

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式
信 託 期 間	2023年4月21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、中長期的な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・グローリング・マーケット・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指定投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 な 投 資 制 限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。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・グローリング 新興国株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)

運用報告書(全体版)

第16期(決算日2024年10月15日) 第19期(決算日2025年1月15日)
第17期(決算日2024年11月15日) 第20期(決算日2025年2月17日)
第18期(決算日2024年12月16日) 第21期(決算日2025年3月17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・グローリング新興国株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）」は、2025年3月17日に第21期の決算を行いましたので、第16期から第21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)	基 準 価 額				投 資 信 託 證 組 入 比 級 率	純 総 資 產 額
		税 分	込 配	み 金	期 謄 落	中 率	
(設定日) 2023年4月21日	円 10,000			円 —	% —	% —	百万円 26
1期(2023年7月18日)	11,271		75		13.5	98.8	1,032
2期(2023年8月15日)	11,375		75		1.6	97.7	1,311
3期(2023年9月15日)	11,382		75		0.7	98.4	1,638
4期(2023年10月16日)	11,305		75		△ 0.0	97.2	1,883
5期(2023年11月15日)	11,619		75		3.4	98.5	2,220
6期(2023年12月15日)	11,424		75		△ 1.0	97.7	3,359
7期(2024年1月15日)	11,750		75		3.5	98.7	4,170
8期(2024年2月15日)	12,438		100		6.7	98.5	5,286
9期(2024年3月15日)	12,415		100		0.6	98.3	5,951
10期(2024年4月15日)	12,535		100		1.8	98.3	6,812
11期(2024年5月15日)	12,775		100		2.7	99.1	7,341
12期(2024年6月17日)	12,046		100		△ 4.9	98.5	7,316
13期(2024年7月16日)	12,642		100		5.8	99.3	7,822
14期(2024年8月15日)	11,724		75		△ 6.7	98.9	7,222
15期(2024年9月17日)	11,385		75		△ 2.3	98.8	6,917
16期(2024年10月15日)	11,981		75		5.9	98.5	7,269
17期(2024年11月15日)	12,054		100		1.4	98.9	7,112
18期(2024年12月16日)	12,008		100		0.4	99.3	6,754
19期(2025年1月15日)	11,785		75		△ 1.2	95.3	6,699
20期(2025年2月17日)	11,793		75		0.7	99.0	6,327
21期(2025年3月17日)	11,214		75		△ 4.3	98.8	5,896

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

○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	投 資 信 託		券 率
			騰 落	率 %	
第16期	(期 首) 2024年 9月 17日	円 11,385		% —	% 98.8
	9月末	11,881		4.4	99.5
	(期 末) 2024年10月15日	12,056		5.9	98.5
第17期	(期 首) 2024年10月15日	11,981		% —	% 98.5
	10月末	12,096		1.0	99.6
	(期 末) 2024年11月15日	12,154		1.4	98.9
第18期	(期 首) 2024年11月15日	12,054		% —	% 98.9
	11月末	11,720		△2.8	99.6
	(期 末) 2024年12月16日	12,108		0.4	99.3
第19期	(期 首) 2024年12月16日	12,008		% —	% 99.3
	12月末	12,016		0.1	99.7
	(期 末) 2025年 1月 15日	11,860		△1.2	95.3
第20期	(期 首) 2025年 1月 15日	11,785		% —	% 95.3
	1月末	11,978		1.6	99.6
	(期 末) 2025年 2月 17日	11,868		0.7	99.0
第21期	(期 首) 2025年 2月 17日	11,793		% —	% 99.0
	2月末	11,319		△4.0	99.6
	(期 末) 2025年 3月 17日	11,289		△4.3	98.8

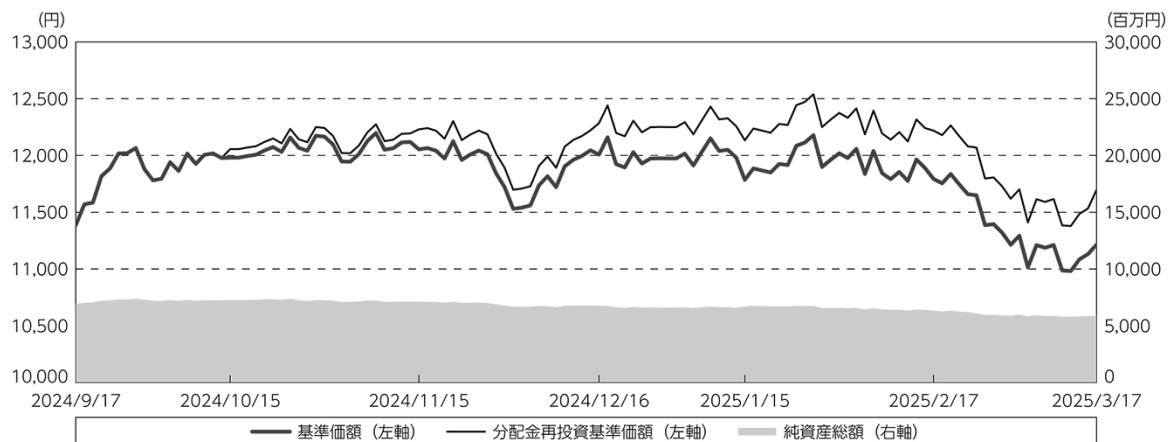
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

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

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、2.7%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16期首：11,385円

第21期末：11,214円（既払分配金（税込み）：500円）

騰落率：2.7%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- （注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- （注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2024年9月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- （注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- （注）当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指標がないためベンチマークおよび参考指標は設定していません。

△主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

下落↓・円に対してブラジルレアルやインドルピーなどが下落したこと

投資環境

- 新興国株式市場は、作成期初の2024年9月は、米連邦準備制度理事会（FRB）が事前予想を上回る利下げを実施したことから上昇し、その後も中国当局による景気支援策の発表に後押しされて継続しました。しかし10月以降は、中東情勢の緊迫化の高まり、米国経済の底堅い推移からFRBの大幅な利下げ観測が後退したことなどを背景に下落傾向となりました。さらに11月以降も、トランプ米次期政権の保護主義的な通商・関税政策に対する懸念、米インフレ懸念を受けたFRBによる利下げ見通しの後退や米長期金利の上昇、ウクライナや中東情勢などを巡る地政学リスクの高まりなどから軟調な推移が継続しました。ただし、2025年1月中旬以降は、米長期金利上昇の一服、中国経済の底打ち期待などから上昇に転じ、2024年10月以来の下落幅の一部を取り戻す格好となりました。2月下旬から作成期末にかけては、トランプ米政権による関税政策を受けて世界経済に対する不確実性が増大したことなどから不安定な推移となり作成期末を迎えるました。作成期を通じて見ると、新興国株式市場は上昇しました。
- 為替市場では、作成期初の2024年9月中旬以降は、日本の政局不透明感から日銀が利上げに対して慎重になるとの見方を背景に、米ドル高・円安が進行し、新興国通貨も対円で上昇しました。11月は、米国景気の堅調さや米大統領選でのトランプ氏の当選などを背景にFRBの追加利下げ観測が後退したこと、日銀の追加利上げ観測によって日米金利差の縮小が意識されたことなどから、円が買われて新興国通貨は対円で下落しました。トランプ米次期政権の保護主義的な通商・関税政策や米中関係悪化の懸念、ウクライナや中東情勢などを巡る地政学リスクの高まりなども重しとなり新興国通貨は軟調に推移しました。12月は、FRBの利下げ観測の後退や米国のインフレ加速への警戒感などから米長期金利が上昇し、日銀も利上げを見送ったことなどから米ドル高・円安が進行、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。2025年1月以降は、再びトランプ米政権による関税政策や对中国半導体規制による貿易摩擦への懸念、日銀が利上げを今後も継続するとの見方などから、作成期末にかけて多くの新興国通貨は円に対して下落しました。作成期を通じて見ると、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資しました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期間 騰落率
	前作成期首	当作成期末	
PGSF - グローバル・グローリング・マーケット・ファンド	98.2%	98.3%	+3.4%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.4%	+0.0%

(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。以下同じ。

投資先ファンドの組入状況

＜PGSF—グローバル・グローリング・マーケット・ファンド＞

主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資しました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
インド	19.4%
ブラジル	14.7%
アラブ首長国連邦	13.4%
メキシコ	11.8%
南アフリカ	8.1%
インドネシア	6.5%
サウジアラビア	5.3%
ベトナム	4.1%
マレーシア	3.3%
トルコ	2.5%

(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】

国・地域名	組入比率
インド	20.1%
ブラジル	18.2%
南アフリカ	11.1%
アラブ首長国連邦	10.7%
メキシコ	9.0%
サウジアラビア	7.4%
トルコ	4.2%
ベトナム	3.6%
フィリピン	2.3%
マレーシア	2.3%

◇業種別組入比率

【前作成期末】

業種名	組入比率
金融	31.9%
情報技術	10.7%
素材	10.5%
資本財・サービス	10.1%
一般消費財・サービス	9.5%
生活必需品	6.8%
不動産	6.6%
エネルギー	4.4%
コミュニケーション・サービス	3.6%
ヘルスケア	2.8%
公益事業	1.4%



【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	34.5%
資本財・サービス	12.4%
一般消費財・サービス	10.8%
素材	10.2%
コミュニケーション・サービス	8.2%
不動産	5.6%
情報技術	5.4%
ヘルスケア	4.1%
生活必需品	2.9%
エネルギー	2.5%
公益事業	0.8%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
マンディリ銀行	インドネシア	銀行	3.4%
グルポ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	3.4%
ブラジル銀行	ブラジル	銀行	3.3%
イタウ・ウニバンコ・ホールディング(優先株)	ブラジル	銀行	3.1%
ELM CO	サウジアラビア	情報技術サービス	2.5%
バンク・ラヤット・インドネシア	インドネシア	銀行	2.5%
エマール・デベロップメント	アラブ首長国連邦	不動産管理・開発	2.5%
CIMBグループ・ホールディングス	マレーシア	銀行	2.5%
FPT	ベトナム	情報技術サービス	2.5%
トゥルーワース・インターナショナル	南アフリカ	専門小売り	2.4%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS(世界産業分類基準)の産業に基づき表示しています。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- イタウ・ウニバンコ・ホールディング(優先株) : 南米最大級の銀行。リテール、法人向け業務のほかプライベート・バンキングやクレジット・カード、資産運用、保険など幅広く展開。
 - ナスパーズ : 消費者向けにインターネット関連サービスなどを提供する企業。世界のインターネット関連企業に投資を行う。
 - グルポ・フィナンシエロ・パノルテ : メキシコの大手金融会社の一角を占める。銀行業務、ホールセールバンキング、保険、年金、老後貯蓄などのサービスを提供する。
- などとなりました。

<ピクテーショートターム・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场金利の確保を目指し運用を行ってまいりました。

【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
イタウ・ウニバンコ・ホールディング(優先株)	ブラジル	銀行	3.3%
ナスパーズ	南アフリカ	大規模小売り	3.1%
グルポ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	3.0%
サウジ・テレコム	サウジアラビア	各種電気通信サービス	2.6%
エマール不動産	アラブ首長国連邦	不動産管理・開発	2.6%
フレスニーヨ	メキシコ	金属・鉱業	2.5%
バンコBTGパクチユアル	ブラジル	資本市場	2.4%
コパ・ホールディングス	パナマ	旅客航空輸送	2.2%
インドステイト銀行	インド	銀行	2.2%
HCLテクノロジーズ	インド	情報技術サービス	2.2%

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16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	75 0.622%	100 0.823%	100 0.826%	75 0.632%	75 0.632%	75 0.664%
当期の収益	0	0	0	—	0	—
当期の収益以外	74	99	99	75	74	75
翌期繰越分配対象額	2,441	2,341	2,241	2,166	2,091	2,016

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

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

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

○今後の運用方針

(1) 投資環境

中長期的には、新興国経済は、若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有しているとの見方には変更ありません。新興国の株式市場については、1) 先進国を上回る経済成長期待、2) 米ドルに対して割安な新興国通貨、3) 割安な株式のバリュエーション（投資価値評価）などが、株価を下支えするとみています。ただし、新興国株式市場は、米国のトランプ政権による外交戦略など、新興国経済への影響が大きいと考えられる米国の政治や経済の見通しが不透明であることから、値動きが大きくなる可能性があり注視が必要とみています。関税引き上げ、減税、規制緩和といったトランプ米政権の政策は本質的にインフレをもたらすものであるため、米国の利下げペースに影響し、米国の金利の高止まりや、米ドルが以前の予想よりも強くなる可能性にも留意が必要であるとみています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資します。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、14ページをご覧ください。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年9月18日～2025年3月17日)

項目	第16期～第21期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 69	% 0.581	(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)	(23)	(0.191)	・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)	(45)	(0.382)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(1)	(0.008)	・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) その他の費用	1	0.011	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.004)	・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
(その他の)	(1)	(0.007)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用
合計	70	0.592	
作成期間の平均基準価額は、11,835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おります。

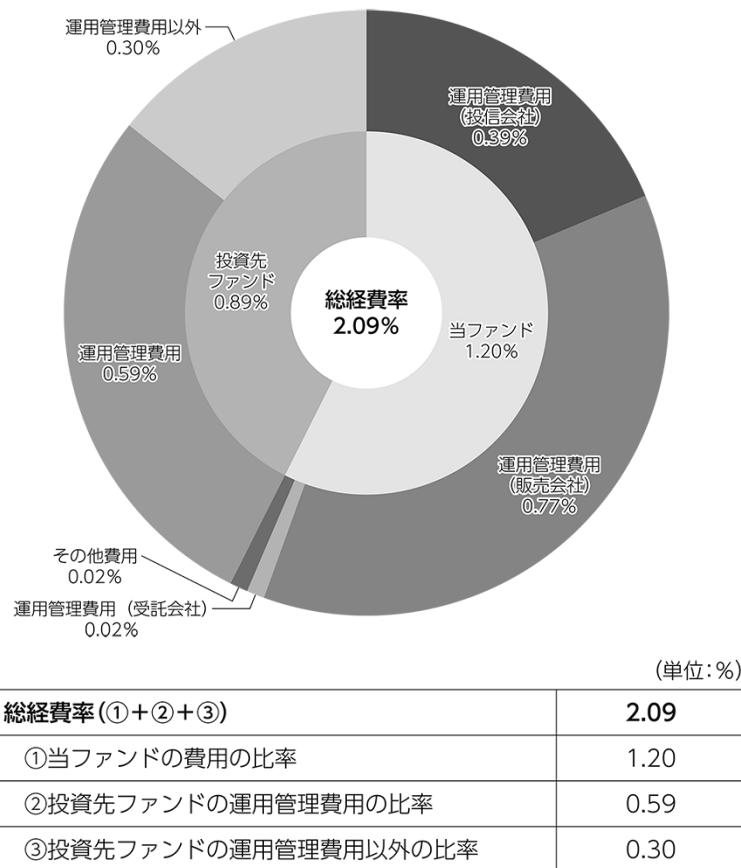
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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おります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.09%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9月18日～2025年3月17日)

投資信託証券

銘 柄	第16期～第21期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内 PGSF-グローバル・グローリング・マーケット・ファンド ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY 合 計	38,832 — 38,832	652,660 — 652,660	113,766 181 113,948	1,924,519 18,160 1,942,679

(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9月18日～2025年3月17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9月18日～2025年3月17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9月18日～2025年3月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年3月17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15期末		第21期末		
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
PGSF-グローバル・グローリング・マーケット・ファンド ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY 合 計	429,151 444 429,595	354,216 263 354,479	5,797,819 26,322 5,824,142	98.3 0.4 98.8	

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2025年3月17日現在)

項 目	第21期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 5,797,819	% 97.0
投資証券	26,322	0.4
コール・ローン等、その他	155,323	2.6
投資信託財産総額	5,979,464	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16期末	第17期末	第18期末	第19期末	第20期末	第21期末
	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年1月15日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在
(A) 資産	円 7,365,307,334	円 7,194,383,102	円 6,879,524,695	円 6,792,785,460	円 6,439,042,160	円 5,979,464,266
コール・ローン等	202,530,353	156,837,620	133,979,609	381,715,271	175,409,471	155,320,523
投資信託受益証券(評価額)	7,118,295,632	6,993,069,093	6,660,179,455	6,358,265,590	6,237,316,084	5,797,819,459
投資証券(評価額)	44,480,739	44,475,917	44,475,228	26,313,450	26,314,923	26,322,795
未収入金	—	—	40,890,000	26,489,999	—	—
未収利息	610	472	403	1,150	1,682	1,489
(B) 負債	95,924,476	81,980,256	125,084,638	93,355,940	111,103,067	83,144,860
未払金	9,650,000	—	—	—	—	4,610,000
未払収益分配金	45,506,840	59,006,447	56,247,525	42,635,406	40,243,669	39,434,378
未払解約金	34,196,435	15,709,361	61,846,484	44,200,818	63,751,286	33,602,331
未払信託報酬	6,489,231	7,174,740	6,842,231	6,381,314	6,957,221	5,381,435
その他未払費用	81,970	89,708	148,398	138,402	150,891	116,716
(C) 純資産総額(A-B)	7,269,382,858	7,112,402,846	6,754,440,057	6,699,429,520	6,327,939,093	5,896,319,406
元本	6,067,578,784	5,900,644,755	5,624,752,540	5,684,720,847	5,365,822,597	5,257,917,191
次期繰越損益金	1,201,804,074	1,211,758,091	1,129,687,517	1,014,708,673	962,116,496	638,402,215
(D) 受益権総口数	6,067,578,784口	5,900,644,755口	5,624,752,540口	5,684,720,847口	5,365,822,597口	5,257,917,191口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,981円	12,054円	12,008円	11,785円	11,793円	11,214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16期首元本額は6,075,940,860円、第16～21期中追加設定元本額は892,018,162円、第16～21期中一部解約元本額は1,710,041,831円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第16期1,1981円、第17期1,2054円、第18期1,2008円、第19期1,1785円、第20期1,1793円、第21期1,1214円です。

○損益の状況

項目	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日
(A) 配当等収益	円 8,715	円 8,894	円 7,244	円 6,194	円 20,943	円 22,582
受取利息	8,715	8,894	7,244	6,194	20,943	22,582
(B) 有価証券売買損益	円 402,410,759	円 108,100,712	円 38,853,701	△ 77,121,056	円 51,349,319	△ 250,943,002
売買益	413,206,790	112,215,524	44,038,165	1,960,047	57,434,763	8,254,274
売買損	△ 10,796,031	△ 4,114,812	△ 5,184,464	△ 79,081,103	△ 6,085,444	△ 259,197,276
(C) 信託報酬等	△ 6,571,201	△ 7,264,448	△ 6,990,629	△ 6,519,716	△ 7,108,112	△ 5,498,151
(D) 当期損益金 (A+B+C)	395,848,273	100,845,158	31,870,316	△ 83,634,578	44,262,150	△ 256,418,571
(E) 前期繰越損益金	△ 60,714,696	273,683,636	298,121,045	263,850,527	129,320,459	126,756,033
(F) 追加信託差損益金	912,177,337	896,235,744	855,943,681	877,128,130	828,777,556	807,499,131
(配当等相当額)	(964,444,455)	(952,141,236)	(911,227,094)	(937,298,934)	(885,877,945)	(874,978,677)
(売買損益相当額)	(△ 52,267,118)	(△ 55,905,492)	(△ 55,283,413)	(△ 60,170,804)	(△ 57,100,389)	(△ 67,479,546)
(G) 計 (D+E+F)	1,247,310,914	1,270,764,538	1,185,935,042	1,057,344,079	1,002,360,165	677,836,593
(H) 収益分配金	△ 45,506,840	△ 59,006,447	△ 56,247,525	△ 42,635,406	△ 40,243,669	△ 39,434,378
次期繰越損益金 (G+H)	1,201,804,074	1,211,758,091	1,129,687,517	1,014,708,673	962,116,496	638,402,215
追加信託差損益金	912,177,337	896,235,744	855,943,681	877,128,130	828,777,556	807,499,131
(配当等相当額)	(964,444,455)	(952,141,236)	(911,227,094)	(937,298,934)	(885,877,945)	(874,978,677)
(売買損益相当額)	(△ 52,267,118)	(△ 55,905,492)	(△ 55,283,413)	(△ 60,170,804)	(△ 57,100,389)	(△ 67,479,546)
分配準備積立金	516,860,545	429,410,610	349,486,604	294,220,488	236,330,458	185,228,510
繰越損益金	△ 227,233,808	△ 113,888,263	△ 75,742,768	△ 156,639,945	△ 102,991,518	△ 354,325,426

(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16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,715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(964,444,455円)および分配準備積立金(562,358,670円)より分配対象収益は1,526,811,840円(10,000口当たり2,516円)であり、うち45,506,840円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,168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(952,141,236円)および分配準備積立金(488,408,889円)より分配対象収益は1,440,558,293円(10,000口当たり2,441円)であり、うち59,006,447円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,846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(911,227,094円)および分配準備積立金(405,728,283円)より分配対象収益は1,316,961,223円(10,000口当たり2,341円)であり、うち56,247,525円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(937,298,934円)および分配準備積立金(336,855,894円)より分配対象収益は1,274,154,828円(10,000口当たり2,241円)であり、うち42,635,406円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注) 第20期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,100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(885,877,945円)および分配準備積立金(276,556,027円)より分配対象収益は1,162,452,072円(10,000口当たり2,166円)であり、うち40,243,669円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注) 第21期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(874,978,677円)および分配準備積立金(224,662,888円)より分配対象収益は1,099,641,565円(10,000口当たり2,091円)であり、うち39,434,378円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第16期	第17期	第18期	第19期	第20期	第21期
1万口当たり分配金（税込み）	75円	100円	100円	75円	75円	75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

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・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・グローバル・マーケット・ファンド」は当期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・グローバル・マーケット・ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託) 受益証券および「ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY」(ルクセンブルグ籍外国投資法人) 投資証券を組入れております。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・グローバル・マーケット・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資します。 ・原則として上場株式に分散投資します。
関係法人	<p>管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ</p>
主な費用	<p>管理報酬等合計：純資産総額の年率0.6%</p> <p>※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。</p>
決算日	毎年12月31日

ピクテーショートターム・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投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2／P2以上とします。
関係法人	<p>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</p>
主な費用	<p>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）</p> <p>※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。</p>
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・グローアウト・マーケット・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する比率（%）
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
株式				
アルゼンチン				
GRUPO FINANCIERO GALICIA AKTIE 'B' ADR -SPONS. -	USD	54,936.00	136,574,527.00	1.02
PAMPA ENERGIA ADR -SPONS. - REG. S	USD	18,626.00	129,455,011.00	0.96
			266,029,538.00	1.98
ブラジル				
ALLOS SA	BRL	37,500.00	29,001,132.00	0.22
AMBEV	BRL	384,400.00	153,735,113.00	1.14
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	525,400.00	222,675,388.00	1.66
BANCO DO BRASIL	BRL	222,800.00	359,472,530.00	2.67
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	209,300.00	205,150,913.00	1.53
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	646,800.00	243,040,627.00	1.81
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	88,900.00	29,727,802.00	0.22
COPEL - COMPANHIA PARANAENSE DE ENERGIA -	BRL	25,900.00	7,159,540.00	0.05
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	BRL	103,600.00	31,263,577.00	0.23
CPFL ENERGIA	BRL	4,800.00	5,384,358.00	0.04
GERDAU PFD	BRL	136,940.00	94,775,463.00	0.70
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	BRL	368,000.00	47,700,945.00	0.35
HYPERA	BRL	23,400.00	24,367,505.00	0.18
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	347,200.00	343,553,533.00	2.55
M DIAS BRANCO	BRL	24,400.00	27,455,774.00	0.20
MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS	BRL	22,200.00	18,377,914.00	0.14
NEOENERGIA	BRL	21,800.00	13,550,960.00	0.10
PETRO RIO	BRL	90,600.00	121,528,178.00	0.90
PETROBRAS PFD	BRL	328,700.00	356,556,643.00	2.65
SLC AGRICOLA	BRL	6,160.00	3,376,910.00	0.03
SUZANO	BRL	87,300.00	141,462,868.00	1.05
TIM	BRL	328,200.00	171,410,737.00	1.27
TOTVS	BRL	37,600.00	36,898,441.00	0.27
			2,687,626,851.00	19.96
コロンビア				
BANCOLOMBIA PFD	COP	30,622.00	33,463,937.00	0.25
			33,463,937.00	0.25
インド				
BAJAJ AUTO	INR	11,809.00	136,487,242.00	1.01
BAJAJ FINANCE	INR	17,170.00	213,937,362.00	1.59
BANK OF BARODA	INR	108,478.00	42,627,250.00	0.32
CANARA BANK -DEMAT. -	INR	49,784.00	37,035,102.00	0.28
CYIENT	INR	12,025.00	46,888,166.00	0.35
DR REDDY'S LABORATORIES -DEMAT. -	INR	12,559.00	123,814,491.00	0.92
EICHER MOTORS	INR	17,697.00	124,684,564.00	0.93
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	INR	113,339.00	282,545,676.00	2.10
HERO HONDA MOTORS LIMITED	INR	18,078.00	127,247,486.00	0.95

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する比率（%）
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	254,215.00	265,776,174.00	1.98
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT. -	INR	143,042.00	375,272,766.00	2.79
INTERGLOBE AVIATION	INR	7,838.00	39,544,232.00	0.29
JINDAL STAINLESS	INR	22,410.00	21,800,151.00	0.16
KPIT TECHNOLOGIES	INR	20,255.00	52,138,771.00	0.39
LIC HOUSING FINANCE	INR	31,519.00	28,731,873.00	0.21
NDMC	INR	43,304.00	15,437,202.00	0.11
PUNJAB NATIONAL BANK	INR	223,335.00	36,361,456.00	0.27
REC	INR	141,338.00	99,219,475.00	0.74
SBI LIFE INSURANCE	INR	52,749.00	128,494,598.00	0.96
TATA MOTORS	INR	157,660.00	209,090,345.00	1.55
UNION BANK OF INDIA -DEMAT. -	INR	132,523.00	26,837,911.00	0.20
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	15,250.00	17,871,492.00	0.13
			2,451,843,785.00	18.23
インドネシア				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	3,118,900.00	154,050,575.00	1.15
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR	IDR	233,500.00	22,690,845.00	0.17
PT BANK MANDIRI	IDR	6,570,600.00	365,295,067.00	2.72
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	6,808,700.00	247,140,942.00	1.84
			789,177,429.00	5.88
モーリシャス				
MAKEMYTRIP	USD	21,153.00	141,211,744.00	1.05
			141,211,744.00	1.05
メキシコ				
ALSEA	MXN	18,700.00	10,161,157.00	0.08
AMERICA MOVIL 'B'	MXN	2,215,500.00	288,397,907.00	2.14
ARCA CONTINENTAL	MXN	95,700.00	148,040,437.00	1.10
BANCO DEL BAJIO	MXN	69,100.00	32,994,954.00	0.25
CEMEX CPO	MXN	1,629,600.00	181,572,063.00	1.35
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	90,100.00	121,358,665.00	0.90
FOMENTO ECONOMICO MEXICANO (1SH B + 4SHS D)	MXN	197,600.00	364,642,512.00	2.71
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	269,500.00	383,866,912.00	2.86
GRUPO AEROPORT. DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	26,200.00	39,575,286.00	0.29
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	MXN	53,615.00	132,708,338.00	0.99
GRUPO CEMENTOS DE CHIHUAHUA	MXN	9,700.00	16,244,272.00	0.12
GRUPO COMERCIAL CHEDRAUI 'B'	MXN	44,400.00	38,119,829.00	0.28
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	MXN	161,200.00	51,818,665.00	0.39
ORBIA ADVANCE CORP	MXN	85,200.00	26,689,063.00	0.20
PROMOTORA OPERADORA INFRAESTRUCTURA	MXN	18,370.00	28,264,716.00	0.21
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS. -	USD	35,030.00	146,268,314.00	1.09
			2,010,723,090.00	14.96
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	21,209.00	320,473,179.00	2.38
			320,473,179.00	2.38
フィリピン				
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	186,660.00	117,712,782.00	0.88
			117,712,782.00	0.88

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する比率（%）
カタール				
OOREDOO	QAR	60,403.00	25,586,177.00	0.19
			25,586,177.00	0.19
サウジアラビア				
AL HAMMADI HOLDING	SAR	3,999.00	9,008,145.00	0.07
ELM COMPANY	SAR	9,851.00	302,933,682.00	2.25
ETIHAD ETISALAT	SAR	67,688.00	126,167,723.00	0.94
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	60,567.00	210,705,863.00	1.57
			648,815,413.00	4.83
南アフリカ				
BID CORPORATION	ZAR	36,889.00	121,466,990.00	0.90
BIDVEST GROUP	ZAR	63,739.00	124,106,612.00	0.92
CLICKS GROUP	ZAR	14,452.00	36,328,602.00	0.27
GOLD FIELDS	ZAR	160,803.00	344,734,508.00	2.56
HARMONY GOLD MINING	ZAR	30,293.00	27,959,332.00	0.21
KUMBA IRON ORE	ZAR	5,072.00	24,065,152.00	0.18
MR. PRICE GROUP	ZAR	14,433.00	17,467,068.00	0.13
NASPERS	ZAR	13,803.00	333,219,087.00	2.48
OUTSURANCE GROUP	ZAR	50,596.00	16,478,523.00	0.12
SANLAM	ZAR	263,583.00	148,094,324.00	1.10
STANDARD BANK GROUP	ZAR	165,624.00	266,002,052.00	1.98
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	218,337.00	186,974,950.00	1.39
TRUWORTHS INTERNATIONAL	ZAR	8,465.00	4,857,330.00	0.04
VODACOM GROUP	ZAR	77,852.00	63,689,124.00	0.47
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	52,469.00	29,236,786.00	0.22
			1,744,680,440.00	12.97
トルコ				
AKBANK	TRY	257,071.00	44,859,307.00	0.33
KOC HOLDING	TRY	29,367.00	19,818,077.00	0.15
TOFAS TURK OTOMOBIL FABRIKASI	TRY	4,081.00	4,119,324.00	0.03
TUPRAS TURKIYI PETROL RAFINERILERI	TRY	154,555.00	105,927,541.00	0.79
TURK HAVA YOLLARI	TRY	123,670.00	135,130,407.00	1.00
TURKIYE IS BANKASI 'C'	TRY	311,912.00	34,723,589.00	0.26
			344,578,245.00	2.56
アラブ首長国連邦				
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	348,256.00	135,775,921.00	1.01
AIR ARABIA	AED	137,568.00	14,945,490.00	0.11
AMERICANA RESTAURANTS INTERNATIONAL	SAR	186,332.00	22,568,470.00	0.17
EMAR DEVELOPMENT	AED	990,619.00	272,870,341.00	2.03
EMAR Properties	AED	1,217,254.00	371,406,953.00	2.76
EMIRATES NBD	AED	265,901.00	177,218,767.00	1.32
SALIK COMPANY REG. S	AED	1,478,260.00	177,114,800.00	1.32
			1,171,900,742.00	8.72
ベトナム				
ASIA COMMERCIAL BANK	VND	107,330.00	14,954,114.00	0.11
FPT CORPORATION	VND	63,400.00	35,518,474.00	0.26
MILITARY COMMERCIAL JOINT S BANK	VND	307,009.00	33,378,867.00	0.25

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する比率（%）
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	VND	72,400.00	11,796,741.00	0.09
VINHOMES JOINT STOCK	VND	425,800.00	107,233,641.00	0.80
			202,881,837.00	1.51
投資有価証券合計			12,956,705,189.00	96.35
現金預金			540,129,086.00	4.02
その他の純負債			(49,530,671.00)	(0.37)
純資産合計			13,447,303,604.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した期間）

(単位：円)

期首現在純資産額	2,301,049,408.00
収益	
配当金、純額	
預金利息	203,795,693.00
	3,611,317.00
	207,407,010.00
費用	
投資運用報酬	21,701,485.00
保管報酬、銀行手数料および利息	18,420,193.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	34,026,508.00
未払年次税	1,388,848.00
取引手数料	39,202,792.00
	114,739,826.00
投資純利益／(損失)	92,667,184.00
以下に係る実現純利益／(損失) :	
- 投資対象売却	372,255,803.00
- 外国為替	(29,871,913.00)
実現純利益／(損失)	435,051,074.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動 :	
- 投資	824,390,626.00
運用による純資産の増加／(減少)	1,259,441,700.00
受益証券発行手取額	10,210,097,388.00
受益証券買戻費用	(323,284,892.00)
期末現在純資産額	13,447,303,604.00

ピクテーショートターム・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				
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