

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	2008年6月30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、より優れた分配金原資の獲得と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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ資源国ソブリン・ ファンド(毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第210期(決算日2026年1月15日) 第213期(決算日2026年4月15日)
第211期(決算日2026年2月16日) 第214期(決算日2026年5月15日)
第212期(決算日2026年3月16日) 第215期(決算日2026年6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(毎月分配型)」は、2026年6月15日に第215期の決算を行いましたので、第210期から第215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 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
186期(2024年 1 月 15 日)	2, 472		15	2. 9	99. 6	12, 131
187期(2024年 2 月 15 日)	2, 487		15	1. 2	99. 6	12, 069
188期(2024年 3 月 15 日)	2, 476		15	0. 2	99. 6	11, 833
189期(2024年 4 月 15 日)	2, 475		15	0. 6	99. 6	11, 687
190期(2024年 5 月 15 日)	2, 537		15	3. 1	99. 6	11, 874
191期(2024年 6 月 17 日)	2, 492		15	△1. 2	99. 6	11, 496
192期(2024年 7 月 16 日)	2, 541		15	2. 6	99. 6	11, 559
193期(2024年 8 月 15 日)	2, 381		15	△5. 7	99. 7	10, 759
194期(2024年 9 月 17 日)	2, 296		15	△2. 9	99. 7	10, 329
195期(2024年10月15日)	2, 389		15	4. 7	99. 7	10, 710
196期(2024年11月15日)	2, 375		15	0. 0	99. 7	10, 522
197期(2024年12月16日)	2, 330		15	△1. 3	99. 7	10, 202
198期(2025年 1 月 15 日)	2, 315		15	0. 0	99. 4	10, 036
199期(2025年 2 月 17 日)	2, 316		15	0. 7	99. 4	9, 836
200期(2025年 3 月 17 日)	2, 269		15	△1. 4	99. 4	9, 518
201期(2025年 4 月 15 日)	2, 178		15	△3. 3	99. 5	9, 074
202期(2025年 5 月 15 日)	2, 268		15	4. 8	99. 4	9, 416
203期(2025年 6 月 16 日)	2, 270		15	0. 7	99. 4	9, 356
204期(2025年 7 月 15 日)	2, 323		15	3. 0	99. 4	9, 493
205期(2025年 8 月 15 日)	2, 339		15	1. 3	99. 4	9, 507
206期(2025年 9 月 16 日)	2, 366		15	1. 8	99. 4	9, 534
207期(2025年10月15日)	2, 390		15	1. 6	99. 4	9, 534
208期(2025年11月17日)	2, 448		15	3. 1	99. 4	9, 398
209期(2025年12月15日)	2, 477		15	1. 8	99. 4	9, 432
210期(2026年 1 月 15 日)	2, 523		15	2. 5	99. 4	9, 508
211期(2026年 2 月 16 日)	2, 518		15	0. 4	99. 4	9, 351
212期(2026年 3 月 16 日)	2, 508		15	0. 2	99. 4	9, 286
213期(2026年 4 月 15 日)	2, 550		15	2. 3	99. 4	9, 373
214期(2026年 5 月 15 日)	2, 501		15	△1. 3	99. 5	9, 152
215期(2026年 6 月 15 日)	2, 522		15	1. 4	99. 5	9, 143

(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 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第210期	(期 首)	円	%	%
	2025年12月15日	2,477	—	99.4
	12月末	2,481	0.2	99.5
	(期 末)			
第211期	2026年1月15日	2,538	2.5	99.4
	(期 首)			
	2026年1月15日	2,523	—	99.4
	1月末	2,537	0.6	99.5
第212期	(期 末)			
	2026年2月16日	2,533	0.4	99.4
	(期 首)			
	2026年2月16日	2,518	—	99.4
第213期	2月末	2,583	2.6	99.6
	(期 末)			
	2026年3月16日	2,523	0.2	99.4
	(期 首)			
第214期	2026年3月16日	2,508	—	99.4
	3月末	2,452	△2.2	99.4
	(期 末)			
	2026年4月15日	2,565	2.3	99.4
第215期	(期 首)			
	2026年4月15日	2,550	—	99.4
	4月末	2,535	△0.6	99.5
	(期 末)			
第216期	2026年5月15日	2,516	△1.3	99.5
	(期 首)			
	2026年5月15日	2,501	—	99.5
	5月末	2,523	0.9	99.5
第217期	(期 末)			
	2026年6月15日	2,537	1.4	99.5

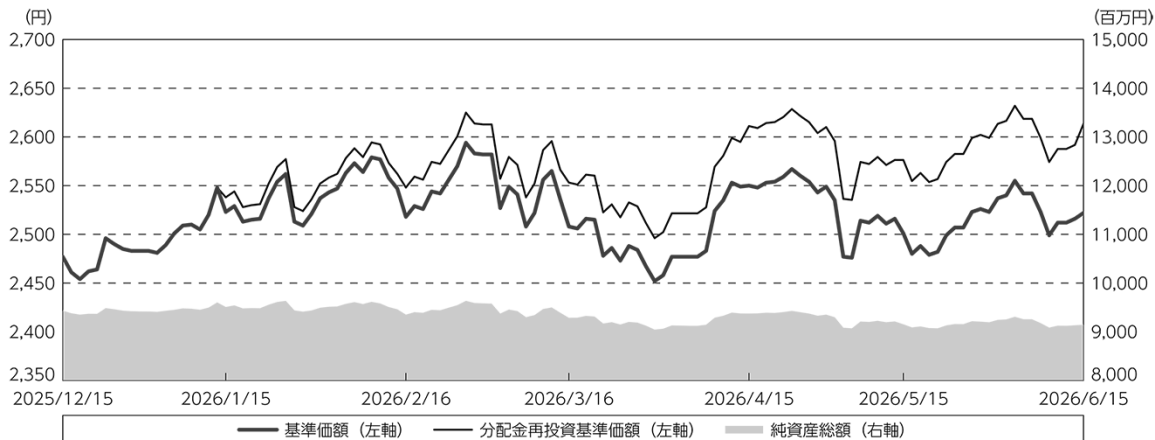
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、5.5%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210期首：2,477円

第215期末：2,522円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰 落 率： 5.5% (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12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↑・円に対してブラジルリアルや豪ド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

下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

投資環境

- ・ 当作成期の資源国債券市場では、債券価格は下落（利回りは上昇）したものの、インカム収益が下支えとなり、総合的なリターンではおおむね横ばいとなりました。作成期初の2025年12月は、多くの新興国で金融緩和策が維持されるとの期待などを背景に上昇（利回りは低下）傾向となりました。2026年に入っても、新興国の相対的な高金利に着目した資金流入や、新興国通貨の上昇、米国長期金利の低下などを背景に、2月後半まで堅調な推移が続きました。3月は、米国とイランが戦争状態となりリスク回避の動きが強まったことに加え、原油の供給懸念やインフレ再燃、財政悪化への懸念が強まったことなどから下落（利回りは上昇）しました。4月は、米国とイランの間で一時停戦が成立したことで、紛争の早期解決への期待が高まり、上昇（利回りは低下）しました。5月は、その後の和平協議に進展が見られなかったことや、主要先進国の中央銀行による早期利上げ観測が強まったことなどから、下落（利回りは上昇）しました。作成期末にかけては、トランプ米大統領がイランとの和平協議が最終段階にあると発言したことを受けて投資家心理が改善し、上昇（利回りは低下）しました。
- ・ 当作成期の為替市場では、主要な資源国通貨に対して円安が進みました。作成期初の2025年12月は、利下げの一時停止や利下げサイクルが終了したとの見方が強まった通貨を中心に対円で上昇しました。ただ、相対的に高金利通貨であるブラジルレアルは、大統領選挙に係る政治懸念や財政不安などから下落しました。2026年1月は、ロシアの動向や米国とベネズエラ・イランとの紛争や緊張の高まりを受けて原油など資源価格が上昇したことなどから、豪ドルやニュージーランドドルなど利上げ観測が高まった通貨を中心に対円で上昇しました。ブラジルレアルは、資源価格の上昇や高い金利水準を背景に、2025年12月の下落から反発しました。2026年2月には、日本の衆議院選挙で与党が圧勝し、日本の財政拡大政策による財政悪化への警戒感が強まったことに加え、高市首相が日本銀行の追加利上げに対して難色を示したと報じられたことで円安の動きとなり、資源価格上昇の恩恵を受ける資源国通貨は対円で上昇しました。3月は、米国・イスラエルとイランとの紛争を受けたリスク回避の動きが強まり、また金や銅の価格が下落したことで南アフリカランドやチリペソが対円で下落するなど、多くの資源国通貨が対円で軟調に推移しました。4月は、米国とイランが一時停戦に合意し、紛争の早期解決への期待が高まり、資源国通貨は対円で上昇傾向となりましたが、和平協議を巡って合意に関する楽観的な見方と懐疑的な見方が交錯し、上値の重い動きとなりました。5月から作成期末にかけては、米国とイランの和平合意への期待からリスク回避姿勢が後退し、金利水準の高い通貨を中心に堅調に推移しました。一方で、インドネシアルピアが同国国債の格下げへの懸念などを背景に軟調に推移するなど、資源国通貨は各国固有の要因によりまちまちな動きとなりました。

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、より優れた分配金原資の獲得と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		当作成期 騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－資源国ソブリン・ファンド	99.0%	99.0%	+6.2%
ピクテーションターム・マネー・マーケット JPY	0.4%	0.4%	+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。

◇国別構成比

【前作成期末】

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%
タイ	3.4%



【当作成期末】

国名	組入比率
チリ	10.9%
南アフリカ	10.4%
ブラジル	10.0%
インドネシア	9.7%
オーストラリア	9.7%
ニュージーランド	9.7%
マレーシア	9.4%
メキシコ	8.8%
ノルウェー	5.3%
コロンビア	5.0%
カナダ	4.9%

（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

【前作成期末】

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	—



【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	29.7%
AA格	—
A格	20.3%
BBB格	23.3%
BB格	25.3%
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。

（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。各決算期の分配金の計算過程につきましては、11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210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.591%	0.592%	0.595%	0.585%	0.596%	0.591%
当期の収益	15	13	13	15	13	14
当期の収益以外	—	1	1	—	1	0
翌期繰越分配対象額	849	847	845	846	844	843

(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。

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

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米国や欧州では、中東紛争の長期化とエネルギー価格の上昇を背景としたインフレ再燃への懸念が高まっており、政策金利が引き上げられるとの観測が強まっています。一方で、インフレ圧力の高まりなどが個人消費や企業活動の減速といった景気の下振れ要因として意識されています。中東情勢が安定化した場合には国債利回りが低下する可能性もありますが、見通しについては不透明感の強い状況が続く可能性があり、米国や欧州の国債市場は変動性が高まりやすい展開を想定しています。このような環境下、資源国のソブリン債券市場は、中東紛争などの地政学リスクの高まりや、それに伴うエネルギー価格の変動およびインフレの動向に大きく影響を受け、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。当ファンドでは、厳選した資源国に分散投資することにより、価格変動を抑えつつ、相対的に高い利回り水準から得られるインカム収入を中心に収益を獲得していく方針です。

(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、より優れた分配金原資の獲得と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、13、14ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

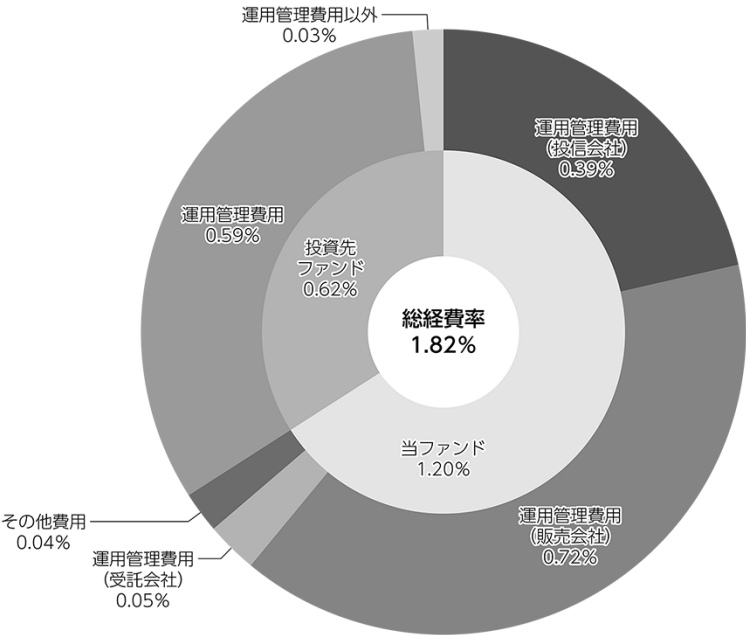
項 目	第210期～第215期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0. 576	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0. 192)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(9)	(0. 357)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0. 021	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 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. 018)	・その他は、目論見書および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	16	0. 597	
作成期間の平均基準価額は、2, 518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1.82％です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.20
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	0.03

(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の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

投資信託証券

銘柄		第210期～第215期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ・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	20,239	51,280	213,913	544,560

(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

(2025年12月16日～2026年 6 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

(2025年12月16日～2026年 6 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

(2025年12月16日～2026年 6 月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 6 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		第209期末	第215期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	403	403	40,622	0.4
	ビクテ・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	3,733,963	3,540,289	9,052,520	99.0
	合 計	3,734,367	3,540,693	9,093,143	99.5

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2026年 6 月15日現在)

項 目	第215期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9,052,520	98.1
投資証券	40,622	0.4
コール・ローン等、その他	138,323	1.5
投資信託財産総額	9,231,465	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末
	2026年 1 月15日現在	2026年 2 月16日現在	2026年 3 月16日現在	2026年 4 月15日現在	2026年 5 月15日現在	2026年 6 月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	9,592,314,129	9,454,329,019	9,358,611,194	9,448,892,794	9,231,825,620	9,231,465,715
コール・ローン等	136,675,400	152,578,834	121,503,148	120,214,361	124,745,753	125,030,255
投資信託受益証券(評価額)	9,415,122,490	9,257,197,415	9,192,892,953	9,280,781,364	9,065,349,221	9,052,520,716
投資証券(評価額)	40,513,993	40,530,262	40,553,115	40,575,093	40,598,596	40,622,689
未収入金	—	4,020,000	3,660,000	7,320,000	1,130,000	13,290,000
未収利息	2,246	2,508	1,978	1,976	2,050	2,055
(B) 負債	83,940,492	103,122,232	72,349,679	75,021,106	79,108,159	88,300,435
未払金	—	—	—	—	2,120,000	—
未払収益分配金	56,523,954	55,714,809	55,533,712	55,150,059	54,896,726	54,390,659
未払解約金	17,829,467	37,404,941	8,129,180	10,798,650	12,972,413	24,586,316
未払信託報酬	9,248,837	9,649,594	8,380,316	8,752,323	8,797,297	8,994,528
その他未払費用	338,234	352,888	306,471	320,074	321,723	328,932
(C) 純資産総額(A－B)	9,508,373,637	9,351,206,787	9,286,261,515	9,373,871,688	9,152,717,461	9,143,165,280
元本	37,682,636,312	37,143,206,305	37,022,474,827	36,766,706,209	36,597,817,999	36,260,439,421
次期繰越損益金	△28,174,262,675	△27,791,999,518	△27,736,213,312	△27,392,834,521	△27,445,100,538	△27,117,274,141
(D) 受益権総口数	37,682,636,312口	37,143,206,305口	37,022,474,827口	36,766,706,209口	36,597,817,999口	36,260,439,421口
1万口当たり基準価額(C／D)	2,523円	2,518円	2,508円	2,550円	2,501円	2,522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210期首元本額は38,081,779,124円、第210～215期中追加設定元本額は722,185,988円、第210～215期中一部解約元本額は2,543,525,691円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第210期0.2523円、第211期0.2518円、第212期0.2508円、第213期0.2550円、第214期0.2501円、第215期0.2522円です。

(注) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は27,117,274,141円です。

○損益の状況

項 目	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
	2025年12月16日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年2月16日	2026年2月17日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年4月15日	2026年4月16日～ 2026年5月15日	2026年5月16日～ 2026年6月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	59,124,235	58,349,696	57,998,047	57,692,783	57,364,516	56,879,203
受取配当金	59,098,215	58,314,333	57,970,226	57,661,689	57,335,423	56,847,181
受取利息	26,020	35,363	27,821	31,094	29,093	32,022
(B) 有価証券売買損益	181,459,240	△ 14,061,184	△ 28,640,208	158,159,676	△ 171,491,781	81,352,745
売買益	182,027,346	1,728,965	983,743	159,133,462	688,868	82,107,454
売買損	△ 568,106	△ 15,790,149	△ 29,623,951	△ 973,786	△ 172,180,649	△ 754,709
(C) 信託報酬等	△ 9,587,071	△ 10,002,482	△ 8,686,787	△ 9,072,397	△ 9,119,020	△ 9,323,460
(D) 当期損益金 (A + B + C)	230,996,404	34,286,030	20,671,052	206,780,062	△ 123,246,285	128,908,488
(E) 前期繰越損益金	△ 9,401,199,878	△ 9,065,358,208	△ 9,018,388,471	△ 8,965,090,526	△ 8,745,323,492	△ 8,810,924,460
(F) 追加信託差損益金	△ 18,947,535,247	△ 18,705,212,531	△ 18,682,962,181	△ 18,579,373,998	△ 18,521,634,035	△ 18,380,867,510
(配当等相当額)	(3,107,636,586)	(3,063,458,874)	(3,053,896,771)	(3,033,029,969)	(3,019,371,785)	(2,991,782,270)
(売買損益相当額)	(△22,055,171,833)	(△21,768,671,405)	(△21,736,858,952)	(△21,612,403,967)	(△21,541,005,820)	(△21,372,649,780)
(G) 計 (D + E + F)	△28,117,738,721	△27,736,284,709	△27,680,679,600	△27,337,684,462	△27,390,203,812	△27,062,883,482
(H) 収益分配金	△ 56,523,954	△ 55,714,809	△ 55,533,712	△ 55,150,059	△ 54,896,726	△ 54,390,659
次期繰越損益金 (G + H)	△28,174,262,675	△27,791,999,518	△27,736,213,312	△27,392,834,521	△27,445,100,538	△27,117,274,141
追加信託差損益金	△ 18,947,535,247	△ 18,705,212,531	△ 18,682,962,181	△ 18,579,373,998	△ 18,521,634,035	△ 18,380,867,510
(配当等相当額)	(3,107,636,586)	(3,063,458,874)	(3,053,896,771)	(3,033,029,969)	(3,019,371,785)	(2,991,782,270)
(売買損益相当額)	(△22,055,171,833)	(△21,768,671,405)	(△21,736,858,952)	(△21,612,403,967)	(△21,541,005,820)	(△21,372,649,780)
分配準備積立金	93,359,171	84,655,702	77,899,543	77,479,169	70,394,831	68,356,887
繰越損益金	△ 9,320,086,599	△ 9,171,442,689	△ 9,131,150,674	△ 8,890,939,692	△ 8,993,861,334	△ 8,804,763,518

(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分をいいます。

(注) 第210期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (56,767,733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 (3,107,636,586円) および分配準備積立金 (93,115,392円) より分配対象収益は3,257,519,711円 (10,000口当たり864円) であり、うち56,523,954円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注) 第211期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (48,347,214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 (3,063,458,874円) および分配準備積立金 (92,023,297円) より分配対象収益は3,203,829,385円 (10,000口当たり862円) であり、うち55,714,809円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注) 第212期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (49,311,260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 (3,053,896,771円) および分配準備積立金 (84,121,995円) より分配対象収益は3,187,330,026円 (10,000口当たり860円) であり、うち55,533,712円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注) 第213期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (55,267,731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 (3,033,029,969円) および分配準備積立金 (77,361,497円) より分配対象収益は3,165,659,197円 (10,000口当たり861円) であり、うち55,150,059円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注) 第214期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (48,245,496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 (3,019,371,785円) および分配準備積立金 (77,046,061円) より分配対象収益は3,144,663,342円 (10,000口当たり859円) であり、うち54,896,726円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

(注) 第215期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (53,042,599円)、費用控除後の有価証券等損益額 (0円)、信託約款に規定する収益調整金 (2,991,782,270円) および分配準備積立金 (69,704,947円) より分配対象収益は3,114,529,816円 (10,000口当たり858円) であり、うち54,390,659円 (10,000口当たり15円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期	第215期
1 万口当たり分配金（税込み）	15円	15円	15円	15円	15円	15円

- ◇分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

2026年4月1日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、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（毎月分配型）」は「ピクテ・グローバル・セクション・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ＪＰＹ」（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、各投資対象ファンドの運用状況です。

ピクテ・グローバル・セクション・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	・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	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
主 な 費 用	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。
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	・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2／P2以上とします。
関 係 法 人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主 な 費 用	管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2025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				
0.50% Australia 20/26 -SR-	AUD	450,000.00	45,993,082.00	0.45
1.00% Australia 20/31	AUD	3,400,000.00	293,965,916.00	2.88
1.75% Australia 20/51 S162	AUD	523,000.00	27,985,467.00	0.27
2.25% Australia 16/28 S149 -SR-	AUD	744,000.00	74,708,793.00	0.73
2.75% Australia 18/41 S156 -SR-	AUD	235,000.00	18,718,030.00	0.18
3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S	AUD	1,940,000.00	197,478,539.00	1.94
3.50% Australia 23/34 -SR-	AUD	1,520,000.00	145,453,701.00	1.43
3.75% Australia 14/37 '144' -SR-	AUD	280,000.00	26,599,599.00	0.26
4.25% AUSTRALIA 25/36 -SR-	AUD	900,000.00	90,390,794.00	0.89
4.50% Australia 13/33 '140' -SR-	AUD	200,000.00	20,902,704.00	0.21
4.75% Australia 11/27 S136 -SR-	AUD	623,000.00	65,867,819.00	0.65
4.75% Australia 23/54 -SR-	AUD	100,000.00	9,737,452.00	0.10
			1,017,801,896.00	9.99
ブラジル				
6.00% Brazil (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	611	77,735,549.00	0.76
10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	13,450.00	389,065,825.00	3.82
10.00% Brazil 18/29 'F' BRL 1000	BRL	12,092.00	335,054,720.00	3.29
10.00% Brazil 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	8,300.00	218,881,251.00	2.15
10.00% Brazil 24/35 -SR-	BRL	1,584.00	39,127,195.00	0.38
			1,059,864,540.00	10.40
カナダ				
1.25% Canada 19/30 SK379	CAD	250,000.00	26,552,051.00	0.26
1.25% Canada 21/27 -SR-	CAD	260,000.00	29,247,997.00	0.29
2.25% Canada 22/29 -SR-	CAD	620,000.00	69,212,948.00	0.68
2.50% Canada 22/32 -SR-	CAD	595,000.00	64,994,342.00	0.64
2.75% Canada 14/64 SC939 -SR-	CAD	80,000.00	7,140,894.00	0.07
2.75% Canada 23/33 -SR-	CAD	100,000.00	9,202,597.00	0.09
2.75% Canada 23/33 -SR-	CAD	400,000.00	44,210,994.00	0.43
2.75% Canada 25/27 -SR-	CAD	750,000.00	85,842,154.00	0.84
3.00% Canada 25/32	CAD	250,000.00	28,363,989.00	0.28
3.25% Canada 25/35 -SR-	CAD	200,000.00	22,575,243.00	0.22
3.25% Canada 25/35 -SR-	CAD	250,000.00	28,105,644.00	0.28
3.50% Canada 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	610,000.00	67,338,790.00	0.66
3.50% Canada 24/29 -SR-	CAD	200,000.00	23,345,614.00	0.23
			506,133,257.00	4.97
チリ				
2.30% Chile 20/28 -SR-	CLP	1,290,000,000.00	210,954,729.00	2.07
4.70% Chile 18/30	CLP	2,605,000,000.00	450,180,712.00	4.42
5.00% Chile 15/35 -SR-	CLP	2,015,000,000.00	346,571,519.00	3.40
5.00% Chile 21/28 -SR-	CLP	300,000,000.00	52,970,469.00	0.52
6.00% Chile 13/43 '30YR' -SR-	CLP	220,000,000.00	41,456,565.00	0.41

銘柄		通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
6.00%	Chile 23/33 -SR-	CLP	150,000,000.00	27,381,102.00	0.27
7.00%	Chile 22/34 -SR-	CLP	50,000,000.00	9,714,947.00	0.10
				1,139,230,043.00	11.19
インドネシア					
6.125%	Indonesia 12/28 -SR-	IDR	3,825,000,000.00	36,419,736.00	0.36
6.75%	Indonesia 24/35 -SR-	IDR	6,810,000,000.00	66,534,020.00	0.65
7.125%	Indonesia 22/38 -SR-	IDR	2,100,000,000.00	20,887,514.00	0.20
8.25%	Indonesia 11/32	IDR	25,939,000,000.00	271,729,094.00	2.67
8.375%	Indonesia 13/34 -SR-	IDR	2,807,000,000.00	29,977,702.00	0.29
9.00%	Indonesia 13/29	IDR	31,311,000,000.00	322,783,752.00	3.17
9.50%	Indonesia 10/31 FR0054 -SR-	IDR	17,651,000,000.00	193,410,298.00	1.90
10.50%	Indonesia 09/30 FR0052	IDR	41,178,000,000.00	459,958,558.00	4.51
				1,401,700,674.00	13.75
マレーシア					
2.632%	Malaysia 20/31 S0002	MYR	2,549,000.00	95,133,267.00	0.93
3.502%	Malaysia 07/27 S3 -SR-	MYR	2,100,000.00	81,820,662.00	0.80
3.733%	Malaysia 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	1,682,000.00	65,993,580.00	0.65
3.757%	Malaysia 19/40 S0005 -SR-	MYR	4,182,000.00	160,846,940.00	1.58
3.828%	Malaysia 19/34 S.0419 -SR-	MYR	787,000.00	31,112,627.00	0.31
3.844%	Malaysia 13/33 -SR-	MYR	272,000.00	10,798,287.00	0.11
3.899%	Malaysia 17/27 S.4 -SR-	MYR	1,497,000.00	58,906,065.00	0.58
4.065%	Malaysia 20/50	MYR	1,243,000.00	48,654,830.00	0.48
4.254%	Malaysia 15/35 '0004'	MYR	620,000.00	25,290,265.00	0.25
4.498%	Malaysia 10/30 -SR-	MYR	4,690,000.00	190,149,296.00	1.87
4.642%	Malaysia 18/33 S.0318 -SR-	MYR	1,127,000.00	47,074,867.00	0.46
4.696%	Malaysia 22/42 -SR-	MYR	848,000.00	36,163,351.00	0.35
4.736%	Malaysia 16/46 '02' -SR-	MYR	1,785,000.00	76,686,177.00	0.75
4.762%	Malaysia 17/37 S.0317 -SR-	MYR	1,820,000.00	77,136,903.00	0.76
				1,005,767,117.00	9.88
メキシコ					
7.75%	Mexico 11/31 MXN100 -SR-	MXN	675,000.00	565,505,598.00	5.54
7.75%	Mexico 11/42 MXN100 -SR-	MXN	160,000.00	118,417,265.00	1.16
7.75%	Mexico 14/34 MXN100 -SR-	MXN	630,700.00	506,936,275.00	4.97
8.50%	Mexico 09/38 MXN100	MXN	25,000.00	20,287,012.00	0.20
8.50%	Mexico 23/29 -SR-	MXN	45,000.00	39,515,366.00	0.39
10.00%	Mexico 06/36 MXN100 -SR-	MXN	95,300.00	87,594,216.00	0.86
				1,338,255,732.00	13.12
ニュージーランド					
0.25%	New Zealand 20/28 -SR-	NZD	2,555,000.00	216,671,128.00	2.13
0.50%	New Zealand 21/26	NZD	440,000.00	39,639,572.00	0.39
1.75%	New Zealand 20/41	NZD	410,000.00	24,740,503.00	0.24
2.00%	New Zealand 21/22 -SR-	NZD	1,920,000.00	154,269,283.00	1.51
2.75%	New Zealand 16/37 S.0437 -SR-	NZD	1,130,000.00	85,978,665.00	0.84
2.75%	New Zealand 21/51	NZD	580,000.00	35,035,054.00	0.34
3.00%	New Zealand 18/29 -SR-	NZD	600,000.00	53,717,361.00	0.53
3.50%	New Zealand 15/33 -SR-	NZD	1,610,000.00	139,993,666.00	1.37
4.25%	New Zealand 24/36 -SR-	NZD	600,000.00	53,396,912.00	0.52

銘柄		通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
4.50%	New Zealand 23/30 -SR-	NZD	1,700,000.00	159,397,103.00	1.56
4.50%	New Zealand 24/35 -SR-	NZD	290,000.00	26,536,164.00	0.26
5.00%	New Zealand 24/54 -SR-	NZD	350,000.00	31,167,868.00	0.31
				1,020,543,279.00	10.00
ノルウェー					
1.25%	Norway 21/31 -SR-S 144A	NOK	6,700,000.00	89,867,738.00	0.88
1.375%	Norway 20/30 -SR- 144A	NOK	5,200,000.00	72,231,272.00	0.71
1.50%	Norway 16/26 -SR-	NOK	2,300,000.00	35,612,567.00	0.35
2.00%	Norway 18/28 S480 -SR-S	NOK	6,150,000.00	91,652,438.00	0.90
2.125%	Norway 22/32 -SR-S	NOK	2,000,000.00	27,838,498.00	0.27
3.00%	Norway 23/33 -SR-	NOK	4,600,000.00	66,572,082.00	0.65
3.50%	Norway 22/42 -SR- 144A/S	NOK	2,450,000.00	35,198,224.00	0.35
3.625%	Norway 24/34 -SR-	NOK	4,000,000.00	60,114,507.00	0.59
3.625%	Norway 24/39 -SR-	NOK	1,800,000.00	26,423,740.00	0.26
				505,511,066.00	4.96
ペルー					
5.40%	Peru 19/34 -SR-	PEN	450,000.00	20,699,966.00	0.20
6.15%	Peru 17/32 -SR-	PEN	617,000.00	30,892,309.00	0.30
6.85%	Peru 25/35 -SR-	PEN	100,000.00	4,964,732.00	0.05
6.90%	Peru (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	7,037.00	340,872,475.00	3.34
7.60%	Peru 24/39 -SR-	PEN	250,000.00	12,629,540.00	0.12
				410,059,022.00	4.01
タイ					
1.60%	Thailand 19/35 -SR-	THB	2,763,000.00	13,630,972.00	0.13
1.60%	Thailand M.O.F. 19/29 -SR-	THB	5,683,000.00	28,589,579.00	0.28
2.00%	Thailand M.O.F. 20/42	THB	6,370,000.00	30,848,495.00	0.30
2.00%	Thailand M.O.F. 21/31 -SR-	THB	8,000,000.00	41,222,966.00	0.40
2.40%	Thailand 23/29 -SR-	THB	5,124,000.00	26,392,478.00	0.26
2.875%	Thailand M.O.F. 16/46 -SR-	THB	1,697,000.00	9,209,049.00	0.09
2.875%	Thailand M.O.F. 18/28	THB	5,243,000.00	27,301,425.00	0.27
3.35%	Thailand 22/33 -SR-	THB	2,942,000.00	16,598,689.00	0.16
3.40%	Thailand M.O.F. 15/36 -SR-	THB	1,377,000.00	7,922,452.00	0.08
3.45%	Thailand 22/43 -SR-	THB	8,829,000.00	51,527,855.00	0.51
3.60%	Thailand M.O.F. 17/67 -SR-	THB	2,850,000.00	18,251,995.00	0.18
4.26%	Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	6,700,000.00	40,620,869.00	0.40
4.675%	Thailand M.O.F. 13/44 -SR-	THB	2,580,000.00	17,474,018.00	0.17
				329,590,842.00	3.23
合計 I.				9,734,457,468.00	95.50
II. その他の譲渡性のある有価証券					
債券					
インドネシア					
7.125%	Indonesia 25/40 -SR-	IDR	2,700,000,000.00	26,895,606.00	0.26
				26,895,606.00	0.26
タイ					
2.80%	Thailand 24/34 -SR-	THB	2,700,000.00	14,751,620.00	0.14
				14,751,620.00	0.14
債券合計				41,647,226.00	0.40

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
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	25,280,509.00	0.25
9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	241,642,759.00	2.37
			266,923,268.00	2.62
アメリカ合衆国				
10.00% CITI Indonesia FR47 -CLN- 07/28	USD	110,955.00	9,904,681.00	0.10
			9,904,681.00	0.10
ストラクチャード・プロダクト合計			276,827,949.00	2.72
合計Ⅱ.			318,475,175.00	3.12
Ⅲ. 短期金融商品				
短期金融商品				
ブラジル				
TBI Brazil 01/01/29 -SR- BRL1000	BRL	2,000.00	39,184,896.00	0.38
			39,184,896.00	0.38
合計Ⅲ.			39,184,896.00	0.38
投資有価証券合計			10,092,117,539.00	99.00
現金預金			46,189,675.00	0.45
その他の純資産			55,868,321.28	0.55
純資産合計			10,194,175,535.28	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	10,329,114,467.00
収益	
債券利息、純額	520,126,242.28
預金利息	1,982,276.00
	522,108,518.28
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	29,390,788.00
保管報酬、銀行手数料および利息	19,989,820.00
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	12,289,142.00
年次税	981,729.00
取引費用	631,061.00
	63,282,540.00
投資純利益／（損失）	458,825,978.28
実現純利益／（損失）	
- 投資有価証券売却	213,583,278.00
- 外国為替	2,598,302.00
- 為替予約取引	30,248,465.00
	705,256,023.28
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資有価証券	790,826,105.00
- 為替予約取引	16,907,251.00
運用による純資産の増加	1,512,989,379.28
受益証券発行手取額	952,240,796.00
受益証券買戻費用	-1,795,516,094.00
支払分配金	-804,653,013.00
期末現在純資産額	10,194,175,535.28

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