無期限です。	
運 用 方 針	実質的に日本を含む世界の株式、債券、および金などのコモディティ、リート等への投資ならびにデリバティブ取引を行い、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	当ファンド	ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド受益証券
	マザーファンド	投資信託証券
運 用 方 法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式、債券および金などのコモディティ、リート等を主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。 ②有価証券指数等先物取引等および為替予約取引等を行うことがあります。	
主な投資制限	当ファンド	①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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・ディバーシファイド・ リスクプレミアム 戦略ファンド

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2025年6月25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・ディバーシファイド・リスクプレミアム戦略ファンド」は、2025年6月25日に第1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 (分配落)	価 額			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		
(設定日)	円			円	%	百万円
2024年 6 月12日	10,000			—	—	1,130
1 期(2025年 6 月25日)	10,387			0	94.8	2,862

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。
(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。

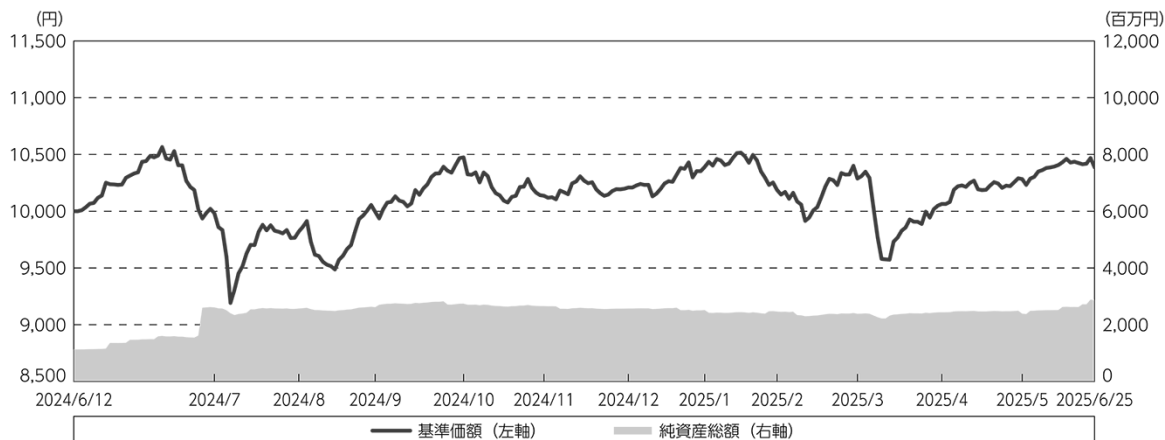
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(設定日)	円		%	%
2024年 6 月12日	10,000		—	—
6 月末	10,295		3.0	97.8
7 月末	9,982		△0.2	96.5
8 月末	9,821		△1.8	96.9
9 月末	9,996		△0.0	96.6
10月末	10,474		4.7	98.6
11月末	10,136		1.4	92.4
12月末	10,209		2.1	97.2
2025年 1 月末	10,390		3.9	96.3
2 月末	10,187		1.9	97.3
3 月末	10,288		2.9	96.0
4 月末	10,064		0.6	94.8
5 月末	10,283		2.8	96.1
(期 末) 2025年 6 月25日	10,387		3.9	94.8

(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。
(注) 騰落率は設定日比です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。
(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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、3.9%の上昇となりました。



(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

下落↓・実質的に組入れている資産の通貨が円に対して下落したこと

- ・世界の株式市場は、期初は米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の早期利下げ観測や良好な企業業績、半導体・AI（人工知能）の発展拡大への期待感などを背景に上昇しました。2024年7月後半は中国に対する半導体規制や景気への懸念などから下落しましたが、その後はECBやFRBの利下げ、景気減速懸念の後退、中国の大規模な景気刺激策などから上昇傾向となりました。10月以降は、中東やウクライナ情勢への警戒感、FRBの追加利下げへの慎重な姿勢や米国長期金利の上昇、ユーロ圏や中国の景気への懸念などからもみ合う動きとなりました。米国のトランプ次期政権の政策による国際関係の悪化への懸念も重荷となりました。12月中旬から2025年1月中旬にかけては、米国のインフレへの警戒感や、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などから、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。
- ・世界の債券市場は、期初はECBが利下げを決定したことや米国の物価上昇の伸び率の鈍化、ユーロ圏の景気後退への警戒感などから上昇（利回りは低下）傾向となりました。米国の景気後退への警戒感やパウエルFRB議長の早期利下げの示唆、中東情勢の緊迫化、FRBが事前予想より大幅な利下げを決定したことなどから9月中旬ごろまで上昇（利回りは低下）が続きしました。その後は、FRBが追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に11月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。12月前半は、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。ただ、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しました。その後は期末にかけて、米国の財政拡張に対する警戒感などから下落（利回りは上昇）しました。
- ・金価格（米ドル・ベース）は、期初から2024年8月にかけては、米国の物価上昇率の鈍化傾向などからFRBの早期利下げ観測が強まったこと、中東情勢の緊迫化への警戒感などを背景に金価格は上昇傾向となりました。9月には、米国の経済指標が雇用環境や経済活動の鈍化を示し、FRBが大幅な利下げを実施して米ドルが主要通貨に対して下落したこと、中東情勢などの地政学リスクに対する警戒感などが要因となり、金価格は上昇傾向を維持しました。また、米国の大統領選挙を控えて接戦が連日報じられる中、各市場への影響に対する警戒感が強まったことで金価格は10月末にかけても上昇しました。11月前半は、米大統領選挙で関税強化を主張するトランプ氏優勢の見方などから米国の追加利下げ期待が後退し米ドル高が進んだことから金は下落しました。その後は12月中旬ごろまで、2025年の米国の利下げ幅が縮小するとの見方が台頭したことや、米ドル高が進行したこと、ウクライナや中東の情勢などから金価格はもみ合う展開となりました。12月後半以降は、中国人民銀行（中央銀行）が外貨準備として金を購入したとの見方や、トランプ米政権の経済政策による世界経済への影響に対する警戒感などを背景に金価格は上昇しました。2025年1月下旬に

は、トランプ米大統領が就任直後の対中関税の発動を見送り、米ドルが下落したことも追い風となりました。その後も4月にかけては、トランプ米政権の関税政策を背景としたインフレや景気後退などへの警戒感から金の上昇傾向が継続しました。期末にかけては、米中関税協議の進展期待が高まった一方、イスラエルやイラン、米国が関わる中東での紛争で地政学リスクが意識されるなど、好悪材料が交錯し金価格はもみ合いで推移しました。

- ・為替市場では、期初から2024年7月初旬ごろまでは、日本銀行の金融緩和と政策の修正の後退観測などを背景に円安・米ドル高となりました。7月中旬以降は、FRBの早期利下げ開始との見方が強まったことや、日本銀行が7月末に利上げを実施したことなどを受けて9月中旬ごろまで円高・米ドル安となりました。9月後半以降は、FRBが事前予想より大幅な利下げを決定したものの追加利下げに慎重な姿勢を示唆したこと、日本銀行の追加利上げへの慎重な姿勢から円安・米ドル高となりました。11月には米大統領選挙でのトランプ前大統領の当選で米国のインフレに対する懸念が強まったこと、日本の衆議院議員総選挙で与党の獲得議席が過半数を下回り、政局の不透明感から日本銀行の金融政策が慎重になるとの見方から同月半ばごろまで円安・米ドル高が進行しました。12月以降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月下旬には、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。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

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

<マザーファンドの組入状況>

主に株式、債券、コモディティ、リートもしくは短期金融商品その他これらに類する資産に投資（デリバティブ取引等の金融商品を利用するもの、ショート・ポジションを保有するものまたは為替ヘッジを行うものを含みます。）を行う投資信託の受益証券または投資証券を投資対象としてまいりました。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとなりました。

投資対象	投資先ファンド	組入比率
		期末
株式	i シェアーズ・コアMSCIエマージング・マーケット ETF	6.5%
	ピクテ・クレスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	5.8%
	ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド（適格機関投資家専用）	4.6%
	ピクテ・クレスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ	4.5%
	ピクテ・デジタル	2.6%
	PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	2.0%
	PGSF・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	1.0%
	i シェアーズ・コアMSCI EMU UCITS ETF	1.0%
	ピクテ(CH)スイス・エクイティーズ	0.5%
株式 合計		28.5%
債券	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）	16.6%
	ピクテ・グローバル・エマージング・デット	7.0%
	ピクテ・グローバル・ハイ・イールド	7.0%
	ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	3.4%
債券 合計		34.0%
金	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	31.4%
短期金融商品	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット JPY	1.0%

(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。

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 1 期
	2024年6月12日～ 2025年6月25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	387

(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、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出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

トランプ米政権の関税政策等の実体経済への影響は今後顕在化することが予想され、その中で米国経済が引き続き堅調に推移するという楽観的な想定には一定の警戒が必要であると考えます。一方、関税政策が現実的な内容で決着するとの見方や、米国を中心とした追加金融緩和の姿勢、さらには中東情勢など地政学リスクの後退などを背景とした株式市場の上昇トレンド(持たざるリスク)へも配慮すべきと判断します。

(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。

上記の環境認識に基づき、株式を一部引き上げるとともに金の組入比率も一部引き上げ、債券を引き下げるリバランスを行い今後の動向を注視する方針です。株式では、新興国への地域分散を図るとともに、引き続きクオリティ株やディフェンシブ株を選好する方針です。債券では、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中心としています。為替については、主要通貨に対する相対的な円安リスクに配慮すべく円資産比率を引き下げることを検討します。金については中長期的に見て戦略的な資産クラスの位置づけであるという判断に変更はありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月12日～2025年 6 月25日)

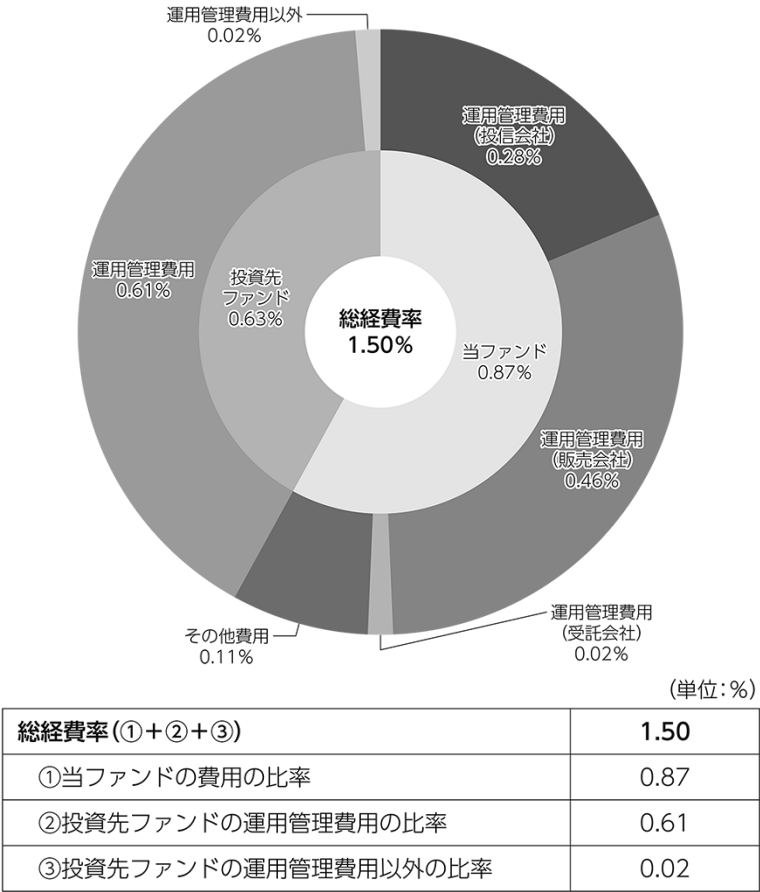
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 80	% 0.786	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(29)	(0.286)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(49)	(0.480)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.021)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.054	(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)	(6)	(0.054)	・ 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	0.001	(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)	(0.001)	・ 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	12	0.115	(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)	(6)	(0.059)	・ 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)	(4)	(0.039)	・ 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)	(0.017)	・ 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	98	0.956	
期中の平均基準価額は、10,177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) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に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1.50%です。



(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、当ファンドがマザーファンドを通じて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

(2024年6月12日～2025年6月25日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設		約	
		口	数	金	額
ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド		千口	千円	千口	千円
	2,462,098	3,473,875	512,452	727,143	

(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6月12日～2025年6月25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6月12日～2025年6月25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6月12日～2025年6月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年6月25日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド		千口	千円
	1,949,645		2,855,451

(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25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド	2,855,451	99.4
コール・ローン等、その他	17,895	0.6
投資信託財産総額	2,873,346	100.0

- (注) 評価額の単位未満は切り捨てています。
- (注) ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(1,643,481千円)の投資信託財産総額(4,240,958千円)に対する比率は38.8%です。
- (注) ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンドにおける外貨建資産は、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=145.06円、1ユーロ=168.63円、1スイスフラン=180.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,873,346,042
コール・ローン等	17,894,625
ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド(評価額)	2,855,451,246
未收利息	171
(B) 負債	10,778,905
未払信託報酬	10,048,687
その他未払費用	730,218
(C) 純資産総額(A－B)	2,862,567,137
元本	2,755,887,633
次期繰越損益金	106,679,504
(D) 受益権総口数	2,755,887,633口
1万口当たり基準価額(C／D)	10,387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) 設定時元本額 1,130,000,000円
- 期中追加設定元本額 2,323,439,091円
- 期中一部解約元本額 697,551,458円
- (注) 1口当たり純資産額 1.0387円

○損益の状況 (2024年6月12日～2025年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	43,059
受取利息	43,059
(B) 有価証券売買損益	103,346,769
売買益	126,665,213
売買損	△ 23,318,444
(C) 信託報酬等	△ 20,202,301
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	83,187,527
(E) 追加信託差損益金	23,491,977
(売買損益相当額)	(23,491,977)
(F) 計(D＋E)	106,679,504
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F＋G)	106,679,504
追加信託差損益金	23,491,977
(配当等相当額)	(663,800)
(売買損益相当額)	(22,828,177)
分配準備積立金	83,187,527

- (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(E)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(9,971,395円)、費用控除後の有価証券等損益額(73,216,132円)、および信託約款に規定する収益調整金(23,491,977円)より分配対象収益は106,679,504円(10,000口当たり387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。

ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド

運用状況のご報告

第3期（決算日：2025年6月25日）
（計算期間：2024年6月26日～2025年6月25日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド」は、「ピクテ・リスクプレミアム戦略ファンド（一般投資家私募）」、「ピクテ・ディバーシファイド・リスクプレミアム戦略ファンド」および「ピクテ・リスクプレミアム戦略ファンドⅡ（適格機関投資家専用）」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式、債券、および金などのコモディティ、リート等への投資、ならびにデリバティブ取引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
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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		投 資 信 託 証券 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率		
(設定日)	円		%	%	百万円
2023年 3 月24日	10, 000		－	－	39
1 期(2023年 6 月26日)	11, 149		11. 5	99. 0	137
2 期(2024年 6 月25日)	14, 391		29. 1	96. 4	2, 477
3 期(2025年 6 月25日)	14, 646		1. 8	95. 0	4, 207

(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		投 資 信 託 証券 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2024年 6 月25日	14, 391		－	96. 4
6 月末	14, 474		0. 6	97. 9
7 月末	13, 962		△3. 0	96. 5
8 月末	13, 753		△4. 4	97. 1
9 月末	14, 008		△2. 7	96. 7
10月末	14, 686		2. 0	98. 8
11月末	14, 221		△1. 2	92. 6
12月末	14, 334		△0. 4	97. 4
2025年 1 月末	14, 599		1. 4	96. 5
2 月末	14, 318		△0. 5	97. 5
3 月末	14, 470		0. 5	96. 1
4 月末	14, 164		△1. 6	95. 0
5 月末	14, 482		0. 6	96. 4
(期 末)				
2025年 6 月25日	14, 646		1. 8	95. 0

(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、1.8%の上昇となりました。

**◇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

下落↓・実質的に組入れている資産の通貨が円に対して下落したこと

投資環境

3ページをご参照ください。

組入状況

主に株式、債券、コモディティ、リートもしくは短期金融商品その他これらに類する資産に投資（デリバティブ取引等の金融商品を利用するもの、ショート・ポジションを保有するものまたは為替ヘッジを行うものを含みます。）を行う投資信託の受益証券または投資証券を投資対象としてまいりました。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとなりました。

投資対象	投資先ファンド	組入比率	
		期首	期末
株式	iシェアーズ・コアMSCIエマージング・マーケット ETF	3.0%	6.5%
	ピクテークエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	—	5.8%
	ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド（適格機関投資家専用）	9.8%	4.6%
	ピクテークエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ	7.0%	4.5%
	ピクテ・デジタル	4.0%	2.6%
	PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	9.4%	2.0%
	PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	1.0%
	iシェアーズ・コアMSCI EMU UCITS ETF	—	1.0%
	ピクテ（CH）スイス・エクイティーズ	2.0%	0.5%
	iシェアーズ・コアMSCI WORLD ETF	4.1%	—
	ピクテ・ジャパニーズ・エクイティ・セレクション	3.0%	—
	ピクテ・アジア株式（除く日本）	2.2%	—
	株式合計	44.5%	28.5%
債券	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）	—	16.6%
	ピクテ・グローバル・エマージング・デット	5.0%	7.0%
	ピクテ・グローバル・ハイ・イールド	—	7.0%
	ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	5.0%	3.4%
	債券合計	10.0%	34.0%
金	ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド	41.7%	31.4%
短期金融商品	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	1.0%

（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。

○今後の運用方針

6ページをご参照ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024 年 6 月 26 日～2025 年 6 月 25 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 7 (7)	% 0.052 (0.052)	(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 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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)	8 (8) (0)	0.056 (0.056) (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、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	15	0.109	
期中の平均基準価額は、14,289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。

○売買及び取引の状況

(2024年6月26日～2025年6月25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・プレミアム・ブランド・ファンド(適格機関投資家専用)	5,772,590	千円 79,600	5,772,590	千円 67,681
	ビクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	253,654,099	368,100	282,169,392	404,030
	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)	681,825,683	728,700	48,098,858	51,000
	ビクテ・ジャパニーズ・エクイティ・セレクション	1,805	59,800	4,070	131,512
	PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	1,101	40,500	—	—
	PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	39,505	296,040	58,359	423,875
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	397	39,800	—	—
	ビクテ(CH)プレシヤス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド	41,765	1,607,800	41,973	1,695,413
合計		941,336,946	3,220,340	336,145,243	2,773,511
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ビクテ・アジア株式(除く日本)	83	29	1,089	363
	ビクテ・グローバル・エマージング・デット	3,976	1,815	1,491	677
	ビクテ・デジタル	1,271	961	1,226	855
	ビクテ・グローバル・ハイ・イールド	13,631	2,836	4,291	908
	ビクテ・クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ	7,984	2,613	7,786	2,534
	ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	25,806	6,163	25,099	6,017
	ビクテ・クエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	18,666	2,074	4,390	467
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	1,900	1,131	1,900	1,013
	ISHARES IBOX HIGH YLD CORP	25,800	2,061	25,800	2,049
	ISHARES CORE MSCI EMERGING	54,700	3,015	31,600	1,649
	ISHARES CORE MSCI WORLD	40,200	4,259	46,500	4,865
	ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	1,400	299	100	22
	ISHARES GLOBAL CORP USD ACC	629,900	3,477	629,900	3,443
	小計	825,320	30,738	781,176	24,869
スイス			千スイスフラン		千スイスフラン
	ビクテ(CH)スイス・エクイティーズ	189	755	227	875
	小計	189	755	227	875

(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

(2024年6月26日～2025年6月25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。

○特定資産の価格等の調査

(2024年6月26日～2025年6月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年6月25日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
		口 数	千円	%
ビクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	159,363,331	130,848,038	195,029	4.6
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)	—	633,726,825	697,099	16.6
ビクテ・ジャパニーズ・エクイティ・セレクション	2,265	—	—	—
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	1,101	43,670	1.0
PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	29,286	10,433	83,655	2.0
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	8	405	40,648	1.0
ビクテ(CH)プレジヤス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド	28,775	28,567	1,320,910	31.4
合 計	口 数 ・ 金 額	159,423,667	764,615,371	2,381,012
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	< 56.6% >

(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。

(注) ー印は組入れがありません。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口 数	千米ドル	千円	%
ビクテ・アジア株式(除く日本)	1,006	—	—	—	—
ビクテ・グローバル・エマージング・デット	1,786	4,271	2,034	295,154	7.0
ビクテ・デジタル	866	910	755	109,599	2.6
ビクテ・グローバル・ハイ・イールド	—	9,340	2,030	294,607	7.0
ビクテ・クエスト・グローバル・サステナブル・エクイティーズ	3,558	3,755	1,305	189,442	4.5
ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	3,369	4,076	996	144,504	3.4
ビクテ・クエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ	—	14,275	1,680	243,816	5.8
ISHARES CORE MSCI EMERGING	8,700	31,800	1,892	274,514	6.5
ISHARES CORE MSCI WORLD	6,300	—	—	—	—
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	—	1,300	300	43,523	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	25,587	69,730	10,996	1,595,162
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 37.9% >
(スイス)			千スイスフラン		
ビクテ(CH)スイス・エクイティーズ	71	33	127	22,929	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	71	33	127	22,929
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >
合 計	口 数 ・ 金 額	25,658	69,763	—	1,618,091
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	9	—	< 38.5% >

(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) 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。

(注) ー印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2025年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,681,331	63.2
投資証券	1,317,772	31.1
コール・ローン等、その他	241,855	5.7
投資信託財産総額	4,240,958	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 (1,643,481千円) の投資信託財産総額 (4,240,958千円) に対する比率は38.8%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=145.06円、1ユーロ=168.63円、1スイスフラン=180.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,622,237,959
コール・ローン等	223,248,666
投資信託受益証券(評価額)	2,681,331,250
投資証券(評価額)	1,317,772,754
未収入金	2,399,883,666
未収利息	1,623
(B) 負債	2,414,694,274
未払金	2,414,694,274
(C) 純資産総額(A－B)	4,207,543,685
元本	2,872,877,669
次期繰越損益金	1,334,666,016
(D) 受益権総口数	2,872,877,669口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,646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) 期首元本額 1,721,642,245円
 期中追加設定元本額 1,670,515,598円
 期中一部解約元本額 519,280,174円
(注) 1口当たり純資産額 1.4646円
(注) 期末における元本の内訳
 ビクテ・ディバーシファイド・リスクプレミアム戦略ファンド 1,949,645,805円
 ビクテ・リスクプレミアム戦略ファンド(一般投資家私募) 556,737,660円
 ビクテ・リスクプレミアム戦略ファンドⅠⅠ(道格機関投資家専用) 366,494,204円

○損益の状況 (2024年6月26日～2025年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	17,918,616
受取配当金	16,569,368
受取利息	1,345,324
その他収益金	3,924
(B) 有価証券売買損益	92,049,228
売買益	900,901,119
売買損	△ 808,851,891
(C) 保管費用等	△ 2,060,956
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	107,906,888
(E) 前期繰越損益金	755,891,552
(F) 追加信託差損益金	688,685,402
(G) 解約差損益金	△ 217,817,826
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1,334,666,016
次期繰越損益金(H)	1,334,666,016

(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(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) 損益の状況の中で(G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・リスクプレミアム戦略マザーファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
以下は2025年6月25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（2024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	0.03
預金合計	0.03
銀行預金合計	0.03
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.42
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.50
	99.91
貴金属合計	99.91

■損益計算書

（自 2023年10月1日 至 2024年9月30日）	
	（単位：米ドル）
銀行預金からの受取利息	91,042.23
受益証券発行に係る受取当期利益	-1,619,624.27
収益合計	-1,528,582.04
費用：	
マイナス金利（ロング・ポジション）	10.88
支払利息（ショート・ポジション）	51,884.48
監査報酬	20,772.46
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	3,119,204.67
- HI dy 受益証券	77,182.85
- J dy 受益証券	359,187.26
- P dy 受益証券	1,025,546.65
- HP CHF 受益証券	34,055.73
- HP EUR 受益証券	25,150.12
- R dy 受益証券	681,541.96
管理事務報酬	674,825.41
保管受託銀行報酬	1,597,696.11
その他の費用	236,658.89
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-788,584.37
費用合計	7,115,133.10
純損益	-8,643,715.14
純売却損益	98,764,451.31
実現損益	90,120,736.17
未実現純損益（変動）	1,031,142,796.37
損益合計	1,121,263,532.54

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)

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・マザーファンド		千口	千円
	14, 333, 696		15, 977, 771

(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11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 70	% 0. 657	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(68)	(0. 636)	・ 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. 017)	・ 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	3	0. 031	(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)	(3)	(0. 026)	・ 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. 004)	・ 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、信託事務に要する諸費用
合 計	73	0. 688	
期中の平均基準価額は、10,666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) 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・グローバル・サステナブル・クレジット・マザーファンド>

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末			残存期間別組入比率				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率				
					5年以上	2年以上	2年未満	
普通社債券 (含む投資法人債券)	千円	千円	%	%	%	%	%	
	100,000	96,339	0.6	—	0.6	—	—	
	(100,000)	(96,339)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)	
合 計	100,000	96,339	0.6	—	0.6	—	—	
	(100,000)	(96,339)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)	

(注) ()内は非上場債で内書きです。
(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) —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。
(注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B)国内(邦貨建)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
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債(日本電信電話株	0.38	100,000	96,339	2030/9/20
小 計		100,000	96,339	
合 計		100,000	96,339	

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

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 76,060	千米ドル 68,397	千円 10,557,094	% 66.1	% —	% 51.5	% 13.2	% 1.4
カナダ	千カナダドル 4,602	千カナダドル 4,483	491,650	3.1	—	2.3	—	0.8
イギリス	千英ポンド 3,523	千英ポンド 3,290	641,703	4.0	—	4.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,700	5,556	904,474	5.7	—	5.7	—	—
イタリア	1,000	1,092	177,788	1.1	—	1.1	—	—
フランス	5,723	5,530	900,318	5.6	—	5.6	—	—
イギリス	700	700	114,002	0.7	—	0.7	—	—
オランダ	3,124	2,854	464,653	2.9	—	2.9	—	—
スペイン	800	802	130,679	0.8	—	0.8	—	—
ベルギー	1,600	1,687	274,691	1.7	—	1.7	—	—
フィンランド	800	801	130,484	0.8	—	0.8	—	—
ギリシャ	647	658	107,256	0.7	—	0.7	—	—
アメリカ	400	428	69,794	0.4	—	0.4	—	—
香港	500	451	73,470	0.5	—	0.5	—	—
スウェーデン	415	411	66,932	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	500	481	78,297	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 530	千オーストラリアドル 509	50,930	0.3	—	—	0.3	—
合 計	—	—	15,234,224	95.3	—	79.2	14.0	2.2

(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	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1.3% ECOLAB INC	1.3	700	564	87,078	2031/ 1 /30	
	1.375% LG CHEM LTD	1.375	700	658	101,573	2026/ 7 / 7	
	1.71% EDP FINANCE BV	1.71	800	725	111,948	2028/ 1 /24	
	2% MASCO CORP	2.0	1,169	976	150,672	2031/ 2 /15	
	2.05% TAKEDA PHARMACEUTI	2.05	1,036	894	138,127	2030/ 3 /31	
	2.08% NORINCHUKIN BANK	2.08	700	567	87,527	2031/ 9 /22	
	2.2% WASTE CONNECTIONS I	2.2	1,000	828	127,954	2032/ 1 /15	
	2.25% REVVITY INC	2.25	564	462	71,375	2031/ 9 /15	
	2.25% XYLEM INC	2.25	628	535	82,726	2031/ 1 /30	
	2.3% AGILENT TECHNOLOGIE	2.3	1,382	1,176	181,517	2031/ 3 /12	
	2.3% AMERICAN TOWER CORP	2.3	497	413	63,885	2031/ 9 /15	
	2.3% AMGEN INC	2.3	798	682	105,361	2031/ 2 /25	
	2.355% VERIZON COMMUNICA	2.355	800	662	102,216	2032/ 3 /15	
	2.375% LG CHEM LTD	2.375	600	501	77,477	2031/ 7 / 7	
	2.375% REPUBLIC SERVICES	2.375	1,877	1,525	235,483	2033/ 3 /15	
	2.4% SYSCO CORPORATION	2.4	960	840	129,742	2030/ 2 /15	
	2.45% WP CAREY INC	2.45	1,515	1,254	193,639	2032/ 2 / 1	
	2.525% MICROSOFT CORP	2.525	884	556	85,824	2050/ 6 / 1	
	2.703% MICRON TECHNOLOGY	2.703	595	498	76,877	2032/ 4 /15	
	2.75% NEXTERA ENERGY CAP	2.75	500	452	69,816	2029/11/ 1	
	2.75% PT TOWER BERSAMA I	2.75	500	484	74,813	2026/ 1 /20	
	2.75% WESTERN UNION CO/T	2.75	1,681	1,423	219,738	2031/ 3 /15	
	2.8% PT TOWER BERSAMA IN	2.8	535	506	78,134	2027/ 5 / 2	
	2.9% CROWN CASTLE INC	2.9	1,400	980	151,371	2041/ 4 / 1	
	2.95% AMERICAN TOWER COR	2.95	700	442	68,273	2051/ 1 /15	
	2.95% EQUINIX INC	2.95	891	550	84,935	2051/ 9 /15	
	2.95% WASTE CONNECTIONS	2.95	583	376	58,093	2052/ 1 /15	
	2.95% WASTE MANAGEMENT I	2.95	1,572	1,149	177,441	2041/ 6 / 1	
	3% ZURICH FINANCE IRELAN	3.0	824	704	108,806	2051/ 4 /19	
	3.125% MASCO CORP	3.125	689	433	66,956	2051/ 2 /15	
	3.25% AMERICAN WATER CAP	3.25	577	389	60,070	2051/ 6 / 1	
	3.3% REVVITY INC	3.3	764	702	108,489	2029/ 9 /15	
	3.375% WEYERHAEUSER CO	3.375	775	680	105,027	2033/ 3 / 9	
	3.377% CARRIER GLOBAL CO	3.377	728	567	87,665	2040/ 4 / 5	
	3.45% AMERICAN WATER CAP	3.45	500	470	72,552	2029/ 6 / 1	
	3.625% LOUISIANA-PACIFIC	3.625	911	847	130,769	2029/ 3 /15	
	3.625% TOPBUILD CORP	3.625	900	821	126,759	2029/ 3 /15	
	3.65% AT&T INC	3.65	700	472	72,962	2059/ 9 /15	
	3.75% AMERICAN WATER CAP	3.75	349	258	39,927	2047/ 9 / 1	
	3.75% SUZANO AUSTRIA GMB	3.75	500	444	68,639	2031/ 1 /15	
3.8% AMERICAN TOWER CORP	3.8	500	473	73,123	2029/ 8 /15		
3.875% OWENS CORNING	3.875	1,150	1,084	167,404	2030/ 6 / 1		
3.875% VERIZON COMMUNICA	3.875	700	527	81,357	2052/ 3 / 1		
4% DAI-ICHI LIFE INSURAN	4.0	600	586	90,572	—		
4% WEYERHAEUSER CO	4.0	400	308	47,611	2052/ 3 / 9		
4.125% ORGANON & CO/ORGA	4.125	800	747	115,416	2028/ 4 /30		

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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25% BRITISH TELECOMMUN	4.25	1,200	1,156	178,459	2081/11/23	
	4.3% AMERICAN HOMES 4 RE	4.3	400	315	48,763	2052/ 4 /15	
	4.3% OWENS CORNING	4.3	1,510	1,213	187,270	2047/ 7 /15	
	4.375% XYLEM INC	4.375	1,099	902	139,266	2046/11/ 1	
	4.4% FISERV INC	4.4	844	705	108,945	2049/ 7 / 1	
	4.45% ABBVIE INC	4.45	96	83	12,837	2046/ 5 /14	
	4.5% ABBVIE INC	4.5	170	160	24,806	2035/ 5 /14	
	4.563% AMGEN INC	4.563	1,300	1,105	170,677	2048/ 6 /15	
	4.625% MEDTRONIC INC	4.625	1,400	1,252	193,292	2045/ 3 /15	
	4.625% PROLOGIS LP	4.625	686	663	102,442	2033/ 1 /15	
	4.75% WEYERHAEUSER CO	4.75	300	299	46,194	2026/ 5 /15	
	4.875% BANCO DO BRASIL (	4.875	1,000	970	149,719	2029/ 1 /11	
	4.9% AT&T INC	4.9	480	453	70,072	2037/ 8 /15	
	4.95% UNION PACIFIC CORP	4.95	600	561	86,599	2052/ 9 / 9	
	5% NXP BV/NXP FDG/NXP US	5.0	1,654	1,615	249,276	2033/ 1 /15	
	5.125% GFL ENVIRONMENTAL	5.125	1,200	1,189	183,599	2026/12/15	
	5.125% TAYLOR MORRISON C	5.125	833	799	123,430	2030/ 8 / 1	
	5.25% HEALTHPEAK OP LLC	5.25	1,000	995	153,686	2032/12/15	
	5.25% TRANE TECH FIN LTD	5.25	830	836	129,161	2033/ 3 / 3	
	5.3% ESSENTIAL UTILITIES	5.3	770	716	110,570	2052/ 5 / 1	
	5.375% ESSENTIAL UTILITI	5.375	667	662	102,251	2034/ 1 /15	
	5.4% GLOBAL PAYMENTS INC	5.4	500	501	77,329	2032/ 8 /15	
	5.45% AMERICAN WATER CAP	5.45	490	480	74,096	2054/ 3 / 1	
	5.5% AMERICAN HOMES 4 RE	5.5	1,300	1,301	200,868	2034/ 2 / 1	
	5.5% ORANGE SA	5.5	1,503	1,469	226,745	2044/ 2 / 6	
	5.5% SUZANO INTL FINANCE	5.5	1,000	1,003	154,951	2027/ 1 /17	
	5.5% ZURICH FINANCE IE I	5.5	684	675	104,287	2055/ 4 /23	
	5.625% VODAFONE GROUP PL	5.625	500	477	73,678	2053/ 2 /10	
	5.75% KLABIN AUSTRIA GMB	5.75	500	494	76,295	2029/ 4 / 3	
	5.75% LGENERGYSOLUTION	5.75	800	812	125,418	2028/ 9 /25	
	5.75% T-MOBILE USA INC	5.75	717	739	114,110	2034/ 1 /15	
	5.777% SMURFIT KAPPA TRE	5.777	1,200	1,204	185,905	2054/ 4 / 3	
	5.778% MIZUHO FINANCIAL	5.778	940	962	148,614	2029/ 7 / 6	
	5.875% METLIFE INC	5.875	500	514	79,382	2041/ 2 / 6	
	5.875% TAYLOR MORRISON C	5.875	252	254	39,285	2027/ 6 /15	
	5.95% GLOBAL PAYMENTS IN	5.95	383	379	58,601	2052/ 8 /15	
	6% JOHNSON CONTROLS INTL	6.0	647	679	104,891	2036/ 1 /15	
	6% PULTEGROUP INC	6.0	594	610	94,168	2035/ 2 /15	
	6% T-MOBILE USA INC	6.0	899	930	143,658	2054/ 6 /15	
	6% WYETH LLC	6.0	649	692	106,881	2036/ 2 /15	
6.1% TRIMBLE INC	6.1	800	830	128,233	2033/ 3 /15		
6.25% IQVIA INC	6.25	1,400	1,449	223,796	2029/ 2 / 1		
6.375% PULTEGROUP INC	6.375	390	412	63,639	2033/ 5 /15		
6.45% RAIZEN FUELS FINAN	6.45	376	383	59,155	2034/ 3 / 5		
6.875% UNITED UTILITIES	6.875	750	795	122,786	2028/ 8 /15		
7.045% TELEFONICA EMISIO	7.045	1,207	1,331	205,489	2036/ 6 /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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	7.25% KB HOME	7.25	1,106	1,138	175,752	2030/7/15
小 計						10,557,094	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.5% BELL CANADA	2.5	1,484	1,340	146,964	2030/5/14
		2.5% VERIZON COMMUNICATI	2.5	500	458	50,311	2030/5/16
		3.752% BROOKFIELD RENEWA	3.752	1,131	1,129	123,869	2025/6/2
		4.85% NEXTERA ENERGY CAP	4.85	500	515	56,519	2031/4/30
		5.88% BROOKFIELD RENEWAB	5.88	987	1,039	113,985	2032/11/9
小 計						491,650	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2% SEVERN TRENT WATER UT	2.0	400	243	47,405	2040/6/2
		5.125% AVIVA PLC	5.125	700	670	130,848	2050/6/4
		5.25% IBERDROLA FINANZAS	5.25	300	293	57,289	2036/10/31
		5.25% UNITED UTILITIES W	5.25	500	449	87,729	2046/1/22
		5.5% VONOVIA SE	5.5	300	286	55,843	2036/1/18
		5.562% EAST JAPAN RAILWA	5.562	433	421	82,256	2054/9/4
		5.75% MOTABILITY OPERATI	5.75	190	186	36,442	2051/6/17
		6.625% INTESA SANPAOLO S	6.625	400	422	82,298	2033/5/31
		6.625% SUEZ	6.625	300	315	61,589	2043/10/5
小 計						641,703	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1% BAYERISCHE LANDESBANK	1.0	300	283	46,187	2031/9/23
		1.25% MUNICH RE	1.25	800	691	112,539	2041/5/26
		1.301% ALLIANZ SE	1.301	1,300	1,167	190,008	2049/9/25
		1.625% MERCK KGAA	1.625	300	290	47,261	2080/9/9
		3.85% AMPRION GMBH	3.85	1,200	1,213	197,465	2039/8/27
		4.252% ALLIANZ SE	4.252	700	715	116,430	2052/7/5
		5% VONOVIA SE	5.0	1,100	1,195	194,582	2030/11/23
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.272% ASSICURAZIONI GEN	5.272	1,000	1,092	177,788	2033/9/12
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.375% UNIBAIL-RODAMCO-W	1.375	400	343	55,944	2031/12/4
		1.75% ALTAREA	1.75	500	430	70,117	2030/1/16
		1.875% AXA SA	1.875	1,316	1,144	186,327	2042/7/10
		2.25% VEOLIA ENVIRONNEME	2.25	400	390	63,640	—
		3.625% CIE DE SAINT-GOBA	3.625	1,000	994	161,868	2036/8/9
		4.5% SUEZ	4.5	700	739	120,361	2033/11/13
		5.5% ALTAREA	5.5	500	505	82,269	2031/10/2
		5.5% AXA SA	5.5	507	555	90,485	2043/7/11
		5.993% VEOLIA ENVIRONNEM	5.993	400	425	69,305	—
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	4% SSE PLC	4.0	700	700	114,002	—
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.5% ADECCO INT FINANCIA	0.5	500	415	67,708	2031/9/21
		1.5% CTP NV	1.5	1,124	963	156,873	2031/9/27
		1.625% HEIMSTADEN BOSTAD	1.625	200	167	27,285	2031/10/13
		2.25% IBERDROLA INTL BV	2.25	600	558	90,841	—
		7.5% VOLKSWAGEN INTL FIN	7.5	700	749	121,945	—
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.625% CAIXABANK SA	3.625	800	802	130,679	2032/9/19

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	普通社債券	3.75% ELIA TRANSMISSION	3.75	600	607	98,888	2036/ 1 /16
	(含む投資法人債株)	5.25% CRELAN SA	5.25	1,000	1,080	175,802	2032/ 1 /23
フィンランド	普通社債券	3.75% TORNATOR OYJ	3.75	800	801	130,484	2031/10/17
ギリシャ	普通社債券	4% EUROBANK SA	4.0	647	658	107,256	2030/ 9 /24
アメリカ	普通社債券	4.5% CARRIER GLOBAL CORP	4.5	400	428	69,794	2032/11/29
香港	普通社債券	0.88% AIA GROUP LTD	0.88	500	451	73,470	2033/ 9 / 9
スウェーデン	普通社債券	3.875% HEIMSTADEN BOSTAD	3.875	415	411	66,932	2029/11/ 5
デンマーク	普通社債券	0.875% NYKREDIT REALKRED	0.875	500	481	78,297	2031/ 7 /28
小 計						3,492,844	
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		
	普通社債券	3.4% LENDLEASE FINANCE L	3.4	230	213	21,314	2027/10/27
	(含む投資法人債株)	4.5% VERIZON COMMUNICATI	4.5	300	296	29,616	2027/ 8 /17
小 計						50,930	
合 計						15,234,224	

(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11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.027	(a) 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)	(3)	(0.026)	・ 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)	(0)	(0.000)	・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	3	0.027	
期中の平均基準価額は、10,699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・エマージング・デット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		ブラジル	
アンゴラ		4.75% BOLIVIA 22/30 -SR-S	0.02
8.00% ANGOLA 19/29 -SR-S	0.42		0.14
8.25% ANGOLA 18/28 -SR-S	0.21	ブラジル	
8.75% ANGOLA 22/32 -SR-	0.21	4.75% BRAZIL 19/50 -SR-	0.56
9.125% ANGOLA 19/49 -SR-S	0.13	5.00% BRAZIL 14/45 -SR-	0.38
9.375% ANGOLA 18/48 -SR-	0.19	5.625% BRAZIL 09/41 -SR-	0.21
9.50% ANGOLA 15/25 -SR-	0.11	5.625% BRAZIL 09/47 -SR-	0.22
	1.27	6.125% BRAZIL 24/34 -SR-	0.71
アルゼンチン			2.08
0.75% ARGENTINA 20/30 -SR-	0.73	英領バージン諸島	
1.00% ARGENTINA 20/29 -SR-	0.10	3.125% SUNNY EXPRESS ENT. 20/30 -SR-	0.62
3.50% ARGENTINA 20/41 -SR-	0.49	4.25% FRANSION BRILLIANT 19/29 -SR-	0.30
4.125% ARGENTINA 20/35 -SR-	0.94		0.92
4.125% ARGENTINA 20/46 -SR-	0.07	ブルガリア	
5.00% ARGENTINA 20/38 -SR-	0.49	5.00% BULGARIA 24/37 -SR-	0.39
	2.82		0.39
アゼルバイジャン		ケイマン諸島	
3.50% AZERBAIJAN 17/32 -SR-S	0.25	2.75% CHINA OVERSEAS FINANCE 20/30 -SR-S	0.41
	0.25	3.234% SHARJAH SUKUK 19/29 -SR-S	0.19
バーレーン		3.958% LAMAR FUNDING 15/25	0.20
4.25% BAHRAIN 21/28 -SR-	0.36	4.226% SHARJAH SUKUK PROGRAMME 18/28 -SR-S	0.15
5.25% BAHRAIN 21/33 -SR-	0.24	4.875% QNB FINANCE 24/29 -SR-	0.56
5.625% BAHRAIN 19/31 S.1 -SR-S	0.25	5.125% GACI FIRST INVESTMENT 23/53 -SR-	0.28
5.625% BAHRAIN 21/34 -SR-	0.19	5.375% GACI FIRST INVESTMENT 24/54 -SR-	0.14
6.00% BAHRAIN 14/44 -SR-S	0.17	5.875% EDO SUKUK 23/33 -SR-	0.51
6.25% BAHRAIN 21/51 -SR-S	0.06	6.375% CHINA OVERSEAS FINANCE 13/43 -SR-S	0.08
6.75% BAHRAIN 17/29 -SR-S	0.71	6.45% CHINA OVERSEAS FINANCE 14/34 -SR-S	0.20
7.00% BAHRAIN 16/28 -SR-S	0.22		2.72
7.50% BAHRAIN 17/47 -SR-	0.13	チリ	
	2.33	2.55% CHILE 21/33 -SR-	0.40
バルバドス		3.10% CHILE 21/41 -SR-	0.37
6.50% BARBADOS (ISLE) 19/29 -SR-S	0.05	3.10% CHILE 21/61 -SR-	0.39
	0.05	3.35% CERVEZAS 22/32 -SR-S	0.32
ベナン		3.50% CHILE 21/53 -SR-	0.02
7.96% BENIN 24/38 -SR-	0.09	3.50% CHILE 22/34 -SR-	0.06
	0.09	3.86% CHILE 17/47 -SR-	0.11
バミューダ		3.95% EMBOTELLADORA ANDINA 20/50 -SR-S	0.03
4.85% STAR EN GEOT DARAJ 20/38 -SR-S	0.33	4.00% CHILE 22/52 -SR-	0.03
	0.33	4.34% CHILE 22/42 -SR-	0.14
ボリビア		4.55% ALFA DESARROLLO 21/51 -SR-S	0.24
4.50% BOLIVIA 17/28 -SR-S	0.12	4.70% CHILE 18/30	0.15
		4.95% CHILE 23/36 -SR-	0.17
		5.00% CHILE 21/28 -SR-	0.15

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
5.95% CENCOSUD 24/31 -SR-	0.38
	2.96
コロンビア	
3.125% COLOMBIA 20/31 -SR-	0.22
4.125% COLOMBIA 20/51 -SR-	0.26
4.125% COLOMBIA 21/42 -SR-	0.38
5.00% COLOMBIA 15/45 -SR-	0.02
5.20% COLOMBIA 19/49 -SR-	0.06
5.625% COLOMBIA 14/44 -SR-	0.38
6.125% COLOMBIA - GLOBAL - 09/41	0.23
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	0.16
7.375% COLOMBIA 06/37 -SR-	0.01
7.75% COLOMBIA 15/30 'B'	0.19
8.00% COLOMBIA 23/35 -SR-	0.30
8.75% COLOMBIA 23/53 -SR-	0.26
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	0.16
	2.63
コスタリカ	
5.625% COSTA RICA 13/43 -SR-S	0.06
6.125% COSTA RICA 19/31 -SR-S	0.06
7.30% COSTA RICA 23/54	0.22
	0.34
ドミニカ共和国	
4.50% DOMINICAN REPUBLIC 20/30 -SR-S	0.32
4.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/32 -SR-	0.41
5.30% DOMINICAN REPUBLIC 21/41 -SR-S	0.56
5.50% DOMINICAN REPUBLIC 22/29 -SR-	0.31
5.875% DOMINICAN REPUBLIC 20/60 -SR-	0.53
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 18/28 -SR-S	0.22
6.00% DOMINICAN REPUBLIC 22/33 -SR-	0.20
6.40% DOMINICAN REPUBLIC 19/49 -SR-S	0.07
6.60% DOMINICAN REPUBLIC 24/36 -SR-	0.10
6.85% DOMINICAN REPUBLIC 15/45 -SR-S	0.19
7.05% DOMINICAN REPUBLIC 23/31 -SR-	0.28
7.45% DOMINICAN REPUBLIC 14/44 -SR-S-	0.20
	3.39
エクアドル	
5.00% ECUADOR 20/40 -SR-S	0.42
5.50% ECUADOR 20/35 -SR-S	0.56
6.90% ECUADOR 20/30 -SR-S	0.16
	1.14
エジプト	
5.25% EGYPT 20/25 -SR-S	0.77
5.625% EGYPT 18/30 -SR-S	0.13
5.80% EGYPT 21/27 -SR-S	0.25
5.875% EGYPT 21/31 -SR-S	0.12
6.588% EGYPT 18/28 -SR-	0.05

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
7.053% EGYPT 19/32 -SR-S	0.33
7.30% EGYPT 21/33 -SR-S	0.19
7.50% EGYPT 21/61 -SR-	0.27
7.60% EGYPT 19/29 -SR-S	0.38
7.625% EGYPT 20/32 -SR-S	0.28
7.903% EGYPT 18/48 -SR-	0.13
8.15% EGYPT 19/59 -SR-S	0.13
8.50% EGYPT 17/47 -SR-S	0.21
8.70% EGYPT 19/49 -SR-S	0.13
8.75% EGYPT 21/51 -SR-S	0.07
8.875% EGYPT 20/50 -SR-	0.19
	3.63
エルサルバドル	
0.25% EL SALVADOR 24/30 -SR-	0.01
6.375% EL SALVADOR 14/27 -S-	0.42
7.125% EL SALVADOR 19/50 -SR-S	0.18
7.625% EL SALVADOR 11/41 -S-	0.10
7.65% EL SALVADOR 05/35	0.43
8.25% EL SALVADOR 02/32 -SR-	0.07
9.25% EL SALVADOR 24/30 -SR-	0.04
	1.25
ガボン	
6.375% GABON 13/24 -S-	0.05
6.95% GABON 15/25 -SR-S	0.16
	0.21
グアテマラ	
4.65% GUATEMALA 21/41 -SR-S	0.18
5.375% GUATEMALA 20/32 -SR-	0.48
6.05% GUATEMALA 24/31 -SR-S	0.15
6.125% GUATEMALA 19/50 -SR-S	0.32
6.55% GUATEMALA 24/37 -SR-S	0.25
	1.38
ハンガリー	
2.125% HUNGARY 21/31 -SR-	0.11
3.125% HUNGARY 21/51 -SR-	0.12
5.25% HUNGARY 22/29 -SR-	0.35
5.50% HUNGARY 22/34 -SR-	0.26
6.50% MVM ENERGETIKA ZAR 24/31 -SR-	0.41
6.75% HUNGARY 23/52 -SR-	0.45
7.625% HUNGARY 11/41 -SR-	0.19
	1.89
インド	
3.25% EXPORT-IMPORT BANK OF INDIA 20/30 -SR-	0.60
	0.60
インドネシア	
3.55% INDONESIA 22/32 -SR-	0.33
3.75% PT HUTAMA KARYA 20/30 -SR-S	1.02

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
4.45% INDONESIA 20/70 -SR-	0.14
5.25% INDONESIA 12/42 -SR-S	0.47
5.45% INDONESIA 22/52 -SR-	0.38
5.60% INDONESIA 23/33 -SR-	0.40
6.625% INDONESIA 07/37 -SR-	0.40
	3.14
コートジボワール	
4.875% IVORY COAST 20/32 -SR-	0.39
5.75% IVORY COAST 09/32 -SR-S	0.01
7.625% IVORY COAST 24/33 -SR-	0.41
8.25% IVORY COAST 24/37 -SR-	0.58
	1.39
ジャマイカ	
6.75% JAMAICA 15/28 -SR-S	0.11
7.875% JAMAICA 15/45 -SR-	0.18
8.00% JAMAICA 07/39 -SR-	0.38
	0.67
ヨルダン	
5.75% JORDAN 16/27 -SR-S	0.13
5.85% JORDAN 20/30 -SR-S	0.25
6.125% JORDAN 15/26 -SR-	0.23
7.375% JORDAN 17/47 -SR-S	0.15
7.50% JORDAN 23/29 -SR-	0.08
	0.84
ケニア	
6.30% KENYA 21/34 -SR-	0.10
7.00% KENYA 19/27 -SR-S	0.15
7.25% KENYA 18/28 -SR-	0.10
8.00% KENYA 19/32 -SR-S	0.01
9.75% KENYA 24/31 -SR-	0.17
	0.53
レバノン	
5.80% LEBANON 14/20 -SR-S -DEF-	0.00
6.00% LEBANON 12/23 -SR- -DEF-	0.04
6.10% LEBANON 10/22 -SR-S- -DEF-	0.05
6.20% LEBANON 15/25 -SR-S -DEF-	0.03
6.25% LEBANON 15/24 -DEF-	0.01
6.25% LEBANON 16/22 -SR-S -DEF-	0.01
6.60% LEBANON 11/26 '61' -SR- -DEF-	0.04
6.65% LEBANON 15/28 '76' -SR- -DEF-	0.00
6.65% LEBANON 16/24 -SR- DEF	0.05
6.75% LEBANON 12/27 -SR- -DEF-	0.03
6.85% LEBANON 17/27 -SR- -DEF-	0.04
7.00% LEBANON 17/32 -SR- -DEF-	0.02
7.05% LEBANON 15/35 '77' -SR- -DEF-	0.03
7.25% LEBANON 17/37 -SR- -DEF-	0.03

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
8.25% LEBANON 06/21 '42' T2 -SR-S -DEF-	0.05
	0.43
マレーシア	
3.075% MALAYSIA (SUKUK) 21/51 -SR-	0.37
4.08% MALAYSIA (SUKUK) GLOBAL BHD 16/46 -SR-S	0.34
4.236% MALAYSIA (SUKUK) BHD 15/45 -SR-S	0.08
4.876% KHAZANAH NAS 23/33 -SR-	0.60
	1.39
メキシコ	
2.72% SUB. BANCO NACIONAL 21/31 -S-	0.41
3.75% MEXICO 21/71 -SR-	0.09
3.771% MEXICO 20/61 -SR-	0.09
4.28% MEXICO 21/41 -SR-	0.26
4.35% MEXICO 16/47 -SR-	0.14
4.50% MEXICO 19/50 -SR-	0.02
5.00% MEXICO 20/51 -SR-	0.01
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 16/46 -SR-S	0.09
5.50% MEXICO CITY AIRPORT 17/47 -S-	0.19
5.75% MEXICO 10/2110 'T.24'	0.62
6.338% MEXICO 23/53 -SR-	0.07
7.25% BANCO ACTINVER INSTITUCION DE BANCA MULTIPLE 24/41 - SR-S	0.35
7.875% BUFFALO ENERGY MEXICO 24/39 -SR-	0.17
	2.51
モンゴル	
7.875% MONGOLIA 23/29 -SR-	0.23
	0.23
モンテネグロ	
7.25% MONTENEGRO 24/31 -SR-	0.10
	0.10
オランダ	
7.50% BOI FINANCE 22/27 -SR-	0.11
8.00% IHSORT NETHERLANDS PORT HOLDCO 19/27 -SR-S	0.09
	0.20
ナイジェリア	
6.125% NIGERIA 21/28 -SR-	0.26
6.125% ACCESS BANK NIGERIA 21/26 -SR-	0.11
6.50% NIGERIA 17/27 -SR-S	0.27
7.143% NIGERIA 18/30 -SR-	0.16
7.375% NIGERIA 21/33 -SR-	0.29
7.625% NIGERIA 17/47 -SR-S	0.41
7.625% NIGERIA 18/25 -SR-S	0.13
7.696% NIGERIA 18/38 -SR-	0.15
7.875% NIGERIA 17/32 -SR-S	0.20
8.25% NIGERIA 21/51 -SR-	0.14
8.375% NIGERIA 22/29 -SR-	0.33
9.248% NIGERIA 18/49 -SR-S	0.08
	2.53

銘柄	純資産に対する 比率(%)
オマーン	
4.75% OMAN 16/26 -SR-	0.38
6.00% OMAN 19/29 -SR-S	0.40
6.25% OMAN 21/31 -SR-S	0.76
6.50% OMAN 17/47 -SR-S	0.21
7.00% OMAN 21/51 -SR-S	0.16
7.375% OMAN 20/32 -SR-S	0.21
	2.12
パキスタン	
6.00% PAKISTAN 21/26 -SR-	0.32
6.875% PAKISTAN 17/27 -SR-S	0.32
7.50% PAKISTAN WATER AND POWER 21/31 -SR-	0.09
7.875% PAKISTAN 06/36 -S-	0.08
	0.81
パナマ	
2.252% PANAMA 20/32 -SR-	0.41
3.16% PANAMA 19/30 -SR-	0.21
3.87% PANAMA 19/60 -SR-	0.27
4.30% PANAMA 13/PERP -SR-	0.16
4.50% PANAMA 17/47 -SR-	0.34
4.50% PANAMA 18/50 -SR-	0.17
4.50% PANAMA 20/56 -SR-	0.61
4.50% PANAMA 22/63 -SR-	0.22
5.125% AEROPUERTO TOCUMEN 21/61 -SR-S	0.11
7.50% PANAMA 24/31 -SR-	0.08
	2.58
パプアニューギニア	
8.375% PAPUA NEW GUINEA 18/28 -SR-S	0.07
	0.07
パラグアイ	
2.739% PARAGUAY 21/33 -SR-	0.04
5.60% PARAGUAY 18/48 -SR-S	0.41
5.85% PARAGUAY 23/33 -SR-	0.06
6.10% PARAGUAY 14/44 -SR-S	0.43
	0.94
ペルー	
1.862% PERU 20/32 -SR-	0.20
2.40% COFIDE 20/27 -SR-S	0.13
2.78% PERU 20/60 -SR-	0.22
2.783% PERU 20/31 -SR-	0.29
2.844% PERU 19/30 -SR-	0.41
3.00% PERU 21/34 -SR-	1.18
3.25% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 21/31 -SR-S	0.08
3.30% PERU 21/41 -SR-	0.38
5.625% PERU 10/50	0.01
5.80% SUB. BANCO DE CREDITO DEL PERU 24/35 -SR-	0.92
5.875% PERU 24/54 -SR-	0.44

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.95% COFIDE 24/29 -SR-	0.19
6.55% PERU -GLOBAL- 07/37	0.05
	4.50
フィリピン	
2.95% PHILIPPINES 20/45 -SR-	0.43
3.20% PHILIPPINES 21/46 -SR-	0.94
3.70% PHILIPPINES 16/41 -SR-	0.55
3.95% PHILIPPINES 15/40 -SR-	0.37
4.75% PHILIPPINES 24/35 -SR-	0.41
5.00% PHILIPPINES 23/33 -SR-	0.29
8.60% CENTRAL BANK OF PHILIPPINES 97/27 T.A -SR-	0.29
9.625% POWER SECTOR ALM 03/28 -SR-	0.26
	3.54
ポーランド	
4.875% POLAND 23/33	0.52
5.125% POLAND 24/34 -SR-	0.70
5.50% POLAND 23/53	0.31
5.50% POLAND 24/54 -SR-	0.53
5.75% BANK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/34 -SR-	0.21
6.25% BK GOSPODARSTWA KRAJOWEGO 24/54 -SR-	0.11
	2.38
カタール	
4.40% QATAR 20/50 -SR-	0.52
4.625% QATAR 16/46 -SR-S	0.12
4.817% QATAR 19/49 -SR-S	0.61
6.40% QATAR 09/40 -SR-S	0.53
	1.78
ガーナ共和国	
0.00% REPUBLIC OF GHANA 21/25 -SR-	0.03
6.375% REPUBLIC OF GHANA 20/27 -SR-S -DEF-	0.08
7.625% REPUBLIC OF GHANA 18/29 -SR-S -DEF-	0.12
7.75% REPUBLIC OF GHANA 21/29 -SR- -DEF-	0.20
7.875% REPUBLIC OF GHANA 20/35 -SR-S -DEF-	0.06
8.125% REPUBLIC OF GHANA 14/26 -S- -DEF-	0.06
8.125% REPUBLIC OF GHANA 19/32 -SR-S	0.09
8.625% REPUBLIC OF GHANA 21/34 -SR-S -DEF-	0.04
8.627% REPUBLIC OF GHANA 18/49 -SR- -DEF-	0.12
8.75% REPUBLIC OF GHANA 20/61 -SR-S -DEF-	0.28
8.875% REPUBLIC OF GHANA 21/42 -SR-S -DEF-	0.04
8.95% REPUBLIC OF GHANA 19/51 -DEF-	0.13
10.75% REPUBLIC OF GHANA 15/30	0.15
	1.40
ルーマニア	
3.00% ROMANIA 20/31 -SR-S	0.14
4.00% ROMANIA 20/51 -SR-S	0.10
5.125% ROMANIA 18/48 -SR-S	0.20
5.75% ROMANIA 24/35 -SR-S	0.89

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
5.875% ROMANIA 24/29 -SR-	0.05
6.00% ROMANIA 22/34	0.34
6.125% ROMANIA 14/44 REG.S	0.04
6.375% ROMANIA 24/34 -SR-	0.53
7.625% ROMANIA 23/53 -SR-	0.42
	2.71
サウジアラビア	
3.25% SAUDI ARABIA 21/51 -SR-S	0.05
4.50% SAUDI ARABIA 16/46 S3 -SR-S	0.55
4.625% SAUDI ARABIA 17/47 -SR-S	0.35
5.00% SAUDI ARABIA 18/49 -SR-S	0.25
5.00% SAUDI ARABIA 23/53 -SR-S	0.20
5.00% SAUDI ARABIA 24/34 -SR-	0.52
5.25% SAUDI ARABIA 19/50 -SR-S	0.14
5.75% SAUDI ARABIA 24/54 -SR-S	0.32
	2.38
セネガル	
6.25% SENEGAL 17/33 -S-	0.11
6.75% SENEGAL 18/48 -SR-S	0.21
	0.32
セルビア	
2.125% SERBIA 20/30 -SR-	0.32
6.00% SERBIA 24/34 -SR-	0.53
6.25% SERBIA 23/28 -SR-	0.08
6.50% SERBIA 23/33 -SR-	0.22
	1.15
南アフリカ	
4.30% SOUTH AFRICA 16/28 -SR-	0.36
4.85% SOUTH AFRICA 17/27 -SR-	0.10
4.85% SOUTH AFRICA 19/29 -SR-	0.71
4.875% SOUTH AFRICA 16/26 -SR-	0.11
5.00% SOUTH AFRICA 16/46 -SR-	0.13
5.375% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	0.08
5.65% SOUTH AFRICA 17/47 -SR-	0.58
5.75% SOUTH AFRICA 19/49 -SR-	0.36
5.875% SOUTH AFRICA 22/32 -SR-	0.29
6.25% SOUTH AFRICA 11/41 -SR-	0.27
7.30% SOUTH AFRICA 22/52 -SR-	0.24
8.00% SOUTH AFRICA 13/30 -SR-	0.34
8.25% SOUTH AFRICA 14/32 S2032	0.30
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	0.30
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	0.61
	4.78
韓国	
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 23/33 -SR-	0.26
	0.26

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
スリランカ	
6.75% SRI LANKA 18/28 -SR-S	0.17
6.825% SRI LANKA 16/26 -SR- -DEF-	0.07
7.85% SRI LANKA 19/29 -SR-S -DEF-	0.12
	0.36
スリナム	
7.95% SURINAME 23/33 -SR- -PIK-	0.08
	0.08
タジキスタン	
7.125% TAJIKISTAN 17/27 -SR-S	0.06
	0.06
トリニダード・トバゴ	
6.40% TRINIDAD & TOBAGO 24/34 -SR-	1.52
	1.52
チュニジア	
5.75% TUNISIA 15/25 -SR-S	0.16
	0.16
トルコ	
4.75% TURKEY 21/26 -SR-	0.12
4.875% TURKEY 13/43 -SR-	0.27
4.875% TURKEY 16/26 -SR-	0.36
5.75% TURKEY 17/47 -SR-	0.38
6.00% TURKEY 11/41	0.13
6.50% TURKEY 21/33 -SR-	0.36
6.50% TURKEY 24/35 -SR-	0.40
6.625% TURKEY 14/45	0.30
6.75% TURKEY 10/40	0.10
6.875% TURKEY -GLOBAL- 06/36	0.11
7.25% HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 22/27 -SR-S	0.35
7.625% TURKEY 24/34 -SR-	0.43
8.509% HAZINE MUSTESARLIGI VARLIK KIRALAMA 23/29 -SR-	0.51
9.75% VESTEL ELEKTRONIK 24/29 -SR-	0.36
	4.18
ウクライナ	
0.00% UKRAINE - GDP LINKED NOTE 15/40	0.25
0.00% UKRAINE 24/30 -SR-S	0.05
0.00% UKRAINE 24/34 -SR-S	0.14
0.00% UKRAINE 24/35 -SR-	0.15
0.00% UKRAINE 24/36 -SR-	0.13
1.75% UKRAINE 24/29 -SR-S	0.12
1.75% UKRAINE 24/34 -SR-	0.36
1.75% UKRAINE 24/35 -SR-	0.27
1.75% UKRAINE 24/36 -SR-S	0.17
6.875% NATIONAL POWER COMPANY UKRENERGO 21/28 -SR-	0.19
	1.83
アラブ首長国連邦	
2.70% ABU DHABI 20/70 -S-	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3. 125% ABU DHABI 19/49 -SR-S	0. 16
3. 875% ABU DHABI 20/50 -SR-S	0. 10
4. 00% UNITED ARAB EMIRATES 20/50 -SR-S	0. 05
4. 375% ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/31 -SR-	0. 58
4. 375% MDGH GMTN RSC 23/33 -SR-	0. 53
4. 696% ABU DHABI ENERGY 23/33 -SR-	0. 12
4. 70% DP WORLD CRESCENT 19/49 -SR-S	0. 17
5. 25% ABU DHABI DEVELOPMENTAL HOLDING COMPANY 24/54 -SR-	0. 52
5. 50% ABU DHABI 24/54 -SR-	0. 80
5. 804% SUB. FIRST ABU DHABI BANK 24/35 -SR-	0. 71
	3. 78
イギリス	
2. 375% ANTOFAGASTA 20/30 -SR-S	0. 20
5. 625% ANTOFAGASTA 22/32 -SR-S	0. 14
6. 097% STANDARD CHATERED 24/35 -SR-	0. 39
6. 25% ANTOFAGASTA 24/34 -SR-	0. 11
8. 25% RAIL CAPITAL-LPN-19/24 -SR-S	0. 12
8. 25% SISEGAM 24/29 -SR-	0. 40
9. 375% WE SODA 24/31 -SR-	0. 15
	1. 51
ウルグアイ	
4. 975% URUGUAY 18/55 -SR-	0. 22
5. 10% URUGUAY 14/PERP -SR-	0. 45
5. 25% URUGUAY 24/60 -SR-	0. 22
5. 75% URUGUAY 22/34 -SR-	0. 40
	1. 29
ウズベキスタン	
3. 70% UZBEKISTAN 20/50 -SR-	0. 16
5. 375% UZBEKISTAN 19/29 -S-	0. 08
8. 50% UZBEKISTAN 24/29 -SR-	0. 21
	0. 45
ベネズエラ	
7. 00% VENEZUELA 07/38 -SR-S -DEF-	0. 09
8. 25% VENEZUELA 09/24 -SR-S -DEF-	0. 09
9. 00% VENEZUELA 08/23 -SR- REG. S -DEF-	0. 07
9. 25% VENEZUELA 08/28 -SR-S -DEF-	0. 09
9. 25% VENEZUELA 97/27 -SR- -DEF-	0. 12
11. 75% VENEZUELA 11/26 -SR-S -DEF-	0. 11
11. 95% VENEZUELA 11/31 -S- -DEF-	0. 07
	0. 64
ベトナム	
1. 00% DEBT & ASSET TRADING 13/25 -SR-S	0. 62
	0. 62

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ザンビア	
0. 50% ZAMBIA 24/53	0. 14
5. 75% ZAMBIA 24/33	0. 18
	0. 32
合計Ⅰ.	95. 29
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券	
ストラクチャード・プロダクト	
アメリカ合衆国	
CITI (NIGERIA) (DUAL) -CLN- 24/25	0. 08
	0. 08
合計Ⅱ.	0. 08
Ⅲ. 短期金融商品	
短期金融商品	
エジプト	
TBI EGYPT 10/12/24 -SR-	0. 30
TBI EGYPT 18/03/25	0. 06
	0. 36
合計Ⅲ.	0. 36
Ⅳ. 投資信託証券	
ルクセンブルグ	
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	2. 97
	2. 97
合計Ⅳ.	2. 97
投資有価証券合計	98. 70
当座借越	(0. 55)
その他の純資産	1. 85
純資産合計	100. 00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	2,031,491,020.19
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	116,729,029.80
スワップ取引に係る利息	1,355,777.29
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	255,792.49
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	2,048,052.50
その他の収益	0.00
	120,388,652.08
費用	
管理および投資顧問報酬	9,558,354.49
保管報酬、銀行手数料および利息	2,343,472.68
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	619,440.15
サービス報酬	2,485,817.82
年次税	622,703.14
取引費用	686,841.95
スワップ取引に係る支払利息	1,749,273.02
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	1,281,987.37
	19,347,890.62
投資純利益/損失	101,040,761.46
実現純利益/損失：	
- 投資有価証券売却	(39,258,041.72)
- プール(プーリング効果)	(67,213,512.09)
- 外国為替	3,855,867.10
- オプション取引	(20,176,957.11)
- 為替予約取引	48,333,175.33
- 先渡取引	7,555,787.34
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	(800,389.66)
	33,336,690.65
以下に係る未実現純評価利益/損失の変動：	
- 投資有価証券	294,730,616.45
- オプション取引	1,180,118.73
- 為替予約取引	(2,300,165.93)
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	(113,385.07)
- スワップ取引	404,468.55
運用による純資産の増加/減少	327,238,343.38
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	377,892,908.91
投資証券買戻費用	(781,930,559.85)
支払分配金	(17,085,002.13)
再評価差額	75,886,538.75
当期末現在純資産額	2,013,493,249.25

ピクテ・グローバル・ハイ・イールド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

銘柄	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	
債券	
オーストラリア	
4.50% FMG RESOURCES 19/27 -SR- 144A	0.83
8.00% MINERAL RESSOURCES 22/27 -SR- 144A	0.26
	1.09
オーストリア	
10.50% AMS-OSRAM 23/29 -SR-	0.23
	0.23
バミューダ	
6.25% NCL 24/30 -SR- 144A	0.37
	0.37
カナダ	
3.875% OPEN TEXT 20/28 -SR- 144A	0.38
4.25% METHANEX 14/24 -SR-	0.14
4.375% PHANTER BF AGGREGATOR 19/26 -SR-S	0.48
5.25% METHANEX 19/29 -SR-	0.47
5.65% METHANEX 14/44 -SR-	0.23
5.75% BAUSCH HEALTH 19/27 144A	0.49
6.625% PARKLAND CORP 24/32 -SR- 144A	0.36
6.875% VERMILION ENERGY 22/30 -SR- 144A	0.53
7.25% BOMBARDIER 24/31 -SR- 144A	0.48
	3.56
ケイマン諸島	
8.00% TRANSOCEAN 20/27 -SR- 144A	0.43
9.625% SHELF DRILLING HOLDING 23/29 -SR- 144A	0.41
	0.84
フィンランド	
1.125% SBB TREASURY 21/29 -SR-	0.18
	0.18
フランス	
2.75% FORVIA 21/27 -SR-	0.33
3.50% GETLINK 20/25 -SR-	0.25
4.00% ALTICE FRANCE 21/29 -SR-	0.89
4.50% CROWN EUROPEAN HOLDINGS 24/30 -SR-	0.51
4.50% VALEO 24/30 -SR-	0.18
6.375% CONSTELLUM 24/32 -SR- 144A	0.14
6.50% ILIAD HOLDING 21/26 -SR- 144A	0.34
7.75% CGG 21/27 -SR-S	0.71
9.125% SUB. EDF 23/PERP -JR-S	0.34
9.75% EUTELSAT 24/29 -SR-S	0.15
	3.84

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ドイツ	
2.25% ZF FINANCE 21/28 -SR-	0.51
3.375% SCHAEFFLER 20/28 -SR-	0.40
3.50% SUB. BERTELSMANN 15/75 -JR-S	0.46
5.625% WEPA HYGIENEPRODUKTE 24/31 -SR-	0.27
6.00% TECHEM VER. 18/26 -SR-S	0.19
6.25% CECONOMY 24/29 -SR-	0.55
6.50% SUB. COMMERZBANK 20/PERP -JR-	0.45
6.50% TUI CRUISES 21/26 -SR-	0.09
6.625% SUB. RWE 15/75	0.30
7.50% NIDDA HEALTHCARE 22/26 -SR-	0.42
	3.64
ギリシャ	
5.50% SUB. ALPHA SERVICES & HOLDINGS 21/31	0.52
	0.52
アイルランド	
2.125% ARDAGH PACK.FIN.20/26 -SR-	0.48
4.375% JAZZ PHARMA 21/29 -SR-	0.92
7.375% CIMPRESS 24/32 -SR- 144A	0.28
	1.68
イタリア	
2.125% NEXI 21/29 -SR-	0.41
2.731% SUB. UNICREDIT 20/32 -S-	0.46
2.875% SUB. BANCO BPM SPA 21/31	0.37
3.375% DOVALUE 21/26 -SR-S	0.36
3.875% SUB. BPER BANCA 22/32	0.42
4.198% SUB. INTESA SP 21/32 144A	0.95
4.50% MUNDYS 24/30 -SR-	0.55
5.00% DOVALUE 20/25 -SR-	0.31
5.25% OPTICS BIDCO 24/55 -SR-	0.34
5.861% SUB. UNICREDIT SPA 17/32 144A	0.31
6.875% OPTICS BIDCO 24/28 -SR-	0.32
6.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	0.12
7.721% OPTICS BIDCO 24/38 -SR-	0.21
7.875% OPTICS BIDCO 24/28 -SR-	0.27
7.875% TELECOM ITALIA 23/28 -SR-	0.27
8.375% SUB. BPER BANCA 24/PERP -JR-	0.45
8.50% SUB. BANCA MONTE DEI P. DIS. 20/30	0.50
9.50% SUB. BANCO BPM 23/PERP -JR-	0.41
	7.03
日本	
3.125% SOFTBANK GROUP 21/25 -SR-	0.28
4.25% SUB. RAKUTEN 21/PERP	0.74
5.125% SOFTBANK GROUP 17/27 -SR-S	0.56

銘柄	純資産に対する 比率(%)
6.75% SOFTBANK GROUP 24/29 -SR-	0.60
	2.18
ジャージー	
FRN TVL FINANCE 24/30 -SR-	0.38
7.00% ADIENT GLOBAL 23/28 -SR-	0.28
7.25% AVIS BUDGET 23/30 -SR-	0.59
	1.25
リベリア	
5.625% ROYAL CARIBBEAN CRUISES 24/31 -SR- 144A	0.57
6.00% ROYAL CARIBBEAN CRUISES 24/33 -SR- 144A	0.23
6.25% ROYAL CARIBBEAN CRUISES 24/32 -SR- 144A	0.44
7.50% ROYAL CARIBBEAN 97/27 -SR-	0.36
	1.60
ルクセンブルグ	
2.25% ALTICE FINANCING 20/25 -SR-S	0.46
3.00% ALTICE FINANCING 20/28 -SR-S	0.40
3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	0.48
4.75% ALTICE FINCO 17/28 -SR-S	0.16
5.375% PICARD BONDCO 21/27 -SR-	0.25
7.721% TELECOM ITALIA CAPITAL 08/38 -SR-	0.13
7.75% TELECOM ITALIA 03/33 '14'	0.26
9.00% CONNECT FINCO 24/29 -SR- 144A	0.18
	2.32
マーシャル諸島	
8.50% DANAOS 21/28 -SR- 144A	0.38
	0.38
オランダ	
2.75% GOODYEAR EUROPE 21/28 -SR-S	0.40
3.00% SUB. WINTERSHALL 21/PERP	0.38
4.125% ELASTIC 21/29 -SR- 144A	0.38
4.75% DUFFRY ONE 24/31 -SR-	0.42
4.875% ZIGGO 19/30 -SR- 144A	0.43
5.25% UNITED GROUP 22/30	0.31
5.875% SENSATA TECHNOLOGIES 22/30 -SR- 144A	0.30
6.135% SUB. TELEFONICA 23/PERP -JR-	0.40
7.125% ALCOA NEDERLAND HOLDING 24/31 -SR- 144A	0.60
10.00% SUMMER BIDCO 24/29 -SR- -PIK-	0.15
	3.77
ポルトガル	
1.875% SUB. ENERGIAS DE PORTUGAL 21/82	0.20
5.943% SUB. EDP 23/83	0.17
	0.37
スペイン	
1.625% GRIFOLS 19/25 -SR-S	0.04
2.75% SUB. IBERCAJA BANCO 20/30 -S-	0.25
3.50% GRUPO ANTOLIN 21/28 -SR-	0.20
3.875% GRIFOLS 21/28 -SR-	0.67

銘柄	純資産に対する 比率(%)
5.50% SUB. UNICAJA BANCO 24/34	0.45
7.50% BANGO DE CREDITO SOCIAL COOPERATIVO 23/29 -SR-	1.06
9.125% SUB. IBERCAJA 23/PERP -JR-	0.47
9.375% SUB. BANCO CV 23/PERP -JR-	0.56
9.75% OHL OPERACIONES 21/26 -SR-S -PIK-	0.30
10.375%GRUPO ANTOLIN 24/30 -SR-	0.09
	4.09
スウェーデン	
2.00% VOLVO CAR 17/25 S1 -SR-S	0.19
2.249% SUB. AKELIUS RESIDENTIAL 20/81 -S-	0.57
3.00% SAMHALLSBYGGNADSBOLAGET (FR/RAT) 19/25 -SR-	0.23
3.125% SUB. CASTELLUM 21/PERP	0.21
3.375% HEIMSTADEN BOSTAD 20/PERP	0.22
4.375% HEIMSTADEN 21/27 -SR-	0.49
4.75% SVEAFASTIGHETER 24/27 -SR-	0.27
6.75% SUB. HEIMSTADEN 21/PERP -JR-	0.06
7.125% VERISURE HOLDING 23/28 -SR-	0.33
	2.57
イギリス	
FRN STONEGATE PUB COMPANY 24/29 -SR-	0.09
0.75% CV OCADO 20/27 -SR-	0.16
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0.35
3.75% VIRGIN MEDIA FINANCE 20/30 -SR-	0.71
4.125% ATLANTICA 21/28 -SR- 144A	0.58
4.875% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 JR 144A	0.35
5.125% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0.28
5.50% HARBOUR ENG Y 21/26 -SR- 144A	0.74
6.75% INEOS FINANCE 23/28 -SR-	0.30
7.625% BOPARAN FINANCE 20/25 -SR-	0.54
7.875% JERROLD FINCO 24/30 -SR-	0.46
8.25% PINNACLE BIDCO PLC 23/28 -SR-	0.38
8.625% CD&R 24/29 -SR-	0.42
8.625% ZEGONA FINANCE 24/29 -SR- 144A	0.61
8.75% GLOBAL AUTO HOLDINGS 24/32 -SR-	0.58
10.25% TULLOW OIL 21/26 -SR-S	0.40
10.50% OCADO 24/29 -SR-	0.45
	7.40
アメリカ合衆国	
0.993% MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	0.44
2.125% WALGREENS BOOTS ALLIANCE 14/26 -SR-	0.24
2.25% WMG ACQUISITION 21/31 -SR-S	0.44
2.375% CATALENT PHARMA 20/28 -SR-S	0.23
2.50% MPT OPERATING PARTNERSHIP 21/26 -SR-	0.48
2.625% CV SUNNOVA ENERGY 22/28 -SR-	0.31
2.875% BALL 20/30 -SR-	0.63
2.875% IQVIA 17/25 -SR-	0.33
3.375% NRG ENERGY 20/29 -SR- 144A	0.47

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
3.625% LAMAR MEDIA 21/31 -SR-	0.86
3.875% SBA COMMUNICATIONS 20/27 -SR-	0.29
3.875% SCRIPPS ESCROW II 20/29 -SR- 144A	0.20
3.875% UNITED RENTALS 20/31 -SR-	1.12
3.95% M/I HOMES 21/30 -SR-	0.60
4.00% KB HOME 21/31 -SR-	0.33
4.00% SERVICE CORPORATION 21/31 -SR-	0.31
4.00% TEMPUR SEALY INTERNATIONAL 21/29 -SR- 144A	0.42
4.00% TTM TECHNOLOGIES 21/29 -SR- 144A	0.68
4.10% WALGREEN BOOTS ALLIANCE 20/50 -SR-	0.31
4.25% ENCORE CAPITAL 21/28 -SR-	0.45
4.30% SUB. LIBERTY MUTUAL 21/61 -JR-	0.23
4.375% DT MIDSTREAM 21/31 -SR- 144A	0.39
4.375% VISTRA OPERATIONS 21/29 -SR- 144A	0.46
4.375% WYNDHAM HOTEL & RESORT 20/28 144A -SR-	0.52
4.50% CALPINE 19/28 -SR- 144A	0.49
4.50% CSC HOLDINGS 21/31 -SR-	0.37
4.50% UBER TECHNOLOGIES 21/29 -SR-	0.46
4.625% CSC 20/30 -SR- 144A	0.18
4.625% DAVITA 20/30 -SR- 144A	0.52
4.625% HERTZ CORP. 21/26 -SR- 144A	0.13
4.625% HOLOGIC 18/28 -SR- 144A	0.28
4.625% KOHL'S 21/31 -SR-	0.30
4.625% LITHIA MOTORS 19/27 -SR- 144A	0.49
4.625% TENET HEALTHCARE 20/28 -SR- 144A	0.81
4.75% GRAY TELEVISION 20/30 -SR- 144A	0.06
4.75% LIVE NATION ENTERTAINMENT 19/27 144A -SR-	0.46
4.80% KB HOME 19/29 -SR-	0.56
4.875% ALBERTSONS 20/30 -SR- 144A	0.28
4.875% HILTON WORLDWIDE FINANCE 17/27 -SR-	0.22
4.875% IRON MOUNTAIN 17/27 144A -SR-	0.74
4.875% LIVE NATION 16/24 -SR- 144A	0.11
4.875% PRIME SECURITY 16/32	0.40
5.00% BUILDERS FIRSTSOURCE 20/30 -SR- 144A	0.65
5.00% CCO HOLDINGS 17/28 -SR- 144A	0.78
5.00% EMBECTA 22/30 -SR-	0.34
5.00% IQVIA 15/27 -SR- 144A	0.14
5.00% XEROX HOLDINGS 20/25 -SR- 144A	0.46
5.125% DISH DBS 21/29 -SR-	0.07
5.125% MACY'S RETAIL 12/42 -SR-	0.38
5.25% HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	0.35
5.375% CCO HOLDINGS 19/29 -SR- -144A-	0.43
5.375% HILTON DOMESTIC OPERATING 20/25 -SR-	0.46
5.50% HERC HOLDINGS 19/27 -SR- 144A	0.27
5.50% NAVIENT 21/29 -SR-	0.45
5.50% SIRIUS XM RADIO 19/29 -SR- 144A	0.84
5.60% ENLINK MIDSTREAM PARTNERS 14/44 -SR-	0.26

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
5.625% CHS 20/27 -SR- 144A	0.47
5.625% MURPHY OIL USA 17/27 -SR-	0.70
5.625% NEXSTAR MEDIA 19/27 -SR- 144A	0.77
5.625% VIASAT 19/27 -SR- 144A	0.16
5.75% ANTERO MIDSTREAM 19/27 -SR- 144A	0.52
5.75% CARNIVAL 24/30 -SR-	0.30
5.75% DISH DBS 21/28 -SR- 144A	0.30
5.75% GRAHAM HOLDINGS 18/26 -SR- 144A	0.35
5.875% ALBERTSONS 19/28 -SR- 144A	0.35
5.875% DIRECTV HOLDINGS 21/27 -SR- 144A	0.55
5.875% HILTON DOMESTIC OPERATING 24/33 -SR- 144A	0.23
6.00% BLUELINX HOLDING 21/29 -SR- 144A	0.38
6.00% COMMScope FINANCE 19/26 144A	0.67
6.00% MURPHY OIL 24/32 -SR-	0.55
6.00% TRAVEL + LEISURE CO. (FR/RAT) 17/27 -SR-	0.28
6.25% RITHM CAPITAL 20/25 -SR- 144A	0.30
6.25% SUB. PARAMOUNT GL 17/57 -JR-	0.24
6.25% TRANSDIGM 24/33 -SR-	0.29
6.25% VENTURE GLOBAL 23/30 -SR- 144A	0.09
6.375% EQUITRANS MIDSTREAM 24/29 -SR- 144A	0.59
6.375% POST HOLDINGS 24/33 -SR- 144A	0.69
6.375% TRANSDIGM 24/29 -SR- 144A	0.68
6.375% XHR 20/25 -SR- 144A	0.32
6.50% BLOCK 24/32 -SR-	1.00
6.50% NEW FORTRESS 21/26 -SR- 144A	0.25
6.50% VIASAT 20/28 -SR- 144A	0.15
6.625% COTY HTC PRESTIGE 23/30 -SR- 144A	0.29
6.625% HERC HOLDING 24/29 -SR- 144A	0.22
6.625% HUGHES SATELLITE 17/26 -SR-	0.19
6.75% NORTONLIFELOCK 22/27 -SR- 144A	0.29
6.75% ORGANON FOREIGN DEBT 24/34 -SR- 144A	0.41
6.875% ARCOSA 24/32 -SR- 144A	0.24
6.95% NORDSTROM INC. 98/28 -SR-	0.37
7.00% ALLIANT HOLDING 23/31 -SR- 144A	0.52
7.00% CARNIVAL 23/29 -SR-	0.63
7.00% CLEVELAND-CLIFFS 24/32 -SR-144A	0.07
7.00% VENTURE GLOBAL 24/30 -SR- 144A	1.00
7.125% COMMScope 20/28 -SR- 144A	0.22
7.375% MCAFEE CORP. 22/30 -SR- 144A	0.26
7.50% CLEAR CHANNEL 21/29 -SR- 144A	0.15
7.50% KOSMOS ENERGY 21/28 -SR- 144A	0.33
7.50% ONEMAIN FINANCE 24/31 -SR-	0.49
7.625% RAYONIER AM 20/26 -SR- 144A	0.33
7.875% CLEAR CHANNEL 24/30 -SR- 144A	0.18
7.875% MAGIC MERGECO 21/29 -SR- 144A	0.15
7.875% ORGANON & CO 24/34 -SR-	0.36
8.151% SUB. DRESDNER FUNDING 99/31 REG. S	0.38

銘柄	純資産に対する 比率(%)
8.25% CLOUD SOFT 24/32 -SR-	0.38
8.75% FRONTIER COMMUNICATIONS HOLDINGS 22/30 -SR- 144A	0.75
8.75% LGI HOMES 23/28 -SR- 144A	0.30
9.75% ALLIANCE DATA 23/29 -SR-	0.48
9.75% HELIX ENERGY 23/29 -SR-	0.45
10.50% GRAY TELEVISION 24/29 -SR- 144A	0.33
10.50% LEVEL 3 FINANCING 23/30 -SR- 144A	0.50
10.50% UNITI GROUP 23/28 -SR- 144A	0.06
10.50% UNITI GROUP 24/28 -SR- 144A	0.57
10.875% COMMUNITY HEALTH SYSTEMS 23/32 -SR-	0.33
11.00% WILSONART 24/32 -SR- 144A	0.56
11.25% CSC HOLDINGS 23/28 -SR- 144A	0.30
11.75% DISH NETWORK 22/27 -SR- 144A	0.09
11.75% K. HOVNANIAN 23/29 -SR- 144A	0.33
12.75% STAPLES 24/30 -SR- 144A	0.27
13.00% CARVANA 23/30 -SR- 144A -PIK-	0.55
	47.99
投資有価証券合計	96.90
現金預金	1.65
その他の純資産	1.45
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	235,744,747.48
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	15,110,542.51
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	214,198.05
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	308,892.60
その他の収益	0.00
	15,633,633.16
費用	
管理および投資顧問報酬	595,258.95
保管報酬、銀行手数料および利息	215,901.78
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	61,319.13
サービス報酬	251,515.74
年次税	86,978.25
取引費用	23,918.62
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	1,234,892.47
投資純利益／損失	14,398,740.69
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	861,421.44
- ブール(ブーリング効果)	(2,757,987.41)
- 外国為替	(1,149,226.07)
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	2,319,391.39
- 先渡取引	0.00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	13,672,340.04
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	21,921,873.23
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(2,809,622.79)
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
- スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	32,784,590.48
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	246,607,976.99
投資証券買戻費用	(171,503,141.89)
支払分配金	(1,612,229.07)
再評価差額	14,183,946.97
当期末現在純資産額	356,205,890.96

iシェアーズ・コアMSCIエマージング・マーケット ETF

■組入上位10銘柄

■損益計算書

2024年12月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	8.96
2	TENCENT HOLDINGS LTD	3.86
3	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	1.91
4	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	1.91
5	HDFC BANK LTD	1.3
6	BLK CSH FND TREASURY SL AGENCY	1.08
7	MEITUAN	1.07
8	RELIANCE INDUSTRIES LTD	0.96
9	CHINA CONSTRUCTION BANK CORP H	0.89
10	ICICI BANK LTD	0.87

2024年8月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資純利益	
受取配当金-関連会社以外	2,216,637,600
受取配当金-関連会社	17,931,105
受取利息-関連会社以外	794,287
有価証券貸付収益-関連会社-純額	68,367,344
その他の利益-関連会社以外	3,961,417
源泉徴収外国税	(243,124,530)
外国源泉税の請求	4,732,048
投資収益合計	2,069,299,271
費用	
投資顧問報酬	67,297,318
専門家報酬	869,667
支払利息	497,021
コミットメント費用	38,715
費用合計	68,702,721
控除：	
投資顧問報酬の免除	(1,711,461)
報酬免除後の総費用	66,991,260
投資純利益	2,002,308,011
実現および未実現純利益(損失)	
実現純利益(損失)：	
投資-関連会社以外	(2,176,990,433)
投資-関連会社	95,103
外国為替取引	(17,044,669)
先物取引	5,837,984
現物償還-関連会社以外	55,935,373
	(2,132,166,642)
未実現評価損益の純変動：	
投資-関連会社以外	10,356,332,288
投資-関連会社	802,935
外国為替取引	(1,146,633)
先物取引	9,985,350
	10,365,973,940
実現および未実現純利益(損失)	8,233,807,298
運用による純資産の純増加(減少)額	10,236,115,309

ピクテークエスト・AIドリブン・グローバル・エクイティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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		WASTE CONNECTIONS	
株式		0.27	
オーストラリア		2.27	
BHP GROUP	0.50	デンマーク	
BRAMBLES	0.06	A. P. MOELLER-MAERSK 'A'	
COLES GROUP	0.04	0.01	
CSL	0.17	A. P. MOELLER-MAERSK 'B'	
FORTESCUE METALS	0.06	0.03	
GOODMAN GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.17	DANSKE BANK	
GPT GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.02	0.21	
MIRVAC GROUP -STAPLED SECURITIES-	0.03	GENMAB	
NORTHERN STAR RESOURCES	0.15	0.10	
QBE INSURANCE GROUP	0.10	NOVO NORDISK 'B'	
REA GROUP	0.10	0.55	
RIO TINTO	0.18	NOVOZYMES 'B'	
SEVEN GROUP HOLDINGS	0.11	0.05	
SOUTH32	0.00	PANDORA	
STOCKLAND -STAPLED SECURITIES-	0.10	0.04	
WESFARMERS	0.04	0.99	
WISETECH GLOBAL	0.04	フィンランド	
	1.87	NORDEA BANK	
ベルギー		0.13	
AGEAS REG.	0.02	STORA ENSO 'R' EUR	
KBC GROUP	0.10	0.01	
LOTUS BAKERIES	0.02	UPM-KYMMENE	
	0.14	0.16	
カナダ		0.30	
ALIMENTATION COUCHE-TARD	0.02	フランス	
CANADIAN NATIONAL RAILWAY	0.12	AIR LIQUIDE	
CONSTELLATION SOFTWARE	0.26	0.33	
DOLLARAMA	0.18	ALSTOM	
ENBRIDGE	0.42	0.05	
FAIRFAX FINANCIAL HOLDINGS -SUB. VTG-	0.26	AMUNDI	
FRANCO-NEVADA CORP	0.09	0.01	
GREAT-WEST LIFECO	0.03	AXA	
INTACT FINANCIAL	0.03	0.41	
LUNDIN MINING CORPORATION	0.05	BNP PARIBAS 'A'	
MANULIFE FINANCIAL	0.15	0.56	
POWER CORP OF CANADA -SUB. VOTING-	0.08	CREDIT AGRICOLE	
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	0.20	0.11	
SUN LIFE FINANCIAL	0.08	DANONE	
THOMSON REUTERS	0.02	0.07	
TMX GROUP	0.01	EIFFAGE	
		0.00	
		ENGIE	
		0.08	
		GECINA	
		0.05	
		KLEPIERRE	
		0.03	
		LEGRAND	
		0.13	
		L' OREAL	
		0.02	
		LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	
		0.47	
		MICHELIN	
		0.04	
		RENAULT	
		0.07	
		REXEL	
		0.02	
		SCHNEIDER ELECTRIC S.A.	
		0.51	
		SOCIETE GENERALE	
		0.03	
		TOTALENERGIES	
		0.10	
		UNIBAIL RW (1SH+1SHWFD) -STAPLED SECURITIES-	
		0.04	
		VIVENDI	
		0.01	
		3.14	
		ドイツ	
		ADIDAS	
		0.04	
		ALLIANZ	
		0.15	
		B. M. W. PFD -NVTG-	
		0.01	

銘柄	純資産に対する 比率(%)
BASF REG.	0.09
COMMERZBANK	0.08
DAIMLER TRUCK HOLDING	0.03
DEUTSCHE BANK REG.	0.09
DEUTSCHE TELEKOM REG.	0.23
HENKEL PFD -NVTG-	0.02
INFINEON TECHNOLOGIES	0.01
MERCEDES-BENZ GROUP	0.04
MERCK	0.01
PORSCHE AUTOMOBILE HOLDING PFD	0.02
PORSCHE PFD	0.04
VONOVIA	0.08
	0.94
アイルランド	
ACCENTURE 'A'	0.16
AIB GROUP	0.07
DCC	0.01
EATON CORPORATION -NPV-	0.05
KERRY GROUP 'A'	0.26
LINDE	0.02
MEDTRONIC	0.22
SEAGATE TECHNOLOGY	0.06
WILLIS TOWERS WATSON	0.53
	1.38
イスラエル	
BANK HAPOLIM	0.07
BANK LEUMI LE-ISRAEL	0.03
MIZRAHI TEFAHOT BANK	0.02
MONDAY.COM	0.06
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES ADR -SPONS. -	0.32
WIX.COM	0.05
	0.55
イタリア	
ASSICURAZIONI GENERALI	0.01
ENEL	0.55
ENI	0.13
INTESA SANPAOLO	0.10
POSTE ITALIANE	0.15
PRYSMIAN	0.04
SNAM	0.07
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	0.05
UNICREDIT	0.05
	1.15
日本	
ADVANTEST	0.14
AJINOMOTO	0.09
CAPCOM	0.04

銘柄	純資産に対する 比率(%)
CHIBA BANK	0.03
CHOU MITSUI TRUST HOLDING	0.07
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	0.07
DAIICHI SANKYO	0.25
DENSO	0.18
DISCO	0.11
EISAI	0.04
ENEOS HOLDINGS	0.09
FANUC	0.10
FAST RETAILING	0.10
FUJITSU	0.06
HONDA MOTOR	0.33
HOYA	0.20
IDEMITSU KOSAN	0.01
JAPAN POST BANK	0.02
KANSAI ELECTRIC POWER	0.03
KAO	0.03
KEYENCE	0.11
KOMATSU	0.06
KYOCERA	0.01
KYOWA KIRIN	0.02
MARUBENI	0.02
MITSUBISHI ELECTRIC	0.17
MITSUBISHI ESTATE	0.24
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	0.24
mitsui & co	0.15
mitsui fudosan	0.19
MIZUHO FINANCIAL GROUP	0.18
MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	0.08
MURATA MANUFACTURING	0.01
NEXON	0.02
NIDEC	0.09
NINTENDO	0.04
NIPPON PAINT	0.02
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	0.01
NOMURA HOLDINGS	0.03
OBAYASHI	0.02
ORIENTAL LAND	0.40
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	0.02
PANASONIC	0.09
RAKUTEN	0.11
SHIN-ETSU CHEMICAL	0.01
SHIZUOKA FINANCIAL GROUP	0.00
SMC	0.17
SOMPO HOLDINGS	0.11
SUMITOMO CORP	0.09
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	0.28

銘柄	純資産に対する 比率(%)
SUNTORY BEVERAGE & FOOD	0.05
SUZUKI MOTOR	0.02
T&D HOLDINGS	0.05
TAISEI	0.05
TAKEDA PHARMACEUTICAL	0.07
TDK	0.06
TERUMO	0.05
TOKIO MARINE	0.03
TOKYO ELECTRON	0.16
TOYOTA MOTOR	0.27
TOYOTA TSUSHO CORP	0.03
YASKAWA ELECTRIC	0.03
	5.85
ジャージー	
AMCOR	0.21
	0.21
オランダ	
ABN AMRO GROUP -DEP. RECEIPTS-	0.02
AERCAP HOLDINGS	0.05
ARGENX	0.21
ASM INTERNATIONAL	0.13
ASML HOLDING	0.72
ASR NEDERLAND	0.03
FERRARI	0.15
ING GROUP	0.37
KONINKLIJKE KPN	0.03
LYONDELLBASELL 'A'	0.05
NN GROUP	0.21
ROYAL PHILIPS	0.02
STELLANTIS	0.01
WOLTERS KLUWER	0.15
	2.15
ニュージーランド	
XERO	0.16
	0.16
スペイン	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	0.28
BANCO SANTANDER	0.28
CAIXABANK SA	0.06
IBERDROLA	0.75
INDITEX INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0.18
REDEIA CORPORACION	0.01
REPSOL	0.10
	1.66
スウェーデン	
ASSA ABLOY 'B'	0.03
ATLAS COPCO 'A'	0.03

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ATLAS COPCO 'B'	0.04
EPIROC 'B'	0.01
FASTIGHETS BALDER 'B'	0.01
HOLMEN 'B'	0.01
INDUSTRIVAERDEN 'A'	0.00
INDUSTRIVAERDEN 'C'	0.01
SANDVIK	0.04
SKF 'B'	0.04
SVENSKA HANDELSBANKEN 'A'	0.00
SWEDBANK 'A'	0.11
TELEFON ERICSSON 'B'	0.02
VOLVO 'A'	0.01
VOLVO 'B'	0.36
	0.72
スイス	
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	0.20
GEBERIT	0.04
HOLCIM	0.22
LINDT & SPRUENGLI	0.02
LOGITECH INTERNATIONAL	0.01
LONZA GROUP	0.14
NOVARTIS NOMINAL	0.47
ROCHE HOLDING	0.02
ROCHE HOLDING D. RIGHT	0.48
SCHINDLER HOLDING -PART. CERT. -	0.02
SIKA	0.26
SONOVA HOLDING NOMINAL	0.04
SWATCH GROUP NOM.	0.00
SWISS RE REG.	0.13
TE CONNECTIVITY	0.15
UBS GROUP REG.	0.60
VAT GROUP	0.08
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	0.00
	2.88
イギリス	
ADMIRAL GROUP	0.01
ANGLO AMERICAN	0.16
ASTRAZENECA	0.53
AUTO TRADER GROUP	0.02
AVIVA	0.24
BP PLC	0.19
BT GROUP	0.04
DIAGEO	0.02
GSK	0.35
HARGREAVES LANSDOWN	0.03
HSBC HOLDINGS	0.32
INFORMA	0.06

銘柄	純資産に対する 比率(%)
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	0.03
J SAINSBURY	0.01
LAND SECURITIES GROUP REIT	0.08
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	0.13
M&G	0.02
NATIONAL GRID	0.22
NATWEST GROUP	0.14
NEXT	0.01
RELX PLC	0.08
RIO TINTO PLC	0.42
SAGE GROUP	0.15
SHELL	0.04
SMITHS GROUP	0.01
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	0.07
TESCO	0.25
VODAFONE GROUP	0.01
	3.64
アメリカ合衆国	
ABBOTT LABORATORIES	0.56
ABBVIE	0.72
ADOBE	0.25
AGILENT TECHNOLOGIES	0.20
ALLIANT ENERGY	0.06
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	0.12
ALPHABET 'A'	1.99
ALPHABET 'C'	1.20
AMAZON.COM	1.69
AMERICAN ELECTRIC POWER	0.22
AMERICAN EXPRESS	0.17
AMERICAN FINANCIAL GROUP	0.08
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	0.08
AMERICAN WATER WORKS	0.04
AMERIPRISE FINANCIAL W-ISSUED	0.00
AMETEK	0.14
AMPHENOL 'A'	0.36
ANALOG DEVICES	0.05
ANSYS	0.17
APPLE	5.77
APPLIED MATERIALS	0.30
ARTHUR J. GALLAGHER	0.48
ATLASSIAN 'A'	0.11
AUTOMATIC DATA PROCESSING	0.78
AUTOZONE	0.09
AXON ENTERPRISE	0.09
BANK OF AMERICA	0.77
BECTON DICKINSON & CO	0.09
BERKSHIRE HATHAWAY 'B'	0.58

銘柄	純資産に対する 比率(%)
BEST BUY	0.02
BIO-TECHNE	0.12
BOOKING HOLDINGS	0.27
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	0.52
BROADCOM	0.75
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	0.36
BROWN & BROWN	0.10
BURLINGTON STORES	0.11
CAPITAL ONE FINANCIAL	0.21
CARDINAL HEALTH	0.16
CATALENT	0.13
CENCORA	0.18
CHARLES SCHWAB	0.43
CHARTER COMMUNICATIONS 'A'	0.06
CHENIERE ENERGY	0.35
CHEVRON	0.58
CHIPOTLE MEXICAN GRILL	0.16
CIGNA	0.43
CINTAS	0.16
CISCO SYSTEMS	0.28
CLOUDFLARE 'A'	0.01
COCA-COLA	0.51
COINBASE GLOBAL 'A'	0.05
COMCAST 'A'	0.06
CONSTELLATION BRANDS 'A'	0.47
COPART	0.14
COREBRIDGE FINANCIAL	0.05
COSTAR GROUP	0.00
COSTCO WHOLESALE	1.06
CSX	0.30
CUMMINS	0.07
CVS HEALTH	0.06
DANAHER	0.05
DATADOG 'A'	0.19
DECKERS OUTDOOR	0.11
DELL TECHNOLOGIES 'C'	0.11
DEXCOM	0.06
DICKS SPORTING GOODS	0.01
DISCOVER FINANCIAL SERVICES	0.02
DOLLAR GENERAL	0.03
DOMINO'S PIZZA	0.06
DOORDASH 'A'	0.28
DR HORTON	0.35
DTE ENERGY	0.11
DUPONT DE NEMOURS	0.48
ECOLAB	0.04
EDISON INTERNATIONAL	0.03

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
EDWARDS LIFESCIENCES	0.15
ELEVANCE HEALTH	0.14
ELI LILLY	1.28
EMERSON ELECTRIC	0.16
EQUITABLE HOLDINGS	0.06
ESSENTIAL UTILITIES	0.02
EVERSOURCE ENERGY	0.19
EXXON MOBIL	1.21
FERGUSON ENTER	0.03
FIRSTENERGY	0.12
FISERV	0.39
FORD MOTOR	0.07
FORTINET	0.17
FORTIVE	0.15
FOX 'B'	0.01
GARTNER	0.08
GE AEROSPACE	0.27
GE VERNOVA -WI-	0.23
GILEAD SCIENCES	0.16
GODADDY 'A'	0.07
GOLDMAN SACHS GROUP	0.58
GRAINGER (W.W.)	0.13
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	0.02
HCA HEALTHCARE	0.31
HEICO 'A'	0.02
HF SINCLAIR CORP	0.02
HOME DEPOT	0.58
HONEYWELL INTERNATIONAL	0.61
HORMEL FOODS	0.02
HOWMET AEROSPACE	0.22
HP ENTERPRISE	0.04
HUBSPOT	0.25
IDEX CORP	0.00
ILLINOIS TOOL WORKS	0.09
ILLUMINA	0.26
INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	0.08
INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	0.01
INTUIT	0.27
INTUITIVE SURGICAL	0.38
IQVIA HOLDINGS	0.03
J.B. HUNT TRANSPORT SERVICES	0.02
JABIL	0.23
JACK HENRY & ASSOCIATES	0.28
JUNIPER NETWORKS	0.02
KEYCORP	0.07
KINDER MORGAN 'P'	0.13
KLA CORPORATION	0.19

銘柄	純資産に対する 比率 (%)
KROGER	0.05
LAM RESEARCH	0.29
LENNAR CORP 'A'	0.31
LOWE'S COMPANIES	0.38
M & T BANK	0.05
MARATHON PETROLEUM	0.16
MARKEL	0.08
MARRIOTT INTERNATIONAL 'A'	0.32
MARSH & MCLENNAN	0.42
MARVELL TECHNOLOGY	0.07
MASTERCARD 'A'	0.33
MCKESSON	0.26
MERCK & CO	0.16
META PLATFORMS 'A'	1.83
METLIFE	0.07
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	0.07
MICROCHIP TECHNOLOGY	0.06
MICRON TECHNOLOGY	0.39
MICROSOFT	4.53
MONOLITHIC POWER SYSTEMS	0.20
MORGAN STANLEY	0.21
MOTOROLA SOLUTIONS	0.46
MSCI	0.10
NETFLIX	0.31
NEWMONT CORP	0.49
NEWS 'A'	0.08
NIKE 'B'	0.16
NORDSON	0.02
NORFOLK SOUTHERN	0.23
NORTHERN TRUST	0.02
NUCOR	0.10
NVIDIA	4.39
NVR	0.23
O'REILLY AUTOMOTIVE	0.27
OKTA 'A'	0.06
ONEOK	0.16
OTIS WORLDWIDE	0.30
PACCAR	0.24
PALO ALTO NETWORKS	0.02
PARKER HANNIFIN	0.24
PFIZER	0.36
PHILLIPS 66	0.18
PINTEREST 'A'	0.01
PPG INDUSTRIES	0.01
PROCTER & GAMBLE	0.93
PRUDENTIAL FINANCIAL	0.08
PTC	0.01

銘柄	純資産に対する 比率(%)
PULTEGROUP	0.15
PURE STORAGE 'A'	0.10
QORVO	0.02
QUALCOMM	0.38
RAYMOND JAMES FINANCIAL	0.11
REGENERON PHARMACEUTICALS	0.12
REGIONS FINANCIAL	0.10
REPUBLIC SERVICES	0.41
RESMED	0.01
ROBLOX 'A'	0.29
ROCKWELL AUTOMATION	0.17
ROKU 'A'	0.11
ROLLINS	0.03
ROPER TECHNOLOGIES	0.17
RPM INTERNATIONAL	0.08
S&P GLOBAL	0.38
SALESFORCE	0.11
SAMSARA 'A'	0.10
SBA COMMUNICATIONS 'A'	0.07
SEMPRA ENERGY	0.10
SERVICENOW	0.27
SKYWORKS SOLUTIONS	0.03
SNAP 'A'	0.03
SNOWFLAKE 'A'	0.17
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	0.28
STANLEY BLACK & DECKER	0.11
SYNOPSYS	0.13
SYSCO	0.13
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	0.04
TARGA RESOURCES	0.03
TARGET	0.16
TELEFLEX	0.07
TERADYNE	0.03
TESLA	1.11
TEXAS INSTRUMENTS	0.22
THE TRADE DESK 'A'	0.08
TRANSDIGM GROUP	0.11
TRUIST FINANCIAL CORP	0.19
TYSON FOODS 'A'	0.10
UNION PACIFIC	0.03
UNITED PARCEL SERVICE 'B'	0.32
UNITEDHEALTH GROUP	0.84
VALERO ENERGY	0.18
VEEVA SYSTEMS 'A'	0.09
VERALTO	0.40
VERIZON COMMUNICATIONS	0.50
VERTEX PHARMACEUTICALS	0.35

銘柄	純資産に対する 比率(%)
VISA 'A'	0.30
VULCAN MATERIALS	0.12
W. R. BERKLEY	0.06
WALGREENS BOOTS ALLIANCE	0.14
WALMART	1.18
WALT DISNEY	0.11
WEC ENERGY GROUP	0.11
WESTERN DIGITAL	0.26
WESTLAKE	0.07
WORKDAY 'A'	0.11
XCEL ENERGY	0.33
XYLEM	0.08
ZOETIS 'A'	0.39
	69.04
投資有価証券合計	99.04
現金預金	1.00
その他の純負債	(0.04)
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	0.00
収益	
配当金、純額	896,674.31
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	29,157.87
その他の収益	0.00
	925,832.18
費用	
管理および投資顧問報酬	90,462.73
保管報酬、銀行手数料および利息	44,725.01
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	27,585.61
サービス報酬	51,185.88
年次税	35,477.72
取引費用	120,185.82
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	369,622.77
投資純利益／損失	556,209.41
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	2,200,011.89
－ プール(プーリング効果)	(7,566.02)
－ 外国為替	43,660.42
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	16,490.55
－ 先渡取引	93,361.78
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	2,902,168.03
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	11,348,753.33
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	0.00
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
－ スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	14,250,921.36
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	248,350,005.04
投資証券買戻費用	(4,904,144.12)
支払分配金	0.00
再評価差額	0.00
当期末現在純資産額	257,696,782.28

ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)

○組入資産の明細

(2025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
		千口	千口	千円
ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド		15,828,280	14,001,565	18,899,313

(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

(2024年4月11日～2025年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	97	0.660	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(93)	(0.632)	・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)	(1)	(0.005)	・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)	(3)	(0.022)	・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	2	0.014	(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
(株 式)	(2)	(0.014)	・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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.059	(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
(株 式)	(8)	(0.056)	・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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	29	0.194	(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)	(28)	(0.188)	・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)	(0.001)	・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)	(1)	(0.005)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	137	0.927	
期中の平均基準価額は、14,696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・グローバル・スタイル株式マザーファンド>

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
建設業 (2.1%)			
大成建設	2.3	—	—
住友林業	2.5	5.2	21,262
大和ハウス工業	6.2	—	—
食料品 (2.2%)			
山崎製パン	3.1	—	—
明治ホールディングス	1.7	—	—
日本ハム	2.2	—	—
麒麟ホールディングス	1.1	—	—
サントリー食品インターナショナル	0.4	—	—
東洋水産	1.1	2.5	22,085
化学 (7.4%)			
クラレ	—	12.3	20,959
レゾナック・ホールディングス	3.1	—	—
住友化学	—	28.1	8,798
日産化学	—	5.9	24,520
関西ペイント	—	3	6,307
富士フイルムホールディングス	13.8	—	—
J C U	—	2.6	8,151
アース製薬	—	0.8	4,072
医薬品 (3.2%)			
武田薬品工業	0.8	—	—
アステラス製薬	3.7	—	—
ロート製薬	—	3.8	9,013
参天製薬	—	15.8	22,191
大塚ホールディングス	0.7	—	—
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	0.6	—	—
ガラス・土石製品 (3.2%)			
日本特殊陶業	2.4	6	25,848
黒崎播磨	—	2.5	5,767
鉄鋼 (1.9%)			
神戸製鋼所	5.4	12	19,236
非鉄金属 (2.9%)			
住友電気工業	8.3	—	—
フジクラ	—	6	28,260
金属製品 (3.4%)			
SUMCO	8.7	—	—
東洋製織グループホールディングス	—	4.8	11,493
三和ホールディングス	—	4.9	22,299
機械 (7.2%)			
アマダ	6.5	—	—
小松製作所	6.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
荏原製作所	0.9	11.3	23,650
栗田工業	1.9	—	—
三井E&S	—	3.6	5,374
三菱重工業	81.6	11.7	29,384
I H I	—	1.2	12,378
電気機器 (8.6%)			
ブラザー工業	1.2	—	—
日立製作所	3.6	—	—
三菱電機	6.8	—	—
ソシオネクスト	2.6	—	—
東芝テック	—	3.6	8,902
日本電気	3.5	19.2	58,598
富士通	69.3	—	—
ルネサスエレクトロニクス	5.8	—	—
セイコーエプソン	8.1	—	—
T D K	0.6	—	—
横河電機	3.7	—	—
レーザータック	2.1	—	—
ローム	1.9	—	—
京セラ	7.5	—	—
村田製作所	8.3	—	—
キヤノン	6.7	—	—
リコー	9.9	—	—
東京エレクトロン	2.5	0.9	17,698
輸送用機器 (1.2%)			
デンソー	2.2	—	—
川崎重工業	0.8	1.6	11,931
日産自動車	8.7	—	—
いすゞ自動車	2.5	—	—
トヨタ自動車	24.8	—	—
本田技研工業	17.6	—	—
ヤマハ発動機	8.4	—	—
シマノ	1.2	—	—
精密機器 (3.3%)			
HOYA	3.8	1.5	23,400
セイコーグループ	—	2.5	9,050
その他製品 (15.4%)			
パンダイナムコホールディングス	—	15.3	74,893
T O P P A Nホールディングス	1.4	—	—
アシックス	1.8	25.2	77,565
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	6	—	—
東北電力	—	9.4	9,298

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
九州電力	—	千株	千円
東京瓦斯	0.8	6.2	7,697
大阪瓦斯	3.4	—	—
陸運業 (4.8%)			
東海旅客鉄道	0.8	—	—
西武ホールディングス	—	3.7	12,173
近鉄グループホールディングス	—	2.9	8,937
九州旅客鉄道	—	7.2	26,798
NIPPON EXPRESSホールディン	0.4	—	—
海運業 (—%)			
日本郵船	4	—	—
商船三井	1.6	—	—
川崎汽船	2.2	—	—
情報・通信業 (2.6%)			
PKSHA Technology	—	2.5	6,957
ANYCOLOR	—	0.8	2,728
日本電信電話	14.2	—	—
KDDI	8.8	6.3	15,863
NTTデータグループ	1.6	—	—
卸売業 (6.3%)			
双日	3	8.3	25,962
伊藤忠商事	3.3	—	—
丸紅	5.7	—	—
三井物産	8.1	—	—
住友商事	1.2	—	—
三菱商事	20.2	—	—
岩谷産業	—	5.4	7,011
ミツウロコグループホールディングス	—	2.4	4,173
伊藤忠エネクス	—	10.1	15,119
ミスミグループ本社	—	4.4	9,884
小売業 (2.2%)			
三越伊勢丹ホールディングス	0.5	3.9	7,066
セブン&アイ・ホールディングス	3.1	—	—
ツルハホールディングス	1.1	—	—
良品計画	3.6	3.3	14,797
銀行業 (3.7%)			
いよぎんホールディングス	6.4	—	—
しずおかフィナンシャルグループ	3.4	—	—
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	1	—	—
京都フィナンシャルグループ	1.2	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	2.2	—	—
コンコルディア・フィナンシャルグループ	15.7	—	—
西日本フィナンシャルホールディングス	—	3.4	6,198
第四北越フィナンシャルグループ	1.2	—	—
ひろぎんホールディングス	7.3	—	—
おきなわフィナンシャルグループ	0.4	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
十六フィナンシャルグループ	0.2	—	—
北國フィナンシャルホールディングス	0.6	1.2	6,108
あおぞら銀行	0.7	—	—
三菱UFJフィナンシャル・グループ	22	—	—
三井住友トラストグループ	1.6	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	4	—	—
東邦銀行	3.2	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	1.5	6.9	23,936
八十二銀行	1.1	—	—
大垣共立銀行	0.5	—	—
南都銀行	0.6	—	—
百五銀行	1.6	—	—
紀陽銀行	0.6	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	0.6	—	—
山陰合同銀行	2.2	—	—
阿波銀行	0.4	—	—
セブン銀行	3.6	—	—
みずほフィナンシャルグループ	2.1	—	—
山口フィナンシャルグループ	1.8	—	—
京葉銀行	7.7	—	—
池田泉州ホールディングス	2.8	—	—
保険業 (7.0%)			
かんぽ生命保険	1.3	—	—
SOMPOホールディングス	—	10	44,080
MS&ADインシュアランスグループホール	—	8.6	25,370
その他金融業 (2.8%)			
オリックス	5.6	—	—
日本取引所グループ	12.9	17.7	27,293
不動産業 (3.7%)			
大東建託	5.9	2.4	37,080
ヒューリック	12	—	—
三菱地所	3.9	—	—
サービス業 (3.2%)			
カカココム	—	1.9	4,098
ユー・エス・エス	34.8	—	—
テクノプロ・ホールディングス	3.5	—	—
ペイカレント	—	2.8	18,919
乃村工藝社	—	10.4	9,089
合 計	株 数 ・ 金 額	654	355
	銘柄数<比率>	111	53
			<5.2%>

(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。

(注) 一印は組入れがありません。

外国株式

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			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	
ABM INDUSTRIES INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
AFLAC INC	—	5	58	8,601	保険
AGCO CORP	0.65	3	26	3,945	資本財
API GROUP CORP	10	47	166	24,448	資本財
ASGN INC	0.75	7	48	7,146	ソフトウェア・サービス
AT&T INC	280	—	—	—	電気通信サービス
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	0.59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ACUITY BRANDS INC	1	—	—	—	資本財
ADVANCE AUTO PARTS INC	1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN	0.44	2	31	4,696	資本財
AFFILIATED MANAGERS GROUP	0.46	3	52	7,772	金融サービス
AGILENT TECHNOLOGIES INC	24	12	135	19,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR LEASE CORP	1	—	—	—	資本財
ALBEMARLE CORP	12	—	—	—	素材
ALCOA CORP	21	30	79	11,648	素材
ATI INC	1	13	64	9,536	素材
ALLETE INC	12	—	—	—	公益事業
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	0.95	5	47	6,968	資本財
ALLY FINANCIAL INC	15	—	—	—	金融サービス
ALPHA METALLURGICAL RESOURCE	0.28	—	—	—	素材
OKLO INC	—	18	43	6,424	公益事業
ALTRIA GROUP INC	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS	2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL	1	—	—	—	保険
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	29	18	225	33,197	保険
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	18	—	—	—	保険
CENCORA INC	17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	15	11	534	78,521	金融サービス
AMPHENOL CORP-CL A	31	55	368	54,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ANTERO RESOURCES CORP	2	—	—	—	エネルギー
ANTERO MIDSTREAM CORP	5	—	—	—	エネルギー
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC	0.37	—	—	—	資本財
APTARGROUP INC	0.51	4	66	9,841	素材
ARAMARK	2	—	—	—	消費者サービス
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	51	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ARCOSA INC	2	—	—	—	資本財
[シヨウワカ]ARISTA NETWORKS INC	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	—	38	293	43,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES	0.59	—	—	—	資本財
ARROW ELECTRONICS INC	0.6	5	53	7,805	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP	—	5	118	17,370	一般消費財・サービス流通・小売り
ASHLAND INC	0.75	13	72	10,636	素材
ATKORE INC	1	—	—	—	資本財
ATMOS ENERGY CORP	35	17	257	37,841	公益事業
AUTOLIV INC	3	—	—	—	自動車・自動車部品
AUTONATION INC	—	3	65	9,598	一般消費財・サービス流通・小売り
AVERY DENNISON CORP	14	6	116	17,116	素材
AVIENT CORP	1	5	18	2,754	素材
AZEK CO INC/THE	1	—	—	—	資本財
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS	1	5	63	9,337	生活必需品流通・小売り
BWX TECHNOLOGIES INC	0.7	7	75	11,054	資本財
BADGER METER INC	0.45	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				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	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		—	83	659	96,953	金融サービス
BELDEN INC		—	1	17	2,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BELLRING BRANDS INC		8	8	61	8,978	家庭用品・パーソナル用品
WR BERKLEY CORP		72	45	304	44,797	保険
BERRY GLOBAL GROUP INC		1	—	—	—	素材
BEST BUY CO INC		37	18	117	17,261	一般消費財・サービス流通・小売り
BILL HOLDINGS INC		—	9	41	6,048	ソフトウェア・サービス
BLACK HILLS CORP		3	—	—	—	公益事業
[シヨウワカ]BLACKROCK INC		1	—	—	—	金融サービス
BLACKROCK INC		—	2	214	31,497	金融サービス
H&R BLOCK INC		1	—	—	—	消費者サービス
BLOOM ENERGY CORP- A		—	34	62	9,138	資本財
BLUE OWL CAPITAL INC		3	38	69	10,259	金融サービス
BOISE CASCADE CO		0.74	—	—	—	資本財
BORGWARNER INC		10	58	156	22,967	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP		—	71	687	100,993	ヘルスケア機器・サービス
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS I		—	21	82	12,177	保険
BOYD GAMING CORP		7	24	163	24,035	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		1	10	121	17,820	消費者サービス
BRINK'S CO/THE		4	9	85	12,535	商業・専門サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP		2	3	16	2,435	耐久消費財・アパレル
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		4	—	—	—	資本財
C3.AI INC-A		2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CBIZ INC		0.95	—	—	—	商業・専門サービス
CBRE GROUP INC - A		20	29	352	51,790	不動産管理・開発
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		84	—	—	—	素材
THE CIGNA GROUP		9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC		2	—	—	—	保険
CNX RESOURCES CORP		6	—	—	—	エネルギー
CVS HEALTH CORP		41	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CABOT CORP		0.84	—	—	—	素材
CACI INTERNATIONAL INC -CL A		0.19	—	—	—	商業・専門サービス
CADENCE BANK		—	35	102	15,065	銀行
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP		—	10	49	7,262	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		7	—	—	—	金融サービス
CARPENTER TECHNOLOGY		—	2	35	5,168	素材
CARVANA CO		2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CATERPILLAR INC		—	12	375	55,232	資本財
CENTENE CORP		19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHART INDUSTRIES INC		0.49	1	18	2,686	資本財
CHEMED CORP		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEWY INC - CLASS A		—	21	72	10,642	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		4	107	546	80,305	消費者サービス
CIENA CORP		3	16	105	15,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC		—	10	27	3,991	メディア・娯楽
CITIGROUP INC		37	—	—	—	銀行
CIVITAS RESOURCES INC		2	—	—	—	エネルギー
CLEAN HARBORS INC		0.39	—	—	—	商業・専門サービス
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A		—	63	152	22,397	ソフトウェア・サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC		—	48	38	5,652	素材
COCA-COLA COMPANY		249	155	1,086	159,673	食品・飲料・タバコ
COHERENT CORP		1	7	45	6,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMFORT SYSTEMS USA INC		0.23	0.6	21	3,144	資本財
COMMERCIAL METALS CO		4	15	66	9,767	素材

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						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		
CONAGRA BRANDS INC		21		—		—		—	食品・飲料・タバコ	
CORE & MAIN INC-CLASS A		1		—		—		—	資本財	
CORNING INC		47		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COTY INC-CL A		44		—		—		—	家庭用品・パーソナル用品	
CRANE CO		0.59		2		32		4,711	資本財	
CULLEN/FROST BANKERS INC		—		1		17		2,590	銀行	
CUMMINS INC		—		10		313		46,092	資本財	
CURTISS-WRIGHT CORP		0.3		0.6		19		2,843	資本財	
DR HORTON INC		76		41		506		74,402	耐久消費財・アパレル	
DT MIDSTREAM INC		6		—		—		—	エネルギー	
DXC TECHNOLOGY CO		3		—		—		—	ソフトウェア・サービス	
DARLING INGREDIENTS INC		—		45		137		20,133	食品・飲料・タバコ	
DECKERS OUTDOOR CORP		7		16		190		27,945	耐久消費財・アパレル	
DELL TECHNOLOGIES -C		10		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DIGITALBRIDGE GROUP INC		3		—		—		—	不動産管理・開発	
DOLBY LABORATORIES INC-CL A		2		3		22		3,277	ソフトウェア・サービス	
DONALDSON CO INC		0.99		—		—		—	資本財	
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC		2		—		—		—	ソフトウェア・サービス	
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN		40		—		—		—	商業・専門サービス	
DOXIMITY INC-CLASS A		—		16		91		13,404	ヘルスケア機器・サービス	
DUTCH BROS INC-CLASS A		—		5		33		4,906	消費者サービス	
ELF BEAUTY INC		1		3		17		2,554	家庭用品・パーソナル用品	
EAGLE MATERIALS INC		1		1		27		4,002	素材	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		56		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELEMENT SOLUTIONS INC		27		8		17		2,498	素材	
EMCOR GROUP INC		0.22		2		78		11,488	資本財	
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A		4		—		—		—	メディア・娯楽	
ENCOMPASS HEALTH CORP		8		2		23		3,380	ヘルスケア機器・サービス	
ENERSYS		1		6		59		8,707	資本財	
ENPRO INC		0.46		—		—		—	資本財	
ENTERGY CORP		—		32		264		38,877	公益事業	
ENVISTA HOLDINGS CORP		3		—		—		—	ヘルスケア機器・サービス	
EQUITRANS MIDSTREAM CORP		13		—		—		—	エネルギー	
ESAB CORP		0.73		—		—		—	資本財	
EVERCORE INC - A		1		4		78		11,583	金融サービス	
EVERUS CONSTRUCTION GROUP		—		7		27		4,110	資本財	
EXCELERATE ENERGY INC-A		—		7		20		3,037	エネルギー	
EXPEDITORS INTL WASH INC		8		6		69		10,142	運輸	
FMC CORP		73		—		—		—	素材	
FNB CORP		—		54		68		10,097	銀行	
FTI CONSULTING INC		0.35		—		—		—	商業・専門サービス	
FAIR ISAAC CORP		—		3		624		91,763	ソフトウェア・サービス	
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C		0.4		—		—		—	金融サービス	
FEDERAL SIGNAL CORP		0.89		2		22		3,308	資本財	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		11		—		—		—	金融サービス	
FIRST AMERICAN FINANCIAL		13		12		75		11,082	保険	
FISERV INC		—		31		663		97,511	金融サービス	
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A		2		—		—		—	一般消費財・サービス流通・小売り	
FLUOR CORP		21		—		—		—	資本財	
FLOWERS FOODS INC		3		—		—		—	食品・飲料・タバコ	
FLOWERVE CORP		1		4		18		2,713	資本財	
FORD MOTOR CO		120		—		—		—	自動車・自動車部品	
H. B. FULLER CO.		2		7		40		5,988	素材	
GATX CORP		0.56		—		—		—	資本財	
GMS INC		0.79		—		—		—	資本財	

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						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			
GXO LOGISTICS INC		14		32		114	16,765	運輸		
GAMESTOP CORP-CLASS A		8		22		57	8,455	一般消費財・サービス流通・小売り		
GAP INC/THE		9		29		59	8,778	一般消費財・サービス流通・小売り		
GE VERNOVA INC		—		17		568	83,492	資本財		
GENERAC HOLDINGS INC		2		4		47	6,956	資本財		
GENERAL MILLS INC		—		14		87	12,785	食品・飲料・タバコ		
GENERAL MOTORS CO		59		—		—	—	自動車・自動車部品		
GLACIER BANCORP INC		—		20		84	12,397	銀行		
GLAUKOS CORP		5		3		31	4,686	ヘルスケア機器・サービス		
GLOBUS MEDICAL INC - A		1		—		—	—	ヘルスケア機器・サービス		
GODADDY INC - CLASS A		—		31		546	80,321	ソフトウェア・サービス		
WW GRAINGER INC		8		3		300	44,106	資本財		
GRANITE CONSTRUCTION INC		3		—		—	—	資本財		
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		3		—		—	—	素材		
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC		0.99		—		—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		0.77		1		23	3,495	ソフトウェア・サービス		
HP INC		39		—		—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HAEMONETICS CORP/MASS		0.97		—		—	—	ヘルスケア機器・サービス		
HALLIBURTON CO		—		151		333	49,059	エネルギー		
HANOVER INSURANCE GROUP INC/		0.56		4		71	10,502	保険		
HARLEY-DAVIDSON INC		7		—		—	—	自動車・自動車部品		
HAWAIIAN ELECTRIC INDS		—		32		31	4,647	公益事業		
HELMERICH & PAYNE		3		22		47	7,045	エネルギー		
HERC HOLDINGS INC		0.44		4		61	8,995	資本財		
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		168		—		—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HEXCEL CORP		0.96		10		54	7,941	資本財		
HOME BANCSHARES INC		—		26		70	10,335	銀行		
HOULIHAN LOKEY INC		0.56		—		—	—	金融サービス		
HUNTSMAN CORP		17		—		—	—	素材		
ITT INC		0.57		1		20	2,947	資本財		
ILLINOIS TOOL WORKS		7		—		—	—	資本財		
INGREDION INC		0.61		—		—	—	食品・飲料・タバコ		
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC		2		2		36	5,355	ヘルスケア機器・サービス		
INSPERITY INC		0.7		—		—	—	商業・専門サービス		
INSTALLED BUILDING PRODUCTS		0.3		—		—	—	耐久消費財・アパレル		
INTEGER HOLDINGS CORP		0.64		6		78	11,471	ヘルスケア機器・サービス		
INTL BUSINESS MACHINES CORP		37		30		713	104,883	ソフトウェア・サービス		
IONQ INC		—		13		35	5,214	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
JACKSON FINANCIAL INC-A		1		—		—	—	金融サービス		
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN		2		—		—	—	金融サービス		
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		0.77		—		—	—	資本財		
JOHNSON & JOHNSON		76		36		544	80,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
JONES LANG LASALLE INC		1		5		126	18,550	不動産管理・開発		
JUNIPER NETWORKS INC		16		—		—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KBR INC		1		12		61	9,002	商業・専門サービス		
KB HOME		1		—		—	—	耐久消費財・アパレル		
KELLANOVA		—		6		57	8,447	食品・飲料・タバコ		
KEMPER CORP		1		—		—	—	保険		
KINSALE CAPITAL GROUP INC		0.16		—		—	—	保険		
KNIFE RIVER CORP		0.96		6		57	8,416	素材		
KOHL'S CORP		2		—		—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
KROGER CO		27		—		—	—	生活必需品流通・小売り		
KYNDRYL HOLDINGS INC		3		49		154	22,693	ソフトウェア・サービス		
LEAR CORP		—		4		36	5,405	自動車・自動車部品		
LENNAR CORP-A		5		—		—	—	耐久消費財・アパレル		

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			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	
ELI LILLY & CO	45	20	1,560	229,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	2	10	34	5,125	保険
LITHIA MOTORS INC	1	1	34	5,087	一般消費財・サービス流通・小売り
LOUISIANA-PACIFIC CORP	5	9	81	11,910	素材
LUMEN TECHNOLOGIES INC	—	57	21	3,199	電気通信サービス
MDC HOLDINGS INC	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MDU RESOURCES GROUP INC	—	45	74	10,982	公益事業
MGIC INVESTMENT CORP	3	26	62	9,125	金融サービス
M/I HOMES INC	0.9	6	72	10,623	耐久消費財・アパレル
MSA SAFETY INC	0.39	6	89	13,203	商業・専門サービス
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	0.72	—	—	—	資本財
MACY'S INC	4	32	38	5,709	一般消費財・サービス流通・小売り
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	3	—	—	—	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	14	3	69	10,151	保険
MASTEC INC	2	4	58	8,646	資本財
MASTERCARD INC - A	59	36	1,893	278,201	金融サービス
MATADOR RESOURCES CO	1	—	—	—	エネルギー
MAXIMUS INC	0.86	—	—	—	商業・専門サービス
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	—	18	26	3,931	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	27	227	33,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	0.5	3	25	3,707	耐久消費財・アパレル
MIRION TECHNOLOGIES INC	—	33	47	7,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MODINE MANUFACTURING CO	0.78	—	—	—	自動車・自動車部品
MOELIS & CO - CLASS A	2	—	—	—	金融サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.59	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	2	4	168	24,731	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MOOG INC-CLASS A	2	8	138	20,289	資本財
MOSAIC CO/THE	9	—	—	—	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	7	298	43,821	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MUELLER INDUSTRIES INC	1	9	71	10,467	資本財
MURPHY OIL CORP	1	—	—	—	エネルギー
MURPHY USA INC	0.17	0.98	46	6,848	一般消費財・サービス流通・小売り
NRG ENERGY INC	27	—	—	—	公益事業
NVR INC	0.5	0.15	106	15,692	耐久消費財・アパレル
NOV INC	43	52	67	9,845	エネルギー
NATIONAL FUEL GAS CO	1	—	—	—	公益事業
NEW JERSEY RESOURCES CORP	1	20	98	14,522	公益事業
NEW YORK TIMES CO-A	17	5	28	4,172	メディア・娯楽
NEWMARKET CORP	0.12	—	—	—	素材
NIKE INC CL-B	179	103	614	90,249	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	—	168	640	94,157	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	18	—	—	—	資本財
DNOW INC	—	26	41	6,069	資本財
NUCOR CORP	3	—	—	—	素材
OGE ENERGY CORP	2	16	69	10,265	公益事業
OLD REPUBLIC INTL CORP	2	—	—	—	保険
OLIN CORP	6	—	—	—	素材
OMNICOM GROUP	19	8	61	9,071	メディア・娯楽
ONEMAIN HOLDINGS INC	7	20	91	13,509	金融サービス
ONTO INNOVATION INC	0.35	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ORGANON & CO	8	14	18	2,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	—	12	89	13,151	公益事業
OSHKOSH CORP	0.64	—	—	—	資本財
OWENS CORNING	7	—	—	—	資本財

銘	柄	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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
PBF ENERGY INC-CLASS A		4	—	—	—	エネルギー
P G & E CORP		49	—	—	—	公益事業
TXNM ENERGY INC		—	5	28	4,139	公益事業
PVH CORP		2	12	89	13,097	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA		—	28	534	78,565	素材
PARSONS CORP		—	8	53	7,802	商業・専門サービス
PAYCOM SOFTWARE INC		6	10	236	34,796	商業・専門サービス
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES		0.84	—	—	—	金融サービス
PENUMBRA INC		0.3	4	127	18,777	ヘルスケア機器・サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO		1	15	122	18,029	生活必需品流通・小売り
PERMIAN RESOURCES CORP		4	—	—	—	エネルギー
PFIZER INC		310	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		—	51	779	114,515	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL		3	—	—	—	公益事業
PIPER SANDLER COS		0.38	2	48	7,132	金融サービス
PLANET FITNESS INC - CL A		1	2	28	4,126	消費者サービス
PLANET LABS PBC		—	135	48	7,164	商業・専門サービス
POLARIS INC		6	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO		1	—	—	—	公益事業
POST HOLDINGS INC		0.69	7	82	12,053	食品・飲料・タバコ
PRIMERICA INC		0.29	0.76	19	2,931	保険
PROCTER & GAMBLE CO/THE		—	42	682	100,226	家庭用品・パーソナル用品
PROCORE TECHNOLOGIES INC		6	23	149	22,034	ソフトウェア・サービス
PROGRESSIVE CORP		—	31	862	126,704	保険
PULTEGROUP INC		62	16	164	24,125	耐久消費財・アパレル
PURE STORAGE INC - CLASS A		9	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUEST DIAGNOSTICS INC		4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RLI CORP		0.49	—	—	—	保険
RH		0.88	0.72	13	2,031	一般消費財・サービス流通・小売り
RPM INTERNATIONAL INC		—	30	325	47,753	素材
RADIAN GROUP INC		4	19	62	9,155	金融サービス
RALPH LAUREN CORP		1	1	41	6,030	耐久消費財・アパレル
RANGE RESOURCES CORP		7	—	—	—	エネルギー
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		8	15	214	31,492	金融サービス
RBC BEARINGS INC		0.27	0.64	21	3,134	資本財
REGAL REXNORD CORP		0.42	—	—	—	資本財
REGIONS FINANCIAL CORP		222	59	118	17,344	銀行
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		0.41	—	—	—	保険
REPUBLIC SERVICES INC		—	28	683	100,387	商業・専門サービス
RESMED INC		14	7	165	24,356	ヘルスケア機器・サービス
RESIDEO TECHNOLOGIES INC		3	—	—	—	資本財
ROBERT HALF INC		51	3	18	2,670	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC		2	6	154	22,651	資本財
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		1	9	65	9,598	保険
SM ENERGY CO		1	—	—	—	エネルギー
SPX TECHNOLOGIES INC		0.63	3	45	6,697	資本財
SCHLUMBERGER LTD		—	199	716	105,330	エネルギー
SEA LTD-ADR		—	31	380	55,845	メディア・娯楽
SEALED AIR CORP		15	30	82	12,148	素材
SEMPRA		108	44	300	44,114	公益事業
SENTINELONE INC -CLASS A		10	25	47	7,043	ソフトウェア・サービス
SERVICE CORP INTERNATIONAL		5	6	47	6,936	消費者サービス
SERVISFIRST BANCSHARES INC		—	3	23	3,440	銀行
SHAKE SHACK INC - CLASS A		7	—	—	—	消費者サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		—	7	244	35,962	素材

銘柄	柄	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
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A		0.95	4	40	5,964	金融サービス
SIMPSON MANUFACTURING CO INC		2	4	72	10,675	資本財
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		0.42	—	—	—	資本財
SKECHERS USA INC-CL A		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHAMPION HOMES INC		0.85	7	65	9,611	耐久消費財・アパレル
SMARTSHEET INC-CLASS A		11	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SOLVENTUM CORP		14	28	196	28,844	ヘルスケア機器・サービス
SONOCO PRODUCTS CO		1	—	—	—	素材
SOUTHSTATE CORP		—	7	69	10,224	銀行
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC		1	—	—	—	公益事業
SOUTHWESTERN ENERGY CO		10	—	—	—	エネルギー
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A		2	—	—	—	資本財
SPIRE INC		1	—	—	—	公益事業
STIFEL FINANCIAL CORP		0.95	7	64	9,449	金融サービス
SUMMIT MATERIALS INC -CL A		9	—	—	—	素材
SYNOVUS FINANCIAL CORP		—	14	62	9,159	銀行
TD SYNnex CORP		3	9	104	15,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TJX COMPANIES INC		—	58	740	108,737	一般消費財・サービス流通・小売り
TKO GROUP HOLDINGS INC		1	8	119	17,523	メディア・娯楽
TRI POINTE HOMES INC		2	13	41	6,072	耐久消費財・アパレル
TAPESTRY INC		6	12	85	12,592	耐久消費財・アパレル
TARGA RESOURCES CORP		—	34	604	88,752	エネルギー
TAYLOR MORRISON HOME CORP		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I		5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TENET HEALTHCARE CORP		2	6	80	11,765	ヘルスケア機器・サービス
TEREX CORP		1	—	—	—	資本財
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		—	232	329	48,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXAS PACIFIC LAND CORP		—	4	630	92,624	エネルギー
THOR INDUSTRIES INC		1	10	75	11,029	自動車・自動車部品
3M CO		67	12	169	24,831	資本財
TIMKEN CO		0.85	6	41	6,111	資本財
TOLL BROTHERS INC		0.61	5	50	7,449	耐久消費財・アパレル
TOPBUILD CORP		0.17	2	79	11,654	耐久消費財・アパレル
TRAVELERS COS INC/THE		27	11	276	40,639	保険
TREX COMPANY INC		0.86	—	—	—	資本財
TRINET GROUP INC		0.56	—	—	—	商業・専門サービス
TWILIO INC - A		—	30	276	40,632	ソフトウェア・サービス
TYSON FOODS INC-CL A		22	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UGI CORP		5	—	—	—	公益事業
UIPATH INC - CLASS A		—	52	58	8,578	ソフトウェア・サービス
UNION PACIFIC CORP		—	21	477	70,077	運輸
UNITED RENTALS INC		0.25	—	—	—	資本財
US FOODS HOLDING CORP		1	11	71	10,543	生活必需品流通・小売り
UNITED STATES STEEL CORP		9	—	—	—	素材
UNITEDHEALTH GROUP INC		—	15	922	135,554	ヘルスケア機器・サービス
UNITIL CORP		—	7	40	5,994	公益事業
UNITY SOFTWARE INC		—	26	52	7,685	ソフトウェア・サービス
UNUM GROUP		1	11	85	12,594	保険
VF CORP		4	39	49	7,241	耐久消費財・アパレル
VAIL RESORTS INC		—	5	74	10,902	消費者サービス
VALMONT INDUSTRIES		2	1	46	6,865	資本財
VALVOLINE INC		1	29	99	14,631	一般消費財・サービス流通・小売り
VERALTO CORP		9	—	—	—	商業・専門サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC		80	—	—	—	電気通信サービス
PURSUIT ATTRACTIONS AND HOSP		—	9	31	4,637	商業・専門サービス

銘柄	柄	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
(アメリカ)		百株		百株		千円				
VISA INC-CLASS A SHARES		114		77		2,565		376,926	金融サービス	
VONTIER CORP		1		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VOYA FINANCIAL INC		1		—		—		—	金融サービス	
WK KELLOGG CO		—		39		74		10,932	食品・飲料・タバコ	
WALMART INC		—		93		840		123,509	生活必需品流通・小売り	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		21		—		—		—	生活必需品流通・小売り	
WALKER & DUNLOP INC		5		—		—		—	金融サービス	
WATSCO INC		—		5		269		39,527	資本財	
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A		0.35		—		—		—	資本財	
WAYFAIR INC- CLASS A		3		—		—		—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WESCO INTERNATIONAL INC		0.47		—		—		—	資本財	
WESTERN UNION CO		—		105		104		15,420	金融サービス	
WESTROCK CO		7		—		—		—	素材	
WEX INC		0.33		2		34		5,101	金融サービス	
WHIRLPOOL CORP		0.67		2		17		2,630	耐久消費財・アパレル	
WORKIVA INC		0.88		—		—		—	ソフトウェア・サービス	
WORLD KINECT CORP		—		59		147		21,630	エネルギー	
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC		9		9		84		12,391	消費者サービス	
XPO INC		3		—		—		—	運輸	
YELP INC		12		—		—		—	メディア・娯楽	
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A		—		11		15		2,240	ソフトウェア・サービス	
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C		2		5		17		2,499	資本財	
ADIENT PLC		24		—		—		—	自動車・自動車部品	
ALLEGION PLC		12		9		115		16,993	資本財	
ARCADIUM LITHIUM PLC		19		—		—		—	素材	
ASSURED GUARANTY LTD		1		8		71		10,462	保険	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		1		2		24		3,629	保険	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		5		—		—		—	素材	
BIOHAVEN LTD		1		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCENTURE PLC-CL A		28		19		571		83,898	ソフトウェア・サービス	
CAPRI HOLDINGS LTD		1		12		20		3,045	耐久消費財・アパレル	
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC		27		—		—		—	不動産管理・開発	
ESSENT GROUP LTD		1		—		—		—	金融サービス	
FABRINET		0.35		0.96		19		2,847	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
FERGUSON PLC		9		—		—		—	資本財	
JANUS HENDERSON GROUP PLC		5		11		37		5,438	金融サービス	
INVESCO LTD		12		46		63		9,356	金融サービス	
NOBLE CORP PLC		6		40		84		12,461	エネルギー	
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		9		32		60		8,818	消費者サービス	
NVENT ELECTRIC PLC		1		—		—		—	資本財	
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		0.35		0.88		21		3,088	保険	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		2		32		67		9,852	資本財	
SIGNET JEWELERS LTD		3		5		30		4,442	一般消費財・サービス流通・小売り	
TECHNIPFMC PLC		3		18		48		7,161	エネルギー	
TRANE TECHNOLOGIES PLC		21		9		323		47,590	資本財	
VALARIS LTD		2		—		—		—	エネルギー	
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP		0.04		—		—		—	保険	
CHUBB LTD		40		18		535		78,651	保険	
GARMIN LTD		—		32		621		91,303	耐久消費財・アパレル	
ELASTIC NV		3		4		40		5,914	ソフトウェア・サービス	
LYONDELLBASELL INDU-CL A		13		—		—		—	素材	
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		—		33		699		102,740	消費者サービス	
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A		—		8		52		7,657	エネルギー	
AAON INC		0.86		3		28		4,130	資本財	
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN		4		4		16		2,468	一般消費財・サービス流通・小売り	

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				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	
ACADIA HEALTHCARE CO INC		0.9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC		—	17	95	14,068	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC		12	13	499	73,443	ソフトウェア・サービス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES		5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AFFIRM HOLDINGS INC		9	11	48	7,197	金融サービス
ALPHABET INC-CL C		131	56	910	133,828	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		149	64	1,023	150,388	メディア・娯楽
ALTAIR ENGINEERING INC - A		0.76	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		—	15	300	44,076	一般消費財・サービス流通・小売り
AMKOR TECHNOLOGY INC		2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APELLIS PHARMACEUTICALS INC		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		190	187	3,735	548,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPPOLIO INC - A		0.32	2	46	6,815	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC		8	16	250	36,866	半導体・半導体製造装置
APPLOVIN CORP-CLASS A		—	22	629	92,543	ソフトウェア・サービス
ARCBEST CORP		2	—	—	—	運輸
AUTOMATIC DATA PROCESSING		58	27	821	120,743	商業・専門サービス
AVNET INC		1	20	92	13,636	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXCELIS TECHNOLOGIES INC		0.65	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AXON ENTERPRISE INC		—	4	248	36,435	資本財
AXONICS INC		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BALCHEM CORP		0.46	5	79	11,726	素材
BANK OZK		—	17	68	10,110	銀行
BARRETT BUSINESS SVCS INC		0.6	—	—	—	商業・専門サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC		0.84	—	—	—	資本財
BLUEPRINT MEDICINES CORP		2	4	33	4,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIDGEBIO PHARMA INC		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC		5	—	—	—	保険
BROADCOM INC		18	4	89	13,083	半導体・半導体製造装置
AZENTA INC		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUKER CORP		0.81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO		—	37	33	4,986	ソフトウェア・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		23	—	—	—	運輸
CME GROUP INC		—	4	105	15,531	金融サービス
CSG SYSTEMS INTL INC		—	7	44	6,592	商業・専門サービス
CSW INDUSTRIALS INC		0.31	0.68	19	2,878	資本財
CADENCE DESIGN SYS INC		—	17	452	66,484	ソフトウェア・サービス
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A		0.79	—	—	—	商業・専門サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC		0.23	0.69	30	4,457	生活必需品流通・小売り
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A		—	11	36	5,325	家庭用品・パーソナル用品
CHAMPIONX CORP		10	—	—	—	エネルギー
CHURCHILL DOWNS INC		0.6	14	157	23,149	消費者サービス
CIRRUS LOGIC INC		0.77	5	50	7,489	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC		322	85	499	73,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		11	21	436	64,191	商業・専門サービス
COCA-COLA CONSOLIDATED INC		0.75	0.32	43	6,389	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP		16	10	27	4,010	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COLUMBIA SPORTSWEAR CO		0.94	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COMCAST CORP-CLASS A		50	—	—	—	メディア・娯楽
COPART INC		39	38	226	33,305	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		11	13	1,345	197,663	生活必需品流通・小売り
CROCS INC		0.58	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CYTOKINETICS INC		1	8	33	4,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENTSPLY SIRONA INC		8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘	柄	期首(前期末)	当		期	業	種	等			
		株	数	株	数				評	価	額
									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			
DOCUSIGN INC		—		25		197		29,037	ソフトウェア・サービス		
DROPBOX INC-CLASS A		—		10		28		4,165	ソフトウェア・サービス		
DUOLINGO		0.79		0.84		28		4,163	消費者サービス		
EAST WEST BANCORP INC		—		13		103		15,189	銀行		
ELECTRONIC ARTS INC		43		20		279		41,012	メディア・娯楽		
ASPEN TECHNOLOGY INC		3		—		—		—	ソフトウェア・サービス		
ENSIGN GROUP INC/THE		0.62		8		114		16,790	ヘルスケア機器・サービス		
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		—		8		357		52,561	保険		
ETSY INC		—		5		22		3,338	一般消費財・サービス流通・小売り		
EURONET WORLDWIDE INC		0.66		6		66		9,709	金融サービス		
EXELIXIS INC		7		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
EXLSERVICE HOLDINGS INC		2		5		23		3,494	商業・専門サービス		
EXPONENT INC		4		—		—		—	商業・専門サービス		
META PLATFORMS INC-CLASS A		64		38		2,239		328,990	メディア・娯楽		
FASTENAL CO		30		—		—		—	資本財		
F5 INC		—		18		490		72,021	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
FIRST FINL BANKSHARES INC		—		18		62		9,120	銀行		
FIRST SOLAR INC		4		—		—		—	半導体・半導体製造装置		
FIRSTCASH HOLDINGS INC		4		1		19		2,807	金融サービス		
FIVE BELOW		2		—		—		—	一般消費財・サービス流通・小売り		
FIVE9 INC		4		—		—		—	ソフトウェア・サービス		
FORTINET INC		90		—		—		—	ソフトウェア・サービス		
FOX CORP - CLASS B		—		128		613		90,129	メディア・娯楽		
FRANKLIN ELECTRIC CO INC		0.69		—		—		—	資本財		
FRESHPET INC		0.65		—		—		—	食品・飲料・タバコ		
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE		35		50		182		26,756	電気通信サービス		
GENTEX CORP		5		20		43		6,440	自動車・自動車部品		
GILEAD SCIENCES INC		22		62		656		96,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
GITLAB INC-CL A		2		10		50		7,461	ソフトウェア・サービス		
GRAIL INC		—		17		44		6,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
GRAND CANYON EDUCATION INC		3		5		88		13,042	消費者サービス		
GROCERY OUTLET HOLDING CORP		—		44		61		8,987	生活必需品流通・小売り		
HALOZYME THERAPEUTICS INC		2		6		40		5,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HAMILTON LANE INC-CLASS A		0.6		2		32		4,753	金融サービス		
HANCOCK WHITNEY CORP		—		31		156		23,060	銀行		
HASBRO INC		—		25		139		20,428	耐久消費財・アパレル		
HEALTHQUITY INC		0.89		9		76		11,296	ヘルスケア機器・サービス		
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		—		2		47		6,921	金融サービス		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—		19		395		58,031	資本財		
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		20		—		—		—	運輸		
IAC INC		4		—		—		—	メディア・娯楽		
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC		1		—		—		—	ヘルスケア機器・サービス		
INGLES MARKETS INC-CLASS A		9		—		—		—	生活必需品流通・小売り		
INSIGHT ENTERPRISES INC		0.38		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
INSMED INC		8		8		60		8,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INNOSPEC INC		5		—		—		—	素材		
INSULET CORP		—		12		322		47,368	ヘルスケア機器・サービス		
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING		2		—		—		—	ヘルスケア機器・サービス		
INTEL CORP		201		—		—		—	半導体・半導体製造装置		
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		0.65		38		659		96,910	金融サービス		
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		11		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INTUITIVE SURGICAL INC		—		4		218		32,036	ヘルスケア機器・サービス		
IONIS PHARMACEUTICALS INC		10		13		36		5,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ITRON INC		4		7		71		10,483	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KLA CORPORATION		—		2		181		26,657	半導体・半導体製造装置		

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				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	
KRAFT HEINZ CO/THE		32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES		11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LGI HOMES INC		0.68	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC		14	6	202	29,700	金融サービス
[シヨウワカ]LAM RESEARCH CORP		8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		—	69	495	72,803	半導体・半導体製造装置
LANCASTER COLONY CORP		0.35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LANDSTAR SYSTEM INC		4	3	42	6,260	運輸
LANTHEUS HOLDINGS INC		9	7	77	11,403	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP		—	9	45	6,645	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C		3	10	83	12,340	メディア・娯楽
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS		0.28	1	20	3,037	資本財
LITTELFUSE INC		0.63	3	63	9,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC		18	12	340	50,045	耐久消費財・アパレル
LUMENTUM HOLDINGS INC		7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LYFT INC-A		7	35	40	5,894	運輸
MKS INSTRUMENTS INC		0.57	5	40	5,946	半導体・半導体製造装置
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H		0.77	1	18	2,756	半導体・半導体製造装置
STEVEN MADDEN LTD		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MANHATTAN ASSOCIATES INC		—	9	150	22,129	ソフトウェア・サービス
MARA HOLDINGS INC		14	34	42	6,239	ソフトウェア・サービス
MASIMO CORP		0.57	1	28	4,134	ヘルスケア機器・サービス
MATTEL INC		11	18	29	4,399	耐久消費財・アパレル
MEDPACE HOLDINGS INC		0.18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCHANTS BANCORP/IN		11	—	—	—	金融サービス
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC		6	5	49	7,247	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP		104	91	3,576	525,365	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A		0.79	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MIDDLEBY CORP		0.47	1	23	3,500	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC		1	2	165	24,349	半導体・半導体製造装置
MORNINGSTAR INC		0.37	—	—	—	金融サービス
MR COOPER GROUP INC		9	10	124	18,225	金融サービス
NASDAQ INC		79	—	—	—	金融サービス
NATERA INC		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGEN CORP		9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NETAPP INC		3	36	313	45,991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		—	14	1,330	195,430	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC		46	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEXTRACKER INC-CL A		1	14	58	8,616	資本財
NEXSTAR MEDIA GROUP INC		4	7	119	17,539	メディア・娯楽
NEXTDECADE CORP		—	156	107	15,837	エネルギー
GEN DIGITAL INC		27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOVANTA INC		4	11	129	19,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUTANIX INC - A		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		68	327	3,739	549,337	半導体・半導体製造装置
CHORD ENERGY CORP		4	—	—	—	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE		4	9	163	23,996	運輸
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI		0.91	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OPTION CARE HEALTH INC		5	52	177	26,091	ヘルスケア機器・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A		—	89	821	120,681	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC		—	26	461	67,790	ソフトウェア・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC		—	4	64	9,462	保険
PATTERSON-UTI ENERGY INC		6	109	71	10,565	エネルギー
PAYCHEX INC		—	5	74	10,928	商業・専門サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当		末		業種等
		株数	株数	評価額			
				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		
PAYLOCITY HOLDING CORP		—	2	49	7,281	商業・専門サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC		61	34	221	32,534	金融サービス	
PEPSICO INC		54	16	245	36,082	食品・飲料・タバコ	
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS		—	6	65	9,595	銀行	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A		—	83	152	22,406	エネルギー	
POOL CORP		6	3	95	14,049	一般消費財・サービス流通・小売	
POWER INTEGRATIONS INC		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PROCEPT BIOROBOTICS CORP		—	18	102	15,029	ヘルスケア機器・サービス	
PRIVIA HEALTH GROUP INC		37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
QUALCOMM INC		88	30	434	63,811	半導体・半導体製造装置	
QUALYS INC	0.43	4	4	54	8,034	ソフトウェア・サービス	
RAMBUS INC		1	30	162	23,806	半導体・半導体製造装置	
REVOLUTION MEDICINES INC		—	16	59	8,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RIGETTI COMPUTING INC		—	43	41	6,029	半導体・半導体製造装置	
ROYAL GOLD INC		2	7	117	17,331	素材	
SLM CORP		8	29	81	11,929	金融サービス	
SPS COMMERCE INC		2	9	135	19,896	ソフトウェア・サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		2	—	—	—	商業・専門サービス	
SAIA INC	0.37	—	—	—	—	運輸	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	0.56	6	6	38	5,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCIENCE APPLICATIONS INTE	0.57	—	—	—	—	商業・専門サービス	
LIGHT & WONDER INC	0.7	—	—	—	—	消費者サービス	
SELECTIVE INSURANCE GROUP		1	5	51	7,497	保険	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	0.27	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SILICON LABORATORIES INC	0.51	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SIRIUS XM HOLDINGS INC		—	32	67	9,975	メディア・娯楽	
SKYWORKS SOLUTIONS INC		10	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOFI TECHNOLOGIES INC		7	73	83	12,240	金融サービス	
SPROUTS FARMERS MARKET INC		1	6	96	14,199	生活必需品流通・小売り	
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
STAGWELL INC		—	99	53	7,844	メディア・娯楽	
STERICYCLE INC		1	—	—	—	商業・専門サービス	
STERLING INFRASTRUCTURE INC		—	4	66	9,802	資本財	
SUNRUN INC		22	59	38	5,585	資本財	
SUPER MICRO COMPUTER INC		1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNAPTICS INC	0.73	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
T-MOBILE US INC		—	22	571	83,994	電気通信サービス	
TPG INC		1	12	59	8,746	金融サービス	
TARSUS PHARMACEUTICALS INC		—	4	21	3,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TENABLE HOLDINGS INC		14	16	57	8,478	ソフトウェア・サービス	
10X GENOMICS INC-CLASS A		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TETRA TECH INC	0.41	17	52	7,661	商業・専門サービス		
TEXAS INSTRUMENTS INC		43	19	325	47,885	半導体・半導体製造装置	
TEXAS ROADHOUSE INC		5	11	184	27,094	消費者サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY		10	96	493	72,515	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		—	6	89	13,108	金融サービス	
UFP INDUSTRIES INC		4	11	122	17,966	資本財	
ULTA BEAUTY INC		6	8	296	43,538	一般消費財・サービス流通・小売り	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		5	28	95	14,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITED BANKSHARES INC		—	42	143	21,099	銀行	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		—	28	202	29,728	運輸	
UNITED THERAPEUTICS CORP		—	11	335	49,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	0.41	3	48	7,116	半導体・半導体製造装置		
VARONIS SYSTEMS INC		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VAXCYTE INC		11	34	106	15,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄		期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				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	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		10	4	226	33,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX INC - CLASS A		—	9	35	5,257	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B		58	—	—	—	メディア・娯楽
VIATRIS INC		138	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIKING THERAPEUTICS INC		1	18	41	6,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A		—	15	55	8,095	金融サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC		85	—	—	—	メディア・娯楽
WILLSCOT HOLDINGS CORP		6	—	—	—	資本財
WINGSTOP INC		0.2	1	45	6,619	消費者サービス
WOODWARD INC		5	3	65	9,634	資本財
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC		4	—	—	—	メディア・娯楽
ALKERMES PLC		12	31	91	13,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD		18	5	45	6,746	保険
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI		—	13	57	8,429	半導体・半導体製造装置
ENSTAR GROUP LTD		0.24	—	—	—	保険
FTAI AVIATION LTD		1	—	—	—	資本財
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL		1	5	23	3,414	エネルギー
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		5	4	45	6,681	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC		—	11	523	76,917	素材
NOVOCURE LTD		—	20	34	5,064	ヘルスケア機器・サービス
ROIVANT SCIENCES LTD		—	68	67	9,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRISPR THERAPEUTICS AG		3	24	85	12,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.		—	5	14	2,155	電気通信サービス
KORNIT DIGITAL LTD		—	13	26	3,875	資本財
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV		—	33	52	7,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHARVARIS NV		—	19	24	3,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD		—	10	18	2,661	消費者サービス
FLEX LTD		2	23	74	10,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBOE GLOBAL MARKETS INC		20	5	116	17,113	金融サービス
小計	株数・金額	7,970	9,611	87,552	12,862,274	
	銘柄数<比率>	538	421	—	<68.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ATS CORP		2	—	—	—	資本財
AIR CANADA		12	—	—	—	運輸
ALAMOS GOLD INC-CLASS A		42	69	261	27,268	素材
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		115	—	—	—	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		130	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ALTUS GROUP LTD		—	9	47	4,932	不動産管理・開発
ATKINSREALIS GROUP INC		—	7	51	5,397	資本財
BOMBARDIER INC-B		—	11	96	10,088	資本財
BOYD GROUP SERVICES INC		1	—	—	—	商業・専門サービス
[ショウカ]BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		22	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		—	17	86	9,035	公益事業
B2GOLD CORP		—	250	101	10,623	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		—	119	967	100,855	銀行
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN WESTERN BANK		3	—	—	—	銀行
CAPITAL POWER CORP		—	11	51	5,417	公益事業
[ショウカ]CELESTICA INC		12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT		2	6	106	11,134	不動産管理・開発
CRESCENT POINT ENERGY CORP		93	—	—	—	エネルギー
EQB INC		1	—	—	—	銀行
EXCHANGE INCOME CORP		—	19	95	9,919	運輸
FINNING INTERNATIONAL INC		2	38	147	15,379	資本財
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	34	198	20,671	耐久消費財・アパレル

銘柄		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
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
GREAT-WEST LIFECO INC		—	9	47	4,964	保険
IA FINANCIAL CORP INC		—	13	173	18,069	保険
INTACT FINANCIAL CORP		0.14	0.14	3	407	保険
KINROSS GOLD CORP		206	—	—	—	素材
MDA SPACE LTD		—	23	62	6,547	資本財
MANULIFE FINANCIAL CORP		226	163	671	69,987	保険
NEXGEN ENERGY LTD		—	74	48	5,063	エネルギー
NORTHLAND POWER INC		—	67	127	13,268	公益事業
OPEN TEXT CORP		16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PARKLAND CORP		—	7	23	2,454	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA		—	8	136	14,241	銀行
[シヨウカ]SNC-LAVALIN GROUP INC		10	—	—	—	資本財
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE		—	120	162	16,987	エネルギー
TMX GROUP LTD		116	26	126	13,134	金融サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B		16	—	—	—	素材
WHITECAP RESOURCES INC		109	—	—	—	エネルギー
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		—	23	153	16,030	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,147	1,133	3,952	411,881	
		22	24	—	<2.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		64	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BELLWAY PLC		9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DIPLOMA PLC		1	22	80	15,114	資本財
VISTRY GROUP PLC		32	129	66	12,539	耐久消費財・アパレル
DIAGEO PLC		59	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		120	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RS GROUP PLC		7	34	17	3,239	資本財
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		—	2	27	5,232	耐久消費財・アパレル
STANDARD CHARTERED PLC		136	—	—	—	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		135	25	72	13,584	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		438	—	—	—	銀行
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		6	68	46	8,839	資本財
PEARSON PLC		—	113	129	24,475	消費者サービス
RIO TINTO PLC		83	24	100	18,944	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		—	47	38	7,323	金融サービス
DS SMITH PLC		145	—	—	—	素材
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,619	—	—	—	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		128	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WEIR GROUP PLC/THE		3	—	—	—	資本財
ASTRAZENECA PLC		67	39	384	72,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARKS & SPENCER GROUP PLC		160	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BARCLAYS PLC		862	—	—	—	銀行
BURBERRY GROUP PLC		196	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		21	6	74	14,046	一般消費財・サービス流通・小売り
JUDGES SCIENTIFIC PLC		—	2	18	3,523	資本財
KINGFISHER PLC		115	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC		51	145	136	25,689	金融サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANCASHIRE HOLDINGS LTD		—	41	22	4,239	保険
INTERNATIONAL PAPER CO		—	24	82	15,601	素材
UNILEVER PLC		123	45	204	38,560	家庭用品・パーソナル用品
INVESTEC PLC		74	—	—	—	金融サービス
3I GROUP PLC		39	78	283	53,444	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		38	27	129	24,480	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		120	89	319	60,266	商業・専門サービス

銘 柄		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
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
GLENCORE PLC		1,205	—	—	—	素材
INCHCAPE PLC		—	38	24	4,704	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	751	498	94,028	資本財
GREGGS PLC		—	46	80	15,144	消費者サービス
WPP PLC		18	—	—	—	メディア・娯楽
CONVATEC GROUP PLC		22	220	51	9,625	ヘルスケア機器・サービス
VIRGIN MONEY UK PLC		35	—	—	—	銀行
BANK OF GEORGIA GROUP PLC		1	—	—	—	銀行
RIGHTMOVE PLC		10	213	142	26,928	メディア・娯楽
IMI PLC		3	18	29	5,632	資本財
VODAFONE GROUP PLC		1,696	—	—	—	電気通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY		157	—	—	—	金融サービス
AIRTEL AFRICA PLC		—	287	43	8,119	電気通信サービス
TESCO PLC		341	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NATWEST GROUP PLC		65	—	—	—	銀行
INFORMA PLC		74	—	—	—	メディア・娯楽
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		11	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MONDI PLC		65	23	23	4,435	素材
TUI AG		100	—	—	—	消費者サービス
GSK PLC		266	106	134	25,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HISCOX LTD		50	23	25	4,810	保険
BEAZLEY PLC		8	—	—	—	保険
TBC BANK GROUP PLC		—	12	47	8,943	銀行
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		32	63	99	18,683	金融サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	9,088	2,775	3,435	648,087
		銘 柄 数 < 比 率 >	49	31	—	<3.4%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG		5	—	—	—	自動車・自動車部品
DHL GROUP		11	—	—	—	運輸
RWE AG		18	—	—	—	公益事業
SAP SE		—	11	241	38,917	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA		4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BAYER AG-REG		36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		5	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ALLIANZ SE-REG		—	4	135	21,817	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		17	9	491	79,374	保険
VOLKSWAGEN AG		1	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF		9	—	—	—	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG		27	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		78	—	—	—	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		14	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		2	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	104	331	53,479	電気通信サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		10	—	—	—	メディア・娯楽
RATIONAL AG		1	—	—	—	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		4	—	—	—	自動車・自動車部品
GERRESHEIMER AG		7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMERZBANK AG		20	—	—	—	銀行
DR ING HC F PORSCHE AG		65	53	226	36,478	自動車・自動車部品
AUTO1 GROUP SE		—	40	69	11,193	一般消費財・サービス流通・小売り
SIEMENS ENERGY AG		17	99	502	81,133	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		10	—	—	—	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	371	323	1,998	322,395
		銘 柄 数 < 比 率 >	21	7	—	<1.7%>

銘 柄		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…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		290	1,172	458	73,922	銀行
BANCA POPOLARE DI SONDRIO		9	—	—	—	銀行
BPER BANCA SPA		28	—	—	—	銀行
MEDIOBANCA SPA		26	—	—	—	銀行
SOL SPA		—	15	51	8,368	素材
CREDITO EMILIANO SPA		22	—	—	—	銀行
TELECOM ITALIA SPA		1,739	—	—	—	電気通信サービス
LEONARDO SPA		8	—	—	—	資本財
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		—	300	385	62,160	保険
MONCLER SPA		54	34	172	27,899	耐久消費財・アパレル
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		72	179	106	17,104	銀行
FINCANTIERI SPA		—	28	27	4,409	資本財
BANCO BPM SPA		—	210	169	27,376	銀行
UNICREDIT SPA		59	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,312	1,940	1,371	221,241	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		9	6	223	36,009	家庭用品・パーソナル用品
CAPGEMINI SE		6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RENAULT SA		18	—	—	—	自動車・自動車部品
VIVENDI SE		108	—	—	—	メディア・娯楽
ORANGE		111	—	—	—	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		2	2	484	78,157	耐久消費財・アパレル
ALTEN SA		5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA		27	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SANOFI		33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE SA		28	—	—	—	銀行
NEXANS SA		—	4	38	6,220	資本財
BNP PARIBAS		35	—	—	—	銀行
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		17	—	—	—	資本財
ENGIE		117	—	—	—	公益事業
IPSEN		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EIFFAGE		9	—	—	—	資本財
SCOR SE		27	—	—	—	保険
AIR LIQUIDE SA		—	12	202	32,596	素材
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		33	—	—	—	消費者サービス
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		5	8	110	17,823	エネルギー
DASSAULT AVIATION SA		1	—	—	—	資本財
MICHELIN (CGDE)		8	—	—	—	自動車・自動車部品
ELIS SA		35	—	—	—	商業・専門サービス
SPIE SA		—	43	159	25,777	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	648	78	1,218	196,584	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	6	—	<1.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
RANDSTAD NV		13	—	—	—	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER		12	—	—	—	商業・専門サービス
ARCADIS NV		—	26	111	17,999	商業・専門サービス
STMICROELECTRONICS NV		60	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AALBERTS NV		17	—	—	—	資本財
ASML HOLDING NV		22	13	738	119,129	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		23	—	—	—	生活必需品流通・小売り
FERRARI NV		7	7	268	43,339	自動車・自動車部品
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		—	9	76	12,332	半導体・半導体製造装置
STELLANTIS NV		140	—	—	—	自動車・自動車部品

銘 柄		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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ABN AMRO BANK NV-CVA		23	—	—	—	銀行
SIGNIFY NV		27	—	—	—	資本財
REDCARE PHARMACY NV		—	6	71	11,593	生活必需品流通・小売り
ING GROEP NV		122	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	501	62	1,266	204,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	5	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANKINTER SA		11	174	151	24,366	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		111	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER SA		564	—	—	—	銀行
TELEFONICA S.A.		258	—	—	—	電気通信サービス
BANCO DE SABADELL SA		53	—	—	—	銀行
CAIXABANK SA		77	—	—	—	銀行
IBERDROLA SA		631	528	747	120,542	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		163	124	544	87,899	一般消費財・サービス流通・小売り
GRIFOLS SA		45	—	—	—	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	1,916	827	1,442	232,808	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	3	—	<1.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.07	0.16	127	20,549	食品・飲料・タバコ
UCB SA		4	13	179	28,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACKERMANS & VAN HAAREN		—	7	135	21,906	資本財
KBC ANCORA		1	—	—	—	銀行
AGEAS		8	—	—	—	保険
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		—	64	22	3,601	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	13	86	464	75,005	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>	
(ユーロ…オーストリア)						
PORR AG		—	14	36	5,929	資本財
VERBUND AG		26	23	145	23,417	公益事業
ERSTE GROUP BANK AG		—	34	190	30,739	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		9	—	—	—	銀行
ANDRITZ AG		13	31	159	25,765	資本財
BAWAG GROUP AG		1	14	117	18,890	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	49	119	649	104,742	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.6%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
TENARIS SA		81	—	—	—	エネルギー
ARCELORMITTAL		22	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	103	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
STORA ENSO OYJ-R SHS		26	—	—	—	素材
FORTUM OYJ		108	156	196	31,639	公益事業
NOKIA OYJ		514	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONE OYJ-B		130	47	225	36,435	資本財
KONECRANES OYJ		—	27	134	21,711	資本財
ORION OYJ-CLASS B		—	17	80	12,981	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALMET OYJ		30	63	137	22,221	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	809	312	774	124,988	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		27	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	27	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	

銘柄		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…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 銀行
REDES ENERGETICAS NACIONAIS		—	342	91	14,799	
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		246	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	246	342	91	14,799	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						保険
AEGON LTD		293	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	293	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,294	4,094	9,277	1,496,960	
	銘 柄 数 < 比 率 >	91	43	—	<7.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		
SWISSCOM AG-REG		3	1	58	10,037	電気通信サービス
GIVAUDAN-REG		—	0.13	46	7,955	素材
ZURICH INSURANCE GROUP AG		4	2	149	25,691	保険
ST GALLER KANTONALBANK A-REG		0.14	—	—	—	銀行
NOVARTIS AG-REG		27	20	168	28,993	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG		145	50	197	34,109	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		45	25	599	103,241	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD		13	29	238	41,028	素材
TECAN GROUP AG-REG		0.25	2	37	6,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		83	36	304	52,493	食品・飲料・タバコ
SONOVA HOLDING AG-REG		4	3	69	12,062	ヘルスケア機器・サービス
SWATCH GROUP AG/THE-REG		5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SIEGFRIED HOLDING AG-REG		—	1	140	24,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALIANT HOLDING AG-REG		0.62	2	25	4,341	銀行
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		—	0.54	29	5,132	素材
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		6	—	—	—	不動産管理・開発
SWISS PRIME SITE-REG		—	6	73	12,726	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	2	246	42,554	金融サービス
GEBERIT AG-REG		4	0.6	30	5,331	資本財
SANDOZ GROUP AG		—	53	162	28,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FISCHER (GEORG)-REG		1	16	86	14,871	資本財
BELIMO HOLDING AG-REG		1	—	—	—	資本財
GALDERMA GROUP AG		—	20	153	26,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG		1	—	—	—	運輸
GALENICA AG		—	16	131	22,727	ヘルスケア機器・サービス
VAT GROUP AG		2	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	355	294	2,950	508,465	
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	20	—	<2.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
TRELLEBORG AB-B SHS		11	—	—	—	資本財
SECURITAS AB-B SHS		24	—	—	—	商業・専門サービス
ERICSSON LM-B SHS		170	354	2,398	35,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		—	26	807	11,879	電気通信サービス
CASTELLUM AB		64	162	1,601	23,575	不動産管理・開発
DIOS FASTIGHETER AB		—	119	699	10,292	不動産管理・開発
SSAB AB - B SHARES		121	—	—	—	素材
SKF AB-B SHARES		13	—	—	—	資本財
PARADOX INTERACTIVE AB		—	8	147	2,164	メディア・娯楽
AAK AB		—	49	1,310	19,290	食品・飲料・タバコ
EVOLUTION AB		7	13	997	14,682	消費者サービス
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	87	1,228	18,086	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		49	107	1,324	19,489	資本財
ADDTTECH AB-B SHARES		37	—	—	—	資本財
EPIROC AB-A		189	146	2,553	37,593	資本財

銘	柄	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
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
EPIROC AB-B		138	73	1, 126	16, 586	資本財
[シヨウカ]VOLVO CAR AB-B		96	—	—	—	自動車・自動車部品
MODERN TIMES GROUP-B SHS		—	27	288	4, 250	メディア・娯楽
CAMURUS AB		—	12	639	9, 410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDOX AB		—	45	672	9, 893	不動産管理・開発
HMS NETWORKS AB		—	8	308	4, 537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	927	1, 243	16, 103	237, 042	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	15	—	<1. 3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
STOREBRAND ASA		—	135	1, 606	21, 891	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		—	27	4, 109	56, 016	資本財
YARA INTERNATIONAL ASA		15	—	—	—	素材
AKER ASA-A SHARES		—	7	406	5, 541	資本財
SPAREBANK 1 NORD-NORGE		7	—	—	—	銀行
SPAREBANK 1 SMN		27	—	—	—	銀行
SPAREBANK 1 SR BANK ASA		40	—	—	—	銀行
ELKEM ASA		—	207	384	5, 240	素材
SPAREBANK 1 OESTLANDET		15	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	107	378	6, 507	88, 690	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<0. 5%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0. 24	—	—	—	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		0. 18	—	—	—	運輸
DANSKE BANK A/S		16	—	—	—	銀行
NKT A/S		—	2	110	2, 398	資本財
JYSKE BANK-REG		0. 88	—	—	—	銀行
SYDBANK A/S		1	—	—	—	銀行
ZEALAND PHARMA A/S		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPAR NORD BANK A/S		4	—	—	—	銀行
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		—	31	1, 195	25, 842	素材
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S		0. 42	3	375	8, 121	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		235	128	5, 173	111, 796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL UNIBREW		—	16	866	18, 714	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	268	182	7, 722	166, 874	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	5	—	<0. 9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BANK OF QUEENSLAND LTD		18	—	—	—	銀行
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		11	27	27	2, 474	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		—	201	154	13, 926	素材
ASX LTD		81	—	—	—	金融サービス
BHP GROUP LTD		415	217	741	66, 739	素材
ALTIUM LTD		18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		—	109	659	59, 348	消費者サービス
PRO MEDICUS LTD		—	17	323	29, 106	ヘルスケア機器・サービス
TECHNOLOGY ONE LTD		—	15	40	3, 686	ソフトウェア・サービス
BRICKWORKS LTD		—	16	37	3, 399	素材
DEEP YELLOW LTD		—	248	19	1, 757	エネルギー
WORLEY LTD		—	114	131	11, 815	資本財
JB HI-FI LTD		19	17	156	14, 120	一般消費財・サービス流通・小売り
QANTAS AIRWAYS LTD		59	285	228	20, 613	運輸
WESFARMERS LTD		—	91	641	57, 780	一般消費財・サービス流通・小売り
QUBE HOLDINGS LTD		—	443	163	14, 739	運輸
EVOLUTION MINING LTD		—	446	295	26, 640	素材
NEXTDC LTD		64	165	167	15, 058	ソフトウェア・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		44	20	65	5, 855	素材

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
		株 数	評 価 額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
ALS LTD		94	53	76	6,931	商業・専門サービス	
AURIZON HOLDINGS LTD		—	163	48	4,402	運輸	
STEADFAST GROUP LTD		—	247	135	12,197	保険	
MEDIBANK PRIVATE LTD		—	127	55	4,964	保険	
SOUTH32 LTD		186	—	—	—	素材	
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L		430	570	149	13,501	商業・専門サービス	
WESTGOLD RESOURCES LTD		—	225	60	5,432	素材	
ATLAS ARTERIA		137	—	—	—	運輸	
小	計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,581 13	3,825 22	4,381 —	394,495 <2.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル			
CONTACT ENERGY LTD		50	—	—	—	公益事業	
FLETCHER BUILDING LTD		—	216	65	5,411	資本財	
INFRATIL LTD		44	—	—	—	金融サービス	
SPARK NEW ZEALAND LTD		—	163	33	2,758	電気通信サービス	
小	計	株数・金額 銘柄数<比率>	95 2	379 2	98 —	8,170 <0.0%>	
(香港)				千香港ドル			
BANK OF EAST ASIA LTD		472	—	—	—	銀行	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		59	41	1,236	23,408	金融サービス	
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		435	60	277	5,258	公益事業	
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		—	2,590	398	7,550	運輸	
THE UNITED LABORATORIES INTE		—	360	441	8,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		1,400	280	490	9,275	運輸	
WH GROUP LTD		1,205	1,715	1,118	21,167	食品・飲料・タバコ	
COWELL E HOLDINGS INC		—	170	324	6,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		410	—	—	—	公益事業	
CK ASSET HOLDINGS LTD		365	460	1,334	25,252	不動産管理・開発	
小	計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,346 7	5,676 8	5,621 —	106,414 <0.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル			
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	34	126	13,825	銀行	
SINGAPORE EXCHANGE LTD		243	—	—	—	金融サービス	
SINGAPORE AIRLINES LTD		84	—	—	—	運輸	
WILMAR INTERNATIONAL LTD		69	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
KEPPEL LTD		35	—	—	—	資本財	
小	計	株数・金額 銘柄数<比率>	431 4	34 1	126 —	13,825 <0.1%>	
(イスラエル)				千シュケル			
BANK HAPOLIM BM		72	—	—	—	銀行	
BANK LEUMI LE-ISRAEL		—	32	157	6,176	銀行	
FIRST INTL BANK ISRAEL		6	—	—	—	銀行	
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD		—	3	124	4,881	商業・専門サービス	
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		—	32	397	15,620	半導体・半導体製造装置	
FIBI HOLDINGS		3	—	—	—	銀行	
PHOENIX FINANCIAL LTD		—	28	182	7,145	保険	
NOVA LTD		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SHUFERSAL LTD		—	44	156	6,130	生活必需品流通・小売り	
DANYA CEBUS LTD		—	9	93	3,655	耐久消費財・アパレル	
小	計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 4	150 6	1,110 —	43,610 <0.2%>	
合	計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,700 775	29,778 602	— —	16,986,792 <89.9%>	

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注) —印は組入れがありません。

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
野村不動産マスターファンド投資法人	—	178	25,240	千円	%
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	179	18,132		0.1
日本ビルファンド投資法人	7	—	—		—
日本都市ファンド投資法人	—	281	26,610		0.1
ケネディクス・オフィス投資法人	—	49	7,237		0.0
大和ハウスリート投資法人	22	—	—		—
合 計	口 数 ・ 金 額	29	687	77,221	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	< 0.4% >	

(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。

(注) —印は組入れがありません。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	1,219	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	1,632	4,652	88	12,985	0.1
AGREE REALTY CORP	402	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	294	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,576	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	233	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,201	1,294	259	38,094	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	315	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC	476	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	—	3,149	86	12,680	0.1
COUSINS PROPERTIES INC	2,068	2,703	72	10,701	0.1
CUBESMART	1,098	1,317	50	7,375	0.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	40	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	295	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	649	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	135	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13,082	5,627	269	39,522	0.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,907	6,309	98	14,412	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,107	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	984	1,992	61	9,042	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A	65	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	1,450	—	—	—	—
NNN REIT INC	174	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	426	—	—	—	—
RITHM CAPITAL CORP	3,053	7,887	81	12,003	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,095	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,661	—	—	—	—

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円		%
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN		203	—	—	—	—	—
PROLOGIS INC		3,457	—	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		—	627	176	26,002	0.1	—
RAYONIER INC		1,520	6,344	156	22,945	0.1	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		147	—	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		322	1,239	108	15,881	0.1	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC		—	1,389	23	3,454	0.0	—
STAG INDUSTRIAL INC		191	—	—	—	—	—
STARWOOD PROPERTY TRUST INC		2,077	4,371	81	11,950	0.1	—
TANGER INC		248	—	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP		110	—	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST		568	2,124	74	10,924	0.1	—
WELLTOWER INC		—	3,992	564	82,978	0.4	—
WEYERHAEUSER CO		4,179	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	51,659	55,016	2,252	330,957		
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	16	—	<1.8%>		
(カナダ)				千カナダドル			
CHOICE PROPERTIES REIT		—	14,936	209	21,823	0.1	—
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14,936	209	21,823		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>		
(イギリス)				千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC		1,583	—	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		4,878	13,140	104	19,683	0.1	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		12,505	18,203	31	5,869	0.0	—
SEGRO PLC		—	8,733	52	9,868	0.1	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		8,621	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	27,587	40,076	187	35,421		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.2%>		
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ			
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		3,805	3,842	33	5,337	0.0	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,805	3,842	33	5,337		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…ベルギー)							
WAREHOUSES DE PAUW SCA		3,445	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,445	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,250	3,842	33	5,337		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>		
(オーストラリア)				千オーストラリアドル			
STOCKLAND		38,551	—	—	—	—	—
DEXUS/AU		—	7,724	53	4,784	0.0	—
GOODMAN GROUP		18,790	—	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP		874	—	—	—	—	—
HMC CAPITAL LTD		—	5,536	25	2,287	0.0	—
DEXUS INDUSTRIA REIT		—	12,906	31	2,869	0.0	—
小 計	口 数 ・ 金 額	58,215	26,166	110	9,941		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>		

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額	比 率		
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	63,700	66	7,319	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		44,500	107,742	198	21,693	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	44,500	171,442	265	29,013	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千シュケル		
REIT 1 LTD		—	3,712	68	2,675	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	3,712	68	2,675	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	189,211	315,190	—	435,169	
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	27	—	<2.3%>	

(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) 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。

(注) ー印は組入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 4 月11日～2025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) (投 資 信 託 証 券)	円 2 (2) (0)	% 0.014 (0.014) (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) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	9 (8) (0)	0.059 (0.057) (0.002)	(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)	29 (28) (1)	0.194 (0.189) (0.005)	(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、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	40	0.267	
期中の平均基準価額は、14,921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。

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

– 72 –

銘柄	純資産に対する 比率(%)
AECOM TECHNOLOGY	0.15
AFLAC	1.71
ALPHABET 'A'	3.29
AMAZON.COM	0.77
APPLE	6.84
APPLIED MATERIALS	0.31
AUTOMATIC DATA PROCESSING	2.11
AUTOZONE	0.64
BEST BUY	0.24
BLACKROCK 'A'	2.02
BOOKING HOLDINGS	0.55
BROADCOM	0.67
CF INDUSTRIES HOLDINGS	0.20
CIGNA	1.49
CISCO SYSTEMS	0.96
CME GROUP 'A'	1.53
COCA-COLA	2.35
COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS 'A'	1.09
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	0.08
CUMMINS	0.76
ELECTRONIC ARTS	1.06
EMCOR GROUP	0.58
EQUITY RESIDENTIAL -SBI-	0.73
ESSEX PROPERTY TRUST	0.42
EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	0.54
F5	0.36
FASTENAL	0.75
FERGUSON ENTER	0.49
GILEAD SCIENCES	0.39
GODADDY 'A'	0.35
GRAINGER (W.W.)	0.63
HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	1.00
HEALTHPEAK PROPERTIES	0.46
HOLOGIC	0.57
HOME DEPOT	1.44
HP	0.72
ILLINOIS TOOL WORKS	1.86
INTERPUBLIC GROUP	0.34
JOHNSON & JOHNSON	0.16
JP MORGAN CHASE & CO	0.93
KLA CORPORATION	0.29
LOWE'S COMPANIES	0.19
MARSH & MCLENNAN	2.12
MASCO	0.39
MCKESSON	0.97
MERCK & CO	1.00
MICROSOFT	4.98

銘柄	純資産に対する 比率(%)
MOTOROLA SOLUTIONS	0.32
NETAPP INC	0.68
NVIDIA	3.59
OMNICOM GROUP	0.58
OTIS WORLDWIDE	1.18
OWENS CORNING	0.08
PAYPAL HOLDINGS	0.58
PULTEGROUP	0.85
QUEST DIAGNOSTICS	0.49
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	0.47
SNAP-ON	0.43
TJX COS	1.29
VERISIGN	0.50
VISA 'A'	2.51
WALMART	0.91
WILLIAMS-SONOMA	0.28
YUM BRANDS	0.58
	66.97
投資有価証券合計	99.84
現金預金	0.30
その他の純負債	(0.14)
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	1,068,877,508.31
収益	
配当金、純額	20,466,973.19
債券利息、純額	0.00
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	0.00
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	142,833.73
その他の収益	0.00
	20,609,806.92
費用	
管理および投資顧問報酬	8,483,455.57
保管報酬、銀行手数料および利息	406,679.12
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	314,113.71
サービス報酬	1,577,192.75
年次税	491,767.05
取引費用	418,499.95
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	11,691,708.15
投資純利益／損失	8,918,098.77
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	144,178,552.88
－ プール(プーリング効果)	(355,693.74)
－ 外国為替	(247,819.98)
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	137,706.48
－ 先渡取引	0.00
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	152,630,844.41
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	129,372,329.57
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	2,610.14
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
－ スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	282,005,784.12
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	416,658,357.15
投資証券買戻費用	(737,972,288.96)
支払分配金	(1,074,487.54)
再評価差額	536,573.44
当期末現在純資産額	1,029,031,446.52

ピクテグローバル・サステナブル・クレジット

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	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 で取引されている流動性のある有価証券			
債券			
オーストラリア		ギリシャ	
3.40% LEND LEASE 20/27 -SR-	0.78	4.00% EUROBANK 24/30 -SR-	0.50
	0.78	4.625% PIRAEUS BANK 24/29 -SR-	0.85
オーストリア			1.35
5.75% KLABIN AUSTRIA 19/29 -SR-S	0.55	香港	
	0.55	0.88% SUB. AIA 21/33 -S-	0.49
ベルギー			0.49
5.25% CRELAN 24/32 -SR-	0.83	インドネシア	
	0.83	2.80% TOWER BERSAMA 21/27 -SR-	0.77
カナダ			0.77
2.20% WASTE CONNECTIONS 21/32 -SR-	0.67	アイルランド	
2.95% WASTE CONNECTIONS 21/52 -SR-	0.27	3.00% SUB. ZURICH FINANCE 21/51	0.96
4.35% WEST FRASER TIMBER 14/24 -SR- 144A	0.09	4.50% JOHNSON CTRL 17/47 -SR-	0.32
5.125% GLF ENVIRONMENTAL INC 19/26 -SR- 144A	1.25	5.25% TRANE TECHNOLOGIES FINANCING 23/33 -SR-	0.54
	2.28	5.777% SMURFIT KAPPA 24/54 -SR- 144A	0.74
ケイマン諸島		6.00% JOHNSON CONTROLS 16/36 -SR-	0.50
4.375% BCO BRADESCO 22/27 -SR-S	1.27	7.594% SUB. BANK OF IRELAND 22/32	1.06
4.875% BANCO DO BRASIL KY 22/29 -SR-S	1.08		4.12
	2.35	イタリア	
デンマーク		4.25% ICCREA BANCA 24/30 -SR-	1.04
0.875% SUB. NYKREDIT REALKREDIT 21/31	0.96	5.272% SUB. ASSICURAZIONI GENERALI 23/33	0.98
5.125% ORSTED 22/34 -SR-	0.67	5.375% WEBUILD 24/29 -SR-	0.68
	1.63	6.625% INTESA SANPAOLO 23/33 -SR-	1.90
フランス			4.60
1.75% SUB. ORANGE 20/PERP -JR-	0.51	日本	
1.875% SUB. AXA 22/42	0.68	3.025% TAKEDA PHARMACEUTICAL 20/40 -SR-	0.73
2.00% SUB. CNP ASSURANCES 19/50	0.49	4.00% SUB. DAI-ICHI LIFE HOLDINGS 16/PERP -JR-	0.68
2.25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	0.43	4.11% EAST JAPAN RAILWAY 23/43 -SR-	0.69
3.625% SAINT-GOBAIN 24/36 -SR-	0.93	5.136% NTT FINANCE 24/31 -SR-	0.46
5.50% ORANGE 14/44 -SR-	0.93	5.562% EAST JAPAN RAILWAY 24/54 -SR-	0.57
5.50% SUB. AXA 23/43	0.74	5.778% MIZUHO FINANCIAL GROUP 23/29 -SR-	0.62
5.993% SUB. VEOLIA 23/PERP	1.06		3.75
6.625% SUEZ S.A. 23/43 -SR-	1.62	ルクセンブルグ	
	7.39	3.25% SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	0.50
ドイツ		6.45% RAIZEN FUELS 24/34 -SR-	0.22
1.00% SUB. BAYERISCHE LANDESBANK 21/31	1.14		0.72
1.25% SUB. MUNICH RE 20/41	0.52	オランダ	
1.625% SUB. MERCK 20/80	1.39	1.45% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 21/PERP -JR-	0.95
1.75% SUB. TALANX 21/42	0.37	1.50% CTP 21/31 -SR-	0.48
2.121% SUB. ALLIANZ 20/50	1.12	1.625% HEIMSTADEN BOSTAD TREASURY 21/31 -SR-	0.53
2.25% SUB. TALANX 17/47	0.54	2.25% SUB. IBERDROLA INTERNATIONAL 20/PERP -JR-	0.73
3.85% AMPRION 24/39 -SR-	0.77	5.00% NXP 22/33 -SR-	1.26
4.252% SUB. ALLIANZ SE 22/52	0.48	5.50% SUZANO INTERNATIONAL 17/27 -SR-	1.45
5.00% VONOVIA 22/30 -SR-	0.73	7.50% SUB. VOLKSWAGEN INTERNATIONAL 23/PERP -SR-	1.19
			6.59

銘柄	純資産に対する 比率(%)
ポーランド	
5.308% BANK MILLENNIUM 24/29 -SR-	0.36
	0.36
ポルトガル	
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	1.08
1.875% SUB. ENERGIAS DE PORTUGAL 21/82	0.59
	1.67
韓国	
2.375% LG CHEM 21/31 -SR-	0.60
5.50% LG ENERGY SOLUTION 24/34 -SR-	0.30
5.75% LG ENERGY SOLUTION 23/28 -SR-	0.41
	1.31
スペイン	
3.625% CAIXABANK 24/32 -SR-	1.42
7.045% TELEFONICA EMISIONES 06/36	1.27
	2.69
スウェーデン	
1.375% SUB. TELIA 20/81 -S-	0.75
	0.75
イギリス	
2.00% SEVERN TRENT WATER 20/40 -SR-	0.42
2.125% MOTABILITY OPERATIONS 22/42 -SR-	0.36
2.625% SEVERN TRENT UTILITIES LIMITED 22/33 -SR-	0.66
3.25% SUB. VODAFONE 21/81 -SR-	0.86
3.375% VODAFONE GROUP 16/49 S59 -SR-	0.83
3.75% PEARSON 20/30 -SR-S	0.88
4.00% SUB. SSE 22/PERP	0.77
4.25% SUB. BRITISH TELECOMMUNICATIONS 21/81 -JR-S	1.53
4.625% HALEON UK 24/33 -SR-	0.69
5.125% SUB. AVIVA 15/50	1.04
5.25% UNITED UTILITIES WATER 24/46 -SR-	0.37
5.25% UNITED UTILWATER 24/46 -SR-	0.75
5.875% SEVEN TRENT UTILITIES 24/38 -SR-	0.38
	9.54
アメリカ合衆国	
2.00% MASCO 20/30 -SR-	0.53
2.25% REVVITY 21/31 -SR-	0.60
2.25% XYLEM 20/31 -SR-	0.54
2.30% AGILENT TECHNOLOGIES 21/31 -SR-	0.78
2.30% AMER TOWER 21/31 -SR-	0.52
2.375% REPUBLIC SERVICES 21/33 -SR-	0.67
2.45% WP CAREY 21/32 -SR-	1.17
2.50% WASTE MANAGEMENT 20/50 -SR-	0.53
2.75% WESTERN UNION (FR/RAT) SR 21/31	1.50
2.90% CROWN CASTLE 21/41 -SR-	0.38
2.95% AMERICAN TOWER 20/51 -SR-	0.24
3.125% MASCO 21/51 -SR-	0.26
3.20% UNION PACIFIC 21/41 -SR-	0.32
3.25% AMERICAN WATER CAPITAL 21/51 -SR-	0.37
3.25% CROWN CASTLE INTERNATIONAL 20/51 -SR-	0.21

銘柄	純資産に対する 比率(%)
3.30% REVVITY 19/29 -SR-	0.54
3.375% WEYERHAEUSER 22/33 -SR-	0.41
3.377% CARRIER GLOBAL 20/40 -SR-	0.60
3.50% AT & T 21/53 -SR-	0.58
3.625% LOUISIANA 21/29 -SR- 144A	0.50
3.625% TOPBUILD 21/29 -SR- 144A	0.70
3.65% AT&T 21/59 -SR-	0.62
3.70% AMERICAN TOWER 19/49 -SR-	0.12
3.75 % AMERICAN WATER CAPITAL 17/47 -SR-	0.39
3.95% ECOLAB 18/47 -SR-	0.57
4.00% KB HOME 21/31 -SR-	0.51
4.00% WEYERHAEUSER 22/52 -SR-	0.16
4.125% ORGANON 21/28 -SR- 144A	0.52
4.15% MEDTRONIC 24/53 -SR-	0.40
4.30 % OWENS CORNING 17/47 -SR-	1.34
4.35% CHUBB INA HOLDINGS 15/45	0.47
4.375% XYLEM 16/46 -SR-	0.52
4.40% FISERV 19/49 -SR-	0.52
4.45% ABBVIE 16/46 -SR-	0.57
4.50% ABBVIE 15/35	0.17
4.563% AMGEN 17/48 -SR-	1.37
4.625% MEDTRONIC 15/45 -SR-	0.68
4.95% UNION PACIFIC 22/52 -SR-	0.59
5.00% METLIFE 22/52 -SR-	0.46
5.125% TAYLOR MORRISON 20/30 144A -SR-	0.37
5.25% HEALTHPEAK 23/32 -SR-	1.46
5.30% ESSENTIAL UTILITIES 22/52 -SR-	0.48
5.375% ESSENTIAL UTILITIES 24/34 -SR-	0.57
5.40% GLOBAL PAYMENTS 22/32 -SR-	0.47
5.45% AMERICAN WATER CAPITAL 24/54 -SR-	0.39
5.50% ABBVIE 24/64 -SR-	0.27
5.50% AMERICAN HOMES 24/34 -SR-	1.17
5.75% T-MOBILE USA 23/34 -SR-	0.21
5.875% METLIFE 10/41 -SR-	0.61
5.875% TAYLOR MORRISON 19/27 -SR- 144A	0.49
5.95% GLOBAL PAYMENTS 22/52 -SR-	0.44
6.00% DARLING INGREDIENTS 22/30 -SR-	0.37
6.00% PFIZER 06/36 -SR-	0.85
6.00% PULTEGROUP 05/35 -SR-	0.07
6.00% T-MOBILE US 23/54 -SR-	0.70
6.10% TRIMBLE 23/33 -SR-	1.19
6.25% IQVIA 24/29 -SR-	1.01
6.375% PULTEGROUP 03/33 -SR-	0.30
7.25% KB HOME 22/30 -SR-	1.01
7.875% PULTEGROUP 02/32 -SR-	0.42
	34.78
投資有価証券合計	98.21
現金預金	0.69
その他の純資産	1.10
純資産合計	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	747,816,697.26
収益	
配当金、純額	0.00
債券利息、純額	35,085,134.70
スワップ取引に係る利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0.00
有価証券貸付に係る利息	115,806.78
リバースレポ取引による受取利息	0.00
預金利息	1,493,469.98
その他の収益	0.00
	36,694,411.46
費用	
管理および投資顧問報酬	3,683,647.71
保管報酬、銀行手数料および利息	796,238.60
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	213,001.20
サービス報酬	867,550.51
年次税	316,563.61
取引費用	145,596.63
スワップ取引に係る支払利息	0.00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0.00
	6,022,598.26
投資純利益／損失	30,671,813.20
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	(8,473,384.66)
－ プール(プーリング効果)	(35,378,404.81)
－ 外国為替	(3,335,612.59)
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	16,027,173.55
－ 先渡取引	(1,722,714.43)
－ スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
	(2,211,129.74)
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	102,663,199.32
－ オプション取引	0.00
－ 為替予約取引	(6,838,532.94)
－ クレジット・デフォルト・スワップ取引	0.00
－ スワップ取引	0.00
運用による純資産の増加／減少	93,613,536.64
併合に係る投資証券の売買	0.00
投資証券発行手取額	560,967,876.42
投資証券買戻費用	(428,473,134.29)
支払分配金	(1,175,867.98)
再評価差額	39,662,826.71
当期末現在純資産額	1,012,411,934.76

ピクテーデジタル

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

銘柄	純資産に対する 比率(%)	銘柄	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある 市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
カナダ			
KINAXIS	2.67	GITLAB 'A'	0.99
SHOPIFY 'A' -SUB. VTG-	2.15	HUBSPOT	0.77
	4.82	INTERACTIVE BROKERS GROUP -A-	0.59
ケイマン諸島		INTUIT	0.84
TENCENT HOLDINGS	2.45	MERCADOLIBRE	4.27
	2.45	META PLATFORMS 'A'	7.13
フランス		MICROSOFT	6.69
SOITEC	0.16	MONGO DB 'A'	0.91
	0.16	NETFLIX	4.49
イスラエル		NVIDIA	7.76
CYBER-ARK SOFTWARE	0.21	PALO ALTO NETWORKS	1.23
	0.21	PINTEREST 'A'	2.06
イタリア		SALESFORCE	0.27
FINECOBANK	0.23	SERVICENOW	1.24
REPLY	0.30	UBER TECHNOLOGIES	4.13
	0.53		68.37
ルクセンブルグ		合計 I.	95.22
SPOTIFY TECHNOLOGY	0.55	II. その他の譲渡性のある有価証券	
	0.55	債券	
オランダ		カナダ	
ADYEN	0.80	10.00% CV HIGHPOINT TELECOMMUNICATIONS 11/00/04 S2 -DEF-	0.00
ASM INTERNATIONAL	1.35		0.00
	2.15	合計 II.	0.00
韓国		III. 投資信託証券	
HANMI SEMICONDUCTOR CO	0.19	ルクセンブルグ	
SAMSUNG ELECTRONICS	4.30	PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	4.90
SK HYNIX	4.73		4.90
	9.22	合計 III.	4.90
台湾		投資有価証券合計	100.12
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	6.76	現金預金	0.01
	6.76	その他の純負債	-0.13
アメリカ合衆国		純資産合計	100.00
ADOBE	2.55		
ALPHABET 'A'	4.00		
AMAZON.COM	8.03		
APPLIED MATERIALS	2.71		
BOOKING HOLDINGS	2.76		
CROWDSTRIKE 'A'	2.69		
DATADOG 'A'	1.29		
FIVE9	0.97		

■運用計算書および純資産変動計算書

(2024年9月30日に終了した期間)

(単位：米ドル)	
期首現在純資産額	3, 403, 759, 013. 03
収益	
配当金、純額	11, 634, 290. 14
債券利息、純額	0. 00
スワップ取引に係る利息	0. 00
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	0. 00
有価証券貸付に係る利息	0. 00
リバースレポ取引による受取利息	0. 00
預金利息	469, 947. 50
その他の収益	0. 00
	12, 104, 237. 64
費用	
管理および投資顧問報酬	57, 449, 607. 37
保管報酬、銀行手数料および利息	1, 627, 161. 12
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1, 265, 807. 18
サービス報酬	9, 400, 641. 99
年次税	1, 949, 699. 86
取引費用	5, 521, 159. 05
スワップ取引に係る支払利息	0. 00
クレジット・デフォルト・スワップに係るプレミアム	0. 00
	77, 214, 076. 57
投資純利益／損失	-65, 109, 838. 93
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	969, 965, 167. 43
- プール(プーリング効果)	-18, 628, 979. 83
- 外国為替	-4, 250, 184. 47
- オプション取引	0. 00
- 為替予約取引	12, 458, 579. 85
- 先渡取引	0. 00
- スワップ/クレジット・デフォルト・スワップ取引	0. 00
	894, 434, 744. 05
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	384, 022, 486. 98
- オプション取引	0. 00
- 為替予約取引	105, 928. 71
- クレジット・デフォルト・スワップ取引	0. 00
- スワップ取引	0. 00
運用による純資産の増加／減少	1, 278, 563, 159. 74
併合に係る投資証券の売買	0. 00
投資証券発行手取額	1, 371, 528, 841. 04
投資証券買戻費用	-1, 782, 805, 641. 60
支払分配金	0. 00
再評価差額	17, 207, 088. 48
当期末現在純資産額	4, 288, 252, 460. 69

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（2024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				
バミューダ				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	25,836,000.00	1,976,207,260.00	1.80
			1,976,207,260.00	1.80
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	4,315,500.00	1,131,825,257.00	1.03
BANCO DO BRASIL	BRL	1,887,300.00	1,161,672,321.00	1.06
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	1,889,300.00	695,725,422.00	0.64
MARCOPOLO PFD	BRL	6,774,660.00	1,268,888,773.00	1.16
PETRO RIO	BRL	525,500.00	541,675,546.00	0.49
PETROBRAS PETROLEO ADR -SPONS. -	USD	410,914.00	819,494,549.00	0.75
PETROBRAS PFD	BRL	1,048,250.00	961,435,858.00	0.88
TIM	BRL	3,775,500.00	1,393,187,771.00	1.27
VALE	BRL	870,300.00	1,216,024,379.00	1.11
			9,189,929,876.00	8.39
ケイマン諸島				
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	HKD	6,130,000.00	499,897,466.00	0.46
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	1,726,035.00	952,265,810.00	0.87
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	7,174,000.00	1,782,687,232.00	1.63
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,788,700.00	2,035,989,100.00	1.86
MINISO GROUP HOLDING ADR -SPONS. -	USD	352,940.00	1,327,356,110.00	1.21
MINTH GROUP	HKD	1,266,000.00	377,100,346.00	0.34
NETEASE ADR-SPONS. -	USD	111,502.00	1,568,419,284.00	1.43
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	30,727,000.00	1,834,246,045.00	1.67
			10,377,961,393.00	9.47
チリ				
BANCO ITAU CHIL	CLP	479,317.00	767,915,874.00	0.70
BANCO SANTANDER CHILE	CLP	140,397,899.00	1,046,823,162.00	0.96
			1,814,739,036.00	1.66
中国				
37 INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECHNOLOGY 'A'	CNH	2,582,300.00	891,422,308.00	0.81
BANK OF JIANGSU 'A'	CNH	4,277,066.00	909,582,451.00	0.83
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	22,829,000.00	2,975,008,222.00	2.72
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	2,131,000.00	1,709,787,179.00	1.56
HUAMING POWER 'A'	CNH	1,120,300.00	411,761,059.00	0.38
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	27,939,590.00	2,922,980,962.00	2.67
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	8,392,000.00	1,455,330,771.00	1.33
MIDEA GROUP 'A'	CNH	791,400.00	1,280,463,737.00	1.17
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	2,111,402.00	1,980,323,230.00	1.81
WEICHAI POWER 'H'	HKD	6,448,000.00	1,542,261,155.00	1.41
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	15,484,000.00	1,757,767,534.00	1.60
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	5,886,000.00	1,698,459,510.00	1.55
			19,535,148,118.00	17.84

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
エジプト				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	3, 217, 829. 00	781, 795, 206. 00	0. 71
			781, 795, 206. 00	0. 71
ギリシャ				
NATL BANK GREECE	EUR	1, 152, 413. 00	1, 434, 698, 662. 00	1. 31
			1, 434, 698, 662. 00	1. 31
香港				
YUEXIU PROPERTY	HKD	11, 265, 200. 00	1, 153, 466, 108. 00	1. 05
			1, 153, 466, 108. 00	1. 05
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	1, 875, 345. 00	1, 269, 584, 215. 00	1. 16
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	INR	327, 278. 00	1, 159, 478, 743. 00	1. 06
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT. -	INR	327, 689. 00	1, 147, 122, 419. 00	1. 05
			3, 576, 185, 377. 00	3. 27
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	43, 560, 600. 00	1, 730, 361, 954. 00	1. 58
INDOSAT 'B'	IDR	59, 279, 700. 00	1, 431, 332, 786. 00	1. 31
PT BANK MANDIRI	IDR	28, 781, 000. 00	1, 597, 216, 090. 00	1. 46
			4, 758, 910, 830. 00	4. 35
カザフスタン				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS. - -S-	USD	229, 840. 00	1, 359, 418, 010. 00	1. 24
			1, 359, 418, 010. 00	1. 24
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS. -	USD	188, 793. 00	855, 646, 013. 00	0. 78
			855, 646, 013. 00	0. 78
マレーシア				
BURSA MALAYSIA	MYR	3, 600, 000. 00	1, 132, 097, 204. 00	1. 03
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	5, 973, 500. 00	1, 712, 498, 403. 00	1. 56
			2, 844, 595, 607. 00	2. 59
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	3, 489, 600. 00	1, 408, 549, 614. 00	1. 29
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	1, 278, 800. 00	1, 327, 482, 394. 00	1. 21
WAL-MART DE MEXICO	MXN	3, 194, 400. 00	1, 352, 795, 210. 00	1. 24
			4, 088, 827, 218. 00	3. 74
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	120, 201. 00	1, 638, 098, 415. 00	1. 50
			1, 638, 098, 415. 00	1. 50
フィリピン				
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	6, 718, 130. 00	1, 313, 643, 481. 00	1. 20
			1, 313, 643, 481. 00	1. 20
ポーランド				
BANK PEKAO	PLN	152, 793. 00	805, 010, 333. 00	0. 74
			805, 010, 333. 00	0. 74
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

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TATNEFT	RUB	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	0.00
サウジアラビア				
ARABIAN CENTRES	SAR	969,051.00	871,292,790.00	0.80
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	74,882.00	419,624,909.00	0.38
SAUDI ARABIAN OIL	SAR	792,721.00	924,918,769.00	0.84
SAUDI BASIC INDUSTRIES	SAR	181,267.00	507,135,358.00	0.46
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	1,420,572.00	1,999,066,977.00	1.83
			4,722,038,803.00	4.31
南アフリカ				
JSE LIMITED	ZAR	758,335.00	751,378,442.00	0.69
SANLAM	ZAR	2,328,592.00	1,687,784,999.00	1.54
SIBANYE STILLWATER	ZAR	3,222,616.00	418,924,728.00	0.38
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	934,300.00	1,304,170,034.00	1.19
			4,162,258,203.00	3.80
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	441,490.00	798,545,933.00	0.73
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	60,687.00	1,010,251,714.00	0.92
KB FINANCIAL	KRW	104,995.00	928,821,964.00	0.85
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	698,192.00	789,005,729.00	0.72
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	817,226.00	3,854,550,794.00	3.53
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	133,047.00	676,514,828.00	0.62
SK TELECOM	KRW	141,251.00	832,031,823.00	0.76
			8,889,722,785.00	8.13
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	64,379.00	235,038,841.00	0.21
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	1,050,000.00	823,602,791.00	0.75
CHROMA ATE	TWD	113,145.00	219,022,968.00	0.20
GLOBALWAFERS	TWD	269,000.00	484,588,356.00	0.44
LARGAN PRECISION CO LTD	TWD	47,000.00	597,522,805.00	0.55
LOTES	TWD	24,000.00	223,369,424.00	0.20
MEDIATEK	TWD	664,000.00	4,523,422,743.00	4.14
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	312,000.00	1,631,517,909.00	1.49
UNIMICRON TECHNOLOGY	TWD	1,088,000.00	738,577,526.00	0.67
WIWYNN	TWD	113,000.00	1,382,386,161.00	1.26
			10,859,049,524.00	9.91
タイ				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	23,174,400.00	1,460,681,750.00	1.33
			1,460,681,750.00	1.33
トルコ				
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	2,848,464.00	1,239,881,570.00	1.13
			1,239,881,570.00	1.13
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	7,864,427.00	1,779,385,981.00	1.62
AIR ARABIA	AED	10,000,443.00	1,330,230,909.00	1.21
EMAAR DEVELOPMENT	AED	2,049,310.00	1,205,196,230.00	1.10

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
EMIRATES NBD	AED	1,628,133.00	1,476,294,993.00	1.35
			5,791,108,113.00	5.28
イギリス				
AIRTEL AFRICA	GBP	3,698,793.00	829,434,747.00	0.76
FRESNILLO	GBP	941,307.00	1,155,666,110.00	1.06
			1,985,100,857.00	1.82
ベトナム				
FPT CORPORATION	VND	967,801.00	897,756,201.00	0.82
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	2,313,940.00	902,800,209.00	0.82
			1,800,556,410.00	1.64
投資有価証券合計			108,414,678,958.00	98.99
現金預金			1,071,855,644.00	0.98
その他の純資産			33,853,763.00	0.03
純資産合計			109,520,388,365.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	96,823,219,691.00
収益	
配当金、純額	6,321,153,600.00
預金利息	83,876,570.00
	6,405,030,170.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	417,279,371.00
保管報酬、銀行手数料および利息	286,726,823.00
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	148,792,870.00
年次税	11,877,507.00
取引費用	433,256,600.00
	1,297,933,171.00
投資純利益／（損失）	5,107,096,999.00
実現純利益／（損失）	
－ 投資有価証券売却	22,235,844,286.00
－ 外国為替	(303,233,053.00)
	27,039,708,232.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
－ 投資有価証券	(5,959,717,373.00)
運用による純資産の増加／（減少）	21,079,990,859.00
受益証券発行手取額	26,852,854,506.00
受益証券買戻費用	(30,996,402,615.00)
支払分配金	(4,239,274,076.00)
期末現在純資産額	109,520,388,365.00

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（2024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				
バミューダ				
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	3,651,800.00	2,235,361,558.00	0.22
			2,235,361,558.00	0.22
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	6,034,500.00	4,188,239,945.00	0.41
SABESP	BRL	1,684,940.00	3,772,068,868.00	0.37
			7,960,308,813.00	0.78
カナダ				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	USD	3,022,544.00	20,900,838,146.00	2.04
SOUTH BOW -WI-	CAD	539,905.00	2,007,793,697.00	0.20
			22,908,631,843.00	2.24
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	7,707,200.00	8,772,726,109.00	0.86
			8,772,726,109.00	0.86
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	6,471,659.00	4,088,571,307.00	0.40
			4,088,571,307.00	0.40
フランス				
VINCI	EUR	520,116.00	8,394,966,082.00	0.82
			8,394,966,082.00	0.82
ドイツ				
E.ON	EUR	13,112,355.00	24,102,704,009.00	2.35
R.W.E.	EUR	6,760,921.00	31,862,225,924.00	3.11
			55,964,929,933.00	5.46
インド				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	2,176,106.00	4,870,018,244.00	0.48
			4,870,018,244.00	0.48
イタリア				
ENEL	EUR	15,774,305.00	17,737,857,118.00	1.73
			17,737,857,118.00	1.73
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	2,106,863.00	1,478,452,169.00	0.14
			1,478,452,169.00	0.14
スペイン				
AENA	EUR	90,332.00	2,931,080,499.00	0.29
IBERDROLA	EUR	7,043,085.00	15,225,943,696.00	1.49
			18,157,024,195.00	1.78
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	51,872,199.00	6,278,682,205.00	0.61
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	32,968,954.00	2,580,498,823.00	0.25
SALIK COMPANY REG.S	AED	39,228,600.00	9,077,107,553.00	0.89
			17,936,288,581.00	1.75

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	14,445,948.00	26,804,338,211.00	2.62
PENNON GROUP	GBP	4,335,876.00	4,964,103,307.00	0.48
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	7,947,008.00	25,140,258,986.00	2.46
SEVERN TRENT	GBP	3,314,052.00	16,307,658,253.00	1.59
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	6,598,951.00	13,548,379,911.00	1.32
			86,764,738,668.00	8.47
アメリカ合衆国				
ALLIANT ENERGY	USD	2,602,595.00	24,146,959,831.00	2.36
AMEREN CORPORATION	USD	2,711,129.00	38,080,154,638.00	3.72
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,099,330.00	23,894,671,209.00	2.33
CENTERPOINT ENERGY	USD	9,461,362.00	47,131,615,629.00	4.60
CLEAN HARBORS	USD	196,161.00	7,018,633,208.00	0.69
CME GROUP 'A'	USD	91,885.00	3,352,020,502.00	0.33
CMS ENERGY	USD	2,254,474.00	23,523,748,539.00	2.30
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	979,598.00	34,542,142,722.00	3.37
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	710,888.00	9,985,595,973.00	0.98
DOMINION ENERGY	USD	1,833,812.00	15,423,949,800.00	1.51
DT MIDSTREAM	USD	193,434.00	3,014,745,726.00	0.29
DTE ENERGY	USD	1,620,298.00	30,542,344,764.00	2.98
DUKE ENERGY	USD	82,152.00	1,385,681,822.00	0.14
EDISON INTERNATIONAL	USD	2,001,331.00	24,875,259,901.00	2.43
ENTERGY	USD	1,972,468.00	23,314,235,501.00	2.28
EQUINIX	USD	129,864.00	18,978,223,148.00	1.85
EXELON	USD	6,956,136.00	40,596,566,890.00	3.96
KINDER MORGAN 'P'	USD	2,376,949.00	10,100,655,498.00	0.99
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	412,746.00	3,626,520,346.00	0.35
NEXTERA ENERGY	USD	4,202,416.00	47,130,152,952.00	4.60
NISOURCE	USD	5,371,654.00	30,784,016,746.00	3.01
PG & E	USD	16,056,627.00	50,523,996,213.00	4.92
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	1,794,880.00	23,823,367,726.00	2.33
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	2,350,514.00	30,995,185,014.00	3.03
REPUBLIC SERVICES	USD	493,796.00	15,590,600,222.00	1.52
SEMPRA ENERGY	USD	3,388,909.00	46,253,238,429.00	4.52
SOUTHERN COMPANY	USD	2,246,178.00	29,114,757,844.00	2.84
TALEN ENERGY	USD	459,764.00	14,227,202,781.00	1.39
UGI CORP	USD	1,399,195.00	6,130,405,253.00	0.60
UNION PACIFIC	USD	228,007.00	8,138,739,758.00	0.79
VISTRA	USD	1,197,555.00	25,813,307,717.00	2.52
WEC ENERGY GROUP	USD	1,239,713.00	18,308,705,288.00	1.79
WILLIAMS COMPANIES	USD	1,146,191.00	9,638,660,052.00	0.94
XCEL ENERGY	USD	2,042,823.00	21,690,802,063.00	2.12
			761,696,863,705.00	74.38
投資有価証券合計			1,018,966,738,325.00	99.51
現金預金			5,563,593,067.03	0.54
その他の純負債			(551,234,275.17)	(0.05)
純資産合計			1,023,979,097,116.86	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

期首現在純資産額	1,039,981,778,961.61
収益	
配当金、純額	27,597,597,806.49
債券利息、純額	0.00
預金利息	156,102,731.53
	27,753,700,538.02
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,605,143,293.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,555,101,300.86
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	1,158,319,305.76
サービス報酬	0.00
年次税	104,955,327.93
取引費用	692,812,005.67
	7,116,331,233.22
投資純利益／(損失)	20,637,369,304.80
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	156,915,551,985.20
- 外国為替	487,049,345.82
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	123,313.02
- 先渡取引	0.00
	178,040,093,948.84
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資有価証券	59,920,713,814.00
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(46,187.96)
運用による純資産の増加／(減少)	237,960,761,574.88
受益証券発行手取額	33,451,515,228.69
受益証券買戻費用	(174,601,453,561.00)
支払分配金	(112,813,555,988.00)
再評価差額	50,900.68
期末現在純資産額	1,023,979,097,116.86

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（2024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				
カナダ				
4.81% RBC TORONTO 22/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	848,672,830.00	1.33
			848,672,830.00	1.33
フランス				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,958,000.00	0.94
			599,958,000.00	0.94
日本				
0.005% JAPAN 22/24 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,993,000.00	1.10
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,580,000.00	1.57
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,900,000.00	1.57
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,250,000.00	1.57
2.10% JAPAN 05/24 S74 -SR-	JPY	600,000,000.00	602,700,000.00	0.94
			4,301,423,000.00	6.75
韓国				
0.45% KORAN AIR LINES 22/25 -SR-	JPY	800,000,000.00	799,328,000.00	1.25
			799,328,000.00	1.25
スペイン				
0.463% BANCO SANTANDER 19/24 -SR-	JPY	900,000,000.00	899,280,000.00	1.41
			899,280,000.00	1.41
アメリカ合衆国				
0.879% BERKSHIRE HATHAWAY 20/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,175,420.00	0.16
			100,175,420.00	0.16
合計 I.			7,548,837,250.00	11.84
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
フランス				
0.384% BFCM 17/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,975,000.00	0.78
0.869% BFCM 14/24 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,011,000.00	0.16
			599,986,000.00	0.94
合計 II.			599,986,000.00	0.94
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
CD MIZUHO BANK 15/01/25 -SR-	USD	4,000,000.00	563,664,460.00	0.88
CD MIZUHO BANK 20/12/24 -SR-	USD	3,000,000.00	424,085,780.00	0.66
CD MIZUHO BANK 25/11/24 -SR-	USD	2,000,000.00	283,627,249.00	0.44
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (AU) 04/11/24 -SR-	AUD	3,000,000.00	295,849,325.00	0.46
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (AU) 29/10/24 -SR-	NZD	7,000,000.00	634,182,916.00	0.99
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 13/12/24 -SR-	USD	4,000,000.00	566,131,711.00	0.89
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 25/11/24	NZD	7,000,000.00	631,839,757.00	0.99
			3,399,381,198.00	5.31

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
ベルギー				
C. PAP. BELGIUM 29/11/24	EUR	8,000,000.00	1,270,929,214.00	1.99
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 21/10/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	239,112,932.00	0.37
			1,510,042,146.00	2.36
カナダ				
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK UK 07/10/24 -SR-	USD	1,000,000.00	142,770,696.00	0.22
TBI CANADA 24/10/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	845,042,513.00	1.32
			987,813,209.00	1.54
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 25/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,309,997.00	1.22
CD NORDEA BANK 12/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,923,380.00	1.22
			1,555,233,377.00	2.44
フランス				
C. PAP. BNP PARIBAS 28/11/24 -SR-	USD	4,000,000.00	567,108,770.00	0.89
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 17/12/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	792,933,258.00	1.24
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 20/12/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	634,179,545.00	0.99
CD CREDIT AGRICOLE 15/04/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,249,109.00	0.74
			2,465,470,682.00	3.86
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/01/25	EUR	2,000,000.00	315,878,339.00	0.49
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 03/03/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	958,286,273.00	1.50
C. PAP. LBBW 31/03/25	EUR	6,000,000.00	943,467,238.00	1.48
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 29/11/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	635,422,187.00	1.00
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	396,590,368.00	0.62
C. PAP. HONDA BANK GMBH 18/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	317,955,744.00	0.50
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/09/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	319,428,758.00	0.50
			3,887,028,907.00	6.09
日本				
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 09/01/25	EUR	6,000,000.00	949,584,171.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/10/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,990,885.00	0.50
TBI JAPAN 05/11/24 -SR-	JPY	1,134,800,000.00	1,134,731,912.00	1.78
TBI JAPAN 07/10/24 -SR-	JPY	1,700,000,000.00	1,699,983,000.00	2.66
TBI JAPAN 08/01/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,952,000.00	0.94
TBI JAPAN 09/12/24 -SR-	JPY	300,000,000.00	299,967,000.00	0.47
TBI JAPAN 10/01/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,750,000.00	1.57
TBI JAPAN 10/02/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,868,000.00	0.63
TBI JAPAN 10/12/24 -SR-	JPY	1,733,750,000.00	1,733,541,950.00	2.72
TBI JAPAN 11/11/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,965,000.00	0.78
TBI JAPAN 11/11/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,930,000.00	1.57
TBI JAPAN 15/10/24 -SR-	JPY	2,100,000,000.00	2,099,937,000.00	3.29
TBI JAPAN 16/12/24 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,499,820,000.00	2.35
TBI JAPAN 18/11/24 -SR-	JPY	1,700,000,000.00	1,699,864,000.00	2.66
TBI JAPAN 20/11/24 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,944,000.00	1.10
TBI JAPAN 20/12/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,935,000.00	0.78
TBI JAPAN 21/10/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,980,000.00	0.78
TBI JAPAN 21/10/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,960,000.00	1.57

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 28/10/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,940,000.00	1.57
TBI JAPAN 30/09/24 -SR-	JPY	2,480,750,000.00	2,480,750,000.00	3.90
			21,116,393,918.00	33.11
オランダ				
C. PAP. RABOBANK UA 01/07/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	468,651,962.00	0.73
			468,651,962.00	0.73
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/10/24 -SR-	SGD	4,000,000.00	446,307,696.00	0.70
TBI SINGAPORE 11/10/24 -SR-	SGD	4,841,000.00	539,806,178.00	0.85
TBI SINGAPORE 25/10/24 -SR-	SGD	5,000,000.00	556,841,000.00	0.87
TBI SINGAPORE 29/11/24 -SR-	SGD	4,000,000.00	444,144,556.00	0.70
			1,987,099,430.00	3.12
韓国				
C. PAP. WOORI BANK 27/03/25 -SR-	USD	5,000,000.00	698,655,042.00	1.09
CD KOOKMIN BANK 15/10/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	638,046,997.00	1.00
CD KOOKMIN BANK HK 27/01/25 -SR-	USD	3,300,000.00	464,199,520.00	0.73
			1,800,901,559.00	2.82
スペイン				
C. PAP. BBVA 07/05/25 -SR-	USD	5,000,000.00	695,145,655.00	1.09
			695,145,655.00	1.09
スウェーデン				
C. PAP. VOLVO TREASURY 29/11/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	476,587,435.00	0.75
			476,587,435.00	0.75
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/12/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	634,611,732.00	0.99
C. PAP. HONDA FINANCE 25/10/24 -SR-	GBP	3,000,000.00	572,752,442.00	0.90
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 02/10/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	638,857,515.00	1.00
C. PAP. NTT FINANCE UK 14/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,124,594.00	0.50
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 25/10/24	EUR	6,000,000.00	956,124,666.00	1.50
C. PAP. UBS LONDON 03/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	466,876,689.00	0.73
C. PAP. UBS LONDON 26/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	317,804,846.00	0.50
C. PAP. DEUTSCHE-BANK LONDON 12/12/24 -SR-	USD	6,000,000.00	849,341,150.00	1.33
C. PAP. MITSUBISHI CORPORATE FINANCE 30/09/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	479,143,136.00	0.75
C. PAP. NTT FINANCE UK 04/10/24 -SR-	USD	3,000,000.00	428,487,561.00	0.67
C. PAP. NTT FINANCE UK 25/10/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,720,744.00	0.50
CD FIRST ADB UK 14/04/25 -SR-	GBP	2,000,000.00	373,552,292.00	0.59
CD KEB HANA BANK 09/10/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	957,645,179.00	1.50
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 02/10/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	798,571,894.00	1.25
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 23/01/25 -SR-	USD	2,000,000.00	281,609,782.00	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 10/10/24 -SR-	USD	2,500,000.00	356,769,512.00	0.56
CD QATAR NATIONAL BANK 21/01/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	632,307,565.00	0.99
CD QATAR NATIONAL BANK 23/12/24 -SR-	USD	3,000,000.00	423,983,471.00	0.66
CD SHINHAN BANK UK 30/09/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	798,571,894.00	1.25
CD WOORI BANK (UK) 17/09/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	387,987,432.00	0.61
CD WOORI BANK (UK) 30/06/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	780,472,821.00	1.22
			11,772,316,917.00	18.44

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 NY 20/12/24	USD	7,000,000.00	1,000,214,247.00	1.57
			1,000,214,247.00	1.57
合計Ⅲ.			53,122,280,642.00	83.23
投資有価証券合計			61,271,103,892.00	96.01
預金			3,013,000,000.00	4.72
当座借越			-944,504,206.00	-1.48
その他の純資産			476,102,855.00	0.75
純資産合計			63,815,702,541.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	40,289,537,295.00
収益	
債券利息、純額	1,001,865,266.00
スワップ取引に係る利息	2,554,651.00
預金利息	1,379,803.00
	1,005,799,720.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	25,757,001.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,231,582.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	14,298,612.00
サービス報酬	8,800,835.00
年次税	5,142,319.00
取引費用	810,932.00
スワップ取引に係る支払利息	7,188,002.00
	73,229,283.00
投資純利益／損失	932,570,437.00
実現純利益／損失	
－ 投資有価証券売却	1,358,467,034.00
－ 為替取引	20,002,015.00
－ 為替予約取引	-2,333,956,242.00
	-22,916,756.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	-1,385,599,538.00
－ 為替予約取引	1,357,811,643.00
－ スワップ取引	2,002,539.00
運用による純資産の増加／減少	-48,702,112.00
投資証券発行手取額	75,918,210,543.00
投資証券買戻費用	-52,343,068,671.00
支払分配金	-274,514.00
期末現在純資産額	63,815,702,541.00

iシェアーズ・コアMSCI EMU UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2024年12月29日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	ASML HOLDING NV	5.23
2	SAP	4.76
3	LVMH	3.37
4	SIEMENS N AG	2.76
5	SCHNEIDER ELECTRIC	2.54
6	ALLIANZ	2.24
7	TOTALENERGIES	2.22
8	SANOFI SA	2.06
9	DEUTSCHE TELEKOM N AG	1.95
10	AIRBUS GROUP	1.77

■損益計算書

2024年7月31日終了年度

(単位：千ユーロ)

運用収益	152,904
金融商品に係る純利益(損失)	373,968
投資利益(損失)合計	526,872
運用費用	(5,636)
運用純利益(損失)	521,236
金融費用：	
投資主への配当	(21,598)
金融費用合計	(21,598)
税引前当期純利益(損失)	499,638
税金	(9,534)
税引後当期純利益	490,104
運用による純資産増減	490,104

ピクテ（CH）スイス・エクイティーズ

■組入資産の明細（2024年9月30日現在）

項目	純資産に対する 比率(%)
現金預金	
-当座預金	
CHF	0.31
当座預金総額	0.31
現金預金合計	0.31
株式およびその他株式関連	
公認の取引所に上場されている譲渡可能証券	
スイス	
ABB	5.88
BELIMO	1.41
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT&SPRUENGLI	3.23
CIE FINANCIERE RICHEMONT NOM.	5.16
COMET HOLDING	2.18
DKSH HOLDING REG.	0.61
EMS-CHEMIE HOLDING NOM.	0.76
EVOLVA HLDG	0.00
GALDERMA GROUP 144A/S	3.02
GALENICA	0.75
GEBERIT	1.93
GIVAUDAN	2.46
INTERROLL HOLDING	0.72
JULIUS BAER GROUPE	1.02
KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL NOM.	1.79
LEM HOLDING	0.39
LOGITECH INTERNATIONAL	0.73
LONZA GROUP	2.97
MEDARTIS HOLDING	0.45
NESTLE	10.98
NOVARTIS NOM.	9.36
PARTNERS GROUP HOLDING NOM.	3.49
ROCHE HOLDING D.RIGHT	12.96
SANDOZ GROUP	0.00
SCHINDLER HOLDING NOM.	2.07
SCHINDLER HOLDING -PART.CERT.-	0.96
SGS	0.00
SIKA	4.22
SOFTWAREONE	0.94
SONOVA HOLDING NOM.	2.94
STRAUMANN HLDG	2.51
TECAN GROUP REG. N.1	1.50
TEMENOS	0.68
UBS GROUP REG.	3.72
VAT GROUP	1.84
VZ HOLDING	0.90

項目	純資産に対する 比率(%)
ZURICH INSURANCE GROUP NOM.	4.57
	99.12

■損益計算書

（自 2023年10月1日 至 2024年9月30日）

（単位：スイスフラン）	
銀行預金からの収入	36,887.62
株式、その他の株式関連および証券からの収益	13,415,886.00
有価証券貸付からの収益	4,119.61
受益証券発行に係る受取当期純利益	867,003.96
収益合計	14,323,897.19
費用：	
支払利息（ショート・ポジション）	14,232.90
監査報酬	12,502.48
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy CHF受益証券	1,655,519.01
- P dy CHF受益証券	2,258,021.24
- R dy CHF受益証券	811,454.36
- 管理事務報酬	670,066.32
- 保管受託銀行報酬	234,352.27
その他の費用	20,685.39
実現売買益のR dy受益証券に係る手数料の一部移転	-92,952.87
受益証券買戻しに係る支払当期純利益	1,224,484.08
費用合計	6,808,365.18
純損益	7,515,532.01
実現売買益	15,306,018.84
実現損益	22,821,550.85
未実現売買益（変動）	49,536,004.50
損益合計	72,357,555.35
受益証券毎の純利益	
- I dy CHF受益証券	61.83
- P dy CHF受益証券	46.86
- R dy CHF受益証券	38.35
- Z dy CHF受益証券	85.65