

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・グローイング・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J P Y 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、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・グローイング 新興国株式ファンド （1年決算型）

運用報告書(全体版)

第2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・グローイング新興国株式ファンド（1年決算型）」は、2025年3月17日に第2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)	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
2023年 4 月21日	10,000		—	—	—	44
1 期(2024年 3 月15日)	13,129		0	31.3	98.4	10,308
2 期(2025年 3 月17日)	12,928		0	△ 1.5	98.5	14,808

(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。

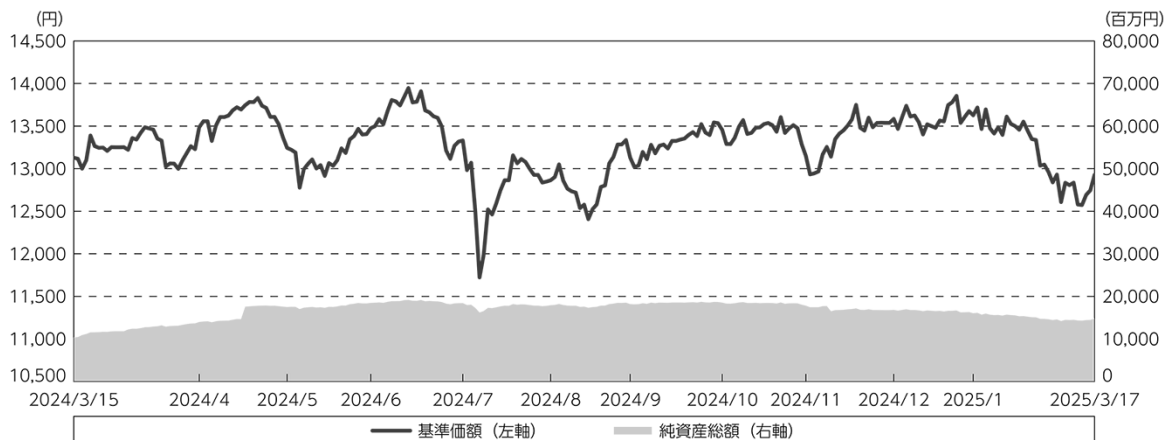
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首)	円		%	%
2024年 3 月15日	13,129	—	—	98.4
3 月末	13,252	0.9		98.7
4 月末	13,488	2.7		99.2
5 月末	13,244	0.9		99.2
6 月末	13,476	2.6		99.4
7 月末	13,331	1.5		99.6
8 月末	12,864	△2.0		99.0
9 月末	13,131	0.0		99.6
10月末	13,456	2.5		99.8
11月末	13,149	0.2		99.9
12月末	13,585	3.5		99.4
2025年 1 月末	13,627	3.8		99.4
2 月末	12,960	△1.3		99.4
(期 末)				
2025年 3 月17日	12,928	△1.5		98.5

(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、1.5%の下落となりました。



期 首：13,129円

期 末：12,928円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.5%

(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

下落↓・円に対してブラジルレアルやメキシコペソなどが下落したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

投資環境

- ・新興国株式市場は、期初から2024年5月前半にかけては、米大手半導体企業の好決算を背景とした世界的な株高の流れを受けて、上昇基調で推移しました。5月後半は、中国当局が不動産市場のテコ入れ策を発表したことがプラス材料となったものの、米国において根強いインフレ圧力を背景に長期金利が上昇したことなどから投資家心理が悪化し、軟調な展開となりました。6月上旬から7月上旬にかけて、米国でインフレ圧力の鈍化や市場予想を下回る経済指標を受けて2024年内利下げ観測が高まったことなどが好感され、堅調に推移しました。7月中旬から8月上旬にかけては、低調な米経済指標を受けて景気後退懸念が急速に高まり、世界的な株安の流れを受けて下落しました。8月中旬から9月中旬にかけては、一部の米経済指標が市場予想を上回ったことなどから過度な景気に対する懸念が後退し、さらに、米消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化したことやパウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長のハト派的な発言を受けて投資家心理が改善したことから、上昇しました。その後、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、中国当局による景気支援策の発表にも後押しされて続伸しました。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期末を迎えました。
- ・為替市場では、期初から2024年6月にかけては、日銀による緩和的な金融政策の継続、新興国の相対的な金利の高さなどを背景に多くの新興国通貨は対円で上昇しました。その後は9月中旬にかけて、日銀による追加利上げ観測や為替介入による円高の動き、中国景気や一部の新興国の財政悪化懸念などを背景に、多くの新興国通貨は対円で下落しました。その後は、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対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、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。

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		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF－グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	98.2%	98.0%	－0.2%
ピクテーション・ターム・マネー・マーケットJPY	0.2%	0.5%	－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・グローイング・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

【期首】

国・地域名	組入比率
ブラジル	19.2%
インド	18.2%
メキシコ	14.4%
南アフリカ	10.2%
インドネシア	8.7%
アラブ首長国連邦	8.1%
トルコ	4.0%
サウジアラビア	3.0%
エジプト	2.5%
パナマ	2.5%

【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%

(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。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	32.5%
資本財・サービス	12.6%
一般消費財・サービス	8.5%
不動産	7.4%
情報技術	7.2%
コミュニケーション・サービス	6.9%
素材	6.8%
エネルギー	6.1%
生活必需品	6.1%
ヘルスケア	1.7%
公益事業	0.7%

【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

【期首】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
HCLテクノロジーズ	インド	情報技術サービス	2.9%
ラクヤット・インドネシア銀行 (ペルセロ)	インドネシア	銀行	2.9%
ナスパーズ	南アフリカ	大規模小売り	2.9%
インフォシス	インド	情報技術サービス	2.9%
グルポ・フィナンシエロ・ パノルテ	メキシコ	銀行	2.8%
マンディリ銀行	インドネシア	銀行	2.7%
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%
テレコム・インドネシア	インドネシア	各種電気通信 サービス	2.5%
コパ・ホールディングス	パナマ	旅客航空輸送	2.5%
エマール不動産	アラブ 首長国連邦	不動産管理・ 開発	2.4%



【期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
イタウ・ユニバンコ・ 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パクチュアル	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%

(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。

当期末の組入上位銘柄は、

- イタウ・ユニバンコ・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指し運用を行ってまいりました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、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2期
	2024年3月16日～ 2025年3月17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	2,927

(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。

○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、11ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月16日～2025年 3 月17日)

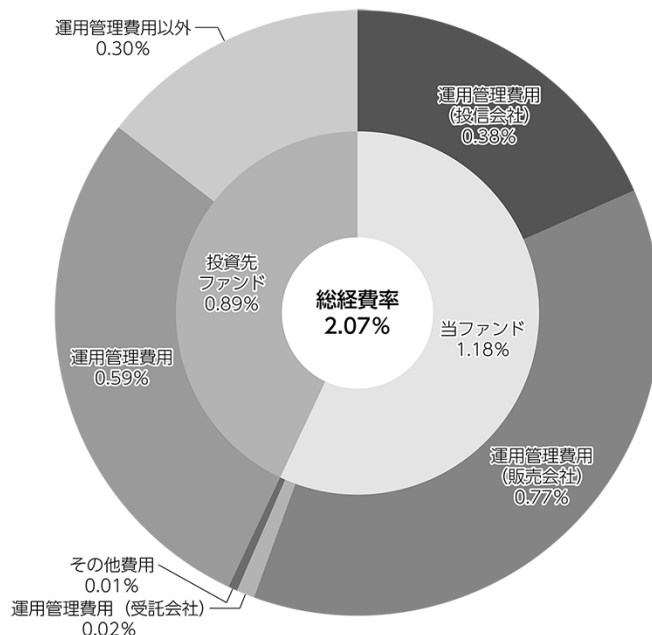
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 157	% 1. 178	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(51)	(0. 387)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(103)	(0. 774)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 017)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0. 014	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	・ 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. 011)	・ 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	159	1. 192	
期中の平均基準価額は、13, 296円です。			

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.07%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	2.07
①当ファンドの費用の比率	1.18
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	0.30

(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3月16日～2025年3月17日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	520,198	8,752,500	250,845	4,224,960
	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	831	83,160	384	38,510
	合計	521,029	8,835,660	251,230	4,263,470

(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3月16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3月16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3月16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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド		口	口	千円	%
	PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	617,420	886,772	14,514,694	98.0
	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	223	669	67,011	0.5
合計		617,643	887,442	14,581,705	98.5

(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。

○投資信託財産の構成

(2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	14,514,694	96.6
投資証券	67,011	0.4
コール・ローン等、その他	451,199	3.0
投資信託財産総額	15,032,904	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 (2025年3月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,032,904,808
コール・ローン等	426,514,865
投資信託受益証券(評価額)	14,514,694,183
投資証券(評価額)	67,011,671
未収入金	24,680,000
未収利息	4,089
(B) 負債	224,674,181
未払解約金	124,926,918
未払信託報酬	99,037,202
その他未払費用	710,061
(C) 純資産総額(A－B)	14,808,230,627
元本	11,454,775,821
次期繰越損益金	3,353,454,806
(D) 受益権総口数	11,454,775,821口
1万円当たり基準価額(C／D)	12,928円

< 注記事項 (運用報告書作成時では、監査未了です。) >

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額 7,852,246,530円

 期中追加設定元本額 8,895,102,642円

 期中一部解約元本額 5,292,573,351円

(注) 1口当たり純資産額 1.2928円

○損益の状況 (2024年3月16日～2025年3月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	231,753
受取利息	240,175
支払利息	△ 8,422
(B) 有価証券売買損益	△ 173,822,736
売買益	108,213,202
売買損	△ 282,035,938
(C) 信託報酬等	△ 198,233,233
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 371,824,216
(E) 前期繰越損益金	572,529,516
(F) 追加信託差損益金	3,152,749,506
(配当等相当額)	(700,987,400)
(売買損益相当額)	(2,451,762,106)
(G) 計(D＋E＋F)	3,353,454,806
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,353,454,806
追加信託差損益金	3,152,749,506
(配当等相当額)	(700,987,400)
(売買損益相当額)	(2,451,762,106)
分配準備積立金	572,605,973
繰越損益金	△ 371,900,673

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益 (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 (2,780,848,833円) および分配準備積立金 (572,605,973円) より分配対象収益は3,353,454,806円 (10,000口当たり2,927円) ですが、当期に分配した金額はありません。

○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・グローイング新興国株式ファンド（１年決算型）」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・グローバル・グローイング・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・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・グローバル・グローイング・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	・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	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
主 な 費 用	管理報酬等合計：純資産総額の年率0.6% ※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投資法人／円建て
主 な 投 資 方 針	・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	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・ファンドーグローバル・グロース・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 TURKIY 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
EMAAR DEVELOPMENT	AED	990,619.00	272,870,341.00	2.03
EMAAR 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	203,795,693.00
預金利息	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・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