

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	2020年6月26日（当初設定日）から無期限です。
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
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	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、金、債券、リート等への投資を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、世界の市場環境に応じて魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産を選定し、配分比率の決定を行います。 ③投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ④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。また、為替ヘッジを行う投資信託証券に投資することがあります。
主 な 投 資 制 限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ・ゴールドデン・
リスクプレミアム・ファンド
愛称：ポラリス

運用報告書(全体版)

第6期

決算日：2025年8月15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・ゴールドデン・リスクプレミアム・ファンド」は、2025年8月15日に第6期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
2 期(2022年 6 月27日)	12, 803	0		9. 3	99. 4	2, 266
3 期(2022年 8 月15日)	12, 944	0		1. 1	95. 7	3, 123
4 期(2023年 8 月15日)	14, 087	0		8. 8	97. 4	24, 023
5 期(2024年 8 月15日)	16, 660	0		18. 3	96. 7	76, 311
6 期(2025年 8 月15日)	18, 750	0		12. 5	97. 1	135, 403

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

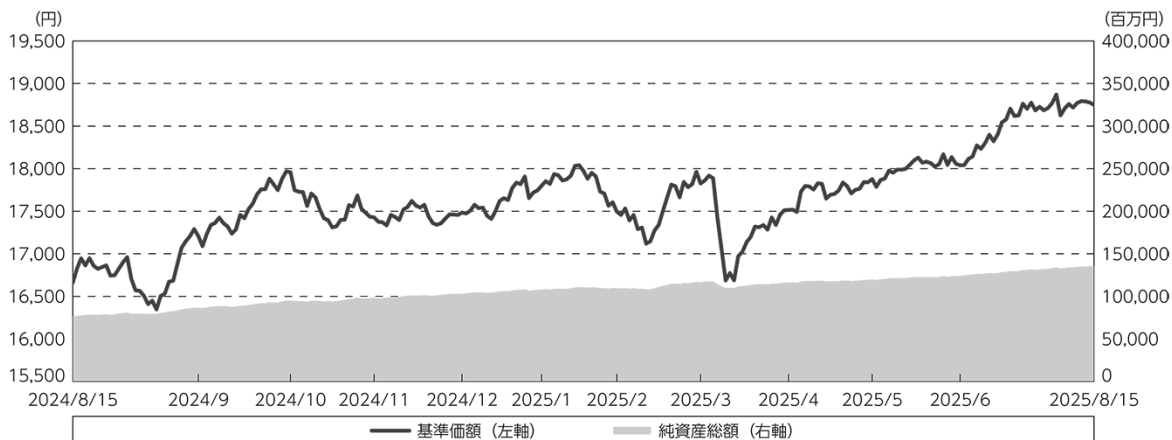
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 券 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年 8 月15日	円		%	%
	16, 660		—	96. 7
8 月末	16, 825		1. 0	96. 6
9 月末	17, 208		3. 3	97. 7
10月末	17, 960		7. 8	98. 3
11月末	17, 428		4. 6	91. 5
12月末	17, 484		4. 9	97. 7
2025年 1 月末	17, 798		6. 8	96. 8
2 月末	17, 494		5. 0	97. 3
3 月末	17, 826		7. 0	95. 8
4 月末	17, 515		5. 1	94. 9
5 月末	17, 878		7. 3	94. 1
6 月末	18, 039		8. 3	86. 3
7 月末	18, 770		12. 7	97. 7
(期 末) 2025年 8 月15日	18, 750		12. 5	97. 1

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

基準価額等の推移

当期の基準価額は、12.5%の上昇となりました。



期 首：16,660円

期 末：18,750円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 12.5%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

◇主な変動要因

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債券の価格が上昇したこと

下落↓・為替ヘッジコスト

- ・世界の株式市場は、期初の2024年8月は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の利下げ観測などを背景に上昇傾向となりました。9月初旬は米国の低調な経済指標から景気減速懸念が強まり下落しましたが、ECBの利下げやFRBが事前予想より大幅な利下げを決定したこと、中国の大規模な景気刺激策なども背景に上昇傾向が続きました。10月は、中東情勢への警戒感、FRBが追加利下げへ慎重な姿勢を示唆したこと、ユーロ圏の景況感の悪化などから上値の重い動きとなりました。11月は、ユーロ圏の景況感悪化やフランスの政治・財政への警戒感などから軟調な場面がありました。一方で、堅調な米国景気や良好な企業業績、FRBやECBの利下げ、トランプ次期政権の政策期待などから底堅い傾向が継続しました。12月には、FRBに対する利下げ期待の後退や米国のインフレ加速への警戒感などから上値の重い動きとなり軟調に推移しましたが、2025年1月後半は、米国長期金利の低下や中国の経済指標が堅調であったことなどから再び上昇しました。2月中旬以降は、トランプ米政権の関税政策に伴う世界経済の先行き不安などを背景に、下落傾向で推移しました。さらに、4月初旬には米国が相互関税名目で世界各国に対して高い関税を課す方針を示したことで、世界経済の先行きに対する懸念が大幅に高まり、株式市場は急速かつ大幅な下落に見舞われました。しかし、4月中旬以降は、米政権が態度を一部軟化させ、主要貿易相手国との通商合意成立に対する期待感が強まったことで反発し、月末にかけて下落幅を大方取り戻す展開となりました。その後も、堅調な米景気やインフレ懸念の後退、米国と各国間の関税に関する協議の進展や合意成立への期待感などから上昇し、さらに期末にかけても、FRBの利下げ観測やECBの追加利下げ、堅調な企業業績などを背景に上昇傾向が続きました。
- ・世界の国債市場は、期初の2024年8月から米国の景気後退への警戒感やインフレ圧力の低下、パウエルFRB議長の早期利下げの示唆、中東情勢の緊迫化などを背景に底堅く推移しました。9月中旬ごろまでは、FRBが事前予想より大幅な利下げを決定したことや、ECBも利下げを行ったことなどから上昇（利回りは低下）が続きました。その後は、FRBが米国の景気後退への懸念が薄まったとして追加利下げに慎重な姿勢を示したこと、株式市場の上昇傾向が続いたことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。11月後半は、米国のトランプ次期政権の政策がインフレ再燃につながるとの見方や、ユーロ圏の景気悪化懸念を背景にECBの大幅利下げ観測が強まったことなどから上昇（利回りは低下）しました。12月以降は、FRBが利下げを決定したものの、以後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどから2025年1月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。2月には、米国のインフレ圧力の鈍化やFRBの追加利下げへの消極的姿勢、トランプ米政権の関税強化による景気減速への警戒感などを背景に上昇（利回りは低下）しました。3月前半は、ドイツの財政拡張路線への転換を受けて欧州を中心に下落（利回りは上昇）しましたが、その後は、米国の相互関税政策の発表を受けて世界的な景気後退やインフレへの警戒感が高まったことや、ECBの追加利下げ決定を受けて4月中旬頃まで上昇（利回りは低下）しました。4月後半からは、米国の景気後退などへの懸念から底堅く推移しましたが、米国と各国間での通商交渉の進展が徐々に明らかになる中、貿易摩擦激化への警戒感が後退し5月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBの追加利下げ観測、軟調な米国国債の入札結果や米国の経済統計の鈍化などを受け、6月末にかけて上昇（利回りは低下）しました。期末にかけては、利下げ期待は根強く残りつつも、経済指標が強弱入り混じる結果となり、各国の財政出動による需給の緩みなども懸念される中、上下しつつも下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、期初はFRBによる早期の大幅利下げ観測が強まったこと、日本銀行が利上げを決定したことなどから円高・米ドル安が進行しました。2024年9月中旬以降は、FRBが大幅な利下げを決定したものの、追加利下げに慎重な姿勢を示唆したことなどから円安・米ドル高となりました。米国大統領選挙で関税強化などを主張するトランプ前大統領の当選で、米国のインフレに対する懸念が強まったことなどを背景に11月半ばごろまで円安・米ドル高が進行しました。その後は、米国のトランプ次期政権が経済と市場の安定を優先するとの見方が一部で広がったことなどから円高・米ドル安の推移となりました。12月以降は、米国の堅調な景気やインフレ加速への警戒感、日本銀行の追加利上げ見送り観測などを背景に円安・米ドル高とな

りました。2025年1月から3月下旬にかけては、日本銀行の利上げ決定や追加利上げ観測、トランプ米政権による通商政策の不透明感などを背景に、米国の景気先行きに対する懸念が高まったことから円高・米ドル安が進行しました。さらに、4月初旬には、米国が表明した相互関税名目で世界各国に高い関税を課す方針が嫌気され、さらには、FRBのパウエル議長の解任に対する懸念などもあって、円高・米ドル安が一段と進みました。ただ、4月下旬以降は、米国と中国が関税の一時引き下げに合意し、貿易摩擦激化への警戒感が後退したことや、パウエル議長の解任が否定されたことなどから円安・米ドル高傾向に転じ、5月半ばにかけてそうした基調が続きました。5月下旬には、円安は正について日米協議が行われるとの観測や、米国の財政悪化への警戒感などから円高・米ドル安が進行しました。6月は比較的狭いレンジ圏での推移となりましたが、7月以降は日本の参議院選挙での与党敗北を受けて政治情勢の先行き不透明感が強まったことや、日本銀行の利上げ姿勢の後退などを背景に円安・米ドル高基調での推移となり、期末を迎えました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金等への投資を行うことにより、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

2024年8月は、株式部分では、世界高配当公益株式、世界株式、新興国高配当株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債および米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）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、世界株式、新興国高配当株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き上げたほか、米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）の組入れを開始しました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。また、ポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

10月は、株式部分では、世界高配当公益株式などの組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）および米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げた一方、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

11月は、株式部分では、世界高配当公益株式などの組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債および米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。また、ポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

12月は、株式部分では、世界株式および世界高配当公益株式などの組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券および米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）の組入比率を引き上げた一方、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。また、ポートフォリオの円資産比率を引き下げました。

2025年1月は、株式部分では、世界株式、世界高配当公益株式、新興国高配当株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、組入比率に大きな変更はありませんでした。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。また、ポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

2月は、株式部分では新興国高配当株式および世界株式の組入比率を引き上げました。債券部分では世界ESG関連社債の組入比率を引き下げました。金部分では金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

3月は、株式部分では、新興国高配当株式および世界株式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および世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

4月は、株式部分では、新興国高配当株式および世界高配当公益株式の組入比率を引き上げ、世界株式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、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

5月には、株式部分では、世界高配当公益株式および新興国高配当株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

6月には、株式部分では、世界株式および世界高配当公益株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。

7月には、株式部分では、世界株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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

◇分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第 6 期
	2024年 8 月16日～ 2025年 8 月15日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,749

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

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

○今後の運用方針

（１）投資環境

トランプ関税について、日本やEUが15%の相互関税で合意するなど各国協議に進展がみられる中、世界の株式市場は概ね上昇基調を維持しています。こうした中、株式のバリュエーション（投資価値評価）は再び割高感が意識され始めていると言えます。マクロ経済についても、引き続き米国を中心に底堅さを維持しているものの、関税による経済成長や物価への影響は今後顕在化すると思われ、脆弱な地合いとなるリスクに配慮する必要があります。一方で金融環境は良好な状態であり、主要国の中央銀行が緩和方向の正常化を推し進めているほか、不透明感の根強い米国でも経済指標に減速の兆しがみられ利下げ期待が高まっています。また、民間金融機関のバランスシートは拡大傾向にあり、潤沢な流動性がリスク資産の支援材料となる可能性が高まっています。

（２）投資方針

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいります。

上記の環境認識に基づき、株式に関しては短期的な下値リスクに警戒しながらも、やや強気な姿勢で臨む方針です。債券部分では新興国に対する選好を維持するものの、財政悪化やインフレといったリスク要因を警戒し、債券への配分を抑えるスタンスです。為替については、主要通貨に対する相対的な円安リスクに配慮すべく円資産比率を引き下げています。金に関しては足元のドル高トレンドに警戒しつつ、中長期的な目線での強気スタンスを維持する方針です。ポラリスでは今後も、中長期的に見た各資産の相対的なリスクプレミアムの魅力度を精査しながら、ポートフォリオのアロケーションを行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 8 月16日～2025年 8 月15日)

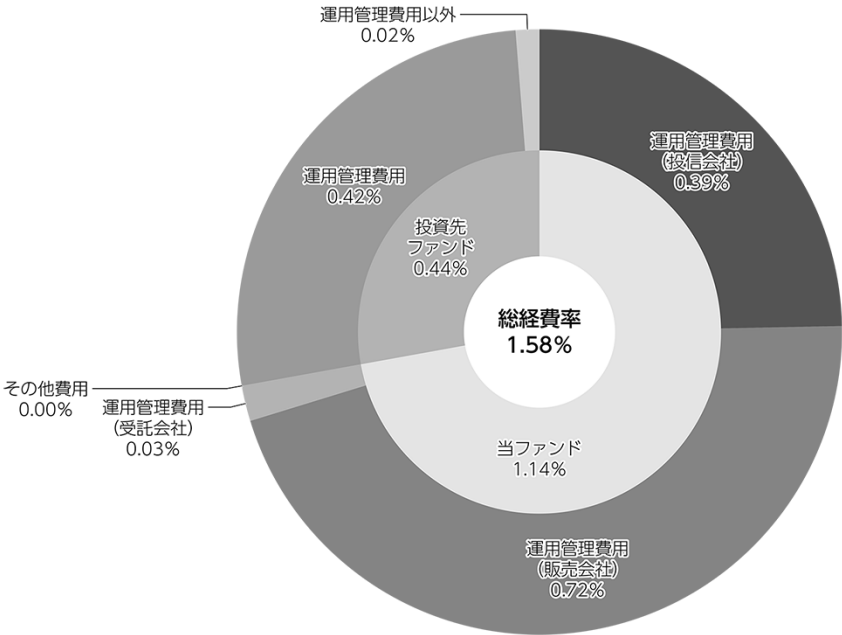
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 199	% 1. 127	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(68)	(0. 385)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(126)	(0. 715)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(5)	(0. 027)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0. 016	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0. 016)	・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0. 000)	・ 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	1	0. 004	(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)	(0)	(0. 000)	・ 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. 003)	・ その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用 その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	203	1. 147	
期中の平均基準価額は、17,685円です。			

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.58%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.58
①当ファンドの費用の比率	1.14
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.42
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(注) ①の費用は、「１万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	6,317,663,297	19,796,750	4,243,194,487	12,324,250
	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)	8,680,829,680	10,280,620	1,054,630,203	1,207,400
	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)	35,998,181,658	38,763,830	39,549,939,878	43,462,346
外国	邦貨建 ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー	523,293	19,963,459	366,072	12,936,800
	ビクテ・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	3,115,779	24,268,130	2,285,160	16,224,860
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	30,652	3,070,000	27,555	2,759,999
	ビクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドー	1,074,995	45,790,845	804,785	33,133,600
合 計		51,001,419,355	161,933,635	44,851,248,141	122,049,256
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	1,437,800	113,166	1,437,800	114,609

(注) 金額は受渡代金です。
(注) 単位未満は切り捨てています。

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。

該当事項はございません。

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年 8 月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）		3,657,305,909	5,731,774,719	18,759,525	13.9
ピクテ・ハインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)		3,413,836,847	11,040,036,324	13,801,149	10.2
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）		3,551,758,220	—	—	—
ピクテ・グローバル・セクション・ファンド-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド		318,416	475,638	19,710,441	14.6
ピクテ・グローバル・セクション・ファンド-新興国ハインカム株式ファンド		1,430,415	2,261,034	19,528,557	14.4
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY		126	3,223	323,066	0.2
ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY		978,202	1,248,412	59,362,502	43.8
合 計		10,625,628,137	16,775,799,351	131,485,242	97.1

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) —印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2025年 8 月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	131,162,176	95.5
投資証券	323,066	0.2
コール・ローン等、その他	5,862,925	4.3
投資信託財産総額	137,348,167	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（109,569千円）の投資信託財産総額（137,348,167千円）に対する比率は0.1%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=147.66円、1ユーロ=172.01円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	137,348,167,787
コール・ローン等	5,713,744,035
投資信託受益証券(評価額)	131,162,176,009
投資証券(評価額)	323,066,120
未収入金	104,207,386
未収配当金	44,920,499
未収利息	53,738
(B) 負債	1,944,336,757
未払金	941,559,391
未払解約金	339,144,774
未払信託報酬	661,586,616
その他未払費用	2,045,976
(C) 純資産総額(A－B)	135,403,831,030
元本	72,216,069,551
次期繰越損益金	63,187,761,479
(D) 受益権総口数	72,216,069,551口
1万円当たり基準価額(C／D)	18,750円

<注記事項(運用報告書作成時では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの期首元本額は45,804,754,455円、期中追加設定元本額は40,749,983,723円、期中一部解約元本額は14,338,668,627円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.8750円です。

○損益の状況 (2024年8月16日～2025年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	595,242,371
受取配当金	576,228,868
受取利息	19,013,503
(B) 有価証券売買損益	12,050,628,272
売買益	29,754,698,088
売買損	△17,704,069,816
(C) 信託報酬等	△1,210,069,498
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,435,801,145
(E) 前期繰越損益金	5,239,141,213
(F) 追加信託差損益金	46,512,819,121
(配当等相当額)	(23,790,321,885)
(売買損益相当額)	(22,722,497,236)
(G) 計(D+E+F)	63,187,761,479
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	63,187,761,479
追加信託差損益金	46,512,819,121
(配当等相当額)	(23,790,321,885)
(売買損益相当額)	(22,722,497,236)
分配準備積立金	16,674,942,358

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

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

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

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(538,248,098円)、費用控除後の有価証券等損益額(10,897,553,047円)、信託約款に規定する収益調整金(46,512,819,121円)および分配準備積立金(5,239,141,213円)より分配対象収益は63,187,761,479円(10,000口当たり8,749円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

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

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・ゴールド・リスクプレミアム・ファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
以下は2025年8月15日現在で組入れている各投資信託の運用状況です。

ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細（2024年9月30日現在）

項目	総資産に対する 比率（%）
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
JPY	0.00
USD	0.03
預金合計	0.03
銀行預金合計	0.03
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.42
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.50
	99.91
貴金属合計	99.91

■損益計算書

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

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年12月31日現在）

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

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

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年12月31日現在）

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

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
エジプト				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	3, 217, 829. 00	781, 795, 206. 00	0. 71
			781, 795, 206. 00	0. 71
ギリシャ				
NATL BANK GREECE	EUR	1, 152, 413. 00	1, 434, 698, 662. 00	1. 31
			1, 434, 698, 662. 00	1. 31
香港				
YUEXIU PROPERTY	HKD	11, 265, 200. 00	1, 153, 466, 108. 00	1. 05
			1, 153, 466, 108. 00	1. 05
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	1, 875, 345. 00	1, 269, 584, 215. 00	1. 16
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT. -	INR	327, 278. 00	1, 159, 478, 743. 00	1. 06
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT. -	INR	327, 689. 00	1, 147, 122, 419. 00	1. 05
			3, 576, 185, 377. 00	3. 27
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	43, 560, 600. 00	1, 730, 361, 954. 00	1. 58
INDOSAT 'B'	IDR	59, 279, 700. 00	1, 431, 332, 786. 00	1. 31
PT BANK MANDIRI	IDR	28, 781, 000. 00	1, 597, 216, 090. 00	1. 46
			4, 758, 910, 830. 00	4. 35
カザフスタン				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS. - -S-	USD	229, 840. 00	1, 359, 418, 010. 00	1. 24
			1, 359, 418, 010. 00	1. 24
ルクセンブルグ				
TERNIUM ADR -SPONS. -	USD	188, 793. 00	855, 646, 013. 00	0. 78
			855, 646, 013. 00	0. 78
マレーシア				
BURSA MALAYSIA	MYR	3, 600, 000. 00	1, 132, 097, 204. 00	1. 03
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	5, 973, 500. 00	1, 712, 498, 403. 00	1. 56
			2, 844, 595, 607. 00	2. 59
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	3, 489, 600. 00	1, 408, 549, 614. 00	1. 29
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	1, 278, 800. 00	1, 327, 482, 394. 00	1. 21
WAL-MART DE MEXICO	MXN	3, 194, 400. 00	1, 352, 795, 210. 00	1. 24
			4, 088, 827, 218. 00	3. 74
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	120, 201. 00	1, 638, 098, 415. 00	1. 50
			1, 638, 098, 415. 00	1. 50
フィリピン				
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	6, 718, 130. 00	1, 313, 643, 481. 00	1. 20
			1, 313, 643, 481. 00	1. 20
ポーランド				
BANK PEKAO	PLN	152, 793. 00	805, 010, 333. 00	0. 74
			805, 010, 333. 00	0. 74
ロシア				
GAZPROM	RUB	2, 670, 030. 00	0. 00	0. 00
LUKOIL OIL COMPANY	USD	95, 616. 00	0. 00	0. 00
SBERBANK PFD	RUB	2, 426, 369. 00	0. 00	0. 00

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

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

ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2025年4月10日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	2, 075, 455	3, 250, 999	11, 791, 376

（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10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	104	0. 329	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 98 ）	（0. 310）	・ 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. 003）	・ 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 ）	（ 5 ）	（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) 売 買 委 託 手 数 料	6	0. 020	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	（ 6 ）	（0. 020）	・ 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	6	0. 019	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	（ 6 ）	（0. 019）	・ 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	6	0. 020	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 6 ）	（0. 018）	・ 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 ）	（ 1 ）	（0. 002）	・ 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	122	0. 388	
期中の平均基準価額は、31, 552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・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド>

国内株式

2025年 4 月10日現在、有価証券等の組入れはございません。

銘		柄		期首(前期末)	
				株	数
その他製品（－％） 任天堂				千株	
				60.6	
合	計	株	数	60	
		銘	柄	数	
				1	

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMETEK INC	225	—	—	—	資本財
[シヨウカ]BLACKROCK INC	43	—	—	—	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	—	539	5,221	767,135	ヘルスケア機器・サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	434	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	324	—	—	—	エネルギー
DANAHER CORP	144	95	1,830	268,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	62	—	—	—	資本財
THE WALT DISNEY CO.	335	—	—	—	メディア・娯楽
ECOLAB INC	169	180	4,295	631,069	素材
EQUIFAX INC	—	161	3,626	532,835	商業・専門サービス
FISERV INC	—	229	4,826	709,128	金融サービス
JPMORGAN CHASE & CO	204	—	—	—	銀行
ELI LILLY & CO	—	64	4,830	709,652	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MSCI INC	70	—	—	—	金融サービス
MARSH & MCLENNAN COS	181	—	—	—	保険
MASTERCARD INC - A	—	84	4,364	641,212	金融サービス
MERCK & CO. INC.	290	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC CL-B	357	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	342	—	—	—	資本財
SALESFORCE INC	148	140	3,713	545,502	ソフトウェア・サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	380	—	—	—	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	141	6,400	940,297	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UBER TECHNOLOGIES INC	602	—	—	—	運輸
VISA INC-CLASS A SHARES	148	147	4,898	719,617	金融サービス
WALMART INC	635	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ZOETIS INC	221	243	3,744	550,055	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	93	3,217	472,736	資本財
GARMIN LTD	233	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ALPHABET INC-CL C	344	330	5,318	781,367	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	—	126	2,007	294,878	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	326	336	6,425	944,033	一般消費財・サービス流通・小売り
ANSYS INC	—	41	1,290	189,557	ソフトウェア・サービス
APPLE INC	215	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAKER HUGHES CO	1,201	—	—	—	エネルギー
BOOKING HOLDINGS INC	—	8	3,702	543,903	消費者サービス
BROADCOM INC	—	221	4,100	602,352	半導体・半導体製造装置
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	90	5,291	777,425	メディア・娯楽
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	161	—	—	—	資本財
IDEXX LABORATORIES INC	—	87	3,486	512,148	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORPORATION	—	73	5,188	762,215	半導体・半導体製造装置
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	153	—	—	—	消費者サービス
MERCADOLIBRE INC	—	13	2,667	391,948	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	121	258	10,097	1,483,450	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	—	562	6,434	945,224	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	148	305	5,286	776,683	ソフトウェア・サービス
QUALCOMM INC	239	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ROPER TECHNOLOGIES INC	—	136	7,546	1,108,677	ソフトウェア・サービス
STARBUCKS CORP	381	—	—	—	消費者サービス
SYNOPSYS INC	76	104	4,458	654,995	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	75	3,658	537,432	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	84	—	—	—	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) NXP SEMICONDUCTORS NV		百株 —	百株 183	千米ドル 3,403	千円 500,003	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,010 33	5,077 29	131,335 —	19,294,477 <62.6%>	
(カナダ) WSP GLOBAL INC		—	295	千カナダドル 7,053	735,138	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	295 1	7,053 —	735,138 <2.4%>	
(イギリス) ASTRAZENECA PLC RELX PLC COMPASS GROUP PLC		230 919 1,367	— — 1,538	千英ポンド — — 3,699	— — 697,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス 消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,517 3	1,538 1	3,699 —	697,977 <2.3%>	
(ユーロ…ドイツ) RWE AG SAP SE SIEMENS AG-REG DEUTSCHE TELEKOM AG-REG SIEMENS HEALTHINEERS AG		1,091 189 — 1,331 594	2,468 — 229 — 213	千ユーロ 7,724 — 4,070 — 907	1,246,403 — 656,734 — 146,465	公益事業 ソフトウェア・サービス 資本財 電気通信サービス ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,207 4	2,912 3	12,702 —	2,049,603 <6.7%>	
(ユーロ…フランス) L' OREAL SCHNEIDER ELECTRIC SE HERMES INTERNATIONAL AXA SA ESSILORLUXOTTICA		— 169 — 1,038 142	208 199 18 — —	6,984 3,742 4,219 — —	1,127,004 603,806 680,828 — —	家庭用品・パーソナル用品 資本財 耐久消費財・アパレル 保険 ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,350 3	426 3	14,946 —	2,411,639 <7.8%>	
(ユーロ…イギリス) RELX PLC		—	934	3,865	623,651	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	934 1	3,865 —	623,651 <2.0%>	
(ユーロ…オランダ) WOLTERS KLUWER ASML HOLDING NV		— 44	236 78	3,300 4,370	532,480 705,205	商業・専門サービス 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	44 1	315 2	7,670 —	1,237,685 <4.0%>	
ユ ー ロ 計		株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,601 8	4,590 9	39,185 —	6,322,579 <20.5%>
(スイス) GIVAUDAN-REG ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN JULIUS BAER GROUP LTD CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG SIKA AG-REG		— 78 692 223 —	6 — — 245 182	千スイスフラン 2,418 — — 3,170 3,340	416,733 — — 546,394 575,603	素材 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 金融サービス 耐久消費財・アパレル 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	994 3	435 3	8,928 —	1,538,731 <5.0%>	
(デンマーク) DSV A/S NOVO NORDISK A/S-B		210 —	— 664	千デンマーククローネ — 26,827	— 579,742	運輸 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 >	210 1	664 1	26,827 —	579,742 <1.9%>	

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			
(香港) SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP		百株 2,978	百株 —	千香港ドル —	千円 —	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	2,978	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(韓国) SK HYNIX INC		248	—	千韓国ウォン —	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	248	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< — % >	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		—	1,540	千新台湾ドル 120,890	538,335	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	—	1,540	120,890	538,335	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.7 % >	
合 計	株 数 ・ 金 額	20,561	14,141	—	29,706,983	
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	45	—	< 96.4 % >	

(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。

(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)	円 22 (22)	% 0. 056 (0. 056)	(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. 044 (0. 044)	(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)	15 (14) (1)	0. 037 (0. 034) (0. 003)	(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、信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	55	0. 137	
期中の平均基準価額は、40,337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
		千口	千口	千円
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		1, 189, 244	2, 546, 479	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	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	78	0. 660	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(74)	(0. 632)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0. 005)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0. 022)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	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
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0. 001)	・ 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	8	0. 070	(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 ）	(8)	(0. 065)	・ 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. 003)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0. 002)	・ 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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	0% ECUADOR GOVT	—	511	329	48,222	2030/ 7 /31
		0% REPUBLIC OF GHANA	—	52	50	7,395	2026/ 7 / 3
		0% REPUBLIC OF GHANA	—	116	92	13,574	2030/ 1 / 3
		0% UKRAINE GOVT	—	123	64	9,465	2030/ 2 / 1
		0% UKRAINE GOVT	—	469	192	28,201	2034/ 2 / 1
		0% UKRAINE GOVT	—	413	227	33,238	2035/ 2 / 1
		0% UKRAINE GOVT	—	194	107	15,788	2036/ 2 / 1
		0.25% SALVADOR GOVT	0.25	163	3	476	2030/ 4 /17
		0.5% REPUBLIC OF ZAMBIA	0.5	193	117	17,206	2053/12/31
		0.75% REP OF ARGENTINA	0.75	151	118	17,280	2030/ 7 / 9
		1% REP OF ARGENTINA	1.0	87	71	10,490	2029/ 7 / 9
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	332	216	31,666	2029/ 2 / 1
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	1,438	767	112,246	2034/ 2 / 1
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	752	397	58,178	2035/ 2 / 1
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	458	238	34,906	2036/ 2 / 1
		1.862% PERU GOVT	1.862	1,297	1,009	147,738	2032/12/ 1
		10.375% REPUBLIC OF NIGE	10.375	200	196	28,814	2034/12/ 9
		11.75% VENEZUELA GOVT	—	439	84	12,369	2026/10/21
		11.95% VENEZUELA GOVT	—	1,251	209	30,623	2031/ 8 / 5
		12.75% VENEZUELA GOVT	—	200	37	5,426	—
		2.125% HUNGARY GOVT	2.125	600	486	71,109	2031/ 9 /22
		2.125% REPUBLIC OF SERBI	2.125	200	165	24,218	2030/12/ 1
		2.25% SAUDI INTERNATIONAL	2.25	300	246	36,077	2033/ 2 / 2
		2.252% REP OF PANAMA	2.252	1,187	865	126,562	2032/ 9 /29
		2.457% REPUBLIC OF PHILI	2.457	700	633	92,627	2030/ 5 / 5
		2.75% CHINA GOVT INTL BO	2.75	300	246	36,002	2039/12/ 3

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	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 INTERNATIONALA	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 INTERNATIONALA	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 INTERNATION	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 INTERNATION	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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	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% PERUSAHAN 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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
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 INTERNTL	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 INTERNTL 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 INTERNTL	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	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
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				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	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
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		期末
			買建額	売建額	
外国	債券先物取引	US 10YR NOTE	百万円 930	百万円 —	
		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) ー印は組入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 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。

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

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

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

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

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
アメリカ合衆国				
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 20/12/24	USD	7,000,000.00	1,000,214,247.00	1.57
			1,000,214,247.00	1.57
合計Ⅲ.			53,122,280,642.00	83.23
投資有価証券合計			61,271,103,892.00	96.01
預金			3,013,000,000.00	4.72
当座借越			-944,504,206.00	-1.48
その他の純資産			476,102,855.00	0.75
純資産合計			63,815,702,541.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

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