

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	2012年2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、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。</p> <p>②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。</p> <p>③外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。</p>
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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、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。</p> <p>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。</p>



PICTET

ピクテ・アセット・
アロケーション・
ファンド(毎月分配型)
愛称：ノアリザーブ

運用報告書(全体版)

第163期(決算日2025年9月16日) 第166期(決算日2025年12月15日)
第164期(決算日2025年10月15日) 第167期(決算日2026年1月15日)
第165期(決算日2025年11月17日) 第168期(決算日2026年2月16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・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2026年2月16日に第168期の決算を行いましたので、第163期から第168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

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落			
	円		円		%	%	百万円
139期(2023年9月15日)	8,792		20		△0.0	93.9	43,930
140期(2023年10月16日)	8,654		20		△1.3	92.3	42,964
141期(2023年11月15日)	8,826		20		2.2	94.5	43,276
142期(2023年12月15日)	8,858		20		0.6	97.7	42,381
143期(2024年1月15日)	8,972		20		1.5	96.4	41,973
144期(2024年2月15日)	9,065		20		1.3	98.8	41,679
145期(2024年3月15日)	9,251		20		2.3	100.0	41,605
146期(2024年4月15日)	9,501		20		2.9	99.6	42,209
147期(2024年5月15日)	9,619		20		1.5	96.6	41,882
148期(2024年6月17日)	9,656		20		0.6	97.1	41,270
149期(2024年7月16日)	9,872		20		2.4	97.9	41,731
150期(2024年8月15日)	9,444		20		△4.1	95.5	39,246
151期(2024年9月17日)	9,438		20		0.1	95.8	38,934
152期(2024年10月15日)	9,798		20		4.0	100.3	39,852
153期(2024年11月15日)	9,839		20		0.6	99.2	39,140
154期(2024年12月16日)	9,857		20		0.4	98.5	38,358
155期(2025年1月15日)	9,741		20		△1.0	96.0	37,451
156期(2025年2月17日)	9,969		20		2.5	94.7	37,897
157期(2025年3月17日)	9,641		20		△3.1	91.1	36,220
158期(2025年4月15日)	9,406		20		△2.2	89.4	35,055
159期(2025年5月15日)	9,707		20		3.4	93.8	36,053
160期(2025年6月16日)	9,841		20		1.6	92.4	36,075
161期(2025年7月15日)	9,997		20		1.8	94.1	36,342
162期(2025年8月15日)	10,100		20		1.2	94.9	36,222
163期(2025年9月16日)	10,384		20		3.0	97.6	36,836
164期(2025年10月15日)	10,806		20		4.3	99.0	37,649
165期(2025年11月17日)	10,918		20		1.2	98.6	37,413
166期(2025年12月15日)	11,166		20		2.5	98.8	37,576
167期(2026年1月15日)	11,512		20		3.3	98.0	38,219
168期(2026年2月16日)	11,622		20		1.1	93.1	38,108

(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	組 入 比	
第163期	(期 首) 2025年8月15日	円	10,100	% —	% 94.9
	8月末	10,127	0.3	96.3	
	(期 末) 2025年9月16日	10,404	3.0	97.6	
第164期	(期 首) 2025年9月16日	10,384	—	97.6	
	9月末	10,524	1.3	97.7	
	(期 末) 2025年10月15日	10,826	4.3	99.0	
第165期	(期 首) 2025年10月15日	10,806	—	99.0	
	10月末	10,946	1.3	99.1	
	(期 末) 2025年11月17日	10,938	1.2	98.6	
第166期	(期 首) 2025年11月17日	10,918	—	98.6	
	11月末	11,092	1.6	98.6	
	(期 末) 2025年12月15日	11,186	2.5	98.8	
第167期	(期 首) 2025年12月15日	11,166	—	98.8	
	12月末	11,244	0.7	97.5	
	(期 末) 2026年1月15日	11,532	3.3	98.0	
第168期	(期 首) 2026年1月15日	11,512	—	98.0	
	1月末	11,841	2.9	94.5	
	(期 末) 2026年2月16日	11,642	1.1	93.1	

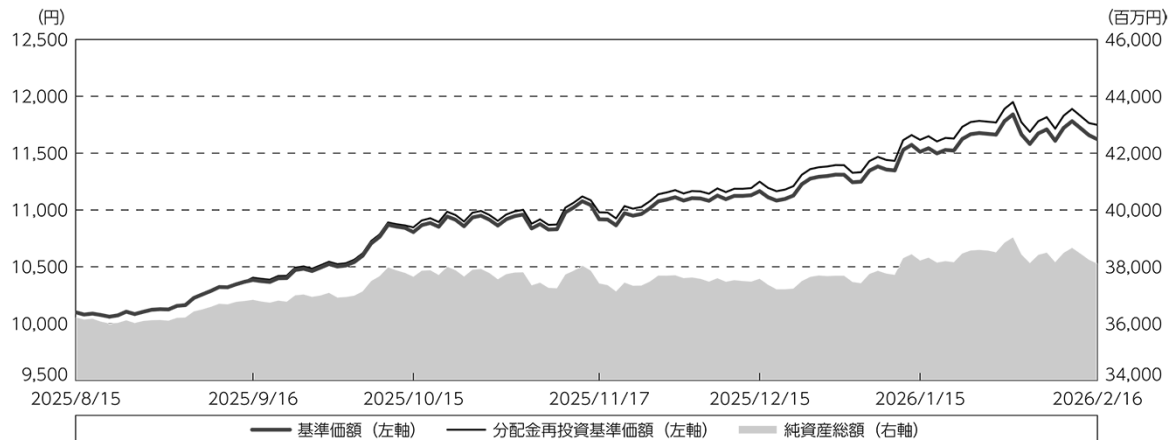
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

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

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、16.3%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163期首：10,100円

第168期末：11,622円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：16.3% (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(2025年8月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇ 主な変動要因

- 上昇↑・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入
- 上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと

- ・世界の株式市場は、作成期初の2025年8月は、米国の堅調な景気や企業業績、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測などから上昇傾向で推移しました。9月前半には、米国景気の減速や欧州各国の財政悪化への懸念が高まって、軟調に推移する場面がありました。その後は、FRBの追加利下げ決定やAI（人工知能）関連の大型投資の発表などを背景に上昇しました。米連邦議会での政府予算不成立による米国政府機関の閉鎖や、米国の雇用減速などが上値を抑える動きとなりましたが、FRBの追加利下げ観測やハイテク企業を中心とした良好な企業業績を背景に上昇が続きました。10月に米中間の貿易摩擦への警戒感や一部の米国地銀の信用不安など、11月には、FRBの利下げ観測が一時的に後退したことや米国景気の減速懸念、英国の財政不安などを受けて下落する場面がありましたが、上昇傾向は継続しました。基調としては、FRBの利下げ観測が強まったこと、世界的に景気が堅調であること、AI関連の成長性への期待、米国政府機関の閉鎖が解除されたことなどが上昇要因となりました。12月以降もFRBの利下げ決定と更なる追加利下げ観測、景気先行きへの楽観的な見通し、欧州中央銀行（ECB）のユーロ圏経済成長見通しの上方修正などを背景に上昇が続きました。2026年の1月中旬には、米政権がグリーンランド領有を巡ってヨーロッパへ関税を課すことや金融分野の規制を示したことで一時下落しましたが、その後関税賦課方針の撤回、防衛関連分野企業の株価上昇などから上昇に転じました。作成期末にかけては、米政権による関税や対外政策に対する不信感や一部企業の業績懸念などから軟調になる場面もありましたが、米国労働市場の減速から利下げ観測が強まったこと、米国や欧州の景気の底堅さなどを背景に高値水準での推移となりました。
- ・世界の国債市場は、作成期初の2025年8月は、パウエルFRB議長の発言から追加利下げ観測が強まり上昇（利回りは低下）する一方で、欧州主要国の防衛費増大やドイツの財政拡張政策、フランスの予算案に係る政治リスク、米生産者物価指数（PPI）の高い伸びなどから下落（利回りは上昇）するなどもみ合う推移となりました。その後も、米国景気の後退懸念やFRBの追加利下げ実施、米連邦議会で政府予算案が否決されて政府機関が閉鎖されたことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。10月以降は、米国や英国の財政悪化への懸念などから下落（利回りは上昇）する場面がありましたが、米中間の貿易摩擦への警戒感や一部の米国地銀の信用不安、根強いFRBの利下げ観測の継続、フランス政局・財政への懸念がやや後退したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。11月後半以降は、米政府機関閉鎖の解除や、米国労働市場の不安定さから追加利下げ観測が高まったことが上昇（利回りは低下）要因となった一方で、ドイツ連邦議会での財政拡張方針の予算案が承認されたことによる長期国債増発への懸念や、フランスの予算成立への不透明感などから下落（利回りは上昇）する場面もありもみ合う推移となりました。2026年1月後半は、米政権がグリーンランド領有に関連して、欧州へ関税を課すとの方針を表明したことから欧米各国で下落（利回りは上昇）しました。日本の衆院選挙で、各党が消費税減税を公約に掲げたことで日本の長期金利が上昇したことも背景に、利回りは高い水準で推移しました。作成期末にかけては、米国の経済指標の鈍化から利下げ観測が強まり上昇（利回りは低下）しました。
- ・金価格（米ドル・ベース）は、作成期初の2025年8月は、米国の関税政策による景気後退への警戒感、FRBの利下げ観測などから米国長期金利が低下、米ドルも下落し上昇傾向となりました。9月には、中央銀行であるFRBの独立性に対する懸念や利下げの実施、米連邦議会での政府予算案審議が難航し、政府機関が閉鎖される可能性などを背景に上昇しました。10月は、FRBの追加利下げ観測や米連邦政府機関の閉鎖が長期化することへの懸念などから上昇しましたが、後半からは、追加利下げへの慎重な姿勢や米連邦政府機関の閉鎖が解除されたこと、米ドル高が進んだことなどが金価格の上値を抑え横ばいで推移しました。12月後半以降は、FRBの追加利下げ実施などから米国長期金利の低下や米ドル安となり、米雇用統計の悪化や消費者物価指数（CPI）の伸びが鈍化したことなどから上昇しました。その後も米政権によるベネズエラ大統領の拘束、グリーンランド領有問題などの地政学リスクや、米政権のFRBに対する圧力で中央銀行の独立性や米国金融市場への懸念が高まったことなどから、米ドルが下落したことで2026年1月後半に過去最高値を更新する上昇となりました。作成期末にかけては、ボラティリティ上昇によるマージンコールなども重石となり一時

- 大きく下落するも、再び上昇に転じました。
- ・為替市場では、作成期を通じてみると円安・米ドル高が進みました。作成期初の2025年8月は、FRBの利下げ再開観測などが円高・米ドル安要因となった一方で、日本銀行の追加利上げに慎重な姿勢などが円安・米ドル高要因となり、もみ合う推移となりました。9月は、積極財政や緩和的な金融政策を志向するとみられる高市氏が次期首相に選任されるとの思惑が強まり、円安・米ドル高が進みました。10月は、高市氏が自民党総裁選で勝利し、その後首相に選任されたことを受け、同氏が志向する政策スタンスに対する織り込みがさらに進み、円安・米ドル高が進行しました。11月は、前半には引き続き高市首相の政策スタンスが円安につながるとの思惑から円安・米ドル高傾向が続きましたが、後半には、日本の通貨当局による為替介入への警戒感などから米ドル/円の上値は抑えられました。12月は、前半には日本銀行が追加利上げを実施するとの思惑から月前半は円高・米ドル安が進みましたが、後半にはFRBが12月会合で追加利下げを実施しつつも、さらなる追加利下げには慎重な姿勢を示したことで円安・米ドル高傾向となりました。2026年1月は、前半には、近く衆議院の解散総選挙が実施される見通しとなったことで拡張的な財政政策スタンスの一段の強化が意識され、円安・米ドル高が進みましたが、後半には日米通貨当局の為替レートチェックと思われる動きを受けて円高・米ドル安が進みました。作成期末にかけては、衆議院総選挙での自民党の大勝を受けて財政拡大政策への警戒感が強まって円安・米ドル高に動く一方で、米政権の関税・対外政策への不信感から円高・米ドル安となるなど上下に大きく動く推移となりました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

- ・2025年8月は、株式部分では、新興国高配当株式、世界株式（AI運用型）などの組入比率を引き上げた一方で、テーマ戦略株式、世界スタイル株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げました。金の組入比率を引き上げました。
- ・9月は、株式部分では、世界高配当公益株式を全売却し、世界インフラ関連株式（ETF）を新規に購入しました。また、新興国高配当株式、米国株式（ETF）の組入比率を引き上げるなどしました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げた一方、先進国ソブリン債を一部売却しました。
- ・10月は、株式部分では、世界テクノロジー株式（ETF）の組入れを開始したほか、新興国高配当株式、世界株式（AI運用型）の組入比率を引き上げました。その一方で、米国株式（ETF）や世界株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券などの組入比率を引き上げました。金の組入比率については、前月から大きな変更はありませんでした。
- ・11月は、株式部分では、世界インフラ関連株式（ETF）、世界株式（ETF）などの組入比率を引き上げました。その一方で、欧州株式（ETF）を売却し、新興国高配当株式などの組入比率を引き下げました。債券部分については、前月から大きな変更はありませんでした。
- ・12月は、株式部分では、スイス株式（ETF）などの組入比率を引き上げた一方で、米国株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分と金の組入比率に大きな変更はありませんでした。
- ・2026年1月は、株式部分では、スイス株式（ETF）などの組入比率を引き上げた一方で、米国株式（ETF）、世界株式（AI運用型）などの組入比率を引き下げました。債券部分では、先進国ソブリン債などの組入比率を引き下げました。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程につきましては、13ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2025年8月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.192%	20 0.185%	20 0.183%	20 0.179%	20 0.173%	20 0.172%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,059	2,481	2,593	2,840	3,186	3,296

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

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

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

○今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

世界経済が底堅く推移する中、FRBの米国財務省短期証券(Tビル)購入による流動性供給がリスク資産を下支えする環境が今しばらく継続すると考えます。このため、引き続き株式などのリスク資産に対する強気スタンスを維持する方針です。その上で、株式部分では新興国株式を愛好するほか、業種では成長株とバリュー株をバランス良く保有、債券部分では米国の物価連動債や新興国債を愛好することで、安定したリターンを獲得を目指します。金については中長期的な強気見通しに変わりないものの、足下の急激な上昇で割高感が強まったとの判断から、投資比率を一時的に削減しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 8 月16日～2026年 2 月16日)

項 目	第163期～第168期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 54	% 0.491	(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)	(6)	(0.056)	・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)	(46)	(0.418)	・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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.008)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	1	0.009	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0.001)	・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)	(0.007)	・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	56	0.508	
作成期間の平均基準価額は、10,962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。

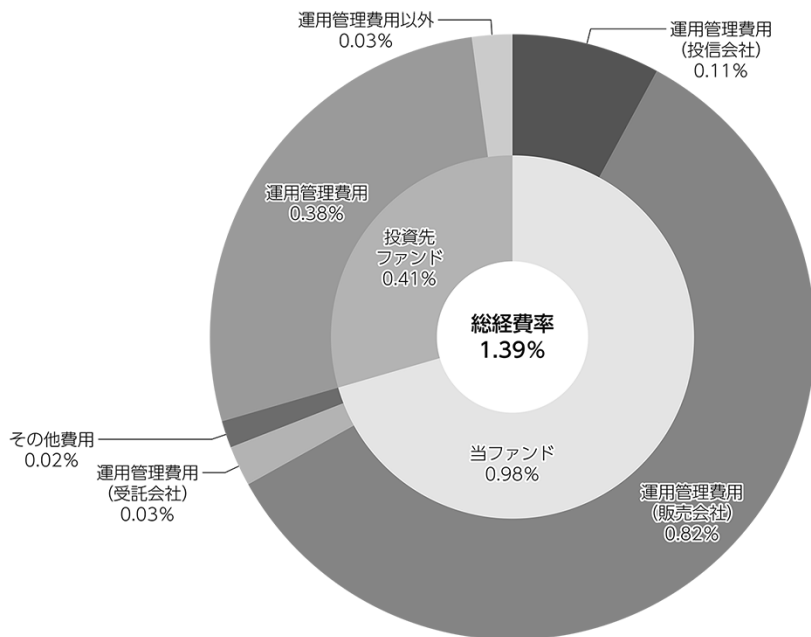
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.39%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.39
①当ファンドの費用の比率	0.98
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.38
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(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の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。

(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8月16日～2026年2月16日)

投資信託証券

銘柄		第163期～第168期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ優良財政国債債券ファンド(適格機関投資家専用)	220,030,003	243,000	1,480,560,064	1,575,800
	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)	33,523,852	61,000	114,479,658	198,000
	ビクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	91,305,710	127,600
	ビクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)	14,580,032	23,000	65,792,952	97,000
	ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)	563,234,212	715,900	81,826,556	113,000
	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)	105,475,945	129,000	154,542,904	187,000
	ビクテ・クエスト・AIドリブン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)	92,495,025	112,000	285,254,500	336,000
	PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	—	92,682	380,090
	PGSF - 新興国ソブリン・ファンド	—	—	8,875	111,999
	PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	62,298	548,000	46,742	468,000
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	—	—	3,757	377,000
	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	3,403	225,999	61,512	4,211,999
合 計	1,029,404,770	2,057,899	2,273,975,913	8,183,490	
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES TIPS BOND ETF	9,200	1,018	11,400	1,260
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	3,400	2,255	11,800	8,043
	ISHARES GLOBAL COMM SERVICES	—	—	4,000	494
	ISHARES GLOBAL TECH ETF	44,700	4,737	—	—
	iShares Global Infrastructure ETF	119,800	7,240	4,100	256
	ISHARES CORE MSCI WORLD	10,100	1,321	21,400	2,736
	ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	9,200	2,467	16,500	4,027
	小 計	196,400	19,041	69,200	16,819
	スイス		千スイスフラン		千スイスフラン
ISHARES CORE SPI CH	14,500	2,289	2,400	371	
小 計	14,500	2,289	2,400	371	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) “PGSF”は「ビクテ・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。

○利害関係人との取引状況等

(2025年8月16日～2026年2月16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8月16日～2026年2月16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8月16日～2026年2月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年2月16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162期末		第168期末	
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ビクテ優良財政国債債券ファンド(適格機関投資家専用)		6,112,468,138	4,851,938,077	5,403,118	14.2
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)		1,154,228,932	1,073,273,126	1,927,813	5.1
ビクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・ファンド(適格機関投資家専用)		559,991,895	468,686,185	640,365	1.7
ビクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)		533,233,277	482,020,357	746,360	2.0
ビクテ・ハインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)		634,276,672	1,115,684,328	1,576,908	4.1
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)		2,414,987,576	2,365,920,617	2,893,047	7.6
ビクテ・クエスト・AIドリブン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)		2,549,141,176	2,356,381,701	2,879,262	7.6
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド		92,682	—	—	—
PGSF-新興国ソブリン・ファンド		66,179	57,304	779,508	2.0
PGSF - 新興国ハインカム株式ファンド		231,390	246,946	2,697,153	7.1
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY		7,188	3,431	344,492	0.9
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		147,510	89,401	6,586,238	17.3
合 計		13,958,872,617	12,714,301,474	26,474,270	69.5

(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。

(注) 一印は組入れがありません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第162期末		第168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	%	
ISHARES TIPS BOND ETF	135,700	133,500	14,870	2,276,534	6.0	
ISHARES CORE S&P 500 ETF	15,600	7,200	4,930	754,775	2.0	
ISHARES GLOBAL COMM SERVICES	43,600	39,600	4,764	729,363	1.9	
ISHARES GLOBAL TECH ETF	—	44,700	4,724	723,318	1.9	
iShares Global Infrastructure ETF	—	115,700	7,908	1,210,650	3.2	
ISHARES CORE MSCI WORLD	112,900	101,600	13,541	2,073,029	5.4	
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	16,500	9,200	2,473	378,726	1.0	
小計	324,300	451,500	53,213	8,146,397	21.4	
(スイス)			千スイスフラン			
ISHARES CORE SPI CH	14,500	26,600	4,352	866,889	2.3	
小計	14,500	26,600	4,352	866,889	2.3	
合計	338,800	478,100	—	9,013,286	23.7	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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

(2026年2月16日現在)

項目	第168期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	35,143,064	91.8
投資証券	344,492	0.9
コール・ローン等、その他	2,790,551	7.3
投資信託財産総額	38,278,107	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産 (9,266,686千円) の投資信託財産総額 (38,278,107千円) に対する比率は24.2%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=22.1721円、1米ドル=153.09円、1ユーロ=181.61円、1スイスフラン=199.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
	2025年9月16日現在	2025年10月15日現在	2025年11月17日現在	2025年12月15日現在	2026年1月15日現在	2026年2月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	54,451,680,966	55,421,024,112	53,676,523,815	54,671,622,399	88,430,047,441	56,577,215,953
コール・ローン等	843,319,751	1,046,603,685	1,447,076,549	945,577,869	1,399,257,177	2,275,431,074
投資信託受益証券(評価額)	35,216,558,276	36,564,745,196	36,166,502,335	36,402,565,554	37,114,727,445	35,143,064,193
投資証券(評価額)	720,570,425	720,756,470	721,008,508	721,232,798	344,354,565	344,492,847
未収入金	17,671,226,373	17,088,910,167	15,341,923,723	16,602,238,493	49,571,687,580	18,814,193,958
未収利息	6,141	8,594	12,700	7,685	20,674	33,881
(B) 負債	17,615,372,467	17,772,016,874	16,262,803,831	17,094,901,484	50,210,685,108	18,468,323,400
未払金	17,428,666,476	17,497,756,714	16,044,961,920	16,856,095,023	50,043,652,142	18,311,581,725
未払収益分配金	70,949,324	69,680,360	68,534,196	67,306,699	66,399,309	65,579,193
未払解約金	84,436,730	175,540,437	115,754,097	143,211,951	69,225,933	58,003,313
未払信託報酬	30,822,582	28,578,224	33,020,794	27,838,604	30,908,975	32,632,608
その他未払費用	497,355	461,139	532,824	449,207	498,749	526,561
(C) 純資産総額(A－B)	36,836,308,499	37,649,007,238	37,413,719,984	37,576,720,915	38,219,362,333	38,108,892,553
元本	35,474,662,343	34,840,180,427	34,267,098,090	33,653,349,901	33,199,654,778	32,789,596,604
次期繰越損益金	1,361,646,156	2,808,826,811	3,146,621,894	3,923,371,014	5,019,707,555	5,319,295,949
(D) 受益権総口数	35,474,662,343口	34,840,180,427口	34,267,098,090口	33,653,349,901口	33,199,654,778口	32,789,596,604口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,384円	10,806円	10,918円	11,166円	11,512円	11,622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163期首元本額は35,862,292,310円、第163～168期中追加設定元本額は369,517,866円、第163～168期中一部解約元本額は3,442,213,572円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第163期1.0384円、第164期1.0806円、第165期1.0918円、第166期1.1166円、第167期1.1512円、第168期1.1622円です。

○損益の状況

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2025年8月16日～ 2025年9月16日	2025年9月17日～ 2025年10月15日	2025年10月16日～ 2025年11月17日	2025年11月18日～ 2025年12月15日	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	16,932,624	14,295,170	12,807,598	11,894,118	56,896,815	5,995,644
受取配当金	16,274,469	13,700,484	12,276,390	11,431,407	51,319,966	4,932,018
受取利息	654,690	576,325	531,208	458,362	237,927	1,063,626
その他収益金	3,465	18,361	—	4,349	5,338,922	—
(B) 有価証券売買損益	1,090,950,084	1,555,251,246	472,836,656	916,013,308	1,189,607,660	453,736,005
売買益	1,190,881,095	2,207,019,425	1,400,032,737	1,158,130,932	1,522,744,937	1,835,371,112
売買損	△ 99,931,011	△ 651,768,179	△ 927,196,081	△ 242,117,624	△ 333,137,277	△ 1,381,635,107
(C) 信託報酬等	△ 31,430,932	△ 29,118,125	△ 33,629,132	△ 28,370,393	△ 31,514,114	△ 33,249,363
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,076,451,776	1,540,428,291	452,015,122	899,537,033	1,214,990,361	426,482,286
(E) 前期繰越損益金	3,191,349,472	4,113,619,535	5,481,484,321	5,747,864,848	6,476,931,804	7,520,245,631
(F) 追加信託差損益金	△2,835,205,768	△2,775,540,655	△2,718,343,353	△2,656,724,168	△2,605,815,301	△2,561,852,775
(配当等相当額)	(3,108,218,048)	(3,060,796,059)	(3,021,475,300)	(2,979,413,704)	(2,953,773,285)	(2,928,382,453)
(売買損益相当額)	(△5,943,423,816)	(△5,836,336,714)	(△5,739,818,653)	(△5,636,137,872)	(△5,559,588,586)	(△5,490,235,228)
(G) 計(D+E+F)	1,432,595,480	2,878,507,171	3,215,156,090	3,990,677,713	5,086,106,864	5,384,875,142
(H) 収益分配金	△ 70,949,324	△ 69,680,360	△ 68,534,196	△ 67,306,699	△ 66,399,309	△ 65,579,193
次期繰越損益金(G+H)	1,361,646,156	2,808,826,811	3,146,621,894	3,923,371,014	5,019,707,555	5,319,295,949
追加信託差損益金	△2,835,205,768	△2,775,540,655	△2,718,343,353	△2,656,724,168	△2,605,815,301	△2,561,852,775
(配当等相当額)	(3,108,218,048)	(3,060,796,059)	(3,021,475,300)	(2,979,413,704)	(2,953,773,285)	(2,928,382,453)
(売買損益相当額)	(△5,943,423,816)	(△5,836,336,714)	(△5,739,818,653)	(△5,636,137,872)	(△5,559,588,586)	(△5,490,235,228)
分配準備積立金	4,196,851,924	5,584,367,466	5,864,965,247	6,580,095,182	7,625,522,856	7,881,148,724

(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をいいます。

(注) 第163期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,451,776円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,060,000,045円)、信託約款に規定する収益調整金(3,108,218,048円)および分配準備積立金(3,191,349,472円)より分配対象収益は7,376,019,296円(10,000口当たり2,079円)であり、うち70,949,324円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第164期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,030,195円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,526,398,096円)、信託約款に規定する収益調整金(3,060,796,059円)および分配準備積立金(4,113,619,535円)より分配対象収益は8,714,843,885円(10,000口当たり2,501円)であり、うち69,680,360円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第165期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,919,789円)、費用控除後の有価証券等損益額(440,095,333円)、信託約款に規定する収益調整金(3,021,475,300円)および分配準備積立金(5,481,484,321円)より分配対象収益は8,954,974,743円(10,000口当たり2,613円)であり、うち68,534,196円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,530,977円)、費用控除後の有価証券等損益額(888,006,056円)、信託約款に規定する収益調整金(2,979,413,704円)および分配準備積立金(5,747,864,848円)より分配対象収益は9,626,815,585円(10,000口当たり2,860円)であり、うち67,306,699円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,459,771円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,159,530,590円)、信託約款に規定する収益調整金(2,953,773,285円)および分配準備積立金(6,476,931,804円)より分配対象収益は10,645,695,450円(10,000口当たり3,206円)であり、うち66,399,309円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第168期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,563,402円)、費用控除後の有価証券等損益額(420,918,884円)、信託約款に規定する収益調整金(2,928,382,453円)および分配準備積立金(7,520,245,631円)より分配対象収益は10,875,110,370円(10,000口当たり3,316円)であり、うち65,579,193円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
1万円当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、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・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2026年2月16日現在で組入れている組入投資信託証券の内容です。

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
貴金屬	
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
貴金屬合計	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

ピクテ優良財政国債券ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2026年1月27日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第125期末	第131期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	千口 21, 200, 128	千口 21, 505, 522	千円 33, 488, 398

（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

（2025年7月29日～2026年1月27日）

項 目	第126期～第131期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 36	% 0. 331	(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 ）	(34)	(0. 314)	・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. 006)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0. 011)	・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. 017	(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
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0. 016)	・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
合 計	38	0. 348	
作成期間の平均基準価額は、10, 777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）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。

<ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド>

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	116,355	113,828	17,810,685	50.1	—	24.3	20.9	4.9
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	8,888	8,442	966,400	2.7	—	1.5	0.5	0.7
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	11,915	10,817	2,286,643	6.4	—	5.0	1.0	0.4
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	12,790	11,788	2,172,540	6.1	—	4.0	2.1	—
イタリア	14,310	14,399	2,653,703	7.5	—	4.6	2.8	—
フランス	16,960	15,282	2,816,430	7.9	—	4.7	2.7	0.5
オランダ	2,632	2,489	458,859	1.3	—	0.8	0.5	—
スペイン	10,825	10,764	1,983,801	5.6	—	3.0	2.6	—
ベルギー	3,805	3,646	671,974	1.9	—	1.0	0.8	0.1
オーストリア	2,490	2,127	392,014	1.1	—	0.7	0.4	—
フィンランド	1,452	1,337	246,442	0.7	—	0.3	0.4	0.0
アイルランド	1,630	1,509	278,157	0.8	—	0.5	0.2	—
ポルトガル	1,200	1,129	208,236	0.6	—	0.6	—	—
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	12,825	12,278	209,711	0.6	—	0.4	—	0.2
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	15,000	14,385	224,985	0.6	—	0.2	—	0.4
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	5,100	4,974	122,728	0.3	—	0.3	—	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	6,845	6,260	657,971	1.8	—	1.1	0.4	0.4
	千ニューゼーランドドル	千ニューゼーランドドル						
ニューゼーランド	4,070	3,905	356,075	1.0	—	0.6	0.2	0.2
合 計	—	—	34,517,364	97.1	—	53.7	35.4	7.9

(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				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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	1.25% US TREASURY N/B	1.25	5,300	5,042	789,057	2028/3/31
		1.375% US TREASURY N/B	1.375	500	325	50,950	2040/11/15
		1.625% US TREASURY N/B	1.625	740	664	103,919	2031/5/15
		1.875% US TREASURY N/B	1.875	5,500	4,915	769,080	2032/2/15
		2% US TREASURY N/B	2.0	2,400	1,679	262,752	2041/11/15
		3.375% US TREASURY N/B	3.375	2,900	2,305	360,812	2048/11/15
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	3,000	2,997	468,969	2028/11/15
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	1,500	1,494	233,806	2029/9/30
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	1,000	993	155,528	2030/4/30
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	3,100	3,100	485,132	2029/8/31
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	1,500	1,495	234,044	2030/10/31
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	4,000	3,257	509,701	2053/5/15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	5,000	5,025	786,383	2028/4/15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	2,500	2,513	393,314	2028/5/15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	2,650	2,646	414,030	2031/8/31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	3,000	3,019	472,453	2027/10/15
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	4,250	4,284	670,348	2028/3/15
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	2,500	2,521	394,597	2029/12/31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	750	756	118,388	2030/6/30
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	2,000	1,999	312,891	2032/8/31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	1,050	948	148,403	2043/2/15
		4% US TREASURY N/B	4.0	1,000	1,009	157,985	2027/12/15
		4% US TREASURY N/B	4.0	2,000	2,027	317,242	2030/3/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,500	1,526	238,904	2029/11/30
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	4,650	4,738	741,398	2030/8/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,500	1,527	239,069	2031/3/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,600	1,625	254,341	2032/3/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,900	1,751	274,066	2044/8/15
		4.25% US TREASURY N/B	4.25	5,800	5,882	920,429	2034/11/15
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	2,300	2,351	368,006	2028/11/30
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	4,350	4,469	699,415	2029/12/31
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	3,300	3,384	529,501	2034/5/15
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	2,000	1,918	300,226	2043/8/15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	4,150	4,201	657,365	2027/4/15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	3,400	3,525	551,615	2031/12/31
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	1,550	1,558	243,854	2039/8/15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,900	2,946	460,977	2027/6/15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,000	2,065	323,183	2029/4/30
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	4,750	4,948	774,239	2035/2/15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	1,750	1,725	270,057	2044/5/15
4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,820	2,733	427,732	2054/5/15		
4.625% US TREASURY N/B	4.625	1,000	969	151,726	2055/2/15		
4.75% US TREASURY N/B	4.75	1,350	1,348	211,036	2045/2/15		
4.75% US TREASURY N/B	4.75	3,645	3,602	563,738	2053/11/15		
小	計				17,810,685		

銘柄			当期				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	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	0.25	120	119	13,690	2026/3/1	
	1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	500	493	56,448	2027/3/1	
	1.5% CANADIAN GOVERNMENT	1.5	1,150	1,063	121,684	2031/6/1	
	1.75% CANADIAN GOVERNMENT	1.75	500	323	37,027	2053/12/1	
	2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	425	298	34,200	2051/12/1	
	2.5% CANADIAN GOVERNMENT	2.5	880	843	96,577	2032/12/1	
	2.75% CANADIAN GOVERNMENT	2.75	400	324	37,140	2055/12/1	
	3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	163	163	18,664	2033/12/1	
	3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	1,200	1,193	136,589	2034/12/1	
	3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	350	346	39,707	2035/6/1	
4% CANADIAN GOVERNMENT	4.0	1,700	1,716	196,504	2026/8/1		
4% CANADIAN GOVERNMENT	4.0	1,500	1,556	178,166	2029/3/1		
小計					966,400		
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
国債証券	0.875% UK GOVT	0.875	290	226	47,824	2033/7/31	
	0.875% UK GOVT	0.875	650	304	64,325	2046/1/31	
	1.125% UK GOVT	1.125	450	290	61,387	2039/1/31	
	3.75% UK GOVT	3.75	600	600	126,846	2027/3/7	
	3.75% UK GOVT	3.75	1,000	781	165,208	2053/10/22	
	4% UK GOVT	4.0	1,250	1,241	262,436	2031/10/22	
	4% UK GOVT	4.0	1,020	816	172,683	2063/10/22	
	4.25% UK GOVT	4.25	550	542	114,633	2034/7/31	
	4.375% UK GOVT	4.375	1,400	1,421	300,425	2030/3/7	
	4.375% UK GOVT	4.375	1,000	945	199,793	2040/1/31	
	4.375% UK GOVT	4.375	350	305	64,553	2054/7/31	
	4.5% UK GOVT	4.5	300	304	64,433	2028/6/7	
	4.5% UK GOVT	4.5	250	249	52,787	2035/3/7	
	4.625% UK GOVT	4.625	800	812	171,745	2034/1/31	
	4.75% UK GOVT	4.75	1,000	1,013	214,150	2035/10/22	
4.75% UK GOVT	4.75	1,005	962	203,407	2043/10/22		
小計					2,286,643		
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	1.0	900	707	130,381	2038/5/15
		1.7% BUNDESREPUB. DEUTSC	1.7	1,300	1,229	226,513	2032/8/15
		1.8% BUNDESREPUB. DEUTSC	1.8	1,800	1,270	234,212	2053/8/15
		2.2% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.2	550	527	97,260	2034/2/15
		2.4% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.4	4,100	4,086	753,145	2030/11/15
		2.5% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.5	2,600	2,531	466,537	2035/2/15
		2.6% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.6	340	334	61,722	2034/8/15
		2.6% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.6	1,000	922	169,943	2041/5/15
		2.9% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.9	200	178	32,823	2056/8/15
イタリア	国債証券	0.5% ITALY GOVT	0.5	740	706	130,109	2028/7/15
		1.5% ITALY GOVT	1.5	460	302	55,712	2045/4/30
		2.8% ITALY GOVT	2.8	1,000	1,010	186,245	2028/12/1
		2.95% ITALY GOVT	2.95	1,250	1,260	232,243	2030/7/1
		3.15% ITALY GOVT	3.15	2,200	2,220	409,202	2031/11/15
3.25% ITALY GOVT	3.25	500	503	92,762	2032/11/15		

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	
イタリア	国債証券	3.35% ITALY GOVT	3.35	1,200	1,230	226,689	2029/7/1
		3.45% ITALY GOVT	3.45	700	718	132,430	2031/7/15
		3.65% ITALY GOVT	3.65	500	507	93,507	2035/8/1
		3.85% ITALY GOVT	3.85	500	522	96,236	2029/12/15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	1,600	1,654	304,964	2035/2/1
		4.05% ITALY GOVT	4.05	1,060	1,098	202,501	2037/10/30
		4.15% ITALY GOVT	4.15	550	568	104,739	2039/10/1
		4.3% ITALY GOVT	4.3	1,000	991	182,640	2054/10/1
		4.45% ITALY GOVT	4.45	200	209	38,667	2043/9/1
		4.5% ITALY GOVT	4.5	150	153	28,347	2053/10/1
4.75% ITALY GOVT	4.75	700	741	136,702	2028/9/1		
フランス	国債証券	0.5% FRANCE GOVT	0.5	600	560	103,213	2029/5/25
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	800	428	78,976	2044/6/25
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	225	55	10,239	2072/5/25
		1.25% FRANCE GOVT	1.25	1,600	1,196	220,590	2038/5/25
		1.5% FRANCE GOVT	1.5	2,300	2,141	394,671	2031/5/25
		2.4% FRANCE GOVT	2.4	2,000	1,997	368,119	2028/9/24
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	1,000	1,004	185,035	2027/9/24
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	425	340	62,787	2043/5/25
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	200	201	37,109	2029/2/25
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	2,360	2,364	435,776	2030/2/25
		3% FRANCE GOVT	3.0	2,100	2,030	374,243	2034/11/25
		3% FRANCE GOVT	3.0	1,350	1,038	191,400	2054/5/25
		3.25% FRANCE GOVT	3.25	200	160	29,637	2055/5/25
		3.5% FRANCE GOVT	3.5	900	912	168,134	2033/11/25
3.5% FRANCE GOVT	3.5	500	497	91,659	2035/11/25		
3.75% FRANCE GOVT	3.75	400	351	64,836	2056/5/25		
オランダ	国債証券	0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	200	173	32,012	2032/7/15
		0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	52	35	6,587	2040/1/15
		2% NETHERLANDS GOVERN	2.0	250	179	33,156	2054/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	970	971	179,066	2030/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	400	388	71,549	2034/7/15
		2.75% NETHERLANDS GOVERN	2.75	260	231	42,644	2047/1/15
		3.25% NETHERLANDS GOVERN	3.25	300	292	53,967	2044/1/15
		4% NETHERLANDS GOVERN	4.0	200	216	39,876	2037/1/15
スペイン	国債証券	0.8% SPANISH GOVT	0.8	800	754	138,998	2029/7/30
		1.9% SPANISH GOVT	1.9	100	65	12,023	2052/10/31
		2.4% SPANISH GOVT	2.4	2,300	2,305	424,952	2028/5/31
		2.7% SPANISH GOVT	2.7	1,900	1,910	352,110	2030/1/31
		3.1% SPANISH GOVT	3.1	1,300	1,321	243,611	2031/7/30
		3.2% SPANISH GOVT	3.2	715	709	130,758	2035/10/31
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	850	809	149,105	2043/7/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	180	153	28,294	2066/7/30
		3.55% SPANISH GOVT	3.55	580	599	110,431	2033/10/31
		3.9% SPANISH GOVT	3.9	1,550	1,596	294,137	2039/7/30
4% SPANISH GOVT	4.0	550	539	99,379	2054/10/31		
ベルギー	国債証券	0.1% BELGIUM KINGDOM	0.1	180	160	29,650	2030/6/22

銘柄			当期				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	国債証券	0.8% BELGIUM KINGDOM	0.8	150	147	27,124	2027/6/22
		1.4% BELGIUM KINGDOM	1.4	75	40	7,446	2053/6/22
		2.7% BELGIUM KINGDOM	2.7	1,400	1,407	259,440	2029/10/22
		2.75% BELGIUM KINGDOM	2.75	300	270	49,822	2039/4/22
		3% BELGIUM KINGDOM	3.0	1,000	995	183,384	2033/6/22
		3.45% BELGIUM KINGDOM	3.45	280	261	48,256	2043/6/22
		3.5% BELGIUM KINGDOM	3.5	420	362	66,848	2055/6/22
オーストリア	国債証券	0% REPUBLIC OF AUSTRIA	—	200	119	21,997	2040/10/20
		0.25% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.25	380	276	51,005	2036/10/20
		0.7% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	240	81	15,041	2071/4/20
		2.5% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.5	600	600	110,686	2029/10/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	300	300	55,310	2033/2/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	350	347	63,968	2034/2/20
		3.15% REPUBLIC OF AUSTRIA	3.15	220	194	35,783	2053/10/20
		3.45% REPUBLIC OF AUSTRIA	3.45	200	207	38,222	2030/10/20
フィンランド	国債証券	0.5% FINNISH GOVERNMENT	0.5	150	89	16,496	2043/4/15
		1.375% FINNISH GOVERNMENT	1.375	52	51	9,498	2027/4/15
		1.5% FINNISH GOVERNMENT	1.5	350	320	59,141	2032/9/15
		2.5% FINNISH GOVERNMENT	2.5	700	698	128,719	2030/4/15
		2.75% FINNISH GOVERNMENT	2.75	100	93	17,199	2038/4/15
		2.95% FINNISH GOVERNMENT	2.95	100	83	15,388	2055/4/15
アイルランド	国債証券	0.35% IRELAND GOVT	0.35	330	280	51,638	2032/10/18
		1.1% IRELAND GOVT	1.1	500	479	88,328	2029/5/15
		1.35% IRELAND GOVT	1.35	500	470	86,660	2031/3/18
		3% IRELAND GOVT	3.0	300	279	51,530	2043/10/18
ポルトガル	国債証券	0.3% OBRIGACOES DO TESOU	0.3	500	437	80,540	2031/10/17
		2.875% OBRIGACOES DO TESOU	2.875	150	147	27,231	2034/10/20
		3.5% OBRIGACOES DO TESOU	3.5	450	451	83,206	2038/6/18
		3.625% OBRIGACOES DO TESOU	3.625	100	93	17,258	2054/6/12
小計						11,882,162	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	1% SWEDISH GOVT	1.0	4,900	4,857	82,968	2026/11/12
		1.75% SWEDISH GOVT	1.75	7,925	7,420	126,742	2033/11/11
小計						209,711	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.5% NORWEGIAN GOVT	1.5	1,000	996	15,583	2026/2/19
		1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	8,000	7,804	122,066	2027/2/17
		2.125% NORWEGIAN GOVT	2.125	3,000	2,681	41,941	2032/5/18
		3.75% NORWEGIAN GOVT	3.75	3,000	2,902	45,394	2035/6/12
小計						224,985	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	2.25% DENMARK GOVT	2.25	5,100	4,974	122,728	2033/11/15
小計						122,728	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	0.5% AUSTRALIAN GOVT	0.5	700	683	71,790	2026/9/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	1,450	1,215	127,726	2032/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	115	58	6,152	2051/6/21

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	
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	千円	
国債証券	2.5% AUSTRALIAN GOVT	2.5	1,300	1,210	127,248	2030/5/21
	2.75% AUSTRALIAN GOVT	2.75	300	227	23,943	2041/5/21
	3.75% AUSTRALIAN GOVT	3.75	550	498	52,414	2037/4/21
	4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	200	200	21,048	2026/4/21
	4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	1,050	1,021	107,357	2034/6/21
	4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	450	432	45,438	2035/12/21
	4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	430	434	45,636	2027/4/21
	4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	300	277	29,213	2054/6/21
小 計					657,971	
ニュージーランド			千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
国債証券	0.25% NEW ZEALAND GOVT	0.25	550	512	46,774	2028/5/15
	0.5% NEW ZEALAND GOVT	0.5	900	893	81,471	2026/5/15
	2% NEW ZEALAND GOVT	2.0	600	528	48,226	2032/5/15
	2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	140	92	8,396	2051/5/15
	4.25% NEW ZEALAND GOVT	4.25	400	397	36,200	2034/5/15
	4.25% NEW ZEALAND GOVT	4.25	300	292	26,663	2036/5/15
	4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	180	185	16,913	2030/5/15
	4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	1,000	1,002	91,428	2035/5/15
小 計					356,075	
合 計					34,517,364	

(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

(2024年12月28日～2025年12月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.033 (0.033) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	5	0.033	
期中の平均基準価額は、14,437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・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

(2025年11月17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・サステナブル・クレジット・マザーファンド	14,333,696	13,161,779	16,090,275

(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11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(70)	(0.631)	・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)	(0.016)	・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	0.027	(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)	(0.001)	・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)	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	76	0.679	
期中の平均基準価額は、11,159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		
	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
普通社債券 (含む投資法人債券)	100,000 (100,000)	94,044 (94,044)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)	0.6 (0.6)	— (—)
合 計	100,000 (100,000)	94,044 (94,044)	0.6 (0.6)	— (—)	— (—)	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) 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。

(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	94,044	2030/9/20	
小 計		100,000	94,044		
合 計		100,000	94,044		

(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 70,689	千米ドル 67,051	千円 10,372,850	% 64.5	% —	% 43.4	% 19.4	% 1.7
カナダ	千カナダドル 4,221	千カナダドル 4,300	474,234	2.9	—	1.3	1.7	—
イギリス	千英ポンド 3,000	千英ポンド 2,482	505,398	3.1	—	2.7	0.5	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	3,400	3,438	617,180	3.8	—	3.4	0.5	—
イタリア	2,000	1,900	341,124	2.1	—	0.6	1.6	—
フランス	3,600	3,560	639,127	4.0	—	3.6	0.4	—
イギリス	954	956	171,717	1.1	—	1.1	—	—
オランダ	1,733	1,622	291,321	1.8	—	1.8	—	—
スペイン	600	594	106,758	0.7	—	0.7	—	—
ベルギー	1,000	994	178,567	1.1	—	1.1	—	—
フィンランド	400	404	72,644	0.5	—	0.5	—	—
アイルランド	1,041	1,059	190,262	1.2	—	1.2	—	—
ギリシャ	1,834	1,891	339,545	2.1	—	0.3	1.9	—
日本	1,000	990	177,858	1.1	—	1.1	—	—
アメリカ	887	885	158,954	1.0	—	1.0	—	—
スウェーデン	1,744	1,746	313,471	1.9	—	1.0	0.9	—
チェコ	900	919	165,080	1.0	—	—	1.0	—
ポーランド	600	629	112,983	0.7	—	—	0.7	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 800	千オーストラリアドル 796	80,450	0.5	—	—	0.4	0.1
合 計	—	—	15,309,531	95.2	—	64.6	28.9	1.7

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) ー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	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 (含む投資法人債類)					
	1. 375% HOME DEPOT INC	1. 375	400	345	53, 377	2031/ 3/ 15
	1. 71% EDP FINANCE BV	1. 71	1, 400	1, 323	204, 669	2028/ 1/ 24
	2% MASCO CORP	2. 0	900	800	123, 859	2030/ 10/ 1
	2. 08% NORINCHUKIN BANK	2. 08	800	693	107, 312	2031/ 9/ 22
	2. 25% ELI LILLY & CO	2. 25	600	342	53, 000	2050/ 5/ 15
	2. 25% XYLEM INC	2. 25	878	793	122, 681	2031/ 1/ 30
	2. 3% AGILENT TECHNOLOGIE	2. 3	1, 600	1, 436	222, 173	2031/ 3/ 12
	2. 3% AMERICAN TOWER CORP	2. 3	1, 500	1, 325	205, 039	2031/ 9/ 15
	2. 3% AMGEN INC	2. 3	300	271	41, 935	2031/ 2/ 25
	2. 375% LG CHEM LTD	2. 375	581	516	79, 867	2031/ 7/ 7
	2. 375% REPUBLIC SERVICES	2. 375	1, 250	1, 083	167, 617	2033/ 3/ 15
	2. 45% WP CAREY INC	2. 45	900	790	122, 286	2032/ 2/ 1
	2. 5% WASTE MANAGEMENT IN	2. 5	900	536	82, 995	2050/ 11/ 15
	2. 7% CARRIER GLOBAL CORP	2. 7	500	460	71, 250	2031/ 2/ 15
	2. 8% PT TOWER BERSAMA IN	2. 8	835	814	125, 945	2027/ 5/ 2
	2. 875% ORACLE CORP	2. 875	300	270	41, 894	2031/ 3/ 25
	2. 9% MERCK & CO INC	2. 9	1, 100	647	100, 162	2061/ 12/ 10
	2. 95% WASTE CONNECTIONS	2. 95	800	522	80, 784	2052/ 1/ 15
	3. 2% UNION PACIFIC CORP	3. 2	1, 100	854	132, 256	2041/ 5/ 20
	3. 25% AMERICAN WATER CAP	3. 25	800	543	84, 033	2051/ 6/ 1
	3. 45% MICROSOFT CORP	3. 45	1, 500	1, 366	211, 327	2036/ 8/ 8
	3. 625% DEUTSCHE TELEKOM	3. 625	400	291	45, 156	2050/ 1/ 21
	3. 625% LOUISIANA-PACIFIC	3. 625	611	582	90, 063	2029/ 3/ 15
	3. 625% TOPBUILD CORP	3. 625	1, 000	966	149, 478	2029/ 3/ 15
	3. 65% AT&T INC	3. 65	700	467	72, 294	2059/ 9/ 15
	3. 7% BRISTOL-MYERS SQUIB	3. 7	500	369	57, 231	2052/ 3/ 15
	3. 75% SUZANO AUSTRIA GMB	3. 75	800	750	116, 136	2031/ 1/ 15
	3. 8% NEXTERA ENERGY CAPI	3. 8	500	485	75, 122	2082/ 3/ 15
	3. 839% UNION PACIFIC COR	3. 839	200	144	22, 356	2060/ 3/ 20
	3. 875% OWENS CORNING	3. 875	600	588	90, 973	2030/ 6/ 1
	3. 95% ECOLAB INC	3. 95	800	643	99, 552	2047/ 12/ 1
	3. 95% OWENS CORNING	3. 95	800	790	122, 334	2029/ 8/ 15
	4% WEYERHAEUSER CO	4. 0	600	466	72, 179	2052/ 3/ 9
	4. 05% ABBVIE INC	4. 05	300	267	41, 430	2039/ 11/ 21
	4. 125% ORGANON & CO/ ORGA	4. 125	400	385	59, 687	2028/ 4/ 30
	4. 125% VERIZON COMMUNICA	4. 125	600	600	92, 838	2027/ 3/ 16
	4. 15% WASTE MANAGEMENT I	4. 15	700	690	106, 790	2032/ 4/ 15
	4. 2% PFIZER INC	4. 2	400	332	51, 465	2048/ 9/ 15
	4. 25% BRITISH TELECOMMUN	4. 25	400	322	49, 917	2049/ 11/ 8
	4. 25% BRITISH TELECOMMUN	4. 25	1, 300	1, 281	198, 254	2081/ 11/ 23
	4. 3% AT&T INC	4. 3	350	296	45, 795	2042/ 12/ 15
	4. 35% CHUBB INA HOLDINGS	4. 35	750	656	101, 487	2045/ 11/ 3
	4. 375% JAZZ SECURITIES D	4. 375	500	488	75, 617	2029/ 1/ 15
	4. 45% ABBVIE INC	4. 45	900	784	121, 325	2046/ 5/ 14
	4. 45% AUTOMATIC DATA PRO	4. 45	1, 100	1, 090	168, 655	2034/ 9/ 9
	4. 563% AMGEN INC	4. 563	900	773	119, 723	2048/ 6/ 15

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.625% MEDTRONIC INC	4.625	500	453	70,156	2045/3/15
		4.75% CLEARWAY ENERGY OP	4.75	785	780	120,770	2028/3/15
		4.875% BANCO DO BRASIL (4.875	950	943	145,906	2029/1/11
		4.9% AT&T INC	4.9	500	485	75,145	2037/8/15
		4.9% JOHN DEERE CAPITAL	4.9	650	668	103,430	2031/3/7
		4.95% AMERICAN HOMES 4 R	4.95	300	303	47,022	2030/6/15
		4.95% HOME DEPOT INC	4.95	700	640	99,096	2052/9/15
		4.95% M/I HOMES INC	4.95	600	595	92,124	2028/2/1
		5.05% PAYPAL HOLDINGS IN	5.05	150	138	21,388	2052/6/1
		5.094% NORINCHUKIN BANK	5.094	300	305	47,259	2029/10/16
		5.125% TAYLOR MORRISON C	5.125	800	797	123,295	2030/8/1
		5.125% WELLTOWER OP LLC	5.125	800	810	125,356	2035/7/1
		5.15% FISERV INC	5.15	300	302	46,753	2027/3/15
		5.15% PAYPAL HOLDINGS IN	5.15	800	813	125,863	2034/6/1
		5.25% TRANE TECH FIN LTD	5.25	1,400	1,454	224,939	2033/3/3
		5.3% ESSENTIAL UTILITIES	5.3	250	233	36,097	2052/5/1
		5.375% ESSENTIAL UTILITI	5.375	750	766	118,507	2034/1/15
		5.401% VERIZON COMMUNICA	5.401	400	403	62,363	2037/7/2
		5.418% SMURFIT WESTROCK	5.418	800	822	127,193	2035/1/15
		5.489% ROCHE HOLDINGS IN	5.489	700	740	114,581	2030/11/13
		5.5% AMERICAN HOMES 4 RE	5.5	800	822	127,305	2034/2/1
		5.5% ORANGE SA	5.5	700	687	106,329	2044/2/6
		5.6% TOLL BROS FINANCE C	5.6	600	615	95,147	2035/6/15
		5.625% SABESP LUX SARL	5.625	783	785	121,481	2030/8/20
		5.625% VODAFONE GROUP PL	5.625	600	571	88,429	2053/2/10
		5.65% COMCAST CORP	5.65	850	811	125,511	2054/6/1
		5.7% DEERE & COMPANY	5.7	700	725	112,285	2055/1/19
		5.75% KLABIN AUSTRIA GMB	5.75	300	303	46,915	2029/4/3
		5.75% LGENERGYSOLUTION	5.75	1,200	1,239	191,747	2028/9/25
		5.75% T-MOBILE USA INC	5.75	400	421	65,264	2034/1/15
		5.75% TAYLOR MORRISON CO	5.75	121	123	19,028	2032/11/15
		5.778% MIZUHO FINANCIAL	5.778	1,200	1,246	192,787	2029/7/6
		5.875% METLIFE INC	5.875	558	585	90,526	2041/2/6
		6% JOHNSON CONTROLS INTL	6.0	1,000	1,085	167,860	2036/1/15
		6% SUZANO AUSTRIA GMBH	6.0	200	205	31,846	2029/1/15
		6% T-MOBILE USA INC	6.0	750	760	117,695	2054/6/15
		6% WYETH LLC	6.0	600	653	101,110	2036/2/15
		6.1% TRIMBLE INC	6.1	1,300	1,383	214,061	2033/3/15
		6.125% ORACLE CORP	6.125	500	537	83,104	2039/7/8
		6.25% IQVIA INC	6.25	1,200	1,261	195,153	2029/2/1
6.25% ZURICH FINANCE IRE	6.25	1,024	1,083	167,569	2055/11/22		
6.35% ALLIANZ SE	6.35	800	856	132,571	2053/9/6		
6.375% MILLROSE PROPERTI	6.375	545	554	85,712	2030/8/1		
6.375% PULTEGROUP INC	6.375	469	510	78,924	2033/5/15		
6.377% GE HEALTHCARE TEC	6.377	300	326	50,568	2052/11/22		
6.625% UNITEDHEALTH GROU	6.625	800	910	140,888	2037/11/15		
6.875% UNITED UTILITIES	6.875	1,100	1,173	181,563	2028/8/15		

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)	6.875% ZF NA CAPITAL	6.875	400	404	62,498	2028/4/14
		7% VODAFONE GROUP PLC	7.0	499	522	80,854	2079/4/4
		7.045% TELEFONICA EMISIO	7.045	500	558	86,392	2036/6/20
		7.25% KB HOME	7.25	1,400	1,442	223,103	2030/7/15
		8.75% DEUTSCHE TELEKOM I	8.75	1,000	1,170	181,014	2030/6/15
小	計					10,372,850	
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	1,100	1,064	117,347	2030/5/14
		2.5% VERIZON COMMUNICATI	2.5	1,400	1,353	149,313	2030/5/16
		4.85% NEXTERA ENERGY CAP	4.85	521	551	60,785	2031/4/30
		5.88% BROOKFIELD RENEWAB	5.88	1,200	1,331	146,787	2032/11/9
小	計					474,234	
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)	1.5% SCOTTISH HYDRO ELEC	1.5	400	376	76,583	2028/3/24
		1.875% COMCAST CORP	1.875	500	358	72,972	2036/2/20
		2% SEVERN TRENT WATER UT	2.0	800	493	100,390	2040/6/2
		5.25% UNITED UTILITIES W	5.25	500	434	88,401	2046/1/22
		6.625% SUEZ	6.625	400	411	83,691	2043/10/5
		6.875% AVIVA PLC	6.875	400	409	83,357	2058/5/20
小	計					505,398	
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)	1.25% MUNICH RE	1.25	1,000	895	160,787	2041/5/26
		3.875% MERCK KGAA	3.875	400	403	72,428	2054/8/27
		3.875% VOLKSWAGEN FINANC	3.875	400	409	73,498	2030/9/10
		4.056% EUROGRID GMBH	4.056	600	606	108,912	2037/5/28
		5.824% ALLIANZ SE	5.824	1,000	1,122	201,553	2053/7/25
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.8% UNICREDIT SPA	0.8	600	570	102,396	2029/7/5
		1.625% FIBERCOP SPA	1.625	900	829	148,973	2029/1/18
		3.875% NEXI SPA	3.875	500	500	89,755	2031/5/21
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.75% ALTAREA	1.75	400	369	66,368	2030/1/16
		3.25% AXA SA	3.25	1,000	999	179,456	2049/5/28
		3.75% CREDIT AGRICOLE SA	3.75	600	598	107,393	2035/5/27
		3.75% WENDEL SE	3.75	1,000	987	177,319	2033/8/11
		3.845% TRANSDEV GROUP SA	3.845	600	604	108,589	2032/5/21
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.875% SEVERN TRENT WATE	3.875	600	597	107,275	2035/8/4
		4% SSE PLC	4.0	354	358	64,442	-
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1% ADECCO INT FINANCIAL	1.0	300	292	52,592	2082/3/21
		1.5% CTP NV	1.5	300	266	47,789	2031/9/27
		2% THERMO FISHER SC FNCE	2.0	300	189	34,094	2051/10/18
		3% STEDIN HOLDING NV	3.0	333	328	58,957	2032/11/3
		7.5% VOLKSWAGEN INTL FIN	7.5	500	545	97,886	-
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.875% CAIXABANK SA	3.875	600	594	106,758	2038/5/14
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.125% WAREHOUSES DE PAU	3.125	500	494	88,821	2031/1/15
		3.625% KBC GROUP NV	3.625	500	499	89,746	2036/8/26
フィンランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.75% TORNATOR OYJ	3.75	400	404	72,644	2031/10/17

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		
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.875% PERMANENT TSB GRO	3.875	241	241	43,409	2035/12/22
		4% AIB GROUP PLC	4.0	800	818	146,853	2036/3/26
ギリシャ	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.125% ALPHA BANK SA	3.125	234	232	41,774	2031/10/30
		4% EUROBANK SA	4.0	800	824	147,930	2030/9/24
		4.625% PIRAEUS BANK SA	4.625	800	834	149,840	2029/7/17
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.533% EAST JAPAN RAILWA	3.533	1,000	990	177,858	2036/9/4
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.9962% VERIZON COMMUNIC	3.9962	887	885	158,954	2056/6/15
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.625% HEIMSTADEN BOSTAD	2.625	180	174	31,306	—
		3.371% ASSA ABLOY AB	3.371	364	365	65,596	2032/9/9
		3.625% HEIMSTADEN BOSTAD	3.625	400	394	70,863	—
		3.875% HEIMSTADEN BOSTAD	3.875	800	811	145,704	2029/11/5
チェコ	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.75% CESKE DRAHY	3.75	900	919	165,080	2030/7/28
ポーランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.308% BANK MILLENNIUM S	5.308	600	629	112,983	2029/9/25
小	計					3,876,598	
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 (含む投資法人債券)	3.4% LENDLEASE FINANCE L	3.4	100	96	9,701	2027/10/27
		4.75% TELSTRA GROUP LTD	4.75	700	700	70,749	2030/9/6
小	計					80,450	
合	計					15,309,531	

(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

(2024年11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(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	0.026	
期中の平均基準価額は、11,261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・クエスト・A Iドリブン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）

初回決算日が未到来のため該当事項はありません。

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

iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF

■組入上位10銘柄

2026年2月13日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TREASURY (CPI) NOTE	4.19
2	TREASURY (CPI) NOTE	4.12
3	TREASURY (CPI) NOTE	3.87
4	TREASURY (CPI) NOTE	3.69
5	TREASURY (CPI) NOTE	3.47
6	TREASURY (CPI) NOTE	3.45
7	TREASURY (CPI) NOTE	3.44
8	TREASURY (CPI) NOTE	3.42
9	TREASURY (CPI) NOTE	3.40
10	TREASURY (CPI) NOTE	3.34

■損益計算書

2024年10月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資収益	
受取配当金－関連会社	1,447,346
受取利息－関連会社以外	477,063,220
有価証券貸付収益－関連会社－純額	74,395
投資収益合計	478,584,961
費用	
投資顧問報酬	34,266,765
支払利息	8,993
費用合計	34,275,758
控除：	
関連会社による支払い	(1,733)
関連会社による支払い後の費用合計	34,274,025
投資純利益	444,310,936
実現および未実現利益（損失）	
実現純利益（損失）：	
投資－関連会社以外	(406,973,554)
現物償還－関連会社以外	(391,975,332)
	(798,948,886)
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資－関連会社以外	1,876,859,240
実現および未実現純利益	1,077,910,354
運用による純資産の純増加（減少）額	1,522,221,290

i シェアーズ・コアMSCIワールド UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2026年2月16日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	5.24
2	APPLE INC	4.48
3	MICROSOFT CORP	3.34
4	AMAZON COM INC	2.25
5	ALPHABET INC CLASS A	2.10
6	ALPHABET INC CLASS C	1.76
7	BROADCOM INC	1.72
8	META PLATFORMS INC CLASS A	1.63
9	TESLA INC	1.39
10	ELI LILLY	0.99

■損益計算書

2025年6月30日終了年度

(単位：千米ドル)

運用収益	1,749,826
金融商品に係る評価益／評価損 (売却損益含む)	13,325,505
投資収益合計	15,075,331
運用費用	-190,149
運用純利益(損失)	14,885,182
支払利息等	-6
償還可能株主への分配金	-32,898
金融費用合計	-32,904
税引前当期純利益(損失)	14,852,278
税金	-208,578
税引後当期純利益(損失)	14,643,700
償還可能株主に帰属する純資産の増減額	14,643,700

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		評 価 額	
	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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	97 (93) (1) (3)	0.660 (0.632) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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 ・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 ・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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	2 (2) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(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 ・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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	9 (8) (0)	0.059 (0.056) (0.002)	(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 ・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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	29 (28) (0) (1)	0.194 (0.188) (0.001) (0.005)	(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	—	—
キリンホールディングス	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
富士フィルムホールディングス	13.8	—	—
JCU	—	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
IHI	—	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	—	—
TDK	0.6	—	—
横河電機	3.7	—	—
レーザーテック	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
TOPPAN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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
九州電力	—	6.2	—	7,697
東京瓦斯	0.8	—	—	—
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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
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	—
計	株数・金額	654	355	989,737
	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	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			株 数	外貨建金額	
(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 INC	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	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	期首(前期末)		当期		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			
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
FLOWSERVE 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 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	
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 INC	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	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	
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	—	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
RADIANT 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	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	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	
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
ADIANT 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	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
APPFOLIO 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
APPROVIN 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 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	
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	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	
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	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	
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・小売り
POWER INTEGRATIONS INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PROCEPT BIROBOTICS 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	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
SATA INC	0.37	—	—	—	運輸
SAREPTA THERAPEUTICS INC	0.56	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	株数	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		
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	
[シヨウカ]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	
[シヨウカ]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	1,147	1,133	3,952	411,881	
	銘柄 数 < 比 率 >	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	株数	当期			業種等	
		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	株数	当期			業種等	
		株数	期末			
			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 銘柄数<比率>	2,312	1,940	1,371	221,241	
		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 銘柄数<比率>	648	78	1,218	196,584	
		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	株数	期末			業種等	
		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 銘柄数<比率>	501	62	1,266	204,394	
		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 銘柄数<比率>	1,916	827	1,442	232,808	
		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 銘柄数<比率>	13	86	464	75,005	
		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 銘柄数<比率>	49	119	649	104,742	
		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 銘柄数<比率>	103	—	—	—	
		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 銘柄数<比率>	809	312	774	124,988	
		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 銘柄数<比率>	27	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	

銘柄	株数	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		
REDES ENERGETICAS NACIONAIS	—	342	91	14,799	公益事業	
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R	246	—	—	—	銀行	
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)						
AEGON LTD	293	—	—	—	保険	
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-GENUSSCHEIN	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	株数	期首(前期末)	期末		業種等	
		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	当期		期末		業種等
		株数	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	3,825	4,381	394,495	
		13	22	—	<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	379	98	8,170	
		2	2	—	<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	5,676	5,621	106,414	
		7	8	—	<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	34	126	13,825	
		4	1	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千シュケル		
BANK HAPUALIM 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	150	1,110	43,610	
		4	6	—	<0.2%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	33,700	29,778	—	16,986,792	
		775	602	—	<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	評 価 額	比 率
	口	数	口	千円	%
野村不動産マスターファンド投資法人	—	—	178	25,240	0.1
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) 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	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	数	千米ドル	千円	%
(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
	口 数			外貨建金額	邦貨換算金額	
(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) 一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。

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2025年5月15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
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	千口 1,189,244	千口 2,546,479	千円 11,641,738

（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5月16日～2025年5月15日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 78 (74) (1) (3)	% 0.660 (0.632) (0.005) (0.022)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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 ・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 ・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 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	8 (8) (0) (0)	0.070 (0.065) (0.003) (0.002)	(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 ・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 ・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	86	0.731	
期中の平均基準価額は、11,746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・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド>

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
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	121,740	95,822	14,016,919	89.3	41.7	73.1	14.6	1.6
合 計	121,740	95,822	14,016,919	89.3	41.7	73.1	14.6	1.6

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(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		
	%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ						
国債証券	0%	511	329	48,222	2030/7/31	
	0%	52	50	7,395	2026/7/3	
	0%	116	92	13,574	2030/1/3	
	0%	123	64	9,465	2030/2/1	
	0%	469	192	28,201	2034/2/1	
	0%	413	227	33,238	2035/2/1	
	0%	194	107	15,788	2036/2/1	
	0.25%	163	3	476	2030/4/17	
	0.5%	193	117	17,206	2053/12/31	
	0.75%	151	118	17,280	2030/7/9	
	1%	87	71	10,490	2029/7/9	
	1.75%	332	216	31,666	2029/2/1	
	1.75%	1,438	767	112,246	2034/2/1	
	1.75%	752	397	58,178	2035/2/1	
	1.75%	458	238	34,906	2036/2/1	
	1.862%	1,297	1,009	147,738	2032/12/1	
	10.375%	200	196	28,814	2034/12/9	
	11.75%	439	84	12,369	2026/10/21	
	11.95%	1,251	209	30,623	2031/8/5	
	12.75%	200	37	5,426	-	
	2.125%	600	486	71,109	2031/9/22	
	2.125%	200	165	24,218	2030/12/1	
	2.25%	300	246	36,077	2033/2/2	
	2.252%	1,187	865	126,562	2032/9/29	
	2.457%	700	633	92,627	2030/5/5	
	2.75%	300	246	36,002	2039/12/3	

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	2.78% PERU GOVT	2.78	83	42	6,257	2060/12/1
		2.783% PERU GOVT	2.783	980	860	125,865	2031/1/23
		2.85% INDONESIA GOVT	2.85	1,000	915	133,846	2030/2/14
		3% ROMANIA	3.0	140	113	16,594	2031/2/14
		3.1% CHILE GOVT	3.1	1,394	989	144,717	2041/5/7
		3.125% ABU DHABI GOVT IN	3.125	400	262	38,448	2049/9/30
		3.125% COLOMBIA GOVT	3.125	200	162	23,714	2031/4/15
		3.25% COLOMBIA GOVT	3.25	255	197	28,856	2032/4/22
		3.25% SAUDI INTERNATIONAL	3.25	250	153	22,424	2051/11/17
		3.298% REP OF PANAMA	3.298	200	155	22,816	2033/1/19
		3.3% PERU GOVT	3.3	877	630	92,174	2041/3/11
		3.35% REPUBLIC OF SRI LA	3.35	373	286	41,884	2033/3/15
		3.45% SAUDI INTERNATIONAL	3.45	582	346	50,748	2061/2/2
		3.5% AZERBAIJAN GOVT	3.5	300	261	38,183	2032/9/1
		3.5% REP OF ARGENTINA	3.5	2,093	1,308	191,338	2041/7/9
		3.6% PERU GOVT	3.6	110	65	9,609	2072/1/15
		3.6% REPUBLIC OF SRI LAN	3.6	559	431	63,070	2036/5/15
		3.6% REPUBLIC OF SRI LAN	3.6	359	278	40,777	2038/2/15
		3.625% FIN DEPT GOVT SHA	3.625	300	253	37,121	2033/3/10
		3.625% ROMANIA	3.625	580	470	68,773	2032/3/27
		3.7% GUATEMALA GOVT	3.7	800	666	97,445	2033/10/7
		3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS	3.7	747	638	93,415	2030/11/25
		3.75% FED REPUBLIC OF BR	3.75	400	354	51,923	2031/9/12
		3.86% CHILE GOVT	3.86	506	372	54,447	2047/6/21
		3.9% DUBAI GOVT INT'L BO	3.9	200	140	20,528	2050/9/9
		3.9% REPUBLIC OF UZBEKIS	3.9	375	312	45,716	2031/10/19
		4% REPUBLIC OF SRI LANKA	4.0	198	184	26,970	2028/4/15
		4% ROMANIA	4.0	224	127	18,693	2051/2/14
		4.125% COLOMBIA GOVT	4.125	314	193	28,271	2042/2/22
		4.125% COLOMBIA GOVT	4.125	547	301	44,176	2051/5/15
		4.125% REP OF ARGENTINA	4.125	2,251	1,516	221,762	2035/7/9
		4.125% REP OF ARGENTINA	4.125	334	221	32,341	2046/7/9
		4.2% REPUBLIC OF PHILIPP	4.2	950	759	111,047	2047/3/29
		4.28% MEXICAN GOVT	4.28	800	589	86,270	2041/8/14
		4.375% FIN DEPT GOVT SHA	4.375	400	264	38,729	2051/3/10
		4.375% REP OF URUGUAY	4.375	369	364	53,278	2031/1/23
		4.375% SAUDI INTERNATIONAL	4.375	400	395	57,821	2029/4/16
		4.5% DOMINICAN GOVT	4.5	419	394	57,669	2030/1/30
		4.5% FED REPUBLIC OF BRA	4.5	300	292	42,721	2029/5/30
		4.5% REP OF PANAMA	4.5	400	258	37,857	2047/5/15
4.5% SAUDI INTERNATIONAL	4.5	1,110	886	129,620	2046/10/26		
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO	4.5	200	182	26,646	2030/6/26		
4.6% MEXICAN GOVT	4.6	400	287	42,058	2046/1/23		
4.625% SAUDI INTERNATIONAL	4.625	600	485	71,013	2047/10/4		
4.65% GUATEMALA GOVT	4.65	400	311	45,580	2041/10/7		
4.75% FED REPUBLIC OF BR	4.75	800	551	80,641	2050/1/14		
4.75% REPUBLIC OF PHILIP	4.75	700	673	98,586	2035/3/5		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	4.85% SOUTH AFRICA	4.85	506	478	70,065	2029/9/30
		4.875% DOMINICAN GOVT	4.875	200	182	26,640	2032/9/23
		4.875% REPUBLIC OF POLAN	4.875	498	485	71,069	2033/10/4
		4.875% TURKEY GOVT	4.875	200	137	20,104	2043/4/16
		4.975% REP OF URUGUAY	4.975	150	128	18,784	2055/4/20
		5% BULGARIA	5.0	210	200	29,265	2037/3/5
		5% ECUADOR GOVT	5.0	1,770	987	144,477	2040/7/31
		5% REP OF ARGENTINA	5.0	1,103	786	115,039	2038/1/9
		5% REP OF COLOMBIA	5.0	546	355	52,050	2045/6/15
		5% REPUBLIC OF GHANA	5.0	992	888	129,909	2029/7/3
		5% REPUBLIC OF GHANA	5.0	952	686	100,381	2035/7/3
		5% SAUDI INTERNATIONAL B	5.0	400	393	57,517	2034/1/16
		5.125% REPUBLIC OF LATVI	5.125	200	195	28,656	2034/7/30
		5.125% REPUBLIC OF POLAN	5.125	905	886	129,669	2034/9/18
		5.125% ROMANIA	5.125	246	171	25,095	2048/6/15
		5.125% TURKEY GOVT	5.125	600	581	85,126	2028/2/17
		5.25% REP OF URUGUAY	5.25	778	680	99,481	2060/9/10
		5.25% REPUBLIC OF PHILIP	5.25	800	803	117,515	2034/5/14
		5.375% REPUBLIC OF POLAN	5.375	166	164	24,056	2035/2/12
		5.375% SAUDI INTERNATION	5.375	242	246	36,118	2031/1/13
		5.4% PERUSAHAAN PENERBIT	5.4	1,198	1,234	180,605	2028/11/15
		5.5% ABU DHABI GOVT INT'	5.5	320	309	45,321	2054/4/30
		5.5% DOMINICAN GOVT	5.5	450	445	65,141	2029/2/22
		5.5% ECUADOR GOVT	5.5	425	272	39,806	2035/7/31
		5.5% HUNGARY GOVT	5.5	200	192	28,135	2034/6/16
		5.5% REPUBLIC OF POLAND	5.5	216	196	28,705	2053/4/4
		5.5% REPUBLIC OF POLAND	5.5	423	383	56,066	2054/3/18
		5.609% REPUBLIC OF PHILI	5.609	450	464	67,879	2033/4/13
		5.625% PERU GOVT	5.625	7	6	946	2050/11/18
		5.625% SAUDI INTERNATION	5.625	983	1,006	147,172	2035/1/13
		5.65% CHILE GOVT	5.65	744	747	109,343	2037/1/13
		5.65% SOUTH AFRICA	5.65	803	583	85,289	2047/9/27
		5.75% IVORY COAST	5.75	243	226	33,126	2032/12/31
		5.75% MEXICAN GOVT	5.75	44	33	4,836	2110/10/12
		5.75% REP OF URUGUAY	5.75	358	370	54,207	2034/10/28
		5.75% REPUBLIC OF POLAND	5.75	1,255	1,306	191,108	2032/11/16
		5.75% REPUBLIC OF ZAMBIA	5.75	200	179	26,301	2033/6/30
		5.75% ROMANIA	5.75	762	659	96,540	2035/3/24
		5.75% SOUTH AFRICA	5.75	606	437	64,019	2049/9/30
		5.75% TURKEY GOVT	5.75	200	146	21,400	2047/5/11
		5.875% EGYPT GOVT	5.875	200	168	24,642	2031/2/16
5.875% PERU GOVT	5.875	468	440	64,399	2054/8/8		
5.875% SOUTH AFRICA	5.875	400	380	55,627	2032/4/20		
5.875% TURKEY GOVT	5.875	200	187	27,392	2031/6/26		
5.95% REPUBLIC OF PHILIP	5.95	200	202	29,577	2047/10/13		
5.95% TRINIDAD AND TOBAG	5.95	200	191	28,062	2031/1/14		
6% ISLAMIC REP OF PAKIST	6.0	450	435	63,726	2026/4/8		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	6% LEBANESE GOVT	—	114	19	2,893	2025/12/31
		6% REPUBLIC OF SERBIA	6.0	309	303	44,418	2034/6/12
		6% TURKEY GOVT	6.0	200	161	23,600	2041/1/14
		6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	1,205	954	139,691	2041/1/18
		6.125% GUATEMALA GOVT	6.125	593	525	76,933	2050/6/1
		6.125% HUNGARY GOVT	6.125	700	717	105,007	2028/5/22
		6.125% IVORY COAST	6.125	400	353	51,759	2033/6/15
		6.125% ROMANIA	6.125	294	240	35,144	2044/1/22
		6.2% LEBANESE GOVT	—	308	53	7,816	2025/12/31
		6.25% HUNGARY GOVT	6.25	250	257	37,612	2032/9/22
		6.25% LEBANESE GOVT	—	395	68	10,024	2025/12/31
		6.25% OMAN GOV INTERNL	6.25	1,400	1,466	214,499	2031/1/25
		6.25% REPUBLIC OF SENEGA	6.25	581	428	62,696	2033/5/23
		6.25% REPUBLIC OF SERBIA	6.25	200	204	29,861	2028/5/26
		6.25% SOUTH AFRICA	6.25	200	168	24,589	2041/3/8
		6.375% LEBANESE GOVT	—	852	129	18,893	2025/12/31
		6.375% ROMANIA	6.375	178	164	24,004	2034/1/30
		6.4% TRINIDAD AND TOBAGO	6.4	855	809	118,378	2034/6/26
		6.5% OMAN GOV INTERNL B	6.5	400	394	57,716	2047/3/8
		6.5% REPUBLIC OF SERBIA	6.5	200	204	29,981	2033/9/26
		6.5% TURKEY GOVT	6.5	400	376	55,100	2033/9/20
		6.55% COSTA RICA GOVT	6.55	400	409	59,828	2034/4/3
		6.55% PERU GOVT	6.55	7	7	1,077	2037/3/14
		6.625% FED REPUBLIC OF B	6.625	550	544	79,665	2035/3/15
		6.625% MONGOLIA GOVT	6.625	273	265	38,836	2030/2/25
		6.625% REPUBLIC OF GABON	6.625	606	461	67,565	2031/2/6
		6.625% ROMANIA	6.625	400	403	59,073	2028/2/17
		6.65% LEBANESE GOVT	—	858	148	21,775	2025/12/31
		6.65% LEBANESE GOVT	—	400	65	9,537	2028/11/3
		6.75% HUNGARY GOVT	6.75	200	200	29,305	2052/9/25
		6.75% INDONESIA GOVT	6.75	450	493	72,244	2044/1/15
		6.75% LEBANESE GOVT	—	148	23	3,505	2027/11/29
		6.75% OMAN GOV INTERNL	6.75	200	201	29,454	2048/1/17
		6.75% REPUBLIC OF SENEGA	6.75	436	281	41,175	2048/3/13
		6.875% ISLAMIC REP OF PA	6.875	315	289	42,405	2027/12/5
		6.875% TURKEY GOVT	6.875	62	58	8,578	2036/3/17
		6.9% ECUADOR GOVT	6.9	347	273	39,995	2030/7/31
		6.9% UZBEKISTAN INTL BON	6.9	327	322	47,192	2032/2/28
		6.95% DOMINICAN GOVT	6.95	732	733	107,248	2037/3/15
		7% LEBANESE GOVT	—	400	68	10,017	2032/3/23
		7% VENEZUELA GOVT	—	232	38	5,643	2038/3/31
7% VENEZUELA GOVT	—	206	31	4,561	—		
7.05% LEBANESE GOVT	—	1,837	300	43,961	2035/11/2		
7.0529% EGYPT GOVT	7.0529	300	259	37,924	2032/1/15		
7.125% ROMANIA	7.125	40	39	5,762	2033/1/17		
7.125% TURKEY GOVT	7.125	974	963	140,952	2032/2/12		
7.143% REPUBLIC OF NIGER	7.143	580	521	76,247	2030/2/23		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	7.25% LEBANESE GOVT	—	230	38	5,561	2037/3/23
		7.25% TURKEY GOVT	7.25	88	86	12,688	2038/3/5
		7.3% SOUTH AFRICA	7.3	327	282	41,299	2052/4/20
		7.375% COLOMBIA GOVT	7.375	675	686	100,407	2030/4/25
		7.375% COLOMBIA GOVT	7.375	100	93	13,662	2037/9/18
		7.375% ISLAMIC REP OF PA	7.375	200	168	24,706	2031/4/8
		7.375% JORDAN GOVT	7.375	200	172	25,259	2047/10/10
		7.375% REPUBLIC OF NIGER	7.375	555	466	68,301	2033/9/28
		7.5% COLOMBIA GOVT	7.5	200	195	28,665	2034/2/2
		7.5% REP OF PANAMA	7.5	300	311	45,582	2031/3/1
		7.6003% EGYPT GOVT	7.6003	544	525	76,799	2029/3/1
		7.625% EGYPT GOVT	7.625	1,704	1,511	221,094	2032/5/29
		7.625% HUNGARY GOVT	7.625	466	513	75,071	2041/3/29
		7.625% IVORY COAST	7.625	227	217	31,844	2033/1/30
		7.625% REPUBLIC OF NIGER	7.625	600	450	65,861	2047/11/28
		7.65% SALVADOR GOVT	7.65	280	270	39,508	2035/6/15
		7.75% REPUBLIC OF SENEGA	7.75	200	165	24,150	2031/6/10
		7.75% VENEZUELA GOVT	—	250	40	5,851	—
		7.875% MONGOLIA GOVT	7.875	200	203	29,765	2029/6/5
		7.875% REPUBLIC OF NIGER	7.875	450	400	58,598	2032/2/16
		7.95% REPUBLIC OF SURINA	7.95	767	712	104,169	2033/7/15
		7.95% SOUTH AFRICA	7.95	400	367	53,813	2054/11/19
		7.96% BENIN INTL GOV BON	7.96	700	643	94,194	2038/2/13
		8% COLOMBIA GOVT	8.0	200	197	28,925	2035/11/14
		8% JAMAICA GOVT	8.0	609	698	102,108	2039/3/15
		8% REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	200	171	25,019	2029/11/26
		8% REPUBLIC OF KENYA	8.0	432	389	57,006	2032/5/22
		8.075% IVORY COAST	8.075	535	502	73,454	2036/4/1
		8.25% FED REPUBLIC OF BR	8.25	118	131	19,214	2034/1/20
		8.25% IVORY COAST	8.25	600	564	82,510	2037/1/30
		8.25% LEBANESE GOVT	—	142	24	3,603	2025/12/31
		8.25% REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	200	179	26,304	2028/5/9
		8.25% REPUBLIC OF NIGERI	8.25	224	174	25,535	2051/9/28
		8.25% SALVADOR GOVT	8.25	650	653	95,538	2032/4/10
		8.25% VENEZUELA GOVT	—	240	40	5,882	2025/12/31
		8.375% BENIN INTL GOV BO	8.375	243	226	33,082	2041/1/23
		8.375% REPUBLIC OF NIGER	8.375	538	519	75,959	2029/3/24
		8.5% COLOMBIA GOVT	8.5	620	633	92,652	2035/4/25
		8.5% EGYPT GOVT	8.5	800	609	89,195	2047/1/31
		8.5091% HAZINE MUSTESARL	8.5091	218	231	33,936	2029/1/14
8.625% EGYPT GOVT	8.625	398	390	57,159	2030/2/4		
8.75% PERU GOVT	8.75	32	38	5,636	2033/11/21		
8.75% REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	944	783	114,585	2032/4/14		
9% VENEZUELA GOVT	—	503	84	12,331	2025/12/31		
9.125% REPUBLIC OF ANGOL	9.125	300	222	32,566	2049/11/26		
9.25% VENEZUELA GOVT	—	490	93	13,622	2027/9/15		
9.25% VENEZUELA GOVT	—	541	91	13,349	2028/5/7		

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		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	9.45% EGYPT GOVT	9.45	207	198	28,996	2033/2/4
		9.5% REPUBLIC OF GABON	9.5	320	289	42,418	2029/2/18
		9.5% REPUBLIC OF KENYA	9.5	994	898	131,487	2036/3/5
		9.75% REPUBLIC OF KENYA	9.75	210	207	30,316	2031/2/16
		UKRAINE GOVT	—	304	226	33,187	2041/8/1
	特殊債券 (除く金融債)	2.25% EXPORT-IMPORT BK I	2.25	200	170	24,967	2031/1/13
		3.875% EXPORT-IMPORT BK	3.875	400	388	56,768	2028/2/1
		5.75% BANK GOSPODARSTWA	5.75	200	201	29,460	2034/7/9
		5.95% CORP FINANCIERA DE	5.95	200	204	29,941	2029/4/30
		7.5% PAKISTAN WATER & PO	7.5	200	151	22,199	2031/6/4
		8.5% NATIONAL BANK OF UZ	8.5	200	204	29,873	2029/7/5
	9.625% NATIONAL POWER CO	9.625	1,240	1,408	206,081	2028/5/15	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.15% CODELCO INC	3.15	200	118	17,345	2051/1/15
		3.25% STATE GRID EUROPE	3.25	200	195	28,624	2027/4/7
		3.75% CODELCO INC	3.75	700	638	93,456	2031/1/15
		4.236% MALAYSIA SOVEREIG	4.236	200	170	24,937	2045/4/22
		4.25% CODELCO INC	4.25	200	154	22,530	2042/7/17
		4.25% SINOPEC CAPITAL 20	4.25	400	344	50,332	2043/4/24
		4.5% CODELCO INC	4.5	200	152	22,357	2047/8/1
		4.75% PETROLEOS DEL PERU	4.75	600	435	63,763	2032/6/19
		4.759% KHAZANAH CAPITAL	4.759	700	670	98,054	2034/9/5
		4.875% GACI FIRST INVEST	4.875	200	191	27,968	2035/2/14
		4.876% KHAZANAH CAPITAL	4.876	800	776	113,642	2033/6/1
		5.125% AEROPUERTO INTL T	5.125	200	134	19,700	2061/8/11
		5.125% CODELCO INC	5.125	500	478	70,002	2033/2/2
		5.125% GACI FIRST INVEST	5.125	200	164	24,112	2053/2/14
		5.25% ABU DHABI DEVELOPM	5.25	696	626	91,599	2054/10/2
		5.375% GACI FIRST INVEST	5.375	400	344	50,443	2054/1/29
		5.375% PETROLEOS DE VENE	—	1,100	133	19,518	2027/4/12
		5.625% CODELCO INC	5.625	100	97	14,323	2035/9/21
		5.625% DP WORLD PLC	5.625	200	183	26,845	2048/9/25
		5.625% PETROLEOS DEL PER	5.625	268	159	23,384	2047/6/19
		5.848% PETRONAS CAPITAL	5.848	369	361	52,930	2055/4/3
		5.875% EDO SUKUK LTD	5.875	355	359	52,614	2033/9/21
		5.95% CODELCO INC	5.95	900	902	131,994	2034/1/8
		5.95% PETROLEOS MEXICANO	5.95	400	339	49,594	2031/1/28
6.45% PERTAMINA		6.45	800	800	117,024	2044/5/30	
6.5% MVM ENERGETIKA ZRT		6.5	443	448	65,625	2031/3/13	
6.7% PETROLEOS MEXICANOS		6.7	600	527	77,130	2032/2/16	
6.84% PETROLEOS MEXICANO		6.84	400	366	53,561	2030/1/23	
6.875% NPC UKRENERGO	—	200	162	23,796	2028/11/9		
6.95% PETROLEOS MEXICANO	6.95	550	368	53,880	2060/1/28		
7.69% PETROLEOS MEXICANO	7.69	1,000	732	107,150	2050/1/23		
8% TC ZIRAAT BANKASI AS	8.0	200	204	29,931	2029/1/16		
8.25% UKRAINE RAIL (RAIL	8.25	236	205	30,068	2026/7/9		
合 計					14,016,919		

(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) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	債券先物取引		百万円	百万円
		US 10YR NOTE	930	—
		US ULTRA BND	16	—

(注) 単位未満は切り捨てています。

(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) 一印は組入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月16日～2025年5月15日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	30 (29) (1)	0.066 (0.064) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	31	0.067	
期中の平均基準価額は、45,765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。

iシェアーズ グローバル・インフラ ETF

■組入上位10銘柄

2026年2月13日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	AENA SME SA	5.22
2	NEXTERA ENERGY INC	5.19
3	TRANSURBAN GROUP STAPLED UNITS	4.67
4	ENBRIDGE INC	4.10
5	IBERDROLA SA	3.97
6	GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO A	3.87
7	WILLIAMS INC	3.04
8	AUCKLAND INTERNATIONAL AIRPORT LTD	2.88
9	SOUTHERN	2.79
10	DUKE ENERGY CORP	2.68

■損益計算書

2025年3月31日終了年度

(単位: 米ドル)

受取配当金 (非関連者)	165,402,812
受取配当金 (関連者)	220,336
受取利息 (非関連者)	75,502
有価証券貸借収益 (関連者・純額)	264,452
外国源泉税控除額	-8,269,510
外国源泉税還付請求額	1,893,606
投資収益合計	159,587,198
投資運用報酬	-17,063,288
コミットメント関連費用	-5,632
専門家報酬	-63,845
支払利息	-17
費用合計	-17,132,765
純投資収益	142,454,433
実現損益 (純額)	55,373,162
未実現評価益 (損) 純増減額	475,488,264
運用による純資産の増加額	673,315,859

iシェアーズ コアSPI® ETF (CH)

■組入上位10銘柄

2026年2月16日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	ROCHE HOLDING PAR AG	14.10
2	NOVARTIS	13.79
3	NESTLE SA	11.47
4	ABB LTD	6.19
5	UBS GROUP AG	5.27
6	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	4.68
7	ZURICH INSURANCE GROUP AG	4.53
8	SWISS RE AG	2.14
9	HOLCIM LTD AG	2.09
10	LONZA GROUP AG	2.06

■損益計算書

2025年5月31日終了年度

(単位：スイスフラン)

銀行預金からの収益	60,466
有価証券貸借収益	540,997
株式等からの収益	105,960,433
その他収益	6,904
発行済口数に係る純収益	881,588
収益合計	107,450,388
支払利息	-264
運用報酬（ファンド管理会社）	-3,583,895
償還口数に係る純収益	136,073
当期純利益	103,730,152
実現資本損益	40,099,401
実現純損益	143,829,553
未実現資本損益	65,109,035
当期純損益合計	208,938,588

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・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	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				
ブラジル				
10.00% BRAZIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	5,897.00	127,945,488.00	6.59
10.00% BRAZIL 22/33 -SR-	BRL	2,133.00	44,800,638.00	2.31
			172,746,126.00	8.90
中国				
7.00% ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	11,500,000.00	20,949,914.00	1.08
			20,949,914.00	1.08
コロンビア				
6.25% COLOMBIA 21/36 -SR-	COP	60,000,000.00	1,379,880.00	0.07
7.00% COLOMBIA 17/32 'SB'	COP	1,450,000,000.00	40,343,852.00	2.08
7.25% COLOMBIA 18/34 'B'	COP	2,000,000,000.00	52,947,741.00	2.73
7.75% COLOMBIA 15/30 'B'	COP	561,900,000.00	17,377,610.00	0.90
9.25% COLOMBIA 22/42 -SR-	COP	1,197,000,000.00	32,898,148.00	1.69
13.25% COLOMBIA 23/33	COP	812,000,000.00	31,134,239.00	1.60
			176,081,470.00	9.07
ドミニカ共和国				
11.25% DOMINICAN REPUBLIC 23/35 -SR-	DOP	16,000,000.00	45,786,168.00	2.36
13.625% DOMINICAN REPUBLIC 23/33	DOP	25,700,000.00	81,096,090.00	4.18
			126,882,258.00	6.54
エジプト				
14.292% EGYPT 21/28	EGP	1,100,000.00	2,710,824.00	0.14
14.425% EGYPT 20/30 -SR-	EGP	1,600,000.00	3,509,453.00	0.18
14.556% EGYPT 20/27 -SR-	EGP	1,600,000.00	3,989,072.00	0.21
14.605% EGYPT 20/25	EGP	1,100,000.00	3,154,468.00	0.16
25.318% EGYPT 24/27 -SR-	EGP	13,615,000.00	42,664,281.00	2.20
			56,028,098.00	2.89
ハンガリー				
6.75% HUNGARY 11/28 SA -SR-	HUF	108,810,000.00	43,704,987.00	2.25
			43,704,987.00	2.25
インド				
7.17% INDIA 23/30 -SR-	INR	6,900,000.00	12,894,360.00	0.66
7.54% INDIA 22/36 -SR-	INR	6,600,000.00	12,741,860.00	0.66
			25,636,220.00	1.32
インドネシア				
9.00% INDONESIA 13/29	IDR	7,300,000,000.00	76,174,371.00	3.92
10.50% INDONESIA 08/38 FRO050 -SR-	IDR	2,917,000,000.00	37,000,569.00	1.91
			113,174,940.00	5.83
メキシコ				
7.00% MEXICO 23/26 -SR-	MXN	212,100.00	156,291,991.00	8.05
7.50% MEXICO 22/33 -SR-	MXN	15,300.00	9,978,123.00	0.51
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	46,000.00	31,594,071.00	1.63
			197,864,185.00	10.19

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ペルー				
5.40% PERU 19/34 -SR-	PEN	783,000.00	29,788,741.00	1.53
6.15% PERU 17/32 -SR-	PEN	1,624,000.00	67,319,590.00	3.47
7.30% PERU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	1,303,000.00	57,269,892.00	2.95
			154,378,223.00	7.95
ポーランド				
6.00% POLAND 22/33 -SR-	PLN	1,394,000.00	53,838,051.00	2.77
			53,838,051.00	2.77
ルーマニア				
7.20% ROMANIA 23/33 -SR-	RON	1,015,000.00	33,082,199.00	1.70
8.00% ROMANIA 23/30 -SR-	RON	1,390,000.00	47,071,719.00	2.43
			80,153,918.00	4.13
南アフリカ				
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	ZAR	11,650,275.00	82,802,211.00	4.27
8.75% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	ZAR	9,027,000.00	61,278,129.00	3.16
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	ZAR	13,848,000.00	98,713,066.00	5.09
			242,793,406.00	12.52
トルコ				
17.30% TURKEY 23/28 -SR-	TRY	20,772,000.00	65,784,397.00	3.39
37.00% TURKEY 24/26 -SR-	TRY	13,500,000.00	59,145,496.00	3.05
			124,929,893.00	6.44
ウルグアイ				
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	9,369,571.00	31,328,692.00	1.61
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	5,715,000.00	20,058,534.00	1.03
			51,387,226.00	2.64
合計 I.			1,640,548,915.00	84.52
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				
香港				
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	58,855,943.00	3.03
			58,855,943.00	3.03
合計 II.			58,855,943.00	3.03
投資有価証券合計			1,699,404,858.00	87.55
現金預金			176,982,651.00	9.12
その他の純資産			64,652,296.00	3.33
純資産合計			1,941,039,805.00	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	1,855,504,343.00
収益	
債券利息、純額	214,594,238.00
預金利息	10,193,788.00
	224,788,026.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	7,643,920.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,256,995.00
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	4,297,939.00
年次税	245,597.00
取引費用	797,276.00
	20,241,727.00
投資純利益／（損失）	204,546,299.00
実現純利益／（損失）	
- 投資有価証券売却	212,056,840.00
- 外国為替	19,574,723.00
- 為替予約取引	19,961,663.00
	456,139,525.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資有価証券	(256,941,599.00)
- 為替予約取引	4,916,928.00
運用による純資産の増加／（減少）	204,114,854.00
受益証券発行手取額	2,712,078,469.00
受益証券買戻費用	(2,696,879,668.00)
支払分配金	(133,778,193.00)
期末現在純資産額	1,941,039,805.00

iシェアーズ・コア S&P 500 ETF

■組入上位10銘柄

2026年2月13日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	7.60
2	APPLE INC	6.46
3	MICROSOFT CORP	5.10
4	AMAZON COM INC	3.31
5	ALPHABET INC CLASS A	3.04
6	BROADCOM INC	2.63
7	ALPHABET INC CLASS C	2.43
8	META PLATFORMS INC CLASS A	2.38
9	TESLA INC	2.01
10	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	1.56

■損益計算書

2025年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

非関連配当収入	6,989,596,661
関連配当収入	78,639,946
非関連利息収入	3,933,010
関連証券貸出収入 (純額)	5,707,968
外国源泉税	-2,029,661
投資収益合計	7,075,847,924
投資顧問料	-158,485,881
利息費用	-17,062
費用合計	-158,502,943
投資収益純額	6,917,344,981
非関連投資の実現損益	-2,348,887,014
関連投資の実現損益	2,352,319
外国為替取引の実現損益	43,872
先物取引の実現損益	2,520,842
非関連現物償還による実現損益	80,205,099,895
関連現物償還による実現損益	186,281,084
実現損益合計	78,047,410,998
非関連投資の未実現損益	-48,160,689,995
関連投資の未実現損益	-27,845,446
先物取引の未実現損益	-13,408,381
未実現損益合計	-48,201,943,822
実現・未実現損益合計	29,845,467,176
営業活動による純増減額	36,762,812,157

ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ・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	
	千口		千口	
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド	6,145,112		4,404,948	
			評価額	
			千円	
			10,528,267	

(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 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	84 (80) (1) (3)	0.660 (0.632) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1 (1) (0)	0.010 (0.010) (0.000)	(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 ・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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	8 (8) (0)	0.064 (0.064) (0.000)	(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 ・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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	21 (21) (0) (0)	0.166 (0.165) (0.002) (0.000)	(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 ・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	114	0.900	
期中の平均基準価額は、12,714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・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド>

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 (1%)			
積水ハウス	17.3	—	—
化学 (1%)			
信越化学工業	42.2	—	—
富士フイルムホールディングス	33.1	—	—
医薬品 (49.9%)			
武田薬品工業	—	31.6	130,192
塩野義製薬	7.6	12.3	28,259
中外製薬	14.4	—	—
小野薬品工業	12.3	3.8	6,452
大塚ホールディングス	12.4	10	71,990
電気機器 (11.7%)			
ヒロセ電機	1.1	—	—
レーザーテック	—	1.7	20,595
SCREENホールディングス	—	0.7	6,442

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キヤノン	—	6.4	28,230
東京エレクトロン	0.6	—	—
その他製品 (1%)			
任天堂	30.2	—	—
情報・通信業 (2.6%)			
T I S	5.8	—	—
大塚商会	—	4	12,304
保険業 (35.8%)			
S O M P Oホールディングス	7.8	19.3	85,074
MS&ADインシュアランスグループホール	27	28.8	84,960
合 計	株 数 ・ 金 額	211	474,500
	銘柄数<比率>	13	<4.5%>

(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) ー印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			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		
AFLAC INC	164	82	869	127,717	保険	
ABBVIE INC	12	27	496	72,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AECOM	—	26	251	36,938	資本財	
ALLSTATE CORP	—	17	342	50,356	保険	
CENCORA INC	—	5	159	23,498	ヘルスケア機器・サービス	
AUTOZONE INC	5	2	1,001	147,061	一般消費財・サービス流通・小売り	
BEST BUY CO INC	26	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
BLACKROCK INC	17	—	—	—	金融サービス	
BLACKROCK INC	—	15	1,409	207,042	金融サービス	
BROWN & BROWN INC	—	42	497	73,014	保険	
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	53	—	—	—	素材	
CVS HEALTH CORP	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CARDINAL HEALTH INC	—	10	135	19,911	ヘルスケア機器・サービス	
COCA-COLA COMPANY	372	174	1,217	178,911	食品・飲料・タバコ	
DOVER CORP	35	—	—	—	資本財	
EMCOR GROUP INC	—	10	394	57,958	資本財	
EXPEDITORS INTL WASH INC	43	30	338	49,709	運輸	
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	17	294	43,212	資本財	
FISERV INC	—	53	1,119	164,517	金融サービス	
GENUINE PARTS CO	41	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
WW GRAINGER INC	12	—	—	—	資本財	
HP INC	269	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	82	55	642	94,335	保険	
HOME DEPOT INC	64	22	791	116,272	一般消費財・サービス流通・小売り	
ILLINOIS TOOL WORKS	74	63	1,481	217,655	資本財	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	122	—	—	—	メディア・娯楽	
JPMORGAN CHASE & CO	46	23	562	82,590	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
LOWE'S COS INC	32	3	73	10,788	一般消費財・サービス流通・小売り	
MARSH & MCLENNAN COS	97	64	1,490	218,940	保険	
MASCO CORP	63	43	274	40,340	資本財	
MASTERCARD INC - A	—	2	106	15,674	金融サービス	
MCKESSON CORP	22	9	661	97,207	ヘルスケア機器・サービス	
MERCK & CO. INC.	—	24	199	29,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MOLINA HEALTHCARE INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	14	594	87,337	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
OMNICOM GROUP	58	42	324	47,607	メディア・娯楽	
OTIS WORLDWIDE CORP	106	—	—	—	資本財	
PFIZER INC	—	49	110	16,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	22	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
PULTEGROUP INC	66	39	379	55,801	耐久消費財・アパレル	
QUEST DIAGNOSTICS INC	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
RELIANCE INC	17	4	125	18,405	素材	
SNAP-ON INC	15	10	360	52,969	資本財	
SYNCHRONY FINANCIAL	120	68	346	50,925	金融サービス	
TJX COMPANIES INC	42	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
VISA INC-CLASS A SHARES	88	62	2,089	306,991	金融サービス	
WALMART INC	73	26	234	34,513	生活必需品流通・小売り	
YUM! BRANDS INC	81	—	—	—	消費者サービス	
ALLEGION PLC	27	17	215	31,662	資本財	
AON PLC-CLASS A	56	—	—	—	保険	

銘柄	株数	当期		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		
ACCENTURE PLC-CL A	58	38	1,148	168,721		ソフトウェア・サービス
FERGUSON PLC	24	—	—	—		資本財
MEDTRONIC PLC	—	151	1,294	190,107		ヘルスケア機器・サービス
TE CONNECTIVITY PLC	—	66	885	130,066		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	3	132	19,439		資本財
GARMIN LTD	45	—	—	—		耐久消費財・アパレル
TE CONNECTIVITY LTD	27	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET INC-CL A	218	153	2,436	357,925		メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	—	48	918	135,010		一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC	294	212	4,222	620,309		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	26	28	431	63,350		半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	37	52	1,543	226,724		商業・専門サービス
BOOKING HOLDINGS INC	0.76	2	1,177	172,936		消費者サービス
BROADCOM INC	2	30	555	81,628		半導体・半導体製造装置
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC	34	9	90	13,223		運輸
CME GROUP INC	90	31	812	119,357		金融サービス
CISCO SYSTEMS INC	167	295	1,715	252,097		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	149	104	764	112,319		ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	—	1	185	27,224		生活必需品流通・小売り
ELECTRONIC ARTS INC	76	—	—	—		メディア・娯楽
FASTENAL CO	167	—	—	—		資本財
F5 INC	16	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOX CORP - CLASS A	—	44	227	33,455		メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC	25	82	863	126,852		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC	—	16	279	41,129		金融サービス
HOLOGIC INC	74	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
KLA CORPORATION	—	2	155	22,834		半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	26	189	27,788		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	120	106	4,147	609,293		ソフトウェア・サービス
NETAPP INC	21	40	346	50,975		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVIDIA CORP	18	264	3,022	444,108		半導体・半導体製造装置
PAYCHEX INC	—	20	305	44,874		商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	—	88	566	83,210		金融サービス
PEPSICO INC	16	—	—	—		食品・飲料・タバコ
T ROWE PRICE GROUP INC	—	22	202	29,722		金融サービス
QUALCOMM INC	—	81	1,166	171,310		半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC	9	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
STEEL DYNAMICS INC	7	—	—	—		素材
VERISIGN INC	27	18	462	67,995		ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,316 65	3,210 63	49,842 —	7,322,329 <69.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
MANULIFE FINANCIAL CORP	258	—	—	—		保険
METRO INC/CN	68	48	469	48,893		生活必需品流通・小売り
THOMSON REUTERS CORP	6	33	805	83,904		商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD	22	16	194	20,241		資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	355 4	98 3	1,468 —	153,039 <1.5%>	
(イギリス)			千英ポンド			
HSBC HOLDINGS PLC	—	859	613	115,700		銀行
ASTRAZENECA PLC	—	20	197	37,314		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXT PLC	—	24	271	51,199		一般消費財・サービス流通・小売り
BUNZL PLC	92	—	—	—		資本財
UNILEVER PLC	27	24	111	21,093		家庭用品・パーソナル用品
3I GROUP PLC	293	102	369	69,656		金融サービス

銘柄	株数	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		
RELX PLC	451	297	1,066	201,240		商業・専門サービス
THE SAGE GROUP PLC	265	215	237	44,801		ソフトウェア・サービス
COMPASS GROUP PLC	—	63	153	29,017		消費者サービス
TESCO PLC	585	—	—	—		生活必需品流通・小売り
GSK PLC	404	231	292	55,183		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	2,120	1,841	3,313	625,207	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 5.9% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	18	30	151	24,441		資本財
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	42	32	218	35,301		家庭用品・パーソナル用品
ALLIANZ SE-REG	70	—	—	—		保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	—	5	313	50,557		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	131	69	683	110,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI	294	59	174	28,081		保険
小 計	株 数 ・ 金 額	294	59	174	28,081	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL	—	5	174	28,103		家庭用品・パーソナル用品
CAPGEMINI SE	—	4	49	7,965		ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE	—	49	377	60,904		メディア・娯楽
SANOFI	66	58	507	81,850		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPSEN	—	3	33	5,371		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VINCI SA	—	22	241	38,909		資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	66	143	1,382	223,105	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	6	—	< 2.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
RANDSTAD NV	31	—	—	—		商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER	10	—	—	—		商業・専門サービス
ASML HOLDING NV	4	—	—	—		半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	45	203	671	108,299		生活必需品流通・小売り
[シヨウカ]QIAGEN N.V.	47	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QIAGEN N.V.	—	35	125	20,319		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	139	238	797	128,619	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	< 1.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	501	536	86,553		銀行
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	177	125	551	89,005		一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	177	626	1,088	175,558	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.7% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	809	1,138	4,125	665,665	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	14	—	< 6.3% >	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	35	22	1,229	211,929		保険
NOVARTIS AG-REG	143	150	1,246	214,733		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	11	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	10	1	51	8,827		資本財
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	14	9	152	26,269		運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	215	184	2,679	461,758	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 4.4% >	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
INVESTOR AB-B SHS	—	56	1,427	21,019		金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	56	1,427	21,019	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.2% >	

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	
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークロネ	千円	
DNB BANK ASA		—	104	2,501	34,096	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	—	104	2,501	34,096	
(デンマーク)				千デンマーククロネ		
CARLSBERG AS-B		15	18	1,506	32,565	食品・飲料・タバコ
GENMAB A/S		—	7	836	18,079	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DSV A/S		28	—	—	—	運輸
NOVO NORDISK A/S-B		32	—	—	—	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 銘柄 数 < 比 率 >	76	25	2,343	50,645	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
FORTESCUE LTD		485	350	497	44,773	素材
BLUESCOPE STEEL LTD		90	—	—	—	素材
SONIC HEALTHCARE LTD		133	78	194	17,550	ヘルスケア機器・サービス
MEDIBANK PRIVATE LTD		764	—	—	—	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,474	428	692	62,323	
(香港)				千香港ドル		
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		—	175	492	9,325	銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		—	130	949	17,964	資本財
WH GROUP LTD		—	1,760	1,147	21,722	食品・飲料・タバコ
CK ASSET HOLDINGS LTD		500	205	594	11,253	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	500	2,270	3,183	60,266	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		294	165	616	67,461	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		253	141	170	18,700	金融サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		78	280	867	94,954	銀行
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		958	711	1,025	112,194	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,583	1,297	2,680	293,311	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	11,452	10,656	—	9,749,663	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	104	107	—	<92.6%>	

(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) 一印は組入れがありません。

外国投資信託証券

銘柄	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千米ドル	千円	%
EQUITY RESIDENTIAL		10,189	7,537	503	74,031	0.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	639	173	25,529	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		13,233	14,462	269	39,602	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM		2,179	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	25,601	22,638	947	139,163	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.3%>	

(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) 一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 3 (3) (0)	% 0.010 (0.010) (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)	16 (16) (0)	0.065 (0.065) (0.000)	(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)	42 (42) (0)	0.165 (0.165) (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、信託事務に要する諸費用
合 計	61	0.240	
期中の平均基準価額は、25,406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。

iシェアーズ・グローバル・コミュニケーション・サービス ETF

■組入上位10銘柄

2026年2月13日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	META PLATFORMS INC CLASS A	22.22
2	ALPHABET INC CLASS A	11.97
3	ALPHABET INC CLASS C	9.58
4	VERIZON COMMUNICATIONS INC	4.56
5	AT&T INC	4.49
6	WALT DISNEY	4.15
7	TENCENT HOLDINGS LTD	3.97
8	NETFLIX INC	3.75
9	DEUTSCHE TELEKOM N AG	2.89
10	COMCAST CORP CLASS A	2.53

■損益計算書

2025年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

受取配当金（非関連者）	12,542,178
受取配当金（関連者）	146,214
受取利息（非関連者）	8,225
有価証券貸借収益（関連者・純額）	15,980
その他収益（非関連者）	15,629
外国源泉税控除額	-836,743
外国源泉税還付請求額	303,204
外国源泉税還付請求に係るIRSコンプライアンス手数料	-4,778
投資収益合計	12,189,909
投資運用報酬	-1,643,076
専門家報酬	-63,295
コミットメント関連費用	-735
支払利息	-240
費用合計	-1,707,346
純投資収益	10,482,563
実現損益：投資（非関連者）	-1,171,416
実現損益：投資（関連者）	-2,528
実現損益：外国為替取引	-66,916
実現損益：先物取引	338,633
実現損益：現物償還（非関連者）	35,221,428
実現損益：現物償還（関連者）	147,383
実現損益合計	34,466,584
未実現評価損益：投資（非関連者）	37,253,817
未実現評価損益：投資（関連者）	366,986
未実現評価損益：為替換算差額	17,866
未実現評価損益：先物取引	-77,532
未実現評価損益合計	37,561,137
実現・未実現損益合計	72,027,721
運用による純資産の増減額	82,510,284

iシェアーズ グローバル・テクノロジー ETF

■組入上位10銘柄

2026年2月13日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	18.07
2	APPLE INC	15.37
3	MICROSOFT CORP	8.83
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	5.72
5	BROADCOM INC	3.58
6	SAMSUNG ELECTRONICS LTD	3.03
7	ASML HOLDING NV	2.66
8	MICRON TECHNOLOGY INC	2.24
9	ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.64
10	SK HYNIX INC	1.61

■損益計算書

2025年3月31日終了年度

(単位: 米ドル)

配当金 (非関連)	6,097,932
配当金 (関連)	30,818
受取利息	3,867
証券貸借収益	2,676
その他収益	15,262
外国源泉税	-218,597
外国税還付	99,110
IRS対応費用	-62,864
投資収益合計	5,968,204
運用報酬	1,453,174
専門家報酬	39,826
その他費用	159
費用合計	1,493,159
純投資利益	4,475,045
投資有価証券 実現損益	-3,962,850
関連投資 実現損益	-2,478
為替取引損益	-22,837
先物取引 実現損益	98,580
現物交換償還益	52,310,728
実現損益計	48,421,143
未実現評価損益 (投資)	-217,920
未実現評価損益 (関連)	179
為替評価損益	1,531
先物評価損益	-16,297
未実現損益計	-232,507
実現・未実現損益合計	48,188,636
当期純資産増加額	52,663,681

ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・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
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド	千口 728,906	千口 3,503,198	千円 7,180,155

(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	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 85 (81) (1) (3)	% 0.660 (0.632) (0.005) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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 ・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 ・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 (株 式)	8 (8)	0.063 (0.063)	(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 ・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 (株 式)	10 (10)	0.080 (0.080)	(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 ・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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	19 (19) (0) (0)	0.151 (0.146) (0.004) (0.001)	(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 ・その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	122	0.954	
期中の平均基準価額は、12,819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。

○親投資信託の組入資産の明細

(2025年4月10日現在)

<ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド>

外国株式

銘柄	株数	当 期 末				業 種 等
		株数	評 価 額		業 種 等	
			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		
BOSTON SCIENTIFIC CORP	39	132	1,286	189,022	ヘルスケア機器・サービス	
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	—	372	650	95,571	公益事業	
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	62	1,020	149,972	資本財	
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	26	—	—	—	保険	
FISERV INC	—	53	1,129	165,970	金融サービス	
IDEX CORP	7	—	—	—	資本財	
ELI LILLY & CO	—	13	1,003	147,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MASTERCARD INC - A	—	20	1,037	152,428	金融サービス	
NEXTERA ENERGY INC	52	165	1,120	164,638	公益事業	
REPUBLIC SERVICES INC	17	72	1,737	255,221	商業・専門サービス	
SALESFORCE INC	—	31	828	121,776	ソフトウェア・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6	33	1,526	224,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TOPBUILD CORP	4	34	1,017	149,505	耐久消費財・アパレル	
TORO CO	19	—	—	—	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	7	36	2,088	306,804	ヘルスケア機器・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	14	—	—	—	金融サービス	
ZOETIS INC	6	64	988	145,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ALLEGION PLC	15	—	—	—	資本財	
FERGUSON PLC	11	—	—	—	資本財	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	26	903	132,801	資本財	
ALPHABET INC-CL A	19	105	1,666	244,818	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	15	71	1,368	201,041	一般消費財・サービス流通・小売り	
ANSYS INC	—	8	263	38,721	ソフトウェア・サービス	
APPLIED MATERIALS INC	6	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BOOKING HOLDINGS INC	0.56	1	867	127,498	消費者サービス	
BROADCOM INC	—	42	791	116,227	半導体・半導体製造装置	
CYTOKINETICS INC	6	68	255	37,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
META PLATFORMS INC-CLASS A	3	19	1,170	171,938	メディア・娯楽	
IDEXX LABORATORIES INC	3	20	830	122,043	ヘルスケア機器・サービス	
INTUIT INC	4	23	1,374	201,896	ソフトウェア・サービス	
KLA CORPORATION	4	17	1,232	181,022	半導体・半導体製造装置	
LULULEMON ATHLETICA INC	4	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
MERCADOLIBRE INC	0.76	3	602	88,457	一般消費財・サービス流通・小売り	
MICROSOFT CORP	8	44	1,745	256,429	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	4	120	1,373	201,840	半導体・半導体製造装置	
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	16	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	29	518	76,128	ソフトウェア・サービス	
POOL CORP	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ROPER TECHNOLOGIES INC	5	28	1,592	233,970	ソフトウェア・サービス	
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC	11	51	190	27,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SYNOPSIS INC	5	24	1,042	153,105	ソフトウェア・サービス	
XENON PHARMACEUTICALS INC	11	68	214	31,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額	評価額		
		株数	株数	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	
NXP SEMICONDUCTORS NV		7	42	783	115,177	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	371	1,911	34,223	5,027,760	
		33	33	—	<70.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
WSP GLOBAL INC		11	65	1,564	163,008	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11	65	1,564	163,008	
		1	1	—	<2.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
COMPASS GROUP PLC		67	341	820	154,792	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	67	341	820	154,792	
		1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS AG-REG		9	54	969	156,444	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9	54	969	156,444	
		1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		5	32	1,085	175,118	家庭用品・パーソナル用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		10	48	908	146,544	資本財
HERMES INTERNATIONAL		0.95	4	1,017	164,202	耐久消費財・アパレル
ESSILORLUXOTTICA		4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	20	85	3,011	485,864	
		4	3	—	<6.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER		—	41	581	93,860	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		2	18	1,003	161,879	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2	59	1,584	255,739	
		1	2	—	<3.6%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	32	199	5,565	898,048	
		6	6	—	<12.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
GIVAUDAN-REG		0.39	1	518	89,343	素材
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		6	49	636	109,683	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		7	41	756	130,359	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14	92	1,911	329,386	
		3	3	—	<4.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
HEXAGON AB-B SHS		155	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	155	—	—	—	
		1	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		29	128	5,190	112,163	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 銘柄数<比率>	29	128	5,190	112,163	
		1	1	—	<1.6%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		2,788	24,320	8,828,160	76,804	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,788	24,320	8,828,160	76,804	
		1	1	—	<1.1%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		110	360	28,260	125,844	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	110	360	28,260	125,844	
		1	1	—	<1.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,581	27,418	—	6,887,809	
		48	47	—	<95.9%>	

(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。

○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)	円 14 (14)	% 0.063 (0.063)	(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)	18 (18)	0.080 (0.080)	(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)	33 (33) (0)	0.147 (0.146) (0.001)	(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、信託事務に要する諸費用
合 計	65	0.290	
期中の平均基準価額は、22,761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。

iシェアーズ・コアMSCI EMU UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2026年2月16日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	ASML HOLDING NV	7.13
2	SIEMENS N AG	2.74
3	SAP	2.70
4	BANCO SANTANDER SA	2.36
5	ALLIANZ	2.19
6	SCHNEIDER ELECTRIC	2.17
7	IBERDROLA SA	2.00
8	LVMH	1.99
9	TOTALENERGIES	1.96
10	SIEMENS ENERGY N AG	1.94

■損益計算書

2025年7月31日終了年度

(単位：千ユーロ)

運用収益	189,306
金融商品の純損益	641,457
投資収益合計	830,763
運用費用	-7,169
運用利益	823,594
金融費用	-29,029
税引前純利益	794,565
税金	-10,843
税引後純利益	783,722
償還可能株主に帰属する純資産増減額	783,722

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 (2025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				
ケイマン諸島				
1. 375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
			441,532,821.00	0.77
フランス				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
			521,019,783.00	0.91
日本				
0.10% JAPAN 21/25 S146 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,560,000.00	0.87
0.10% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,802,000.00	1.05
0.20% JAPAN 24/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,224,500.00	0.96
0.491% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 15/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,975,000.00	0.17
1.134% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,144,000.00	0.70
			2,148,705,500.00	3.75
オランダ				
5.25% ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
			501,744,653.00	0.88
シンガポール				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
			924,303,786.00	1.61
韓国				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
			679,332,172.00	1.19
合計 I.			5,216,638,715.00	9.11
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.783% BERKSHIRE HATHAWAY 22/25 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,867,565.00	0.87
0.907% BERKSHIRE HATHAWAY 23/26 -SR-	JPY	770,000,000.00	769,520,637.00	1.34
			1,269,388,202.00	2.21
合計 II.			1,269,388,202.00	2.21
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
C. PAP. MACQUARIE BANK 24/06/26 -SR-	USD	4,000,000.00	577,102,720.00	1.01
C. PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-	AUD	7,000,000.00	673,034,686.00	1.17
C. PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-	AUD	5,000,000.00	480,314,388.00	0.84
C. PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-	USD	7,000,000.00	1,037,613,110.00	1.80
C. PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,157,899.00	1.21
			3,463,222,803.00	6.03
ベルギー				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 22/10/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	435,333,598.00	0.76
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,364,093.00	1.22

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,059,827.00	0.91
			1,652,757,518.00	2.89
カナダ				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,954,895.00	1.21
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,084,251.00	1.22
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,969,936.00	0.77
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,990,184.00	0.91
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,238,054.00	0.91
CD TORONTO DOMINION BANK UK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,411,983.00	1.22
TBI PROVINCE OF ONTARIO 17/12/25 -SR-	CAD	6,000,000.00	637,181,918.00	1.11
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	5,000,000.00	531,983,453.00	0.93
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	5,000,000.00	531,698,807.00	0.93
TBI PROVINCE OF QUEBEC 05/12/25	CAD	4,000,000.00	425,149,375.00	0.74
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	6,000,000.00	638,300,865.00	1.11
			6,336,963,721.00	11.06
ドイツ				
C. PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,426,259.00	1.22
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG31/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,442,191.00	1.20
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	344,172,914.00	0.60
			1,731,041,364.00	3.02
香港				
C. PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			584,309,545.00	1.02
日本				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/12/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	347,450,455.00	0.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/10/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	597,385,890.00	1.04
CD MIZUHO BANK 17/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,435,732.00	1.03
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	6,000,000.00	515,740,540.00	0.90
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	443,073,569.00	0.77
TBI JAPAN 01/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,225,600.00	1.73
TBI JAPAN 07/01/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,273,382.00	1.05
TBI JAPAN 08/12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,654,132.00	0.70
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,659,352.00	1.22
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,658,918.00	1.22
TBI JAPAN 10/12/25 -SR-	JPY	575,000,000.00	574,478,234.00	1.00
TBI JAPAN 15/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,331,556.00	1.22
TBI JAPAN 17/11/25 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,673,405.00	0.96
TBI JAPAN 20/02/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	598,878,120.00	1.05
TBI JAPAN 20/04/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,217,346.00	0.96
TBI JAPAN 20/08/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	695,678,459.00	1.21
TBI JAPAN 20/10/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,781,800.00	1.73
TBI JAPAN 20/11/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,620,488.00	1.05
TBI JAPAN 21/07/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	696,300,689.00	1.22
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	998,876,260.00	1.74
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,213,382.00	1.22
TBI JAPAN 23/03/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,575,720.00	0.96
TBI JAPAN 24/09/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	694,900,591.00	1.21

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 27/10/25 -SR-	JPY	200,000,000.00	199,937,380.00	0.35
			14,996,021,000.00	26.15
クウェート				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 03/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	743,468,630.00	1.30
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	594,620,859.00	1.04
			1,338,089,489.00	2.34
オランダ				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			696,922,009.00	1.22
ノルウェー				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			515,069,687.00	0.90
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			51,725,737.00	0.09
韓国				
C. PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,665,687.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	348,697,523.00	0.61
			870,363,210.00	1.52
スペイン				
C. PAP. BBVA 14/07/26 -SR-	USD	3,000,000.00	432,204,660.00	0.75
C. PAP. BBVA 14/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,713,842.00	1.21
C. PAP. BBVA 20/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,613,153.00	0.91
			1,649,531,655.00	2.87
スウェーデン				
C. PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,473,257.00	0.90
C. PAP. SVENSKA H. B. 17/09/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	341,483,379.00	0.60
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	692,335,597.00	1.21
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,132,403.00	1.21
C. PAP. SWEDBANK 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,719,010.00	0.90
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	522,975,359.00	0.91
			3,281,119,005.00	5.73
スイス				
C. PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			514,509,635.00	0.90
アラブ首長国連邦				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			736,778,343.00	1.29
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,770,001.00	1.21
C. PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,868,017.00	1.22
C. PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	523,046,284.00	0.91
C. PAP. MITSUBISHI HC 05/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,733,988.00	1.21
C. PAP. MITSUBISHI HC 13/02/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	518,861,851.00	0.91
C. PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,135,879.00	1.22
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,318,725.00	0.91
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	3,000,000.00	522,616,926.00	0.91

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	3,000,000.00	512,542,249.00	0.89
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	594,086,767.00	1.04
CD SHINHAN BANK UK 16/12/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,020,417.00	0.77
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,227,185.00	1.03
CD WOORI BANK 26/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,447,190.00	0.91
CD WOORI BK (UK) 18/09/26	EUR	3,000,000.00	511,786,290.00	0.89
			8,038,461,769.00	14.03
合計Ⅲ.			46,456,886,490.00	81.06
投資有価証券合計			52,942,913,407.00	92.38
現金預金			3,435,970,251.00	6.00
預金			2,314,000,000.00	4.04
その他の純負債			-1,384,550,776.00	-2.42
純資産合計			57,308,332,882.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	63,815,702,541.00
収益	
債券利息、純額	1,144,081,314.00
スワップ取引に係る利息	70,041,407.00
リバースレポ取引による受取利息	91,856,533.00
預金利息	10,362,458.00
	1,316,341,712.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	33,415,787.00
保管報酬、銀行手数料および利息	13,233,793.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	19,247,021.00
サービス報酬	11,808,450.00
年次税	5,669,097.00
取引費用	828,701.00
スワップ取引に係る支払利息	78,797,350.00
	163,000,199.00
投資純利益／損失	1,153,341,513.00
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	667,601,904.00
- 為替取引	-177,278,246.00
- 為替予約取引	-1,552,628,165.00
	91,037,006.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	1,900,081,427.00
- 為替予約取引	-1,896,834,793.00
- スワップ取引	3,798,311.00
運用による純資産の増加／減少	98,081,951.00
投資証券発行手取額	55,813,167,277.00
投資証券買戻費用	-62,418,133,082.00
支払分配金	-485,805.00
期末現在純資産額	57,308,332,882.00