

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2013年9月13日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に資源国 ^{注1} の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 ^{注2} に投資します ^{注3} 。 注1「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準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

1805

ピクテ資源国ソブリン・ ファンド(1年決算型)

運用報告書(全体版)

第13期

決算日：2025年12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、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド(1年決算型)」は、2025年12月15日に第13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)	準 価 額			騰 落 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金			
9期(2021年12月15日)	円 10,128			円 0	△ 1.2	% 99.6	百万円 179
10期(2022年12月15日)	11,033			0	8.9	99.6	178
11期(2023年12月15日)	12,273			0	11.2	99.6	175
12期(2024年12月16日)	12,743			0	3.8	99.5	162
13期(2025年12月15日)	14,623			0	14.8	99.3	180

(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

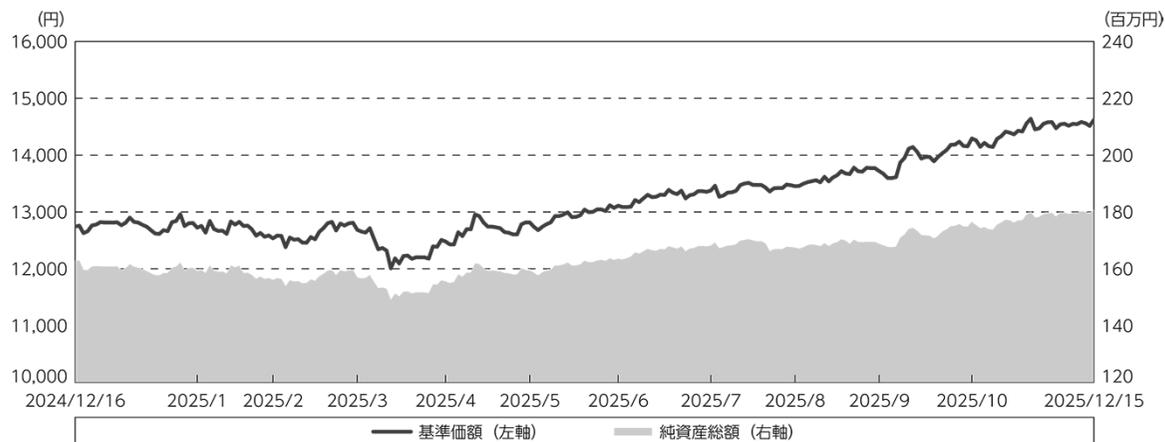
年 月 日	基 準	価 額		騰 落 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰	落		
(期 首) 2024年12月16日	円 12,743			% -	% 99.5
12月末	12,818			0.6	99.4
2025年1月末	12,724			△ 0.1	99.4
2月末	12,536			△ 1.6	99.4
3月末	12,688			△ 0.4	99.4
4月末	12,480			△ 2.1	99.4
5月末	12,816			0.6	99.4
6月末	13,110			2.9	99.6
7月末	13,377			5.0	99.4
8月末	13,454			5.6	99.4
9月末	13,719			7.7	99.8
10月末	14,293			12.2	99.3
11月末	14,579			14.4	99.3
(期 末) 2025年12月15日	14,623			14.8	99.3

(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、14.8%の上昇となりました。



期 首：12,743円

期 末：14,623円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 14.8%

(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↑・円に対してメキシコペソやブラジルレアルなどが上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと

投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、期初の2024年12月後半は米連邦準備制度理事会（FRB）が先行きの利下げに慎重な姿勢を示し、他主要通貨に対する米ドル高が進行したことなどから下落（利回りは上昇）しました。2025年1月から2月にかけては、トランプ米大統領が就任後即時の関税発動を見送ったことなどから、上昇（利回りは低下）傾向となりました。3月も多く資源国の中央銀行が利下げを続けるとの見方から上昇（利回りは低下）傾向が続きしました。その後は、4月初旬に米国が相互関税名目で主要貿易相手国に大規模な関税を課す方針を示したことなどから、一時荒れた展開となりましたが、中旬以降は米国が関税政策について一部態度を軟化させたことなどから市場心理が改善し、6月中旬にかけて上昇（利回りは低下）基調に回復しました。7月は、トランプ米大統領が主要な新興国で構成されるBRICS加盟諸国に対して、反米政策に同調した場合に追加関税を課すと表明したことなどを受けて下落（利回りは上昇）しました。しかし、8月に入ると、米労働市場の軟化を背景にFRBの早期利下げ再開期待が一段と強まったほか、資源国ソブリン債券市場に資金が流入する動きが継続したことなどから上昇（利回りは低下）しました。9月にはFRBが利下げを再開し、更に年内に複数回の追加利下げが実施されるとの期待や、多くの新興国でも金融緩和が進むとの観測などを受けて上昇（利回りは低下）傾向が続きしました。10月には、米国の関税政策による米国と中国や他の新興国との通商面での対立などを受けて上値が抑えられる場面もありましたが、多くの新興国で利下げが続くとの見方を背景に資金流入が継続し、11月にかけて上昇（利回りは低下）傾向が続きしました。ただ、期末にかけては、FRBの利下げに一服感が生じたことや、一部の資源国で利下げの停止や比較的早期の利上げ再開などが意識されたことで、下落（利回りは上昇）傾向に転じて期末を迎えました。
- ・為替市場では、期初の2024年12月後半は、日本銀行が追加利上げを見送ったことなどから資源国通貨は円に対して上昇しましたが、2025年1月以降は日本銀行による追加利上げや、新たに発足したトランプ米政権の関税政策に対する不透明感から、資源国通貨は円に対して下落に転じました。さらに4月初旬には、米国が相互関税名目で世界各国へ大規模な関税を課す方針を示したことなどから、一段と円に対して資源国通貨が下落しました。ただ、4月中旬以降は、米国が関税政策について一部態度を軟化させたことなどから市場心理が改善し、6月中旬にかけては資源国通貨が円に対して上昇しました。7月に入っても、日米の通商交渉を巡る不透明感や、参議院選挙の結果を受けて日本が減税など拡張的な財政政策を進めるとの懸念も要因となり、円の下落基調が続きました。8月以降は、インドネシアやニュージーランド、メキシコ、オーストラリアなど多くの資源国が利下げを実施したことなどを受けて、多くの資源国通貨が下落しました。その後は、ブラジルリアルやペルーソル、メキシコペソなどの中南米通貨や豪ドル、ノルウェークローネなどの高金利国通貨が買われて円に対して相対的に堅調に推移しました。また9月から10月にかけては、拡張的な財政政策や緩和的な金融環境の維持を志向するとみられる高市氏の首相就任を織り込む動きから、円は多くの通貨に対して下落しました。11月から期末にかけても、実際に首相に就任した高市氏が率いる新政権下での経済対策に伴う財政悪化懸念に加え、高金利国への資金流入継続から円安・資源国通貨高となりました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF－資源国ソブリン・ファンド	98.9%	99.0%	+16.3%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.3%	+0.3%

(注) 「PGSF」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－資源国ソブリン・ファンド>

主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行ってまいりました。

◇組入上位10ヵ国

【期首】

国名	組入比率
インドネシア	16.3%
メキシコ	15.7%
マレーシア	10.5%
チリ	10.5%
オーストラリア	10.0%
ニュージーランド	9.9%
ブラジル	8.0%
ノルウェー	5.0%
カナダ	4.9%
ペルー	4.8%

【期末】

国名	組入比率
インドネシア	17.2%
メキシコ	13.0%
チリ	11.1%
ブラジル	10.9%
オーストラリア	10.0%
ニュージーランド	9.9%
マレーシア	9.8%
カナダ	5.0%
ノルウェー	5.0%
ペルー	4.2%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇信用格付別構成比

【期首】

信用格付	組入比率
AAA格	29.8%
AA格	—
A格	25.0%
BBB格	36.9%
BB格	8.0%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

【期末】

信用格付	組入比率
AAA格	29.9%
AA格	—
A格	24.2%
BBB格	34.3%
BB格	10.9%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

※信用格付は、スタンダード&プアーズの格付を使用しています。ただしスタンダード&プアーズの格付を取得していない場合にはムーディーズ・インベスターズ・サービスの格付を使用しています。平均格付は、組入銘柄の信用格付を加重平均したもので、当ファンドの信用格付ではありません。

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性の確保を目指し運用を行ってまいりました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準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13期
	2024年12月17日～ 2025年12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	13,153

(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」は小数点以下を四捨五入し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

米国では、労働市場の減速と物価の高止まりが併存しており、FRBは2026年以降の利下げについては慎重な見通しを示しています。金融政策の先行き方向性を占ううえでは雇用や物価に関する経済指標、トランプ米大統領によるFRBの次期議長人事の動向などに注目が集まると予想され、米国の国債市場の変動要因になると想定されます。かかる状況下、資源国のソブリン債券市場についても、短期的には、トランプ米政権の通商政策や各国のインフレや経済ファンダメンタルズの動向、商品市況の動き、地政学リスクなどに影響を受け、価格変動が大きくなる可能性があると考えます。一方、中長期的には、新興国における人口増加や経済成長を背景とした資源需要の高まりの恩恵を受け、堅調に推移するものと考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、10、11ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 152	% 1.152	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(51)	(0.384)	<ul style="list-style-type: none"> ・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
（ 販 売 会 社 ）	(94)	(0.713)	
（ 受 託 会 社 ）	(7)	(0.055)	
(b) そ の 他 費 用	7	0.055	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(7)	(0.055)	・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	159	1.207	
期中の平均基準価額は、13,216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。

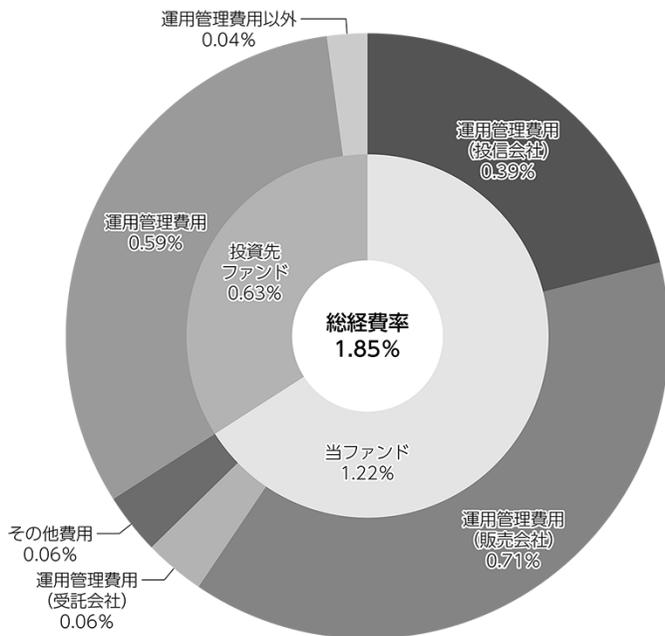
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.85%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.85
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(注) 各費用は、「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) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2024年12月17日～2025年12月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	口	千円	口	千円
	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-資源国ソブリン・ファンド	7,664	17,850	3	399
合計		7,664	17,850	5,054	11,750
合計		7,664	17,850	5,054	12,149

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年12月17日～2025年12月15日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年12月17日～2025年12月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2024年12月17日～2025年12月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年12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-ショートターム・マネー・マーケットJPY		10	6	632	0.3
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-資源国ソブリン・ファンド		68,960	71,575	179,010	99.0
合計		68,971	71,581	179,643	99.3

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 179,010	% 97.7
投資証券	632	0.3
コール・ローン等、その他	3,557	2.0
投資信託財産総額	183,199	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	183,199,306
コール・ローン等	3,556,156
投資信託受益証券(評価額)	179,010,591
投資証券(評価額)	632,525
未収利息	34
(B) 負債	2,290,118
未払金	1,260,000
未払解約金	124
未払信託報酬	983,235
その他未払費用	46,759
(C) 純資産総額(A-B)	180,909,188
元本	123,715,524
次期繰越損益金	57,193,664
(D) 受益権総口数	123,715,524口
1万円当たり基準価額(C/D)	14,623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) 期首元本額	127,710,450円
期中追加設定元本額	12,542,192円
期中一部解約元本額	16,537,118円
(注) 1口当たり純資産額	1,4623円

○損益の状況 (2024年12月17日～2025年12月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	12,743,839
受取配当金	12,738,754
受取利息	5,085
(B) 有価証券売買損益	11,791,617
売買益	12,166,827
売買損	△ 375,210
(C) 信託報酬等	△ 1,983,503
(D) 当期損益金(A+B+C)	22,551,953
(E) 前期繰越損益金	23,259,140
(F) 追加信託差損益金	11,382,571
(配当等相当額)	(97,162,165)
(売買損益相当額)	(△85,779,594)
(G) 計(D+E+F)	57,193,664
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	57,193,664
追加信託差損益金	11,382,571
(配当等相当額)	(97,162,165)
(売買損益相当額)	(△85,779,594)
分配準備積立金	65,569,123
繰越損益金	△19,758,030

(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) 計算期末における費用控除後の配当等収益(11,713,608円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(97,162,165円)および分配準備積立金(53,855,515円)より分配対象収益は162,731,288円(10,000口当たり13,153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>

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（1年決算型）」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット」P.Y」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。

以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> 主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンの獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。 通貨や国別に分散投資を行います。 「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国（限定はされません。）が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、ペルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど
関係法人	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント（ユーエスエイ）コーポレーション 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジールルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ</p>
主な費用	<p>管理報酬：純資産総額の年率0.3% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.2% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。</p>
決算日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ</p>
主な費用	<p>管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。</p>
決算日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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				
オーストラリア				
0.25% AUSTRALIA 20/25 -SR-	AUD	200,000.00	18,901,275.00	0.18
0.50% AUSTRALIA 20/26 -SR-	AUD	700,000.00	64,569,315.00	0.63
1.00% AUSTRALIA 20/30	AUD	1,480,000.00	120,893,426.00	1.17
1.00% AUSTRALIA 20/31	AUD	3,740,000.00	295,398,216.00	2.86
1.75% AUSTRALIA 20/51 S162	AUD	523,000.00	27,148,394.00	0.26
2.25% AUSTRALIA 16/28 S149 -SR-	AUD	744,000.00	68,906,533.00	0.67
2.75% AUSTRALIA 18/41 S156 -SR-	AUD	235,000.00	17,765,234.00	0.17
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	AUD	1,940,000.00	184,298,441.00	1.78
3.50% AUSTRALIA 23/34 -SR-	AUD	730,000.00	65,895,023.00	0.64
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR-	AUD	280,000.00	25,292,779.00	0.24
4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR-	AUD	200,000.00	19,731,130.00	0.19
4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR-	AUD	1,100,000.00	109,483,818.00	1.06
4.75% AUSTRALIA 23/54 -SR-	AUD	100,000.00	9,511,962.00	0.09
			1,027,795,546.00	9.94
ブラジル				
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	611.00	65,627,538.00	0.64
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	16,698.00	407,170,072.00	3.93
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	9,100.00	207,217,906.00	2.01
10.00% BRAZIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	2,800.00	60,750,783.00	0.59
10.00% BRAZIL 24/35 -SR-	BRL	3,900.00	80,150,015.00	0.78
			820,916,314.00	7.95
カナダ				
1.25% CANADA 19/25	CAD	150,000.00	16,297,255.00	0.16
1.25% CANADA 19/30 SK379	CAD	250,000.00	24,826,563.00	0.24
1.25% CANADA 21/27 -SR-	CAD	540,000.00	56,800,783.00	0.55
2.25% CANADA 22/29 -SR-	CAD	670,000.00	70,620,377.00	0.68
2.50% CANADA 22/32 -SR-	CAD	695,000.00	72,170,254.00	0.70
2.75% CANADA 14/64 SC939 -SR-	CAD	90,000.00	8,729,506.00	0.08
2.75% CANADA 23/33 -SR-	CAD	400,000.00	42,182,132.00	0.41
2.75% CANADA 23/33 -SR-	CAD	100,000.00	9,634,593.00	0.09
3.00% CANADA 23/26	CAD	950,000.00	103,544,682.00	1.00
3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	695,000.00	77,553,227.00	0.75
3.50% CANADA 24/29 -SR-	CAD	200,000.00	22,280,275.00	0.22
5.00% CANADA 04/37 XW98	CAD	50,000.00	6,401,792.00	0.06
			511,041,439.00	4.94
チリ				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	CLP	1,895,000,000.00	266,010,156.00	2.58
4.70% CHILE 18/30	CLP	2,405,000,000.00	364,816,171.00	3.53
5.00% CHILE 15/35 -SR-	CLP	2,320,000,000.00	346,376,059.00	3.35
5.00% CHILE 21/28 -SR-	CLP	400,000,000.00	62,280,210.00	0.60
6.00% CHILE 13/43 '30YR' -SR-	CLP	220,000,000.00	36,957,294.00	0.36

	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
7.00%	CHILE 22/34 -SR-	CLP	50,000,000.00	8,647,999.00	0.08
				1,085,087,889.00	10.50
インドネシア					
6.125%	INDONESIA 12/28 -SR-	IDR	3,825,000,000.00	36,297,461.00	0.35
8.25%	INDONESIA 11/32	IDR	31,218,000,000.00	324,878,208.00	3.15
8.375%	INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	4,607,000,000.00	48,737,630.00	0.47
9.00%	INDONESIA 13/29	IDR	31,311,000,000.00	326,725,443.00	3.16
9.50%	INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	IDR	17,651,000,000.00	194,792,107.00	1.89
10.50%	INDONESIA 09/30 FRO052	IDR	41,178,000,000.00	466,667,189.00	4.51
				1,398,098,038.00	13.53
マレーシア					
2.632%	MALAYSIA 20/31 S0002	MYR	1,800,000.00	59,321,917.00	0.57
3.502%	MALAYSIA 07/27 S3 -SR-	MYR	3,000,000.00	105,621,184.00	1.02
3.582%	MALAYSIA 22/32 -SR-	MYR	1,300,000.00	45,070,199.00	0.44
3.733%	MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	1,682,000.00	59,455,713.00	0.58
3.757%	MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	MYR	4,522,000.00	154,486,517.00	1.50
3.828%	MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR-	MYR	787,000.00	27,778,339.00	0.27
3.899%	MALAYSIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	1,497,000.00	53,245,336.00	0.52
3.90%	MALAYSIA 16/26 S3 -SR-	MYR	1,200,000.00	42,590,243.00	0.41
3.906%	MALAYSIA 19/26 S.0119 -SR-	MYR	4,155,000.00	147,274,411.00	1.43
4.065%	MALAYSIA 20/50	MYR	1,243,000.00	43,082,852.00	0.42
4.254%	MALAYSIA 15/35 '0004'	MYR	370,000.00	13,459,712.00	0.13
4.498%	MALAYSIA 10/30 -SR-	MYR	5,372,000.00	196,239,687.00	1.90
4.642%	MALAYSIA 18/33 S.0318 -SR-	MYR	227,000.00	8,476,321.00	0.08
4.696%	MALAYSIA 22/42 -SR-	MYR	448,000.00	17,028,325.00	0.16
4.736%	MALAYSIA 16/46 '02' -SR-	MYR	1,585,000.00	60,721,892.00	0.59
4.762%	MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	1,820,000.00	69,069,404.00	0.67
				1,102,922,052.00	10.69
メキシコ					
5.00%	MEXICO 21/25 -SR-	MXN	114,900.00	87,642,817.00	0.85
5.50%	MEXICO 21/27 -SR-	MXN	82,000.00	57,954,903.00	0.56
7.00%	MEXICO 23/26 -SR-	MXN	150,000.00	110,531,819.00	1.07
7.50%	MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	151,400.00	110,697,330.00	1.07
7.75%	MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	655,000.00	449,872,105.00	4.35
7.75%	MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	MXN	135,000.00	80,067,130.00	0.78
7.75%	MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	598,800.00	385,810,874.00	3.74
8.50%	MEXICO 23/29 -SR-	MXN	170,000.00	124,287,039.00	1.20
10.00%	MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	125,300.00	93,816,273.00	0.91
				1,500,680,290.00	14.53
ニュージーランド					
0.25%	NEW ZEALAND 20/28 -SR-	NZD	3,100,000.00	245,028,640.00	2.37
0.50%	NEW ZEALAND 21/26	NZD	1,500,000.00	127,401,907.00	1.23
1.75%	NEW ZEALAND 20/41	NZD	530,000.00	30,193,480.00	0.29
2.00%	NEW ZEALAND 21/22 -SR-	NZD	1,370,000.00	103,856,908.00	1.01
2.75%	NEW ZEALAND 16/37 S.0437 -SR-	NZD	1,130,000.00	81,615,794.00	0.79
2.75%	NEW ZEALAND 21/51	NZD	630,000.00	36,688,231.00	0.36
3.00%	NEW ZEALAND 18/29 -SR-	NZD	600,000.00	51,442,063.00	0.50

	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
3.50%	NEW ZEALAND 15/33 -SR-	NZD	1,610,000.00	133,800,492.00	1.30
4.25%	NEW ZEALAND 24/36 -SR-	NZD	600,000.00	51,206,587.00	0.50
4.50%	NEW ZEALAND 23/30 -SR-	NZD	1,500,000.00	136,179,677.00	1.32
5.00%	NEW ZEALAND 24/54 -SR-	NZD	350,000.00	30,219,585.00	0.29
				1,027,633,364.00	9.96
ノルウェー					
1.25%	NORWAY 21/31 -SR-S 144A	NOK	6,700,000.00	78,709,192.00	0.76
1.375%	NORWAY 20/30 -SR- 144A	NOK	7,480,000.00	90,769,237.00	0.88
1.50%	NORWAY 16/26 -SR-	NOK	9,230,000.00	124,043,282.00	1.20
2.00%	NORWAY 18/28 S480 -SR-S	NOK	5,750,000.00	75,098,199.00	0.73
2.125%	NORWAY 22/32 -SR-S	NOK	2,000,000.00	24,633,820.00	0.24
3.00%	NORWAY 23/33 -SR-	NOK	4,000,000.00	51,886,414.00	0.50
3.50%	NORWAY 22/42 -SR- 144A/S	NOK	3,200,000.00	42,170,804.00	0.41
3.625%	NORWAY 24/39 -SR-	NOK	1,800,000.00	24,140,970.00	0.23
				511,451,918.00	4.95
ペルー					
5.40%	PERU 19/34 -SR-	PEN	450,000.00	17,119,966.00	0.17
6.15%	PERU 17/32 -SR-	PEN	1,537,000.00	63,713,183.00	0.62
6.90%	PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	7,809.00	322,362,448.00	3.12
8.20%	PERU 06/26 -SR-S	PEN	1,400.00	61,713,742.00	0.60
				464,909,339.00	4.51
タイ					
1.585%	THAILAND M. O. F. 20/35 -SR-	THB	7,000,000.00	30,133,315.00	0.29
1.60%	THAILAND 19/35 -SR-	THB	4,613,000.00	19,849,621.00	0.19
1.60%	THAILAND M. O. F. 19/29 -SR-	THB	5,683,000.00	25,605,150.00	0.25
2.40%	THAILAND 23/29 -SR-	THB	5,124,000.00	23,931,313.00	0.23
2.875%	THAILAND M. O. F. 16/46 -SR-	THB	1,697,000.00	8,066,749.00	0.08
2.875%	THAILAND M. O. F. 18/28	THB	27,723,000.00	131,774,317.00	1.28
3.35%	THAILAND 22/33 -SR-	THB	5,379,000.00	26,936,479.00	0.26
3.39%	THAILAND 22/37 -SR-	THB	7,979,000.00	40,729,176.00	0.39
3.40%	THAILAND M. O. F. 15/36 -SR-	THB	1,377,000.00	7,066,916.00	0.07
3.45%	THAILAND 22/43 -SR-	THB	4,332,000.00	22,246,238.00	0.22
3.60%	THAILAND M. O. F. 17/67 -SR-	THB	3,850,000.00	19,916,675.00	0.19
4.26%	THAILAND M. O. F. 12/37 -SR-S	THB	6,700,000.00	36,475,617.00	0.35
4.675%	THAILAND M. O. F. 13/44 -SR-	THB	4,680,000.00	28,322,665.00	0.27
				421,054,231.00	4.07
合計 I.				9,871,590,420.00	95.57

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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 (HSBC) 07/37	USD	235,294.00	24,948,218.00	0.24
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	238,466,559.00	2.31
			263,414,777.00	2.55
アメリカ合衆国				
10.00% CITI INDONESIA FR47 -CLN- 07/28	USD	110,955.00	10,250,065.00	0.10
			10,250,065.00	0.10
合計 II.			273,664,842.00	2.65
投資有価証券合計			10,145,255,262.00	98.22
現金預金			132,926,517.00	1.29
その他の純資産			50,932,688.00	0.49
純資産合計			10,329,114,467.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	14,084,250,915.00
収益	
債券利息、純額	625,569,783.00
預金利息	5,549,958.00
	631,119,741.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	34,779,304.00
保管報酬、銀行手数料および利息	23,517,476.00
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	15,521,237.00
年次税	1,143,713.00
取引費用	802,632.00
	75,764,362.00
投資純利益／（損失）	555,355,379.00
実現純利益／（損失）	
- 投資有価証券売却	538,098,171.00
- 外国為替	28,870,950.00
- 為替予約取引	13,005,145.00
	1,135,329,645.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資有価証券	(683,888,830.00)
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(22,283,126.00)
運用による純資産の増加／（減少）	429,157,689.00
受益証券発行手取額	313,643,498.00
受益証券買戻費用	(3,574,450,912.00)
支払分配金	(923,486,723.00)
期末現在純資産額	10,329,114,467.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2024年9月30日現在)

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

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ベルギー				
C. PAP. BELGIUM 29/11/24	EUR	8,000,000.00	1,270,929,214.00	1.99
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 21/10/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	239,112,932.00	0.37
			1,510,042,146.00	2.36
カナダ				
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK UK 07/10/24 -SR-	USD	1,000,000.00	142,770,696.00	0.22
TBI CANADA 24/10/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	845,042,513.00	1.32
			987,813,209.00	1.54
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 25/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,309,997.00	1.22
CD NORDEA BANK 12/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,923,380.00	1.22
			1,555,233,377.00	2.44
フランス				
C. PAP. BNP PARIBAS 28/11/24 -SR-	USD	4,000,000.00	567,108,770.00	0.89
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 17/12/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	792,933,258.00	1.24
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 20/12/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	634,179,545.00	0.99
CD CREDIT AGRICOLE 15/04/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,249,109.00	0.74
			2,465,470,682.00	3.86
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/01/25	EUR	2,000,000.00	315,878,339.00	0.49
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 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