

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／株式
信託期間	2011年3月25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、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジ・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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図るものとします。
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・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、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・グローバル・ インカム株式ファンド (毎月分配型)円コース 愛称：グロイン・マイルド

運用報告書(全体版)

第173期(決算日2025年9月10日) 第176期(決算日2025年12月10日)
第174期(決算日2025年10月10日) 第177期(決算日2026年1月13日)
第175期(決算日2025年11月10日) 第178期(決算日2026年2月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)円コース」は、2026年2月10日に第178期の決算を行いましたので、第173期から第178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)	標準価額			投資組 入比	信託 証券 率	純資 産額
		税 分	込 配	み 金			
	円		円		%	%	百万円
149期(2023年9月11日)	5,738		30	△	3.4	98.8	12,900
150期(2023年10月10日)	5,078		30	△	11.0	98.7	11,322
151期(2023年11月10日)	5,432		30		7.6	98.9	11,812
152期(2023年12月11日)	5,684		30		5.2	98.9	12,171
153期(2024年1月10日)	5,702		30		0.8	98.9	11,893
154期(2024年2月13日)	5,190		30	△	8.5	99.5	10,601
155期(2024年3月11日)	5,403		30		4.7	98.8	10,874
156期(2024年4月10日)	5,395		30		0.4	98.7	10,607
157期(2024年5月10日)	5,600		30		4.4	99.0	10,742
158期(2024年6月10日)	5,574		30		0.1	98.8	10,221
159期(2024年7月10日)	5,469		30	△	1.3	98.9	9,734
160期(2024年8月13日)	5,593		30		2.8	98.8	9,619
161期(2024年9月10日)	5,784		30		4.0	98.7	9,510
162期(2024年10月10日)	5,902		30		2.6	98.7	9,592
163期(2024年11月11日)	5,944		30		1.2	98.8	9,472
164期(2024年12月10日)	6,012		30		1.6	98.8	9,388
165期(2025年1月10日)	5,711		30	△	4.5	99.0	8,610
166期(2025年2月10日)	5,836		30		2.7	98.9	8,647
167期(2025年3月10日)	5,647		30	△	2.7	98.7	8,293
168期(2025年4月10日)	5,481		30	△	2.4	98.9	7,998
169期(2025年5月12日)	6,037		30		10.7	98.7	8,915
170期(2025年6月10日)	6,025		30		0.3	99.0	8,736
171期(2025年7月10日)	5,976		30	△	0.3	98.9	8,419
172期(2025年8月12日)	6,200		30		4.3	98.9	8,673
173期(2025年9月10日)	5,892		30	△	4.5	98.7	8,186
174期(2025年10月10日)	6,232		30		6.3	99.2	8,570
175期(2025年11月10日)	6,145		30	△	0.9	98.8	8,318
176期(2025年12月10日)	6,067		30	△	0.8	98.8	8,077
177期(2026年1月13日)	6,125		30		1.5	98.8	8,114
178期(2026年2月10日)	6,281		30		3.0	98.9	8,151

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第173期	(期 首) 2025年8月12日	円 6,200	% —	% 98.9	
	8月末	6,057	△2.3	99.5	
	(期 末) 2025年9月10日	5,922	△4.5	98.7	
第174期	(期 首) 2025年9月10日	5,892	—	98.7	
	9月末	6,065	2.9	99.5	
	(期 末) 2025年10月10日	6,262	6.3	99.2	
第175期	(期 首) 2025年10月10日	6,232	—	99.2	
	10月末	6,238	0.1	99.0	
	(期 末) 2025年11月10日	6,175	△0.9	98.8	
第176期	(期 首) 2025年11月10日	6,145	—	98.8	
	11月末	6,242	1.6	99.5	
	(期 末) 2025年12月10日	6,097	△0.8	98.8	
第177期	(期 首) 2025年12月10日	6,067	—	98.8	
	12月末	6,075	0.1	99.4	
	(期 末) 2026年1月13日	6,155	1.5	98.8	
第178期	(期 首) 2026年1月13日	6,125	—	98.8	
	1月末	6,290	2.7	99.5	
	(期 末) 2026年2月10日	6,311	3.0	98.9	

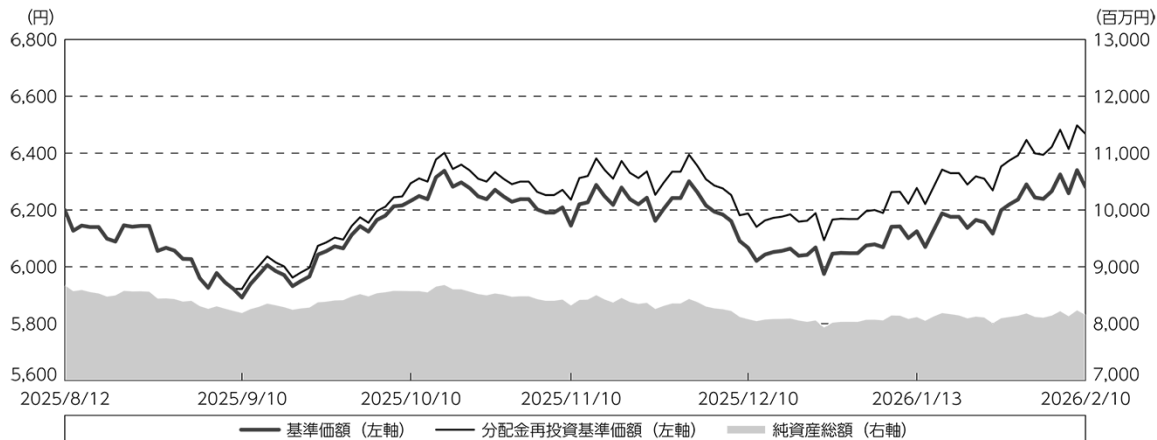
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、4.3%の上昇となりました。

※「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2025年8月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇ 主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れているSSE(英国、電力)、エンジー(フランス、総合公益事業)などの株価が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

下落↓・為替ヘッジコスト

投資環境

- ・世界の株式市場は作成期を通じてみると上昇しました。作成期初の2025年8月は、米国の景気先行きに対する懸念が強まった一方、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ再開観測が下支えとなり、もみ合う推移となりました。9月は、FRBの利下げ再開や先行きの追加利下げ期待の強まり、AI（人工知能）関連の大型投資の発表などを背景に上昇しました。10月は、米国の政府閉鎖や、米中間の貿易摩擦への警戒感などから軟化する局面が見られたものの、米中首脳会談を通じて一定の合意が成立するはこびとなったことから上昇基調が継続しました。11月は、AI関連投資の過熱感に対する警戒感から中旬にかけて下落しましたが、月末にかけては、FRBの利下げ観測が強まったこと、世界的に景気が堅調であること、米国政府機関の閉鎖が解除されたことなどから反発しました。12月は、景気の先行きへの楽観的な見通し、欧州中央銀行（ECB）のユーロ圏経済成長見通しの上方修正などを背景に上昇が続きましました。2026年1月から作成期末にかけては、米政権による関税や対外政策に対する不信心や企業決算への懸念などから軟調になる場面もありましたが、米国労働市場の減速から利下げ観測が強まったこと、米国や欧州の景気の底堅さなどを背景に高値水準での推移となりました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	98.9%	98.9%	+5.0%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	+0.2%

(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。以下当略称で表記する場合があります。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。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。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、為替変動リスクの低減を図りました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.7%
英国	9.0%
フランス	4.4%
イタリア	4.1%
スペイン	3.6%
ドイツ	3.1%
アラブ首長国連邦	2.8%
ブラジル	1.6%
デンマーク	1.3%
中国	0.9%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.3%
英国	8.6%
フランス	4.3%
ドイツ	4.1%
スペイン	4.0%
イタリア	3.7%
アラブ首長国連邦	3.1%
ブラジル	2.6%
デンマーク	0.8%
インド	0.7%

(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。

◇組入上位5業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	39.2%
総合公益事業	25.7%
独立系発電・エネルギー販売	8.6%
水道	6.1%
ガス	4.3%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	39.1%
総合公益事業	29.4%
独立系発電・エネルギー販売	7.5%
石油・ガス・消耗燃料	5.6%
水道	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。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
センブラ	米国	総合公益事業	4.6%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
サザン	米国	電力	4.4%
SSE	英国	電力	4.2%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.1%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
エクセロン	米国	電力	3.8%
コンステレーション・エナジー	米国	電力	3.5%
ビストラ・コープ	米国	独立系発電・エネルギー販売	3.3%
イベルドロラ	スペイン	電力	3.2%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
SSE	英国	電力	4.8%
サザン	米国	電力	4.3%
センブラ	米国	総合公益事業	4.2%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.9%
エンジー	フランス	総合公益事業	3.8%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.7%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.6%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.5%
ウィリアムズ・カンパニーズ	米国	石油・ガス・消耗燃料	3.2%

(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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- SSE : 英国イングランドとウェールズ、スコットランドなどで発電と電力の供給を行う。洋上風力発電などの再生可能エネルギーとネットワークへの投資を拡大。
- サザン : 米国の主要電力会社を保有。電力供給の他に、エネルギー関連のマーケティング、貿易、技術サービスや、無線通信業も手がける。
- センブラ : 米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- センターポイント・エナジー : テキサスをはじめとした米国南部や中西部の州を中心に事業を展開。発電・送電・配電、天然ガスの配給・販売およびパイプライン管理などのエネルギー関連サービスを行う。
- ネクステラ・エナジー : クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。

などとなりました。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的と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、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程につきましては、12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173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.507%	30 0.479%	30 0.486%	30 0.492%	30 0.487%	30 0.475%
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	4,627	4,642	4,651	4,661	4,674	4,688

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

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

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

○今後の運用方針

(1) 投資環境

公益事業セクターの事業見通しは引き続き良好であると見ています。電化の進展、産業・交通の電動化、グリーン水素やAIの普及に伴うデータセンターの増設などによる電力需要増、建設コストが低いクリーンエネルギーへのシフトなどによる設備投資拡大などが世界の公益業界の成長ドライバーになるとの当社の見方に変更はありません。市場の先行きが不透明ななかでは、公益企業の、1)業績が景気に左右されにくいこと、2)米国の関税引き上げの影響を直接受けにくい非製造業でかつ、関税引き上げで予想される物価上昇に強く、また、米国への製造拠点の移転は電力需要増加要因にもなること、3)株価が相対的に割安な水準となっていることなどの点が注目されるとみています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

<PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド>

電化の進展やAIの普及に伴うデータセンターの増設などによる電力需要増、建設コストが低いクリーンエネルギーへのシフトなどによる設備投資拡大などが世界の公益業界の成長ドライバーになるとの当社の見方に変更はありません。米国の規制下の公益事業は、一定の利益を確保したうえで、税金や燃料費、資金調達コストなどの増加を料金に転嫁できる仕組みを有していることから、政策如何による利益への中長期的なマイナスの影響は少ないとみています。こうしたことから米国の規制下事業の比率の高い銘柄は、経済の先行き不透明感の高まるなかでより注目すべきであるとみています。一方、米トランプ政権の風力発電事業に対する否定的な姿勢が株価に影響を及ぼすとみて、風力発電を積極的に展開している電力銘柄については慎重にみています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年8月13日～2026年2月10日)

項 目	第173期～第178期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 37	% 0.603	(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 ）	(12)	(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 ）	(24)	(0.384)	・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 ）	(2)	(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	0.013	(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 ）	(1)	(0.010)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用
合 計	38	0.616	
作成期間の平均基準価額は、6,161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。

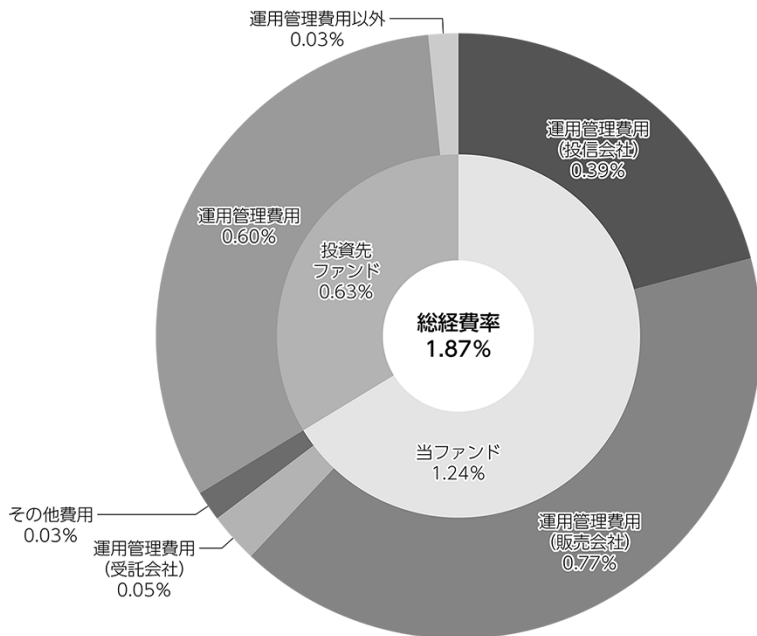
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.87%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.87
①当ファンドの費用の比率	1.24
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
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8月13日～2026年2月10日)

投資信託証券

銘柄		第173期～第178期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	72,602	285,730	207,367	825,680

(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8月13日～2026年2月10日)

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年8月13日～2026年2月10日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2025年8月13日～2026年2月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年2月10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172期末	第178期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	千円	%
	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	20	20	2,087	0.0
	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・ カレンシー・ヘッジド・ファンド	2,127,662	1,992,897	8,059,277	98.9
	合計	2,127,683	1,992,918	8,061,364	98.9

(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2月10日現在)

項 目	第178期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	8,059,277	98.2
投資証券	2,087	0.0
コール・ローン等、その他	145,570	1.8
投資信託財産総額	8,206,934	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173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
	2025年9月10日現在	2025年10月10日現在	2025年11月10日現在	2025年12月10日現在	2026年1月13日現在	2026年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,278,428,420	8,677,825,446	8,407,030,064	8,146,661,840	8,183,429,384	8,206,934,820
コール・ローン等	139,446,912	115,916,180	108,716,614	102,944,553	108,457,187	85,781,627
投資信託受益証券(評価額)	8,073,524,539	8,496,475,632	8,216,682,993	7,980,386,607	8,011,926,422	8,059,277,408
投資証券(評価額)	2,084,169	2,084,728	2,085,399	2,086,165	2,086,733	2,087,459
未収入金	—	—	17,400,000	—	—	—
未収配当金	63,371,464	63,347,804	62,144,023	61,243,530	60,957,271	59,786,924
未収利息	1,336	1,102	1,035	985	1,771	1,402
(B) 負債	92,419,586	106,842,653	88,915,867	69,543,286	69,140,127	55,143,682
未払収益分配金	41,679,668	41,260,278	40,609,729	39,941,425	39,743,268	38,938,181
未払解約金	42,429,558	57,075,283	39,353,759	21,120,025	20,114,511	8,489,881
未払信託報酬	8,132,925	8,325,457	8,761,235	8,300,737	9,084,158	7,550,883
その他未払費用	177,435	181,635	191,144	181,099	198,190	164,737
(C) 純資産総額(A-B)	8,186,008,834	8,570,982,793	8,318,114,197	8,077,118,554	8,114,289,257	8,151,791,138
元本	13,893,222,810	13,753,426,314	13,536,576,518	13,313,808,515	13,247,756,006	12,979,393,767
次期繰越損益金	△ 5,707,213,976	△ 5,182,443,521	△ 5,218,462,321	△ 5,236,689,961	△ 5,133,466,749	△ 4,827,602,629
(D) 受益権総口数	13,893,222,810口	13,753,426,314口	13,536,576,518口	13,313,808,515口	13,247,756,006口	12,979,393,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,892円	6,232円	6,145円	6,067円	6,125円	6,281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173期首元本額は13,989,687,175円、第173～178期中追加設定元本額は525,756,859円、第173～178期中一部解約元本額は1,536,050,267円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第173期0.5892円、第174期0.6232円、第175期0.6145円、第176期0.6067円、第177期0.6125円、第178期0.6281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4,827,602,629円です。

○損益の状況

項 目	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	63,365,131	63,168,959	62,054,186	61,211,721	60,926,565	59,788,256
受取配当金	63,346,168	63,147,267	62,030,955	61,192,215	60,896,594	59,757,531
受取利息	18,963	21,692	23,231	19,506	29,971	30,725
(B) 有価証券売買損益	△ 439,442,034	452,691,006	△ 130,557,977	△ 117,167,468	65,385,255	188,596,835
売買益	3,048,838	457,130,519	745,861	1,645,856	65,621,346	190,282,151
売買損	△ 442,490,872	△ 4,439,513	△ 131,303,838	△ 118,813,324	△ 236,091	△ 1,685,316
(C) 信託報酬等	△ 8,310,360	△ 8,507,092	△ 8,952,379	△ 8,481,836	△ 9,282,348	△ 7,715,620
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 384,387,263	507,352,873	△ 77,456,170	△ 64,437,583	117,029,472	240,669,471
(E) 前期繰越損益金	△1,149,259,675	△1,544,875,438	△1,055,634,845	△1,151,565,453	△1,240,540,459	△1,135,835,244
(F) 追加信託差損益金	△4,131,887,370	△4,103,660,678	△4,044,761,577	△3,980,745,500	△3,970,212,494	△3,893,498,675
(配当等相当額)	(5,442,885,715)	(5,397,262,407)	(5,317,788,946)	(5,232,630,600)	(5,213,795,989)	(5,111,425,065)
(売買損益相当額)	(△9,574,773,085)	(△9,500,923,085)	(△9,362,550,523)	(△9,213,376,100)	(△9,184,008,483)	(△9,004,923,740)
(G) 計(D+E+F)	△5,665,534,308	△5,141,183,243	△5,177,852,592	△5,196,748,536	△5,093,723,481	△4,788,664,448
(H) 収益分配金	△ 41,679,668	△ 41,260,278	△ 40,609,729	△ 39,941,425	△ 39,743,268	△ 38,938,181
次期繰越損益金(G+H)	△5,707,213,976	△5,182,443,521	△5,218,462,321	△5,236,689,961	△5,133,466,749	△4,827,602,629
追加信託差損益金	△4,131,887,370	△4,103,660,678	△4,044,761,577	△3,980,745,500	△3,970,212,494	△3,893,498,675
(配当等相当額)	(5,442,885,715)	(5,397,262,407)	(5,317,788,946)	(5,232,630,600)	(5,213,795,989)	(5,111,425,065)
(売買損益相当額)	(△9,574,773,085)	(△9,500,923,085)	(△9,362,550,523)	(△9,213,376,100)	(△9,184,008,483)	(△9,004,923,740)
分配準備積立金	986,358,362	988,158,549	979,447,198	973,763,870	978,526,269	974,454,397
繰越損益金	△2,561,684,968	△2,066,941,392	△2,153,147,942	△2,229,708,331	△2,141,780,524	△1,908,558,351

(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173期計算期間末における費用控除後の配当等収益(55,054,771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(5,442,885,715円)および分配準備積立金(972,983,259円)より分配対象収益は6,470,923,745円(10,000口当たり4,657円)であり、うち41,679,668円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第174期計算期間末における費用控除後の配当等収益(62,126,840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(5,397,262,407円)および分配準備積立金(967,291,987円)より分配対象収益は6,426,681,234円(10,000口当たり4,672円)であり、うち41,260,278円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第175期計算期間末における費用控除後の配当等収益(53,101,807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(5,317,788,946円)および分配準備積立金(966,955,120円)より分配対象収益は6,337,845,873円(10,000口当たり4,681円)であり、うち40,609,729円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第176期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,729,885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(5,232,630,600円)および分配準備積立金(960,975,410円)より分配対象収益は6,246,335,895円(10,000口当たり4,691円)であり、うち39,941,425円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第177期計算期間末における費用控除後の配当等収益(56,448,760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(5,213,795,989円)および分配準備積立金(961,820,777円)より分配対象収益は6,232,065,526円(10,000口当たり4,704円)であり、うち39,743,268円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第178期計算期間末における費用控除後の配当等収益(57,931,106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(5,111,425,065円)および分配準備積立金(955,461,472円)より分配対象収益は6,124,817,643円(10,000口当たり4,718円)であり、うち38,938,181円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。

（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）円コース」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
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 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0.35% 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0.15% ※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	①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。 ②短期金融商品等に投資します。 ③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-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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 (米ドル)	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	44,300.00	172,616.42	0.21
			172,616.42	0.21
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	88,700.00	391,878.52	0.48
SABESP	BRL	24,176.00	344,522.19	0.42
			736,400.71	0.90
カナダ				
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	USD	47,469.00	2,089,486.87	2.55
SOUTH BOW -WI-	CAD	10,283.00	243,421.62	0.30
			2,332,908.49	2.85
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	92,100.00	667,321.54	0.82
			667,321.54	0.82
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	88,488.00	355,858.96	0.43
			355,858.96	0.43
フランス				
VINCI	EUR	7,297.00	749,722.69	0.92
			749,722.69	0.92
ドイツ				
E.ON	EUR	165,239.00	1,933,460.05	2.36
R.W.E.	EUR	80,880.00	2,426,324.97	2.96
			4,359,785.02	5.32
イタリア				
ENEL	EUR	189,865.00	1,359,043.66	1.66
			1,359,043.66	1.66
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	27,180.00	121,410.99	0.15
			121,410.99	0.15
スペイン				
AENA	EUR	1,236.00	255,294.92	0.31
IBERDROLA	EUR	84,089.00	1,157,172.37	1.41
			1,412,467.29	1.72
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	1,466,617.00	1,130,025.21	1.38
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	662,213.00	329,939.09	0.40
SALIK COMPANY REG.S	AED	947,805.00	1,396,050.86	1.71
			2,856,015.16	3.49
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	155,312.00	1,834,432.05	2.24
PENNON GROUP	GBP	141,979.00	1,034,726.68	1.26

銘柄	通貨	数量	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	101,865.00	2,051,297.55	2.51
SEVERN TRENT	GBP	56,656.00	1,774,662.48	2.17
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	153,412.00	2,004,976.88	2.45
			8,700,095.64	10.63
アメリカ合衆国				
ALLIANT ENERGY	USD	28,395.00	1,677,008.70	2.05
AMEREN CORPORATION	USD	32,609.00	2,915,570.69	3.56
ATMOS ENERGY CORP	USD	12,349.00	1,708,607.64	2.09
CENTERPOINT ENERGY	USD	109,058.00	3,458,229.18	4.23
CLEAN HARBORS	USD	2,664.00	606,752.64	0.74
CME GROUP 'A'	USD	1,722.00	399,882.84	0.49
CMS ENERGY	USD	22,675.00	1,506,073.50	1.84
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	14,639.00	3,285,869.94	4.01
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	6,213.00	555,535.40	0.68
DOMINION ENERGY	USD	18,124.00	970,358.96	1.19
DT MIDSTREAM	USD	2,604.00	258,342.84	0.32
DTE ENERGY	USD	18,139.00	2,176,498.61	2.66
DUKE ENERGY	USD	261.00	28,023.57	0.03
EDISON INTERNATIONAL	USD	24,084.00	1,905,526.08	2.33
ENERGY	USD	25,738.00	1,936,527.12	2.37
EQUINIX	USD	1,459.00	1,357,249.34	1.66
EXELON	USD	75,971.00	2,822,322.65	3.45
KINDER MORGAN 'P'	USD	43,744.00	1,183,275.20	1.45
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	7,234.00	404,597.62	0.49
NEXTERA ENERGY	USD	47,960.00	3,423,864.40	4.18
NISOURCE	USD	58,528.00	2,135,101.44	2.61
PG & E	USD	200,870.00	4,023,426.10	4.91
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	22,330.00	1,886,661.70	2.31
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	18,484.00	1,551,546.96	1.90
REPUBLIC SERVICES	USD	4,812.00	967,115.76	1.18
SEMPRA ENERGY	USD	40,754.00	3,540,707.52	4.32
SOUTHERN COMPANY	USD	17,790.00	1,467,852.90	1.79
TALEN ENERGY	USD	5,897.00	1,161,591.06	1.42
UGI CORP	USD	18,204.00	507,709.56	0.62
UNION PACIFIC	USD	2,618.00	594,861.96	0.73
VISTRA	USD	22,318.00	3,062,252.78	3.74
WEC ENERGY GROUP	USD	12,071.00	1,134,794.71	1.39
WILLIAMS COMPANIES	USD	18,874.00	1,010,325.22	1.23
XCEL ENERGY	USD	24,144.00	1,631,892.96	1.99
			57,255,957.55	69.96
投資有価証券合計			81,079,604.12	99.06
現金預金			311,801.79	0.38
その他の純資産			455,743.76	0.56
純資産合計			81,847,149.67	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：米ドル）

期首現在純資産額	186,793,309.25
収益	
配当金、純額	3,018,901.20
債券利息、純額	0.00
預金利息	121,573.68
	3,140,474.88
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	390,828.97
保管報酬、銀行手数料および利息	300,356.62
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	139,719.88
サービス報酬	0.00
年次税	10,944.92
取引費用	208,435.01
	1,050,285.40
投資純利益／(損失)	2,090,189.48
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	22,210,176.82
- 外国為替	980,123.04
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(22,055,078.62)
- 先渡取引	0.00
	3,225,410.72
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資有価証券	5,448,383.61
- オプション取引	0.00
- 為替予約取引	(383,175.19)
運用による純資産の増加／(減少)	8,290,619.14
受益証券発行手取額	47,323,654.47
受益証券買戻費用	(133,987,322.12)
支払分配金	(8,023,813.08)
再評価差額	(18,549,297.99)
期末現在純資産額	81,847,149.67

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