

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／株式
信 託 期 間	2023年9月29日（当初設定日）から無期限です。
運 用 方 針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運 用 方 法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 な 投 資 制 限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等およびコマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 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・グローバル・ インカム株式ファンド (隔月分配型)

運用報告書(全体版)

第10期(決算日2025年4月10日)

第11期(決算日2025年6月10日)

第12期(決算日2025年8月12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・グローバル・インカム株式ファンド(隔月分配型)」は、2025年8月12日に第12期の決算を行いましたので、第10期から第12期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 騰 落 中 率			参 考 指 数 期 騰 落 中 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		円	円	%			
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2023年9月29日	10,000	—	—	10,000	—	—	0.1
1期(2023年10月10日)	9,698	0	△ 3.0	9,727	△2.7	99.5	4
2期(2023年12月11日)	10,851	80	12.7	10,567	8.6	100.0	43
3期(2024年2月13日)	10,680	80	△ 0.8	10,378	△1.8	99.0	295
4期(2024年4月10日)	11,346	120	7.4	11,244	8.3	97.6	597
5期(2024年6月10日)	12,183	120	8.4	12,206	8.6	99.0	904
6期(2024年8月13日)	11,610	120	△ 3.7	11,955	△2.1	98.2	1,104
7期(2024年10月10日)	12,660	120	10.1	12,843	7.4	99.3	1,479
8期(2024年12月10日)	12,908	120	2.9	12,729	△0.9	99.2	1,731
9期(2025年2月10日)	12,620	120	△ 1.3	12,597	△1.0	99.1	2,287
10期(2025年4月10日)	11,578	120	△ 7.3	12,206	△3.1	99.4	2,445
11期(2025年6月10日)	12,912	120	12.6	13,071	7.1	99.2	2,913
12期(2025年8月12日)	13,717	120	7.2	14,123	8.0	99.5	3,324

(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) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2023年9月29日）を10,000として指数化したものです。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	参 考	指 数	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第10期	(期 首) 2025年 2 月10日	円 12,620	% －		% －	% 99.1
	2 月末	12,514	△ 0.8	12,495	△0.8	98.4
	3 月末	12,855	1.9	12,856	2.1	99.4
	(期 末) 2025年 4 月10日	11,698	△ 7.3	12,206	△3.1	99.4
第11期	(期 首) 2025年 4 月10日	11,578	－	12,206	－	99.4
	4 月末	12,413	7.2	12,746	4.4	99.3
	5 月末	13,116	13.3	13,029	6.7	98.8
	(期 末) 2025年 6 月10日	13,032	12.6	13,071	7.1	99.2
第12期	(期 首) 2025年 6 月10日	12,912	－	13,071	－	99.2
	6 月末	13,067	1.2	13,370	2.3	99.4
	7 月末	13,769	6.6	14,108	7.9	99.3
	(期 末) 2025年 8 月12日	13,837	7.2	14,123	8.0	99.5

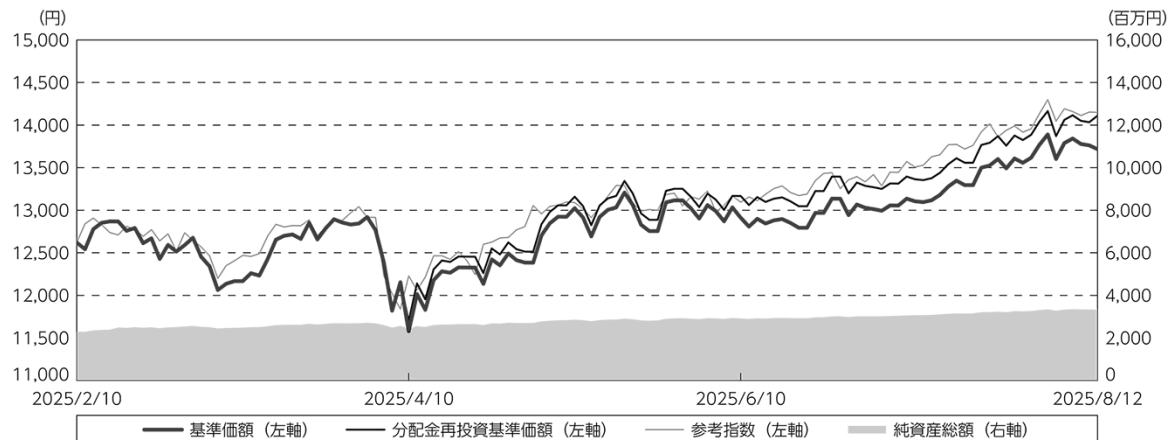
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2023年9月29日）を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。またMSCI Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額※は、11.8%の上昇となりました。

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



第10期首：12,620円

第12期末：13,717円 (既払分配金 (税込み) : 360円)

騰落率：11.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税込み) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首 (2025年2月10日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算したものです。

◇主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れているエーオン (ドイツ、総合公益事業) やセンターポイント・エナジー (米国、総合公益事業) などの株価が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

下落↓・円に対して米ドルなどが下落したこと

投資環境

- ・世界の株式市場は、作成期を通じてみると上昇しました。作成期初の2025年2月中旬以降は、トランプ米政権の関税政策に伴う世界経済の先行き不安などを背景に、下落傾向で推移しました。さらに、4月初旬には米国が相互関税名目で世界各国に対して高い関税を課す方針を示したことで、世界経済の先行きに対する懸念が大幅に高まり、株式市場は急速かつ大幅な下落に見舞われました。しかし、4月中旬以降は、米政権が態度を一部軟化させ、主要貿易相手国との通商合意成立に対する期待感が強まったことで反発し、月末にかけて下落幅を大方取り戻す展開となりました。その後も、堅調な米景気やインフレ懸念の後退、米国と各国間の関税に関する協議の進展や合意成立への期待感などから上昇し、さらに作成期末にかけても、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測や欧州中央銀行（ECB）の追加利下げ、堅調な企業業績などを背景に上昇傾向が続きました。
- ・為替市場では、作成期を通じてみると円高・米ドル安が進みました。作成期初の2025年2月中旬から3月下旬にかけては、トランプ米政権による通商政策の不透明感などを背景に、米国の景気先行きに対する懸念が高まったことや、日本銀行の追加利上げ観測などから、円高・米ドル安が進行しました。さらに、4月初旬には、米国が表明した相互関税名目で世界各国に高い関税を課す方針が嫌気され、さらには、FRBのパウエル議長の解任に対する懸念などもあって、円高・米ドル安が一段と進みました。ただ、4月下旬以降は、米国と中国が関税の一時引き下げに合意し、貿易摩擦激化への警戒感が後退したことや、パウエル議長の解任が否定されたことなどから円安・米ドル高傾向に転じ、5月半ばにかけてそうした基調が続きました。5月下旬には、円安は正について日米協議が行われるとの観測や、米国の財政悪化への警戒感などから円高・米ドル安が進行しました。6月は比較的狭いレンジ圏での推移となりましたが、7月以降は日本の参議院選挙での与党敗北を受けて政治情勢の先行き不透明感が強まったことや、日本銀行の利上げ姿勢の後退などを背景に円安・米ドル高基調での推移となり、作成期末を迎えました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.1%	99.5%	+12.5%
ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	+0.2%

(注) “PGSF” は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものととして計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	78.0%
英国	8.1%
ドイツ	5.0%
スペイン	1.8%
イタリア	1.7%
アラブ首長国連邦	1.6%
ブラジル	1.0%
中国	0.9%
フランス	0.9%
インド	0.4%



【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	70.5%
英国	7.8%
イタリア	4.2%
フランス	4.1%
スペイン	3.5%
ドイツ	3.0%
アラブ首長国連邦	1.7%
ブラジル	1.6%
デンマーク	1.0%
中国	1.0%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	38.4%
総合公益事業	31.9%
独立系発電・エネルギー販売	6.8%
商業サービス・用品	4.5%
ガス	4.4%



【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	40.3%
総合公益事業	27.0%
独立系発電・エネルギー販売	7.7%
水道	5.0%
ガス	4.6%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
エクセロン	米国	電力	4.8%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
コンステレーション・エナジー	米国	電力	4.4%
PG&E	米国	電力	4.3%
センブラ	米国	総合公益事業	4.2%
サザン	米国	電力	4.0%
アメレン	米国	総合公益事業	3.8%
ナイソース	米国	総合公益事業	3.0%
DTEエナジー	米国	総合公益事業	2.9%
エーオン	ドイツ	総合公益事業	2.9%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
センブラ	米国	総合公益事業	4.9%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
サザン	米国	電力	4.4%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.2%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.2%
SSE	英国	電力	4.1%
エクセロン	米国	電力	4.0%
コンステレーション・エナジー	米国	電力	3.6%
PG&E	米国	電力	3.3%
イベルドロラ	スペイン	電力	3.1%



(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- センブラ : 米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- センターポイント・エナジー : テキサスをはじめとした米国南部や中西部の州を中心に事業を展開。発電・送電・配電、天然ガスの配給・販売およびパイプライン管理などのエネルギー関連サービスを行う。
- サザン : 米国の主要電力会社を保有。電力供給の他に、エネルギー関連のマーケティング、貿易、技術サービスや、無線通信業も手がける。
- ドミニオン・エナジー : 米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給、米国の東北部、中部大西洋沿岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。バージニア州では脱炭素を目指すクリーンエネルギー法が成立し、関連の設備投資を拡大。
- イタリア電力公社 : イタリア最大の電力会社。世界最大級のクリーンエネルギー企業。再生可能エネルギーの発電や配電などをはじめとした公益事業に従事。欧州、北中南米、アフリカ、アジア、およびオセアニアで風力、太陽光、地熱、水力発電所を運営する。

などとなりました。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とし運用を行ってまいりました。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、12ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第10期	第11期	第12期
	2025年2月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年8月12日
当期分配金	120	120	120
(対基準価額比率)	1.026%	0.921%	0.867%
当期の収益	120	120	—
当期の収益以外	—	—	120
翌期繰越分配対象額	2,830	2,956	3,716

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

トランプ米政権の関税政策を背景に、米国をはじめとした世界経済に対するマイナスの影響への懸念から、世界の株式市場や為替市場は大きく変動する可能性もあり、引き続き注視が必要と考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

電化の進展やAI(人工知能)の普及に伴うデータセンターの増設などによる電力需要増、建設コストが低いクリーンエネルギーへのシフトなどによる設備投資拡大などが世界の公益業界の成長ドライバーになるとの当社の見方に変更はありません。市場の先行き不透明感が高まるなかでは、公益企業の、1)業績が景気に左右されにくいこと、2)米国の関税引き上げの影響を直接受けにくい非製造業でかつ、関税引き上げで予想される物価上昇に強く、また、米国への製造拠点の移転は電力需要増加要因にもなること、3)株価が相対的に割安な水準となっていることなどの点が、注目されるとみています。米国の規制下の公益事業は、一定の利益を確保したうえで、税金や燃料費、資金調達コストなどの増加を料金に転嫁できる仕組みを有していることから、政策如何による利益への中長期的なマイナスの影響は少ないとみています。こうしたことから米国の規制下事業の比率の高い銘柄は、経済の先行き不透明感の高まるなかでより注目すべきであるとみており、組入れを高位にしています。一方、米トランプ政権の風力発電事業に対する否定的な姿勢が株価に影響を及ぼすとみて、風力発電を積極的に展開している電力銘柄の組入比率を引き下げています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 2 月11日～2025年 8 月12日)

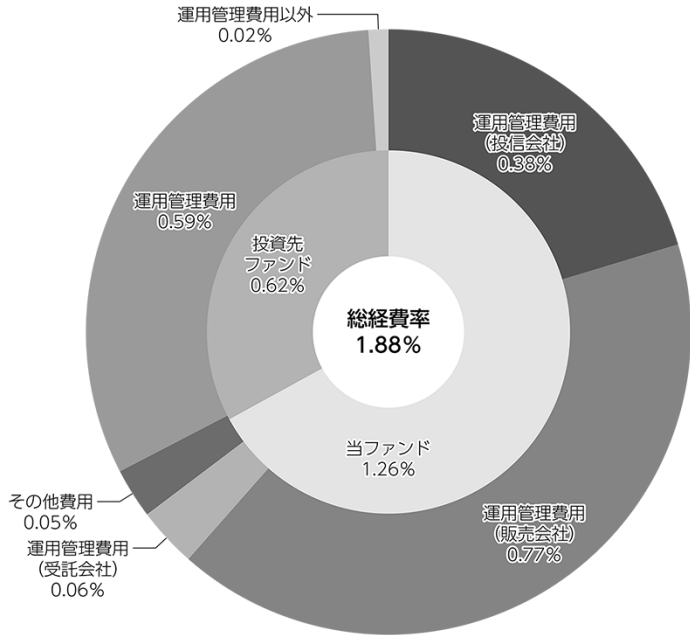
項 目	第10期～第12期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 79	% 0.607	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.193)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(50)	(0.386)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0.028)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	4	0.027	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.009)	・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)	(0.018)	・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	83	0.634	
作成期間の平均基準価額は、12,955円です。			

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(単位: %)

総経費率①+②+③	1.88
①当ファンドの費用の比率	1.26
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) ①の費用は、「１万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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年2月11日～2025年8月12日)

投資信託証券

銘柄		第10期～第12期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	211,527	853,556	—	—

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 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。

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月11日～2025年8月12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

(2025年2月11日～2025年8月12日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2025年2月11日～2025年8月12日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年8月12日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第9期末	第12期末		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	562,506	774,034	3,308,223	99.5
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	1	1	168	0.0
合 計	562,508	774,036	3,308,391	99.5

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

○投資信託財産の構成

(2025年8月12日現在)

項 目	第12期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	3,308,223	98.2
投資証券	168	0.0
コール・ローン等、その他	61,921	1.8
投資信託財産総額	3,370,312	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第10期末	第11期末	第12期末
	2025年4月10日現在	2025年6月10日現在	2025年8月12日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,494,981,345	2,959,658,422	3,370,312,293
コール・ローン等	39,392,261	69,412,971	61,920,278
投資信託受益証券(評価額)	2,429,113,604	2,890,076,792	3,308,223,319
投資証券(評価額)	167,927	167,994	168,103
未収入金	26,307,176	—	—
未収利息	377	665	593
(B) 負債	49,876,669	46,477,710	45,497,133
未払金	15,369,600	12,740,000	1,690,000
未払収益分配金	25,342,836	27,073,976	29,087,389
未払解約金	3,989,078	817,591	7,939,793
未払信託報酬	4,950,167	5,591,980	6,485,189
その他未払費用	224,988	254,163	294,762
(C) 純資産総額(A－B)	2,445,104,676	2,913,180,712	3,324,815,160
元本	2,111,903,057	2,256,164,689	2,423,949,090
次期繰越損益金	333,201,619	657,016,023	900,866,070
(D) 受益権総口数	2,111,903,057口	2,256,164,689口	2,423,949,090口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,578円	12,912円	13,717円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの第10期首元本額は1,812,735,701円、第10～12期中追加設定元本額は693,670,702円、第10～12期中一部解約元本額は82,457,313円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第10期1.1578円、第11期1.2912円、第12期1.3717円です。

○損益の状況

項 目	第10期	第11期	第12期
	2025年2月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年8月12日
	円	円	円
(A) 配当等収益	51,142,356	55,426,372	59,731,889
受取配当金	51,122,802	55,408,238	59,710,196
受取利息	19,554	18,134	21,693
(B) 有価証券売買損益	△241,878,244	261,723,932	164,603,164
売買益	396,091	264,366,063	165,688,263
売買損	△242,274,335	△ 2,642,131	△ 1,085,099
(C) 信託報酬等	△ 5,175,155	△ 5,846,143	△ 6,779,951
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△195,911,043	311,304,161	217,555,102
(E) 前期繰越損益金	113,552,995	△106,523,150	174,586,982
(F) 追加信託差損益金	440,902,503	479,308,988	537,811,375
(配当等相当額)	(397,896,747)	(442,172,322)	(497,283,286)
(売買損益相当額)	(43,005,756)	(37,136,666)	(40,528,089)
(G) 計 (D + E + F)	358,544,455	684,089,999	929,953,459
(H) 収益分配金	△ 25,342,836	△ 27,073,976	△ 29,087,389
次期繰越損益金 (G + H)	333,201,619	657,016,023	900,866,070
追加信託差損益金	440,902,503	479,308,988	508,723,986
(配当等相当額)	(397,896,747)	(442,172,322)	(497,283,286)
(売買損益相当額)	(43,005,756)	(37,136,666)	(11,440,700)
分配準備積立金	199,806,544	224,952,098	392,142,084
繰越損益金	△307,507,428	△ 47,245,063	—

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 第10期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (45,967,201円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (397,896,747円) および分配準備積立金 (179,182,179円) より分配対象収益は623,046,127円 (10,000口当たり2,950円) であり、うち25,342,836円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

(注) 第11期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (54,404,466円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (442,172,322円) および分配準備積立金 (197,621,608円) より分配対象収益は694,198,396円 (10,000口当たり3,076円) であり、うち27,073,976円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

(注) 第12期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (57,926,388円)、費用控除後の有価証券等損益額 (113,213,147円)、信託約款に規定する収益調整金 (537,811,375円) および分配準備積立金 (221,002,549円) より分配対象収益は929,953,459円 (10,000口当たり3,836円) であり、うち29,087,389円 (10,000口当たり120円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第10期	第11期	第12期
1 万口当たり分配金（税込み）	120円	120円	120円

- ◇分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に対応するため運用報告書の記載箇所において所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（隔月分配型）」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。

以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主 な 投 資 方 針	①主に高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株※に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※ 電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
関 係 法 人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー (ヨーロッパ) エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主 な 費 用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主 な 投 資 方 針	①円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関 係 法 人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント (ヨーロッパ) エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー (ヨーロッパ) エイ・ジー ルクセンブルグ支店 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ (ヨーロッパ) エス・エイ
主 な 費 用	管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3% (上限) ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・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-WUERTTEMBERG 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