

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	2012年2月29日（当初設定日）から無期限です。
運 用 方 針	主に投資信託証券に投資を行い、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運 用 方 法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。 ③外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。
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・アセット・ アロケーション・ ファンド(毎月分配型) 愛称：ノアリザーブ

運用報告書(全体版)

第157期(決算日2025年3月17日) 第160期(決算日2025年6月16日)
第158期(決算日2025年4月15日) 第161期(決算日2025年7月15日)
第159期(決算日2025年5月15日) 第162期(決算日2025年8月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、2025年8月15日に第162期の決算を行いましたので、第157期から第162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 (分配落)	準 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
133期(2023年3月15日)	8,519		20	△1.1	44,808
134期(2023年4月17日)	8,681		20	2.1	45,354
135期(2023年5月15日)	8,705		20	0.5	45,181
136期(2023年6月15日)	8,825		20	1.6	45,266
137期(2023年7月18日)	8,830		20	0.3	44,780
138期(2023年8月15日)	8,813		20	0.0	44,351
139期(2023年9月15日)	8,792		20	△0.0	43,930
140期(2023年10月16日)	8,654		20	△1.3	42,964
141期(2023年11月15日)	8,826		20	2.2	43,276
142期(2023年12月15日)	8,858		20	0.6	42,381
143期(2024年1月15日)	8,972		20	1.5	41,973
144期(2024年2月15日)	9,065		20	1.3	41,679
145期(2024年3月15日)	9,251		20	2.3	41,605
146期(2024年4月15日)	9,501		20	2.9	42,209
147期(2024年5月15日)	9,619		20	1.5	41,882
148期(2024年6月17日)	9,656		20	0.6	41,270
149期(2024年7月16日)	9,872		20	2.4	41,731
150期(2024年8月15日)	9,444		20	△4.1	39,246
151期(2024年9月17日)	9,438		20	0.1	38,934
152期(2024年10月15日)	9,798		20	4.0	39,852
153期(2024年11月15日)	9,839		20	0.6	39,140
154期(2024年12月16日)	9,857		20	0.4	38,358
155期(2025年1月15日)	9,741		20	△1.0	37,451
156期(2025年2月17日)	9,969		20	2.5	37,897
157期(2025年3月17日)	9,641		20	△3.1	36,220
158期(2025年4月15日)	9,406		20	△2.2	35,055
159期(2025年5月15日)	9,707		20	3.4	36,053
160期(2025年6月16日)	9,841		20	1.6	36,075
161期(2025年7月15日)	9,997		20	1.8	36,342
162期(2025年8月15日)	10,100		20	1.2	36,222

(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157期	(期 首) 2025年 2 月17日	円 9,969	% —	% 94.7
	2 月末	9,784	△1.9	93.9
	(期 末) 2025年 3 月17日	9,661	△3.1	91.1
第158期	(期 首) 2025年 3 月17日	9,641	—	91.1
	3 月末	9,710	0.7	90.8
	(期 末) 2025年 4 月15日	9,426	△2.2	89.4
第159期	(期 首) 2025年 4 月15日	9,406	—	89.4
	4 月末	9,570	1.7	90.4
	(期 末) 2025年 5 月15日	9,727	3.4	93.8
第160期	(期 首) 2025年 5 月15日	9,707	—	93.8
	5 月末	9,760	0.5	93.6
	(期 末) 2025年 6 月16日	9,861	1.6	92.4
第161期	(期 首) 2025年 6 月16日	9,841	—	92.4
	6 月末	9,870	0.3	94.8
	(期 末) 2025年 7 月15日	10,017	1.8	94.1
第162期	(期 首) 2025年 7 月15日	9,997	—	94.1
	7 月末	10,074	0.8	94.6
	(期 末) 2025年 8 月15日	10,120	1.2	94.9

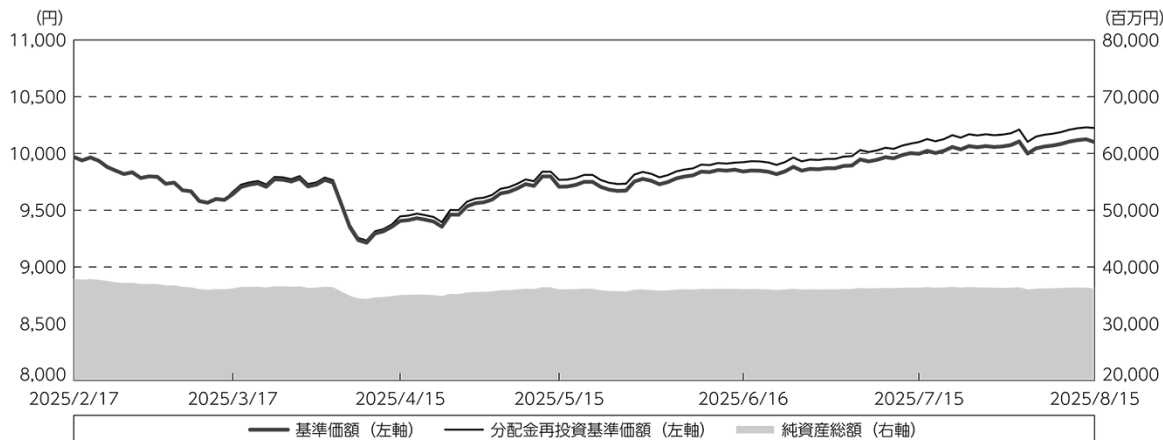
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、2.6%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157期首：9,969円

第162期末：10,100円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：2.6% (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2月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入

下落↓・為替ヘッジコスト

- ・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2月中旬以降は、トランプ米政権の関税政策に伴う世界経済の先行き不安などを背景に、下落傾向で推移しました。さらに、4月初旬には米国が相互関税名目で世界各国に対して高い関税を課す方針を示したことで、世界経済の先行きに対する懸念が大幅に高まり、株式市場は急速かつ大幅な下落に見舞われました。しかし、4月中旬以降は、米政権が態度を一部軟化させ、主要貿易相手国との通商合意成立に対する期待感が強まったことで反発し、月末にかけて下落幅を大方取り戻す展開となりました。その後も、堅調な米景気やインフレ懸念の後退、米国と各国間の関税に関する協議の進展や合意成立への期待感などから上昇し、さらに作成期末にかけても、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測や欧州中央銀行（ECB）の追加利下げ、堅調な企業業績などを背景に上昇傾向が続きました。
- ・世界の国債市場は、作成期初から米国のインフレ圧力の鈍化やFRBの追加利下げへの消極的姿勢、トランプ米政権の関税強化による景気減速への警戒感などを背景に上昇（利回りは低下）しました。2025年3月前半は、ドイツの財政拡張路線への転換を受けて欧州を中心に下落（利回りは上昇）しましたが、その後は、米国の相互関税政策の発表を受けて世界的な景気後退やインフレへの警戒感が高まったことや、ECBの追加利下げ決定を受けて4月中旬頃まで上昇（利回りは低下）しました。4月後半からは、米国の景気後退などへの懸念から底堅く推移しましたが、米国と各国間での通商交渉の進展が徐々に明らかになる中、貿易摩擦激化への警戒感が後退し5月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBの追加利下げ観測、軟調な米国国債の入札結果や米国の経済統計の鈍化などを受け、6月末にかけて上昇（利回りは低下）しました。作成期末にかけては、利下げ期待は根強く残りつつも、経済指標が強弱入り混じる結果となり、各国の財政出動による需給の緩みなども懸念される中、上下しつつも下落（利回りは上昇）しました。
- ・金価格（米ドル・ベース）は、作成期初の2025年2月以降、トランプ米政権の相互関税政策による米国景気減速への懸念や、トランプ米大統領のパウエルFRB議長の解任示唆などで米国金融市場への警戒感が高まったことなどを背景に4月後半ごろまで上昇しました。その後は、米国の相互関税政策に係る各国との協議進展への期待やFRBの利下げ観測の後退などから米ドルが上昇したことで金価格は下落しました。5月後半以降は、米国の経済統計が低調で米国の景気後退観測が強まったことや、米国国債の入札が軟調な結果となり、米長期金利の低下や米ドルの下落を受けて上昇しました。作成期末にかけては、米国と各国との相互関税や貿易協定の締結や協議進展の動きから投資家のリスク選好が高まり下落やもみ合う場面もありましたが、米国の相互関税政策による景気後退やインフレ再燃への警戒感など先行きへの不透明感などを背景に金価格は上昇しました。
- ・為替市場では、作成期を通じてみると円高・米ドル安が進みました。作成期初の2025年2月中旬から3月下旬にかけては、トランプ米政権による通商政策の不透明感などを背景に、米国の景気先行きに対する懸念が高まったことや、日本銀行の追加利上げ観測などから、円高・米ドル安が進行しました。さらに、4月初旬には、米国が表明した相互関税名目で世界各国に高い関税を課す方針が嫌気され、さらには、FRBのパウエル議長の解任に対する懸念などもあって、円高・米ドル安が一段と進みました。ただ、4月下旬以降は、米国と中国が関税の一時引き下げに合意し、貿易摩擦激化への警戒感が後退したことや、パウエル議長の解任が否定されたことなどから円安・米ドル高傾向に転じ、5月半ばにかけてそうした基調が続きました。5月下旬には、円安是正について日米協議が行われるとの観測や、米国の財政悪化への警戒感などから円高・米ドル安が進行しました。6月は比較的狭いレンジ圏での推移となりましたが、7月以降は日本の参議院選挙での与党敗北を受けて政治情勢の先行き不透明感が強まったことや、日本銀行の利上げ姿勢の後退などを背景に円安・米ドル高基調での推移となり、作成期末を迎えました。

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

- ・ 2025年2月は、株式部分では、日本株式や世界スタイル株式などの全部または一部を売却した一方で、世界株式（ETF）やスイス株式（ETF）、新興国高配当株式、ブランド関連株式などを追加で買い増しました。債券部分では、欧州国債（ETF）の組入れを削減し、米国超長期国債（ETF）や先進国ソブリン債に資金を振り向けるなどしました。金の組入比率を引き下げました。
- ・ 3月は、株式部分では、欧州株式（ETF）の組入れを開始したほか、新興国高配当株式などを買い増しました。債券部分では、欧州国債（ETF）を売却しました。また当月は金の組入れを一部削減しました。
- ・ 4月は、株式部分では、ブランド関連株式を売却し世界高配当公益株式の組入れを開始しました。債券部分では、欧州国債（ETF）の組入れを開始したほか、先進国ソブリン債の組入比率を引き上げました。また当月は金の組入れを一部削減しました。
- ・ 5月は、株式部分では、世界株式（ETF）、欧州株式（ETF）、ディフェンシブ戦略株式、新興国高配当株式などの組入比率を引き上げました。債券部分では、新興国ソブリン債の組入れを開始し、また米国物価連動国債（ETF）の組入比率を引き上げました。当月は金の組入比率に大きな変更はありませんでした。
- ・ 6月は、株式部分では、世界株式（AI運用型）およびコミュニケーション・サービス関連株式（ETF）の組入れを開始した一方で、ディフェンシブ戦略株式、世界株式（ETF）、テーマ戦略株式、世界スタイル株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、新興国ソブリン債の組入比率を引き上げました。当月は金の組入比率に大きな変更はありませんでした。
- ・ 7月は、株式部分では、世界株式（AI運用型）などの組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債の組入比率を引き上げた一方、欧州国債（ETF）を売却、先進国ソブリン債の組入比率を引き下げました。当月は金の組入比率を引き上げました。

収益分配金

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

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.207%	0.212%	0.206%	0.203%	0.200%	0.198%
当期の収益	—	—	5	3	20	20
当期の収益以外	20	20	14	16	—	—
翌期繰越分配対象額	1,622	1,602	1,587	1,571	1,672	1,775

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

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

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

○今後の運用方針

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

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

これらを鑑みて、リスク資産に関しては短期的な下値リスクに警戒しながらもやや強気な姿勢で臨む方針です。株式部分では引き続き新興国や欧州などに対する選好を維持します。債券部分でも同様に新興国に対する選好を維持するものの、財政悪化やインフレといったリスク要因を警戒しデュレーションを抑えるスタンスです。金に関しては足元の米ドル高トレンドに警戒しつつ、中長期的な目線での強気スタンスを維持する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 2 月18日～2025年 8 月15日)

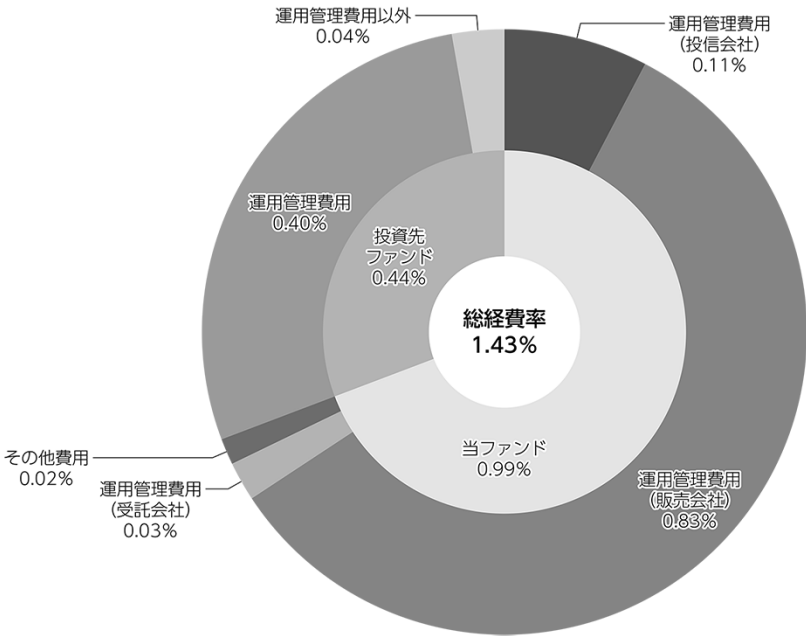
項 目	第157期～第162期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 46	% 0. 475	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0. 054)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(40)	(0. 405)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 016)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0. 019	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(2)	(0. 019)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 000	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0. 000)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	0. 009	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0. 002)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 005)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	49	0. 503	
作成期間の平均基準価額は、9, 794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1.43%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.43
①当ファンドの費用の比率	0.99
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(注) ①の費用は、「１万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。
(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年2月18日～2025年8月15日)

投資信託証券

銘柄		第157期～第162期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ日本ナンパーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	—	—	145,627,200	381,472
	ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド(適格機関投資家専用)	25,496,884	348,500	55,262,071	646,270
	ビクテ優良財政国債債券ファンド(適格機関投資家専用)	2,186,957,476	2,200,700	2,099,728,733	2,117,800
	ビクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	104,297,738	144,000	666,333,220	982,400
	ビクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・ファンド(適格機関投資家専用)	176,994,609	218,200	923,916,909	1,171,900
	ビクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)	59,778,194	73,000	1,504,092,169	1,982,000
	ビクテ・ハインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)	61,343,503	73,000	684,480,530	779,600
	ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・ファンド(適格機関投資家専用)	1,121,690,741	1,265,000	796,911,115	853,100
	ビクテ・クエスト・AIドリブン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)	2,549,141,176	2,598,000	—	—
	PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	92,682	359,700	—	—
	PGSF-新興国ソブリン・ファンド	66,179	710,100	—	—
	PGSF-新興国ハインカム株式ファンド	73,414	565,600	13,965	108,100
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	7,188	719,999	—	—
	ビクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド	6,728	298,399	37,110	1,606,299
合計		6,285,946,514	9,574,199	6,876,403,022	10,628,942
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ISHARES TIPS BOND ETF	32,700	3,571	12,400	1,353
	ISHARES CORE S&P 500 ETF	2,900	1,764	5,700	3,358
	ISHARES GLOBAL COMM SERVICES	45,800	4,942	2,200	251
	ISHARES 20+ YEAR TREASURY BOND	83,900	7,668	83,900	7,247
	ISHARES CORE MSCI WORLD	96,000	10,175	148,900	15,668
	ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	17,100	3,668	600	137
	小計	278,400	31,791	253,700	28,015
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド				
	ISHARE CORE EURO GOVT BOND	78,800	8,783	186,000	20,579
	小計	78,800	8,783	186,000	20,579
	ユーロ計	78,800	8,783	186,000	20,579
	スイス		千スイスフラン		千スイスフラン
	ISHARES CORE SPI CH	—	—	16,400	2,426
				(—)	(5)
	小計	—	—	16,400	2,426
				(—)	(5)

(注) 金額は受渡代金です。
(注) 単位未満は切り捨てています。
(注) ()内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注) “PGSF” は「ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

○利害関係人との取引状況等

(2025年 2 月18日～2025年 8 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 2 月18日～2025年 8 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 2 月18日～2025年 8 月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年 8 月15日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	第156期末	第162期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ビクテ日本ナンバワン・ファンド(適格機関投資家専用)		145,627,200	—	—	—
ビクテ・プレミアム・ブランド・ファンド(適格機関投資家専用)		29,765,187	—	—	—
ビクテ優良財政国債券ファンド (適格機関投資家専用)		6,025,239,395	6,112,468,138	6,356,355	17.5
ビクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)		1,716,264,414	1,154,228,932	1,839,610	5.1
ビクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・ファンド(適格機関投資家専用)		1,306,914,195	559,991,895	738,293	2.0
ビクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)		1,977,547,252	533,233,277	751,432	2.1
ビクテ・ハインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)		1,257,413,699	634,276,672	792,909	2.2
ビクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・ファンド (適格機関投資家専用)		2,090,207,950	2,414,987,576	2,758,881	7.6
ビクテ・クエスト・AIドリブン・グローバル株式ファンド(適格機関投資家専用)		—	2,549,141,176	2,769,641	7.6
PGSF - グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド		—	92,682	392,046	1.1
PGSF-新興国ソブリン・ファンド		—	66,179	764,838	2.1
PGSF - 新興国ハインカム株式ファンド		171,941	231,390	1,998,517	5.5
ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY		—	7,188	720,398	2.0
ビクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド		177,892	147,510	7,014,183	19.4
合	計	14,549,329,126	13,958,872,617	26,897,107	74.3

(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。
(注) ー印は組入れがありません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	第156期末	第162期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ISHARES TIPS BOND ETF	115,400	135,700	14,960	2,209,130	6.1
ISHARES CORE S&P 500 ETF	18,400	15,600	10,110	1,492,964	4.1
ISHARES GLOBAL COMM SERVICES	—	43,600	5,147	760,035	2.1
ISHARES CORE MSCI WORLD	165,800	112,900	13,783	2,035,339	5.6
ISHARES CORE MSCI EMU EUR A	—	16,500	3,942	582,175	1.6
小 計	299,600	324,300	47,945	7,079,645	19.5
(ユーロ…アイルランド)			千ユーロ		
ISHARE CORE EURO GOVT BOND	107,200	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	107,200	—	—	—	—
(スイス)			千スイスフラン		
ISHARES CORE SPI CH	30,900	14,500	2,115	386,616	1.1
小 計	30,900	14,500	2,115	386,616	1.1
合 計	437,700	338,800	—	7,466,262	20.6

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ー印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2025年8月15日現在)

項 目	第162期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	33,642,971	92.1
投資証券	720,398	2.0
コール・ローン等、その他	2,180,340	5.9
投資信託財産総額	36,543,709	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（7,617,907千円）の投資信託財産総額（36,543,709千円）に対する比率は20.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1オフショア人民元=20.5524円、1米ドル=147.66円、1ユーロ=172.01円、1スイスフラン=182.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末
	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在	2025年7月15日現在	2025年8月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	52,653,736,494	54,182,240,831	53,056,802,321	53,651,157,767	84,011,106,156	53,191,493,659
コール・ローン等	3,026,605,533	4,174,363,833	2,295,945,183	2,640,096,619	2,500,857,680	2,137,291,015
投資信託受益証券(評価額)	33,012,500,890	31,332,412,268	33,818,646,506	33,322,151,465	33,491,770,558	33,642,971,395
投資証券(評価額)	—	—	—	—	720,209,548	720,398,469
未収入金	16,614,602,370	18,673,323,151	16,940,948,233	17,688,885,875	47,298,244,899	16,686,185,935
未収配当金	—	2,110,028	1,242,165	—	—	4,627,805
未収利息	27,701	31,551	20,234	23,808	23,471	19,040
(B) 負債	16,432,760,816	19,126,361,684	17,002,886,037	17,575,422,175	47,668,970,516	16,969,243,554
未払金	16,235,275,380	18,968,951,800	16,861,992,607	17,411,422,702	47,475,557,641	16,730,192,082
未払収益分配金	75,139,307	74,537,723	74,287,387	73,317,004	72,707,760	71,724,584
未払解約金	94,483,808	54,818,274	37,801,921	59,633,659	92,456,060	136,962,376
未払信託報酬	27,419,876	27,608,399	28,346,719	30,555,762	27,800,466	29,882,330
その他未払費用	442,445	445,488	457,403	493,048	448,589	482,182
(C) 純資産総額(A－B)	36,220,975,678	35,055,879,147	36,053,916,284	36,075,735,592	36,342,135,640	36,222,250,105
元本	37,569,653,754	37,268,861,926	37,143,693,645	36,658,502,293	36,353,880,065	35,862,292,310
次期繰越損益金	△ 1,348,678,076	△ 2,212,982,779	△ 1,089,777,361	△ 582,766,701	△ 11,744,425	359,957,795
(D) 受益権総口数	37,569,653,754口	37,268,861,926口	37,143,693,645口	36,658,502,293口	36,353,880,065口	35,862,292,310口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,641円	9,406円	9,707円	9,841円	9,997円	10,100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157期元本額は38,016,613,006円、第157～162期中追加設定元本額は307,772,961円、第157～162期中一部解約元本額は2,462,093,657円です。

（注）1口当たり純資産額は、第157期0.9641円、第158期0.9406円、第159期0.9707円、第160期0.9841円、第161期0.9997円、第162期1.0100円です。

○損益の状況

項 目	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
	2025年2月18日～ 2025年3月17日	2025年3月18日～ 2025年4月15日	2025年4月16日～ 2025年5月15日	2025年5月16日～ 2025年6月16日	2025年6月17日～ 2025年7月15日	2025年7月16日～ 2025年8月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	19,546,559	27,524,896	22,433,082	14,880,202	21,361,811	14,788,302
受取配当金	18,645,146	26,291,031	21,592,064	13,308,699	20,480,305	13,861,910
受取利息	892,015	1,233,865	804,862	1,499,319	871,898	924,271
その他収益金	9,398	—	36,156	72,184	9,608	2,121
(B) 有価証券売買損益	△1,146,573,727	△ 799,346,360	1,196,018,353	582,125,013	645,744,658	458,907,580
売買益	939,404,924	697,090,057	1,820,297,910	815,490,507	1,194,606,198	983,893,459
売買損	△2,085,978,651	△1,496,436,417	△ 624,279,557	△ 233,365,494	△ 548,861,540	△ 524,985,879
(C) 信託報酬等	△ 27,959,945	△ 28,143,696	△ 28,926,787	△ 31,163,535	△ 28,368,302	△ 30,473,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,154,987,113	△ 799,965,160	1,189,524,648	565,841,680	638,738,167	443,222,550
(E) 前期繰越損益金	2,900,608,495	1,655,155,969	776,421,185	1,863,076,858	2,332,998,129	2,857,953,969
(F) 追加信託差損益金	△3,019,160,151	△2,993,635,865	△2,981,435,807	△2,938,368,235	△2,910,772,961	△2,869,494,140
(配当等相当額)	(3,268,432,478)	(3,245,567,028)	(3,240,289,607)	(3,203,408,276)	(3,180,079,888)	(3,138,951,085)
(売買損益相当額)	(△6,287,592,629)	(△6,239,202,893)	(△6,221,725,414)	(△6,141,776,511)	(△6,090,852,849)	(△6,008,445,225)
(G) 計(D+E+F)	△1,273,538,769	△2,138,445,056	△1,015,489,974	△ 509,449,697	60,963,335	431,682,379
(H) 収益分配金	△ 75,139,307	△ 74,537,723	△ 74,287,387	△ 73,317,004	△ 72,707,760	△ 71,724,584
次期繰越損益金(G+H)	△1,348,678,076	△2,212,982,779	△1,089,777,361	△ 582,766,701	△ 11,744,425	359,957,795
追加信託差損益金	△3,019,160,151	△2,993,635,865	△2,981,435,807	△2,938,368,235	△2,910,772,961	△2,869,494,140
(配当等相当額)	(3,268,432,478)	(3,245,567,028)	(3,240,289,607)	(3,203,408,276)	(3,180,079,888)	(3,138,951,085)
(売買損益相当額)	(△6,287,592,629)	(△6,239,202,893)	(△6,221,725,414)	(△6,141,776,511)	(△6,090,852,849)	(△6,008,445,225)
分配準備積立金	2,825,469,188	2,725,008,744	2,657,849,973	2,558,479,014	2,899,028,536	3,229,451,935
繰越損益金	△1,154,987,113	△1,944,355,658	△ 766,191,527	△ 202,877,480	—	—

(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157期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(3,268,432,478円)および分配準備積立金(2,900,608,495円)より分配対象収益は6,169,040,973円(10,000口当たり1,642円)であり、うち75,139,307円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第158期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(3,245,567,028円)および分配準備積立金(2,799,546,467円)より分配対象収益は6,045,113,495円(10,000口当たり1,622円)であり、うち74,537,723円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第159期計算期間末における費用控除後の配当等収益(21,900,829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(3,240,289,607円)および分配準備積立金(2,710,236,531円)より分配対象収益は5,972,426,967円(10,000口当たり1,607円)であり、うち74,287,387円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第160期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,104,230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(3,203,408,276円)および分配準備積立金(2,617,691,788円)より分配対象収益は5,835,204,294円(10,000口当たり1,591円)であり、うち73,317,004円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第161期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,454,025円)、費用控除後の有価証券等損益額(417,353,393円)、信託約款に規定する収益調整金(3,180,079,888円)および分配準備積立金(2,533,928,878円)より分配対象収益は6,151,816,184円(10,000口当たり1,692円)であり、うち72,707,760円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第162期計算期間末における費用控除後の配当等収益(13,837,534円)、費用控除後の有価証券等損益額(429,385,016円)、信託約款に規定する収益調整金(3,138,951,085円)および分配準備積立金(2,857,953,969円)より分配対象収益は6,440,127,604円(10,000口当たり1,795円)であり、うち71,724,584円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期	第162期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、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

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・アセット・アロケーション・ファンド（毎月分配型）」は投資信託証券を主要投資対象としています。
以下は2025年8月15日現在で組入れている組入投資信託証券の内容です。

ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細（2024年9月30日現在）

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

■損益計算書

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

ピクテ優良財政国債券ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2025年 7 月28日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第119期末	第125期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	15, 625, 726	21, 200, 128	30, 697, 786

（注）単位未満は切り捨てています。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 1 月28日～2025年 7 月28日）

項 目	第120期～第125期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	33	0. 329	(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 ）	(31)	(0. 313)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0. 005)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0. 011)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 000	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0. 000)	・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	2	0. 017	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0. 017)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0. 001)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0. 000)	・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	35	0. 346	
作成期間の平均基準価額は、10, 058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）売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド>

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	88,695	85,105	13,462,033	53.8	—	25.8	24.3	3.7
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	5,188	4,924	540,559	2.2	—	1.2	0.5	0.5
	千英ポンド	千英ポンド						
イギリス	8,640	7,174	1,422,125	5.7	—	4.6	1.1	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	10,375	10,158	1,674,499	6.7	—	3.7	2.9	0.1
イタリア	11,435	11,582	1,909,215	7.6	—	4.1	3.0	0.5
フランス	13,145	12,141	2,001,380	8.0	—	4.9	2.4	0.7
オランダ	1,802	1,845	304,283	1.2	—	1.2	—	—
スペイン	8,045	7,820	1,289,129	5.2	—	3.2	2.0	—
ベルギー	2,605	2,496	411,580	1.6	—	1.1	0.6	—
オーストリア	1,960	1,792	295,531	1.2	—	0.8	0.4	—
フィンランド	1,152	1,097	180,933	0.7	—	0.5	0.2	—
アイルランド	1,010	936	154,292	0.6	—	0.6	—	—
ポルトガル	1,100	1,101	181,619	0.7	—	0.4	0.3	—
	千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ						
スウェーデン	4,425	4,287	61,392	0.2	—	0.1	—	0.1
	千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ						
ノルウェー	5,500	5,239	72,777	0.3	—	0.0	0.3	—
	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ						
デンマーク	2,600	2,642	58,375	0.2	—	0.2	—	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	4,875	4,426	435,681	1.7	—	1.7	0.1	—
	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル						
ニュージーランド	1,320	1,219	108,417	0.4	—	0.3	0.0	0.1
合 計	—	—	24,563,828	98.2	—	54.5	38.0	5.7

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	1.25% US TREASURY N/B	1.25	1,000	940	148,843	2026/12/31
		1.625% US TREASURY N/B	1.625	740	622	98,535	2031/5/15
		2% US TREASURY N/B	2.0	2,800	1,879	297,230	2041/11/15
		3.375% US TREASURY N/B	3.375	3,000	2,753	435,612	2033/5/15
		3.375% US TREASURY N/B	3.375	700	547	86,660	2048/11/15
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	1,500	1,440	227,834	2029/9/30
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	5,700	4,652	735,952	2053/5/15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	1,650	1,593	252,025	2030/6/30
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	2,000	1,913	302,618	2031/8/31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	3,000	2,962	468,571	2027/10/15
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	1,800	1,775	280,853	2027/12/31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	1,050	926	146,521	2043/2/15
		4% US TREASURY N/B	4.0	8,900	8,840	1,398,343	2027/1/15
		4% US TREASURY N/B	4.0	3,500	3,437	543,768	2029/7/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,040	1,030	162,990	2028/7/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	750	739	117,050	2029/10/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	5,650	5,552	878,216	2030/8/31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	3,200	3,136	496,131	2031/3/31
		4.25% US TREASURY N/B	4.25	600	599	94,856	2025/12/31
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	4,300	4,293	679,217	2028/8/31
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	3,900	3,893	615,841	2028/11/30
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	2,800	2,755	435,914	2034/5/15
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	3,200	3,011	476,359	2043/8/15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	1,500	1,503	237,844	2026/7/15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	4,150	4,163	658,600	2027/4/15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	4,950	4,923	778,831	2033/11/15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	500	486	77,001	2039/8/15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	400	400	63,370	2025/6/30
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,900	2,918	461,696	2027/6/15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,000	2,015	318,757	2029/4/30
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	1,750	1,696	268,294	2044/5/15
		4.625% US TREASURY N/B	4.625	3,020	2,943	465,611	2054/5/15
		4.75% US TREASURY N/B	4.75	1,345	1,335	211,322	2053/11/15
		5% US TREASURY N/B	5.0	3,400	3,418	540,753	2025/10/31
小 計						13,462,033	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMENT	0.25	120	116	12,749	2026/3/1
		1.25% CANADIAN GOVERNMENT	1.25	500	481	52,884	2027/3/1
		1.5% CANADIAN GOVERNMENT	1.5	800	723	79,374	2031/6/1
		2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	425	321	35,235	2051/12/1
		2.5% CANADIAN GOVERNMENT	2.5	880	834	91,646	2032/12/1
		2.75% CANADIAN GOVERNMENT	2.75	400	352	38,653	2055/12/1
		3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	163	162	17,865	2033/12/1
		3.25% CANADIAN GOVERNMENT	3.25	300	298	32,801	2034/12/1
		4% CANADIAN GOVERNMENT	4.0	600	622	68,323	2029/3/1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円	
	国債証券	4.5% CANADIAN GOVERNMENT	4.5	1,000	1,011	111,026	2025/11/ 1
小 計						540,559	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	国債証券	0.375% UK GOVT	0.375	400	320	63,624	2030/10/22
		0.5% UK GOVT	0.5	300	258	51,172	2029/ 1 /31
		0.875% UK GOVT	0.875	290	215	42,714	2033/ 7 /31
		0.875% UK GOVT	0.875	1,150	530	105,149	2046/ 1 /31
		1.125% UK GOVT	1.125	450	281	55,719	2039/ 1 /31
		2.5% UK GOVT	2.5	170	96	19,090	2065/ 7 /22
		3.75% UK GOVT	3.75	370	364	72,294	2027/ 3 / 7
		3.75% UK GOVT	3.75	550	494	97,954	2038/ 1 /29
		3.75% UK GOVT	3.75	700	553	109,770	2053/10/22
		4% UK GOVT	4.0	680	661	131,187	2031/10/22
		4% UK GOVT	4.0	720	589	116,761	2063/10/22
		4.125% UK GOVT	4.125	150	148	29,423	2029/ 7 /22
		4.25% UK GOVT	4.25	250	243	48,228	2034/ 7 /31
		4.375% UK GOVT	4.375	400	376	74,597	2040/ 1 /31
		4.5% UK GOVT	4.5	640	642	127,305	2028/ 6 / 7
		4.625% UK GOVT	4.625	800	802	159,016	2034/ 1 /31
		4.75% UK GOVT	4.75	620	595	118,115	2043/10/22
小 計						1,422,125	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	1.0	825	684	112,806	2038/ 5 /15
		1.3% BUNDES OBLIGATION	1.3	1,000	982	161,911	2027/10/15
		1.8% BUNDESREPUB. DEUTSC	1.8	800	682	112,426	2053/ 8 /15
		2.1% BUNDES OBLIGATION	2.1	1,650	1,651	272,160	2029/ 4 /12
		2.2% BUNDES OBLIGATION	2.2	500	502	82,892	2028/ 4 /13
		2.2% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.2	1,500	1,487	245,259	2034/ 2 /15
		2.4% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.4	2,200	2,230	367,613	2030/11/15
		2.5% BUNDES OBLIGATION	2.5	1,200	1,219	201,087	2029/10/11
		2.6% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.6	400	401	66,254	2041/ 5 /15
		2.7% BUNDESSCHATZANWEISU	2.7	150	151	24,980	2026/ 9 /17
	3.25% BUNDESREPUB. DEUTS	3.25	150	164	27,105	2042/ 7 / 4	
イタリア	国債証券	1.5% ITALY GOVT	1.5	460	311	51,392	2045/ 4 /30
		1.8% ITALY GOVT	1.8	500	380	62,713	2041/ 3 / 1
		2.65% ITALY GOVT	2.65	180	180	29,802	2027/12/ 1
		3.15% ITALY GOVT	3.15	400	400	65,970	2031/11/15
		3.35% ITALY GOVT	3.35	1,200	1,228	202,442	2029/ 7 / 1
		3.45% ITALY GOVT	3.45	1,500	1,536	253,232	2027/ 7 /15
		3.45% ITALY GOVT	3.45	700	716	118,077	2031/ 7 /15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	670	686	113,125	2026/ 9 /15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	500	523	86,268	2029/12/15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	200	207	34,148	2034/ 7 / 1
		4% ITALY GOVT	4.0	900	948	156,372	2030/11/15
		4.05% ITALY GOVT	4.05	1,060	1,107	182,557	2037/10/30
		4.1% ITALY GOVT	4.1	1,100	1,158	190,999	2029/ 2 / 1
		4.15% ITALY GOVT	4.15	100	104	17,157	2039/10/ 1

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	4.2% ITALY GOVT	4.2	1,140	1,215	200,293	2034/3/1
		4.3% ITALY GOVT	4.3	200	206	33,985	2054/10/1
		4.5% ITALY GOVT	4.5	625	671	110,673	2053/10/1
フランス	国債証券	0.5% FRANCE GOVT	0.5	600	548	90,363	2029/5/25
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	800	466	76,858	2044/6/25
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	225	78	12,899	2072/5/25
		1.25% FRANCE GOVT	1.25	1,250	967	159,459	2038/5/25
		1.5% FRANCE GOVT	1.5	400	369	60,976	2031/5/25
		2% FRANCE GOVT	2.0	405	377	62,265	2032/11/25
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	1,100	1,104	182,058	2026/9/24
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	400	401	66,160	2027/9/24
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	575	497	82,071	2043/5/25
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	2,650	2,666	439,498	2029/2/25
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	1,860	1,864	307,307	2030/2/25
		3% FRANCE GOVT	3.0	450	410	67,646	2049/6/25
		3% FRANCE GOVT	3.0	460	406	67,013	2054/5/25
		3.25% FRANCE GOVT	3.25	470	433	71,463	2055/5/25
		3.5% FRANCE GOVT	3.5	1,500	1,549	255,338	2033/11/25
オランダ	国債証券	0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	52	38	6,282	2040/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	420	424	69,954	2030/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	270	270	44,524	2033/7/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	300	298	49,245	2034/7/15
		2.75% NETHERLANDS GOVERN	2.75	260	263	43,428	2047/1/15
		3.25% NETHERLANDS GOVERN	3.25	300	323	53,338	2044/1/15
		4% NETHERLANDS GOVERN	4.0	200	227	37,509	2037/1/15
スペイン	国債証券	0.8% SPANISH GOVT	0.8	1,500	1,442	237,859	2027/7/30
		0.8% SPANISH GOVT	0.8	1,100	1,018	167,962	2029/7/30
		0.85% SPANISH GOVT	0.85	290	218	36,076	2037/7/30
		1.9% SPANISH GOVT	1.9	580	409	67,447	2052/10/31
		2.5% SPANISH GOVT	2.5	550	552	90,993	2027/5/31
		3.1% SPANISH GOVT	3.1	930	950	156,709	2031/7/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	200	207	34,121	2034/10/31
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	300	297	49,086	2043/7/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	90	84	13,975	2066/7/30
		3.55% SPANISH GOVT	3.55	1,280	1,339	220,725	2033/10/31
		3.9% SPANISH GOVT	3.9	1,050	1,113	183,587	2039/7/30
ベルギー	国債証券	4% SPANISH GOVT	4.0	175	185	30,584	2054/10/31
		0.1% BELGIUM KINGDOM	0.1	180	158	26,049	2030/6/22
		0.8% BELGIUM KINGDOM	0.8	150	144	23,882	2027/6/22
		1.4% BELGIUM KINGDOM	1.4	225	142	23,422	2053/6/22
		2.7% BELGIUM KINGDOM	2.7	700	707	116,578	2029/10/22
		2.75% BELGIUM KINGDOM	2.75	150	142	23,553	2039/4/22
		3% BELGIUM KINGDOM	3.0	570	577	95,169	2033/6/22
		3.3% BELGIUM KINGDOM	3.3	250	240	39,665	2054/6/22
		3.45% BELGIUM KINGDOM	3.45	280	284	46,891	2043/6/22
オーストリア	国債証券	3.5% BELGIUM KINGDOM	3.5	100	99	16,367	2055/6/22
		0.25% REPUBLIC OF AUSTRI	0.25	380	280	46,291	2036/10/20

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オーストリア	国債証券	0.7% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	190	89	14,751	2071/4/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	520	531	87,589	2029/5/23
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	300	305	50,290	2033/2/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	150	152	25,058	2034/2/20
		3.15% REPUBLIC OF AUSTRI	3.15	220	224	36,929	2053/10/20
		3.45% REPUBLIC OF AUSTRI	3.45	200	210	34,620	2030/10/20
フィンランド	国債証券	0.5% FINNISH GOVERNMENT	0.5	250	228	37,740	2029/9/15
		1.375% FINNISH GOVERNMEN	1.375	52	51	8,413	2027/4/15
		1.5% FINNISH GOVERNMENT	1.5	350	322	53,132	2032/9/15
		2.5% FINNISH GOVERNMENT	2.5	250	250	41,330	2030/4/15
		2.75% FINNISH GOVERNMENT	2.75	250	244	40,315	2038/4/15
アイルランド	国債証券	0.35% IRELAND GOVT	0.35	330	280	46,265	2032/10/18
		1.35% IRELAND GOVT	1.35	500	470	77,602	2031/3/18
		3% IRELAND GOVT	3.0	180	184	30,424	2043/10/18
ポルトガル	国債証券	0.7% OBRIGACOES DO TESOU	0.7	500	481	79,337	2027/10/15
		2.875% OBRIGACOES DO TES	2.875	150	150	24,842	2034/10/20
		3.5% OBRIGACOES DO TESOU	3.5	450	469	77,439	2038/6/18
小 計						8,402,464	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	1% SWEDISH GOVT	1.0	2,000	1,962	28,100	2026/11/12
		1.75% SWEDISH GOVT	1.75	2,425	2,324	33,292	2033/11/11
小 計						61,392	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	5,000	4,791	66,553	2027/2/17
		2.125% NORWEGIAN GOVT	2.125	500	448	6,224	2032/5/18
小 計						72,777	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	2.25% DENMARK GOVT	2.25	2,600	2,642	58,375	2033/11/15
小 計						58,375	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	950	786	77,443	2032/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	115	61	6,010	2051/6/21
		2.5% AUSTRALIAN GOVT	2.5	1,200	1,109	109,216	2030/5/21
		3.5% AUSTRALIAN GOVT	3.5	1,550	1,432	140,943	2034/12/21
		3.75% AUSTRALIAN GOVT	3.75	130	120	11,832	2037/4/21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	250	246	24,260	2034/6/21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	450	440	43,365	2035/12/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	130	132	13,027	2027/4/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	100	97	9,580	2054/6/21
小 計						435,681	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	0.25% NEW ZEALAND GOVT	0.25	100	89	7,916	2028/5/15
		0.5% NEW ZEALAND GOVT	0.5	300	287	25,536	2026/5/15
		2% NEW ZEALAND GOVT	2.0	100	85	7,597	2032/5/15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	140	92	8,179	2051/5/15
		4.25% NEW ZEALAND GOVT	4.25	500	481	42,810	2036/5/15

銘柄			当 期 末			
			利 率	額面金額	評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
ニュージーランド			%	千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル	千円
	国債証券	4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	180	184	16,377
小 計						108,417
合 計						24,563,828

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月28日～2024年12月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.041 (0.041) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	6	0.041	
期中の平均基準価額は、13,927円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

ピクテ・クエスト・AⅠドリブン・グローバル株式ファンド（適格機関投資家専用）

初回決算日が未到来のため該当事項はありません。

ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・ファンド (適格機関投資家専用)

○組入資産の明細

(2024年11月18日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・マザーファンド		千口	千円
	14, 333, 696		15, 977, 771

(注) 単位未満は切り捨てています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	70	0. 657	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(68)	(0. 636)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(0)	(0. 004)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 017)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	3	0. 031	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0. 026)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 004)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	73	0. 688	
期中の平均基準価額は、10, 666円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・マザーファンド>

国内公社債

(A)国内(邦貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末			残存期間別組入比率				
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率				
					5年以上	2年以上	2年未満	
	千円	千円	%	%	%	%	%	
普通社債券	100,000	96,339	0.6	—	0.6	—	—	
(含む投資法人債券)	(100,000)	(96,339)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)	
合 計	100,000	96,339	0.6	—	0.6	—	—	
	(100,000)	(96,339)	(0.6)	(—)	(0.6)	(—)	(—)	

- (注) ()内は非上場債で内書きです。
- (注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
- (注) 単位未満は切り捨てています。
- (注) —印は組み入れがありません。
- (注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入力しています。
- (注) 残存期間が1年以内の公社債は原則としてアキュムレーションまたはアモチゼーションにより評価しています。

(B)国内(邦貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
普通社債券(含む投資法人債券)	%	千円	千円	
第18回NTTファイナンス株式会社無担保社債(日本電信電話株	0.38	100,000	96,339	2030/9/20
小 計		100,000	96,339	
合 計		100,000	96,339	

- (注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 76,060	千米ドル 68,397	千円 10,557,094	% 66.1	% —	% 51.5	% 13.2	% 1.4
カナダ	千カナダドル 4,602	千カナダドル 4,483	491,650	3.1	—	2.3	—	0.8
イギリス	千英ポンド 3,523	千英ポンド 3,290	641,703	4.0	—	4.0	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	5,700	5,556	904,474	5.7	—	5.7	—	—
イタリア	1,000	1,092	177,788	1.1	—	1.1	—	—
フランス	5,723	5,530	900,318	5.6	—	5.6	—	—
イギリス	700	700	114,002	0.7	—	0.7	—	—
オランダ	3,124	2,854	464,653	2.9	—	2.9	—	—
スペイン	800	802	130,679	0.8	—	0.8	—	—
ベルギー	1,600	1,687	274,691	1.7	—	1.7	—	—
フィンランド	800	801	130,484	0.8	—	0.8	—	—
ギリシャ	647	658	107,256	0.7	—	0.7	—	—
アメリカ	400	428	69,794	0.4	—	0.4	—	—
香港	500	451	73,470	0.5	—	0.5	—	—
スウェーデン	415	411	66,932	0.4	—	—	0.4	—
デンマーク	500	481	78,297	0.5	—	0.5	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 530	千オーストラリアドル 509	50,930	0.3	—	—	0.3	—
合 計	—	—	15,234,224	95.3	—	79.2	14.0	2.2

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	1.3% ECOLAB INC	1.3	700	564	87,078	2031/ 1 /30	
	1.375% LG CHEM LTD	1.375	700	658	101,573	2026/ 7 / 7	
	1.71% EDP FINANCE BV	1.71	800	725	111,948	2028/ 1 /24	
	2% MASCO CORP	2.0	1,169	976	150,672	2031/ 2 /15	
	2.05% TAKEDA PHARMACEUTI	2.05	1,036	894	138,127	2030/ 3 /31	
	2.08% NORINCHUKIN BANK	2.08	700	567	87,527	2031/ 9 /22	
	2.2% WASTE CONNECTIONS I	2.2	1,000	828	127,954	2032/ 1 /15	
	2.25% REVVITY INC	2.25	564	462	71,375	2031/ 9 /15	
	2.25% XYLEM INC	2.25	628	535	82,726	2031/ 1 /30	
	2.3% AGILENT TECHNOLOGIE	2.3	1,382	1,176	181,517	2031/ 3 /12	
	2.3% AMERICAN TOWER CORP	2.3	497	413	63,885	2031/ 9 /15	
	2.3% AMGEN INC	2.3	798	682	105,361	2031/ 2 /25	
	2.355% VERIZON COMMUNICA	2.355	800	662	102,216	2032/ 3 /15	
	2.375% LG CHEM LTD	2.375	600	501	77,477	2031/ 7 / 7	
	2.375% REPUBLIC SERVICES	2.375	1,877	1,525	235,483	2033/ 3 /15	
	2.4% SYSCO CORPORATION	2.4	960	840	129,742	2030/ 2 /15	
	2.45% WP CAREY INC	2.45	1,515	1,254	193,639	2032/ 2 / 1	
	2.525% MICROSOFT CORP	2.525	884	556	85,824	2050/ 6 / 1	
	2.703% MICRON TECHNOLOGY	2.703	595	498	76,877	2032/ 4 /15	
	2.75% NEXTERA ENERGY CAP	2.75	500	452	69,816	2029/11/ 1	
	2.75% PT TOWER BERSAMA I	2.75	500	484	74,813	2026/ 1 /20	
	2.75% WESTERN UNION CO/T	2.75	1,681	1,423	219,738	2031/ 3 /15	
	2.8% PT TOWER BERSAMA IN	2.8	535	506	78,134	2027/ 5 / 2	
	2.9% CROWN CASTLE INC	2.9	1,400	980	151,371	2041/ 4 / 1	
	2.95% AMERICAN TOWER COR	2.95	700	442	68,273	2051/ 1 /15	
	2.95% EQUINIX INC	2.95	891	550	84,935	2051/ 9 /15	
	2.95% WASTE CONNECTIONS	2.95	583	376	58,093	2052/ 1 /15	
	2.95% WASTE MANAGEMENT I	2.95	1,572	1,149	177,441	2041/ 6 / 1	
	3% ZURICH FINANCE IRELAN	3.0	824	704	108,806	2051/ 4 /19	
	3.125% MASCO CORP	3.125	689	433	66,956	2051/ 2 /15	
	3.25% AMERICAN WATER CAP	3.25	577	389	60,070	2051/ 6 / 1	
	3.3% REVVITY INC	3.3	764	702	108,489	2029/ 9 /15	
	3.375% WEYERHAEUSER CO	3.375	775	680	105,027	2033/ 3 / 9	
	3.377% CARRIER GLOBAL CO	3.377	728	567	87,665	2040/ 4 / 5	
	3.45% AMERICAN WATER CAP	3.45	500	470	72,552	2029/ 6 / 1	
	3.625% LOUISIANA-PACIFIC	3.625	911	847	130,769	2029/ 3 /15	
	3.625% TOPBUILD CORP	3.625	900	821	126,759	2029/ 3 /15	
	3.65% AT&T INC	3.65	700	472	72,962	2059/ 9 /15	
	3.75% AMERICAN WATER CAP	3.75	349	258	39,927	2047/ 9 / 1	
	3.75% SUZANO AUSTRIA GMB	3.75	500	444	68,639	2031/ 1 /15	
3.8% AMERICAN TOWER CORP	3.8	500	473	73,123	2029/ 8 /15		
3.875% OWENS CORNING	3.875	1,150	1,084	167,404	2030/ 6 / 1		
3.875% VERIZON COMMUNICA	3.875	700	527	81,357	2052/ 3 / 1		
4% DAI-ICHI LIFE INSURAN	4.0	600	586	90,572	—		
4% WEYERHAEUSER CO	4.0	400	308	47,611	2052/ 3 / 9		
4.125% ORGANON & CO/ORGA	4.125	800	747	115,416	2028/ 4 /30		

銘 柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
普通社債券 (含む投資法人債券)	4.25% BRITISH TELECOMMUN	4.25	1,200	1,156	178,459	2081/11/23	
	4.3% AMERICAN HOMES 4 RE	4.3	400	315	48,763	2052/4/15	
	4.3% OWENS CORNING	4.3	1,510	1,213	187,270	2047/7/15	
	4.375% XYLEM INC	4.375	1,099	902	139,266	2046/11/1	
	4.4% FISERV INC	4.4	844	705	108,945	2049/7/1	
	4.45% ABBVIE INC	4.45	96	83	12,837	2046/5/14	
	4.5% ABBVIE INC	4.5	170	160	24,806	2035/5/14	
	4.563% AMGEN INC	4.563	1,300	1,105	170,677	2048/6/15	
	4.625% MEDTRONIC INC	4.625	1,400	1,252	193,292	2045/3/15	
	4.625% PROLOGIS LP	4.625	686	663	102,442	2033/1/15	
	4.75% WEYERHAEUSER CO	4.75	300	299	46,194	2026/5/15	
	4.875% BANCO DO BRASIL (	4.875	1,000	970	149,719	2029/1/11	
	4.9% AT&T INC	4.9	480	453	70,072	2037/8/15	
	4.95% UNION PACIFIC CORP	4.95	600	561	86,599	2052/9/9	
	5% NXP BV/NXP FDG/NXP US	5.0	1,654	1,615	249,276	2033/1/15	
	5.125% GFL ENVIRONMENTAL	5.125	1,200	1,189	183,599	2026/12/15	
	5.125% TAYLOR MORRISON C	5.125	833	799	123,430	2030/8/1	
	5.25% HEALTHPEAK OP LLC	5.25	1,000	995	153,686	2032/12/15	
	5.25% TRANE TECH FIN LTD	5.25	830	836	129,161	2033/3/3	
	5.3% ESSENTIAL UTILITIES	5.3	770	716	110,570	2052/5/1	
	5.375% ESSENTIAL UTILITI	5.375	667	662	102,251	2034/1/15	
	5.4% GLOBAL PAYMENTS INC	5.4	500	501	77,329	2032/8/15	
	5.45% AMERICAN WATER CAP	5.45	490	480	74,096	2054/3/1	
	5.5% AMERICAN HOMES 4 RE	5.5	1,300	1,301	200,868	2034/2/1	
	5.5% ORANGE SA	5.5	1,503	1,469	226,745	2044/2/6	
	5.5% SUZANO INTL FINANCE	5.5	1,000	1,003	154,951	2027/1/17	
	5.5% ZURICH FINANCE IE I	5.5	684	675	104,287	2055/4/23	
	5.625% VODAFONE GROUP PL	5.625	500	477	73,678	2053/2/10	
	5.75% KLABIN AUSTRIA GMB	5.75	500	494	76,295	2029/4/3	
	5.75% LGENERGYSOLUTION	5.75	800	812	125,418	2028/9/25	
	5.75% T-MOBILE USA INC	5.75	717	739	114,110	2034/1/15	
	5.777% SMURFIT KAPPA TRE	5.777	1,200	1,204	185,905	2054/4/3	
	5.778% MIZUHO FINANCIAL	5.778	940	962	148,614	2029/7/6	
	5.875% METLIFE INC	5.875	500	514	79,382	2041/2/6	
	5.875% TAYLOR MORRISON C	5.875	252	254	39,285	2027/6/15	
	5.95% GLOBAL PAYMENTS IN	5.95	383	379	58,601	2052/8/15	
	6% JOHNSON CONTROLS INTL	6.0	647	679	104,891	2036/1/15	
	6% PULTEGROUP INC	6.0	594	610	94,168	2035/2/15	
	6% T-MOBILE USA INC	6.0	899	930	143,658	2054/6/15	
	6% WYETH LLC	6.0	649	692	106,881	2036/2/15	
6.1% TRIMBLE INC	6.1	800	830	128,233	2033/3/15		
6.25% IQVIA INC	6.25	1,400	1,449	223,796	2029/2/1		
6.375% PULTEGROUP INC	6.375	390	412	63,639	2033/5/15		
6.45% RAIZEN FUELS FINAN	6.45	376	383	59,155	2034/3/5		
6.875% UNITED UTILITIES	6.875	750	795	122,786	2028/8/15		
7.045% TELEFONICA EMISIO	7.045	1,207	1,331	205,489	2036/6/20		

銘	柄	当 期 末				
		利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
				外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	7.25% KB HOME	1,106	1,138	175,752	2030/7/15
小	計				10,557,094	
カナダ			千カナダドル	千カナダドル		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.5% BELL CANADA	1,484	1,340	146,964	2030/5/14
		2.5% VERIZON COMMUNICATI	500	458	50,311	2030/5/16
		3.752% BROOKFIELD RENEWA	1,131	1,129	123,869	2025/6/2
		4.85% NEXTERA ENERGY CAP	500	515	56,519	2031/4/30
		5.88% BROOKFIELD RENEWAB	987	1,039	113,985	2032/11/9
小	計				491,650	
イギリス			千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2% SEVERN TRENT WATER UT	400	243	47,405	2040/6/2
		5.125% AVIVA PLC	700	670	130,848	2050/6/4
		5.25% IBERDROLA FINANZAS	300	293	57,289	2036/10/31
		5.25% UNITED UTILITIES W	500	449	87,729	2046/1/22
		5.5% VONOVIA SE	300	286	55,843	2036/1/18
		5.562% EAST JAPAN RAILWA	433	421	82,256	2054/9/4
		5.75% MOTABILITY OPERATI	190	186	36,442	2051/6/17
		6.625% INTESA SANPAOLO S	400	422	82,298	2033/5/31
		6.625% SUEZ	300	315	61,589	2043/10/5
小	計				641,703	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1% BAYERISCHE LANDESBANK	300	283	46,187	2031/9/23
		1.25% MUNICH RE	800	691	112,539	2041/5/26
		1.301% ALLIANZ SE	1,300	1,167	190,008	2049/9/25
		1.625% MERCK KGAA	300	290	47,261	2080/9/9
		3.85% AMPRION GMBH	1,200	1,213	197,465	2039/8/27
		4.252% ALLIANZ SE	700	715	116,430	2052/7/5
		5% VONOVIA SE	1,100	1,195	194,582	2030/11/23
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.272% ASSICURAZIONI GEN	1,000	1,092	177,788	2033/9/12
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.375% UNIBAIL-RODAMCO-W	400	343	55,944	2031/12/4
		1.75% ALTAREA	500	430	70,117	2030/1/16
		1.875% AXA SA	1,316	1,144	186,327	2042/7/10
		2.25% VEOLIA ENVIRONNEME	400	390	63,640	—
		3.625% CIE DE SAINT-GOBA	1,000	994	161,868	2036/8/9
		4.5% SUEZ	700	739	120,361	2033/11/13
		5.5% ALTAREA	500	505	82,269	2031/10/2
		5.5% AXA SA	507	555	90,485	2043/7/11
		5.993% VEOLIA ENVIRONNEM	400	425	69,305	—
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	4% SSE PLC	700	700	114,002	—
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.5% ADECO INT FINANCIA	500	415	67,708	2031/9/21
		1.5% CTP NV	1,124	963	156,873	2031/9/27
		1.625% HEIMSTADEN BOSTAD	200	167	27,285	2031/10/13
		2.25% IBERDROLA INTL BV	600	558	90,841	—
		7.5% VOLKSWAGEN INTL FIN	700	749	121,945	—
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.625% CAIXABANK SA	800	802	130,679	2032/9/19

銘 柄			当 期 末				償 還 年 月 日
			利 率	額 面 金 額	評 価 額		
					外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	普通社債券	3.75% ELIA TRANSMISSION	3.75	600	607	98,888	2036/ 1 /16
	(含む投資法人債株)	5.25% CRELAN SA	5.25	1,000	1,080	175,802	2032/ 1 /23
フィンランド	普通社債券	3.75% TORNATOR OYJ	3.75	800	801	130,484	2031/10/17
ギリシャ	普通社債券	4% EUROBANK SA	4.0	647	658	107,256	2030/ 9 /24
アメリカ	普通社債券	4.5% CARRIER GLOBAL CORP	4.5	400	428	69,794	2032/11/29
香港	普通社債券	0.88% AIA GROUP LTD	0.88	500	451	73,470	2033/ 9 / 9
スウェーデン	普通社債券	3.875% HEIMSTADEN BOSTAD	3.875	415	411	66,932	2029/11/ 5
デンマーク	普通社債券	0.875% NYKREDIT REALKRED	0.875	500	481	78,297	2031/ 7 /28
小 計						3,492,844	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	普通社債券	3.4% LENDLEASE FINANCE L	3.4	230	213	21,314	2027/10/27
	(含む投資法人債株)	4.5% VERIZON COMMUNICATI	4.5	300	296	29,616	2027/ 8 /17
小 計						50,930	
合 計						15,234,224	

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月17日～2024年11月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 3	% 0.027	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(3)	(0.026)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	3	0.027	
期中の平均基準価額は、10,699円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

iシェアーズ 米国物価連動国債 ETF

■組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	TREASURY (CPI) NOTE	3.9614
2	TREASURY (CPI) NOTE	3.8594
3	TREASURY (CPI) NOTE	3.6663
4	TREASURY (CPI) NOTE	3.6081
5	TREASURY (CPI) NOTE	3.4855
6	TREASURY (CPI) NOTE	3.4686
7	TREASURY (CPI) NOTE	3.3997
8	TREASURY (CPI) NOTE	3.3836
9	TREASURY (CPI) NOTE	3.3683
10	TREASURY (CPI) NOTE	3.2939

■損益計算書

2024年10月31日終了年度

(単位：米ドル)

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

i シェアーズ・コアMSCIワールド UCITS ETF

組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	5.66
2	MICROSOFT CORP	4.92
3	APPLE INC	4.07
4	AMAZON COM INC	2.92
5	META PLATFORMS INC CLASS A	2.21
6	BROADCOM INC	1.71
7	ALPHABET INC CLASS A	1.46
8	ALPHABET INC CLASS C	1.25
9	TESLA INC	1.16
10	JPMORGAN CHASE & CO	1.08

損益計算書

2024年6月30日終了年度

(単位：千米ドル)

運用収益	1,354,861
金融商品に係る純利益(損失)	11,674,132
投資利益(損失)合計	13,028,993
運用費用	(133,097)
運用純利益(損失)	12,895,896
金融費用：	(42)
支払利息	(30,982)
投資主への配当	(31,024)
金融費用合計	12,864,872
税引前当期純利益(損失)	(160,687)
税金	12,704,185
税引後当期純利益	
運用による純資産増減	12,704,185

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年12月31日現在）

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

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

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

ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)

○組入資産の明細

(2025年4月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド		15,828,280	14,001,565	18,899,313

(注) 単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

(2024年4月11日～2025年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	97	0.660	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(93)	(0.632)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(2)	(0.014)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.059	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(8)	(0.056)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	29	0.194	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(28)	(0.188)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.001)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	137	0.927	
期中の平均基準価額は、14,696円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド>

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (2.1%)			
大成建設	2.3	—	—
住友林業	2.5	5.2	21,262
大和ハウス工業	6.2	—	—
食料品 (2.2%)			
山崎製パン	3.1	—	—
明治ホールディングス	1.7	—	—
日本ハム	2.2	—	—
麒麟ホールディングス	1.1	—	—
サントリー食品インターナショナル	0.4	—	—
東洋水産	1.1	2.5	22,085
化学 (7.4%)			
クラレ	—	12.3	20,959
レゾナック・ホールディングス	3.1	—	—
住友化学	—	28.1	8,798
日産化学	—	5.9	24,520
関西ペイント	—	3	6,307
富士フイルムホールディングス	13.8	—	—
J C U	—	2.6	8,151
アース製薬	—	0.8	4,072
医薬品 (3.2%)			
武田薬品工業	0.8	—	—
アステラス製薬	3.7	—	—
ロート製薬	—	3.8	9,013
参天製薬	—	15.8	22,191
大塚ホールディングス	0.7	—	—
ゴム製品 (—%)			
ブリヂストン	0.6	—	—
ガラス・土石製品 (3.2%)			
日本特殊陶業	2.4	6	25,848
黒崎播磨	—	2.5	5,767
鉄鋼 (1.9%)			
神戸製鋼所	5.4	12	19,236
非鉄金属 (2.9%)			
住友電気工業	8.3	—	—
フジクラ	—	6	28,260
金属製品 (3.4%)			
SUMCO	8.7	—	—
東洋製織グループホールディングス	—	4.8	11,493
三和ホールディングス	—	4.9	22,299
機械 (7.2%)			
アマダ	6.5	—	—
小松製作所	6.8	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
荏原製作所	0.9	11.3	23,650
栗田工業	1.9	—	—
三井E&S	—	3.6	5,374
三菱重工業	81.6	11.7	29,384
I H I	—	1.2	12,378
電気機器 (8.6%)			
ブラザー工業	1.2	—	—
日立製作所	3.6	—	—
三菱電機	6.8	—	—
ソシオネクスト	2.6	—	—
東芝テック	—	3.6	8,902
日本電気	3.5	19.2	58,598
富士通	69.3	—	—
ルネサスエレクトロニクス	5.8	—	—
セイコーエプソン	8.1	—	—
T D K	0.6	—	—
横河電機	3.7	—	—
レーザータック	2.1	—	—
ローム	1.9	—	—
京セラ	7.5	—	—
村田製作所	8.3	—	—
キヤノン	6.7	—	—
リコー	9.9	—	—
東京エレクトロン	2.5	0.9	17,698
輸送用機器 (1.2%)			
デンソー	2.2	—	—
川崎重工業	0.8	1.6	11,931
日産自動車	8.7	—	—
いすゞ自動車	2.5	—	—
トヨタ自動車	24.8	—	—
本田技研工業	17.6	—	—
ヤマハ発動機	8.4	—	—
シマノ	1.2	—	—
精密機器 (3.3%)			
HOYA	3.8	1.5	23,400
セイコーグループ	—	2.5	9,050
その他製品 (15.4%)			
パナダイナムコホールディングス	—	15.3	74,893
T O P P A Nホールディングス	1.4	—	—
アシックス	1.8	25.2	77,565
電気・ガス業 (1.7%)			
東京電力ホールディングス	6	—	—
東北電力	—	9.4	9,298

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
九州電力	千株	千株	千円
東京瓦斯	—	6.2	7,697
大阪瓦斯	0.8	—	—
陸運業 (4.8%)	3.4	—	—
東海旅客鉄道	0.8	—	—
西武ホールディングス	—	3.7	12,173
近鉄グループホールディングス	—	2.9	8,937
九州旅客鉄道	—	7.2	26,798
NIPPON EXPRESSホールディン	0.4	—	—
海運業 (—%)	—	—	—
日本郵船	4	—	—
商船三井	1.6	—	—
川崎汽船	2.2	—	—
情報・通信業 (2.6%)	—	—	—
PKSHA Technology	—	2.5	6,957
ANYCOLOR	—	0.8	2,728
日本電信電話	14.2	—	—
KDDI	8.8	6.3	15,863
NTTデータグループ	1.6	—	—
卸売業 (6.3%)	—	—	—
双日	3	8.3	25,962
伊藤忠商事	3.3	—	—
丸紅	5.7	—	—
三井物産	8.1	—	—
住友商事	1.2	—	—
三菱商事	20.2	—	—
岩谷産業	—	5.4	7,011
ミツウロコグループホールディングス	—	2.4	4,173
伊藤忠エネクス	—	10.1	15,119
ミスミグループ本社	—	4.4	9,884
小売業 (2.2%)	—	—	—
三越伊勢丹ホールディングス	0.5	3.9	7,066
セブン&アイ・ホールディングス	3.1	—	—
ツルハホールディングス	1.1	—	—
良品計画	3.6	3.3	14,797
銀行業 (3.7%)	—	—	—
いよぎんホールディングス	6.4	—	—
しずおかフィナンシャルグループ	3.4	—	—
ちゅうぎんフィナンシャルグループ	1	—	—
京都フィナンシャルグループ	1.2	—	—
めぶきフィナンシャルグループ	2.2	—	—
コンコルディア・フィナンシャルグループ	15.7	—	—
西日本フィナンシャルホールディングス	—	3.4	6,198
第四北越フィナンシャルグループ	1.2	—	—
ひろぎんホールディングス	7.3	—	—
おきなわフィナンシャルグループ	0.4	—	—

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
十六フィナンシャルグループ	千株	千株	千円
北國フィナンシャルホールディングス	0.2	—	—
あおぞら銀行	0.6	1.2	6,108
三菱UFJフィナンシャル・グループ	0.7	—	—
三井住友トラストグループ	22	—	—
三井住友フィナンシャルグループ	1.6	—	—
東邦銀行	4	—	—
ふくおかフィナンシャルグループ	3.2	—	—
八十二銀行	1.5	6.9	23,936
大垣共立銀行	1.1	—	—
南都銀行	0.5	—	—
百五銀行	0.6	—	—
紀陽銀行	1.6	—	—
ほくほくフィナンシャルグループ	0.6	—	—
山陰合同銀行	0.6	—	—
阿波銀行	2.2	—	—
セブン銀行	0.4	—	—
みずほフィナンシャルグループ	3.6	—	—
山口フィナンシャルグループ	2.1	—	—
京葉銀行	1.8	—	—
池田泉州ホールディングス	7.7	—	—
保険業 (7.0%)	2.8	—	—
かんぽ生命保険	—	—	—
SOMPOホールディングス	1.3	—	—
MS&ADインシュアランスグループホール	—	10	44,080
その他金融業 (2.8%)	—	8.6	25,370
オリックス	—	—	—
日本取引所グループ	5.6	—	—
不動産業 (3.7%)	12.9	17.7	27,293
大東建託	—	—	—
ヒューリック	5.9	2.4	37,080
三菱地所	12	—	—
サービス業 (3.2%)	3.9	—	—
カカクコム	—	1.9	4,098
ユー・エス・エス	34.8	—	—
テクノプロ・ホールディングス	3.5	—	—
ペイカレント	—	2.8	18,919
乃村工藝社	—	10.4	9,089
合 計	株 数 ・ 金 額	654	355
銘柄数<比率>	株 数	53	989,737
			<5.2%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評				価
						外貨建金額				邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円					
ABM INDUSTRIES INC		1	—	—	—	—	商業・専門サービス			
AFLAC INC		—	5	58	8,601	保険				
AGCO CORP		0.65	3	26	3,945	資本財				
API GROUP CORP		10	47	166	24,448	資本財				
ASGN INC		0.75	7	48	7,146	ソフトウェア・サービス				
AT&T INC		280	—	—	—	電気通信サービス				
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A		0.59	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り				
ACUITY BRANDS INC		1	—	—	—	資本財				
ADVANCE AUTO PARTS INC		1	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り				
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS IN		0.44	2	31	4,696	資本財				
AFFILIATED MANAGERS GROUP		0.46	3	52	7,772	金融サービス				
AGILENT TECHNOLOGIES INC		24	12	135	19,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
AIR LEASE CORP		1	—	—	—	資本財				
ALBEMARLE CORP		12	—	—	—	素材				
ALCOA CORP		21	30	79	11,648	素材				
ATI INC		1	13	64	9,536	素材				
ALLETE INC		12	—	—	—	公益事業				
ALLISON TRANSMISSION HOLDING		0.95	5	47	6,968	資本財				
ALLY FINANCIAL INC		15	—	—	—	金融サービス				
ALPHA METALLURGICAL RESOURCE		0.28	—	—	—	素材				
OKLO INC		—	18	43	6,424	公益事業				
ALTRIA GROUP INC		32	—	—	—	食品・飲料・タバコ				
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS		2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り				
AMERICAN EQUITY INVT LIFE HL		1	—	—	—	保険				
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC		29	18	225	33,197	保険				
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP		18	—	—	—	保険				
CENCORA INC		17	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス				
AMERIPRISE FINANCIAL INC		15	11	534	78,521	金融サービス				
AMPHENOL CORP-CL A		31	55	368	54,173	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ANTERO RESOURCES CORP		2	—	—	—	エネルギー				
ANTERO MIDSTREAM CORP		5	—	—	—	エネルギー				
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC		0.37	—	—	—	資本財				
APTARGROUP INC		0.51	4	66	9,841	素材				
ARAMARK		2	—	—	—	消費者サービス				
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO		51	—	—	—	食品・飲料・タバコ				
ARCOSA INC		2	—	—	—	資本財				
[シヨウワカ]ARISTA NETWORKS INC		11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ARISTA NETWORKS INC		—	38	293	43,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ARMSTRONG WORLD INDUSTRIES		0.59	—	—	—	資本財				
ARROW ELECTRONICS INC		0.6	5	53	7,805	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
ASBURY AUTOMOTIVE GROUP		—	5	118	17,370	一般消費財・サービス流通・小売り				
ASHLAND INC		0.75	13	72	10,636	素材				
ATKORE INC		1	—	—	—	資本財				
ATMOS ENERGY CORP		35	17	257	37,841	公益事業				
AUTOLIV INC		3	—	—	—	自動車・自動車部品				
AUTONATION INC		—	3	65	9,598	一般消費財・サービス流通・小売り				
AVERY DENNISON CORP		14	6	116	17,116	素材				
AVIENT CORP		1	5	18	2,754	素材				
AZEK CO INC/THE		1	—	—	—	資本財				
BJ'S WHOLESALE CLUB HOLDINGS		1	5	63	9,337	生活必需品流通・小売り				
BWX TECHNOLOGIES INC		0.7	7	75	11,054	資本財				
BADGER METER INC		0.45	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP		—	83	659	96,953	金融サービス
BELDEN INC		—	1	17	2,628	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BELLRING BRANDS INC		8	8	61	8,978	家庭用品・パーソナル用品
WR BERKLEY CORP		72	45	304	44,797	保険
BERRY GLOBAL GROUP INC		1	—	—	—	素材
BEST BUY CO INC		37	18	117	17,261	一般消費財・サービス流通・小売り
BILL HOLDINGS INC		—	9	41	6,048	ソフトウェア・サービス
BLACK HILLS CORP		3	—	—	—	公益事業
[シヨウカ]BLACKROCK INC		1	—	—	—	金融サービス
BLACKROCK INC		—	2	214	31,497	金融サービス
H&R BLOCK INC		1	—	—	—	消費者サービス
BLOOM ENERGY CORP- A		—	34	62	9,138	資本財
BLUE OWL CAPITAL INC		3	38	69	10,259	金融サービス
BOISE CASCADE CO		0.74	—	—	—	資本財
BORGWARNER INC		10	58	156	22,967	自動車・自動車部品
BOSTON SCIENTIFIC CORP		—	71	687	100,993	ヘルスケア機器・サービス
BOWHEAD SPECIALTY HOLDINGS I		—	21	82	12,177	保険
BOYD GAMING CORP		7	24	163	24,035	消費者サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT		1	10	121	17,820	消費者サービス
BRINK'S CO/THE		4	9	85	12,535	商業・専門サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO		42	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP		2	3	16	2,435	耐久消費財・アパレル
BUILDERS FIRSTSOURCE INC		4	—	—	—	資本財
C3.AI INC-A		2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CBIZ INC		0.95	—	—	—	商業・専門サービス
CBRE GROUP INC - A		20	29	352	51,790	不動産管理・開発
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC		84	—	—	—	素材
THE CIGNA GROUP		9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CNO FINANCIAL GROUP INC		2	—	—	—	保険
CNX RESOURCES CORP		6	—	—	—	エネルギー
CVS HEALTH CORP		41	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CABOT CORP		0.84	—	—	—	素材
CACI INTERNATIONAL INC -CL A		0.19	—	—	—	商業・専門サービス
CADENCE BANK		—	35	102	15,065	銀行
CALIFORNIA WATER SERVICE GRP		—	10	49	7,262	公益事業
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP		7	—	—	—	金融サービス
CARPENTER TECHNOLOGY		—	2	35	5,168	素材
CARVANA CO		2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CATERPILLAR INC		—	12	375	55,232	資本財
CENTENE CORP		19	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHART INDUSTRIES INC		0.49	1	18	2,686	資本財
CHEMED CORP		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CHEWY INC - CLASS A		—	21	72	10,642	一般消費財・サービス流通・小売り
CHIPOTLE MEXICAN GRILL INC		4	107	546	80,305	消費者サービス
CIENA CORP		3	16	105	15,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINEMARK HOLDINGS INC		—	10	27	3,991	メディア・娯楽
CITIGROUP INC		37	—	—	—	銀行
CIVITAS RESOURCES INC		2	—	—	—	エネルギー
CLEAN HARBORS INC		0.39	—	—	—	商業・専門サービス
CLEARWATER ANALYTICS HDS-A		—	63	152	22,397	ソフトウェア・サービス
CLEVELAND-CLIFFS INC		—	48	38	5,652	素材
COCA-COLA COMPANY		249	155	1,086	159,673	食品・飲料・タバコ
COHERENT CORP		1	7	45	6,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMFORT SYSTEMS USA INC		0.23	0.6	21	3,144	資本財
COMMERCIAL METALS CO		4	15	66	9,767	素材

銘柄	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(アメリカ)		百株		百株		千米ドル		千円		
CONAGRA BRANDS INC		21		—		—		—	食品・飲料・タバコ	
CORE & MAIN INC-CLASS A		1		—		—		—	資本財	
CORNING INC		47		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COTY INC-CL A		44		—		—		—	家庭用品・パーソナル用品	
CRANE CO		0.59		2		32		4,711	資本財	
CULLEN/FROST BANKERS INC		—		1		17		2,590	銀行	
CUMMINS INC		—		10		313		46,092	資本財	
CURTISS-WRIGHT CORP		0.3		0.6		19		2,843	資本財	
DR HORTON INC		76		41		506		74,402	耐久消費財・アパレル	
DT MIDSTREAM INC		6		—		—		—	エネルギー	
DXC TECHNOLOGY CO		3		—		—		—	ソフトウェア・サービス	
DARLING INGREDIENTS INC		—		45		137		20,133	食品・飲料・タバコ	
DECKERS OUTDOOR CORP		7		16		190		27,945	耐久消費財・アパレル	
DELL TECHNOLOGIES -C		10		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DIGITALBRIDGE GROUP INC		3		—		—		—	不動産管理・開発	
DOLBY LABORATORIES INC-CL A		2		3		22		3,277	ソフトウェア・サービス	
DONALDSON CO INC		0.99		—		—		—	資本財	
DOUBLEVERIFY HOLDINGS INC		2		—		—		—	ソフトウェア・サービス	
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN		40		—		—		—	商業・専門サービス	
DOXIMITY INC-CLASS A		—		16		91		13,404	ヘルスケア機器・サービス	
DUTCH BROS INC-CLASS A		—		5		33		4,906	消費者サービス	
ELF BEAUTY INC		1		3		17		2,554	家庭用品・パーソナル用品	
EAGLE MATERIALS INC		1		1		27		4,002	素材	
ELANCO ANIMAL HEALTH INC		56		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ELEMENT SOLUTIONS INC		27		8		17		2,498	素材	
EMCOR GROUP INC		0.22		2		78		11,488	資本財	
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A		4		—		—		—	メディア・娯楽	
ENCOMPASS HEALTH CORP		8		2		23		3,380	ヘルスケア機器・サービス	
ENERSYS		1		6		59		8,707	資本財	
ENPRO INC		0.46		—		—		—	資本財	
ENTERGY CORP		—		32		264		38,877	公益事業	
ENVISTA HOLDINGS CORP		3		—		—		—	ヘルスケア機器・サービス	
EQUITRANS MIDSTREAM CORP		13		—		—		—	エネルギー	
ESAB CORP		0.73		—		—		—	資本財	
EVERCORE INC - A		1		4		78		11,583	金融サービス	
EVERUS CONSTRUCTION GROUP		—		7		27		4,110	資本財	
EXCELERATE ENERGY INC-A		—		7		20		3,037	エネルギー	
EXPEDITORS INTL WASH INC		8		6		69		10,142	運輸	
FMC CORP		73		—		—		—	素材	
FNB CORP		—		54		68		10,097	銀行	
FTI CONSULTING INC		0.35		—		—		—	商業・専門サービス	
FAIR ISAAC CORP		—		3		624		91,763	ソフトウェア・サービス	
FEDERAL AGRIC MTG CORP-CL C		0.4		—		—		—	金融サービス	
FEDERAL SIGNAL CORP		0.89		2		22		3,308	資本財	
FIDELITY NATIONAL INFO SERV		11		—		—		—	金融サービス	
FIRST AMERICAN FINANCIAL		13		12		75		11,082	保険	
FISERV INC		—		31		663		97,511	金融サービス	
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A		2		—		—		—	一般消費財・サービス流通・小売り	
FLUOR CORP		21		—		—		—	資本財	
FLOWERS FOODS INC		3		—		—		—	食品・飲料・タバコ	
FLOWERVE CORP		1		4		18		2,713	資本財	
FORD MOTOR CO		120		—		—		—	自動車・自動車部品	
H. B. FULLER CO.		2		7		40		5,988	素材	
GATX CORP		0.56		—		—		—	資本財	
GMS INC		0.79		—		—		—	資本財	

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円					
GXO LOGISTICS INC		14	32	114	16,765	運輸				
GAMESTOP CORP-CLASS A		8	22	57	8,455	一般消費財・サービス流通・小売り				
GAP INC/THE		9	29	59	8,778	一般消費財・サービス流通・小売り				
GE VERNOVA INC		—	17	568	83,492	資本財				
GENERAC HOLDINGS INC		2	4	47	6,956	資本財				
GENERAL MILLS INC		—	14	87	12,785	食品・飲料・タバコ				
GENERAL MOTORS CO		59	—	—	—	自動車・自動車部品				
GLACIER BANCORP INC		—	20	84	12,397	銀行				
GLAUKOS CORP		5	3	31	4,686	ヘルスケア機器・サービス				
GLOBUS MEDICAL INC - A		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス				
GODADDY INC - CLASS A		—	31	546	80,321	ソフトウェア・サービス				
WW GRAINGER INC		8	3	300	44,106	資本財				
GRANITE CONSTRUCTION INC		3	—	—	—	資本財				
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO		3	—	—	—	素材				
GROUP 1 AUTOMOTIVE INC		0.99	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り				
GUIDEWIRE SOFTWARE INC		0.77	1	23	3,495	ソフトウェア・サービス				
HP INC		39	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
HAEMONETICS CORP/MASS		0.97	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス				
HALLIBURTON CO		—	151	333	49,059	エネルギー				
HANOVER INSURANCE GROUP INC/		0.56	4	71	10,502	保険				
HARLEY-DAVIDSON INC		7	—	—	—	自動車・自動車部品				
HAWAIIAN ELECTRIC INDS		—	32	31	4,647	公益事業				
HELMERICH & PAYNE		3	22	47	7,045	エネルギー				
HERC HOLDINGS INC		0.44	4	61	8,995	資本財				
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE		168	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
HEXCEL CORP		0.96	10	54	7,941	資本財				
HOME BANCSHARES INC		—	26	70	10,335	銀行				
HOULIHAN LOKEY INC		0.56	—	—	—	金融サービス				
HUNTSMAN CORP		17	—	—	—	素材				
ITT INC		0.57	1	20	2,947	資本財				
ILLINOIS TOOL WORKS		7	—	—	—	資本財				
INGREDION INC		0.61	—	—	—	食品・飲料・タバコ				
INSPIRE MEDICAL SYSTEMS INC		2	2	36	5,355	ヘルスケア機器・サービス				
INSPERITY INC		0.7	—	—	—	商業・専門サービス				
INSTALLED BUILDING PRODUCTS		0.3	—	—	—	耐久消費財・アパレル				
INTEGER HOLDINGS CORP		0.64	6	78	11,471	ヘルスケア機器・サービス				
INTL BUSINESS MACHINES CORP		37	30	713	104,883	ソフトウェア・サービス				
IONQ INC		—	13	35	5,214	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
JACKSON FINANCIAL INC-A		1	—	—	—	金融サービス				
JEFFERIES FINANCIAL GROUP IN		2	—	—	—	金融サービス				
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		0.77	—	—	—	資本財				
JOHNSON & JOHNSON		76	36	544	80,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス				
JONES LANG LASALLE INC		1	5	126	18,550	不動産管理・開発				
JUNIPER NETWORKS INC		16	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器				
KBR INC		1	12	61	9,002	商業・専門サービス				
KB HOME		1	—	—	—	耐久消費財・アパレル				
KELLANOVA		—	6	57	8,447	食品・飲料・タバコ				
KEMPER CORP		1	—	—	—	保険				
KINSALE CAPITAL GROUP INC		0.16	—	—	—	保険				
KNIFE RIVER CORP		0.96	6	57	8,416	素材				
KOHL'S CORP		2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り				
KROGER CO		27	—	—	—	生活必需品流通・小売り				
KYNDRYL HOLDINGS INC		3	49	154	22,693	ソフトウェア・サービス				
LEAR CORP		—	4	36	5,405	自動車・自動車部品				
LENNAR CORP-A		5	—	—	—	耐久消費財・アパレル				

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
ELI LILLY & CO	45	20	1,560	229,316	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	2	10	34	5,125	保険
LITHIA MOTORS INC	1	1	34	5,087	一般消費財・サービス流通・小売り
LOUISIANA-PACIFIC CORP	5	9	81	11,910	素材
LUMEN TECHNOLOGIES INC	—	57	21	3,199	電気通信サービス
MDC HOLDINGS INC	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MDU RESOURCES GROUP INC	—	45	74	10,982	公益事業
MGIC INVESTMENT CORP	3	26	62	9,125	金融サービス
M/I HOMES INC	0.9	6	72	10,623	耐久消費財・アパレル
MSA SAFETY INC	0.39	6	89	13,203	商業・専門サービス
MSC INDUSTRIAL DIRECT CO-A	0.72	—	—	—	資本財
MACY'S INC	4	32	38	5,709	一般消費財・サービス流通・小売り
MAGNOLIA OIL & GAS CORP - A	3	—	—	—	エネルギー
MARSH & MCLENNAN COS	14	3	69	10,151	保険
MASTEC INC	2	4	58	8,646	資本財
MASTERCARD INC - A	59	36	1,893	278,201	金融サービス
MATADOR RESOURCES CO	1	—	—	—	エネルギー
MAXIMUS INC	0.86	—	—	—	商業・専門サービス
PEDIATRIX MEDICAL GROUP INC	—	18	26	3,931	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	27	227	33,356	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	0.5	3	25	3,707	耐久消費財・アパレル
MIRION TECHNOLOGIES INC	—	33	47	7,020	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MODINE MANUFACTURING CO	0.78	—	—	—	自動車・自動車部品
MOELIS & CO - CLASS A	2	—	—	—	金融サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	0.59	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MOLINA HEALTHCARE INC	2	4	168	24,731	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MOOG INC-CLASS A	2	8	138	20,289	資本財
MOSAIC CO/THE	9	—	—	—	素材
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	7	298	43,821	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MUELLER INDUSTRIES INC	1	9	71	10,467	資本財
MURPHY OIL CORP	1	—	—	—	エネルギー
MURPHY USA INC	0.17	0.98	46	6,848	一般消費財・サービス流通・小売り
NRG ENERGY INC	27	—	—	—	公益事業
NVR INC	0.5	0.15	106	15,692	耐久消費財・アパレル
NOV INC	43	52	67	9,845	エネルギー
NATIONAL FUEL GAS CO	1	—	—	—	公益事業
NEW JERSEY RESOURCES CORP	1	20	98	14,522	公益事業
NEW YORK TIMES CO-A	17	5	28	4,172	メディア・娯楽
NEWMARKET CORP	0.12	—	—	—	素材
NIKE INC CL-B	179	103	614	90,249	耐久消費財・アパレル
NISOURCE INC	—	168	640	94,157	公益事業
NORTHROP GRUMMAN CORP	18	—	—	—	資本財
DNOW INC	—	26	41	6,069	資本財
NUCOR CORP	3	—	—	—	素材
OGE ENERGY CORP	2	16	69	10,265	公益事業
OLD REPUBLIC INTL CORP	2	—	—	—	保険
OLIN CORP	6	—	—	—	素材
OMNICOM GROUP	19	8	61	9,071	メディア・娯楽
ONEMAIN HOLDINGS INC	7	20	91	13,509	金融サービス
ONTO INNOVATION INC	0.35	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ORGANON & CO	8	14	18	2,692	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ORMAT TECHNOLOGIES INC	—	12	89	13,151	公益事業
OSHKOSH CORP	0.64	—	—	—	資本財
OWENS CORNING	7	—	—	—	資本財

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価 額				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(アメリカ)		百株		百株		千米ドル		千円		
PBF ENERGY INC-CLASS A		4		—		—		—	エネルギー	
P G & E CORP		49		—		—		—	公益事業	
TXNM ENERGY INC		—		5		28		4,139	公益事業	
PVH CORP		2		12		89		13,097	耐久消費財・アパレル	
PACKAGING CORP OF AMERICA		—		28		534		78,565	素材	
PARSONS CORP		—		8		53		7,802	商業・専門サービス	
PAYCOM SOFTWARE INC		6		10		236		34,796	商業・専門サービス	
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES		0.84		—		—		—	金融サービス	
PENUMBRA INC		0.3		4		127		18,777	ヘルスケア機器・サービス	
PERFORMANCE FOOD GROUP CO		1		15		122		18,029	生活必需品流通・小売り	
PERMIAN RESOURCES CORP		4		—		—		—	エネルギー	
PFIZER INC		310		—		—		—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL		—		51		779		114,515	食品・飲料・タバコ	
PINNACLE WEST CAPITAL		3		—		—		—	公益事業	
PIPER SANDLER COS		0.38		2		48		7,132	金融サービス	
PLANET FITNESS INC - CL A		1		2		28		4,126	消費者サービス	
PLANET LABS PBC		—		135		48		7,164	商業・専門サービス	
POLARIS INC		6		—		—		—	耐久消費財・アパレル	
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO		1		—		—		—	公益事業	
POST HOLDINGS INC		0.69		7		82		12,053	食品・飲料・タバコ	
PRIMERICA INC		0.29		0.76		19		2,931	保険	
PROCTER & GAMBLE CO/THE		—		42		682		100,226	家庭用品・パーソナル用品	
PROCORE TECHNOLOGIES INC		6		23		149		22,034	ソフトウェア・サービス	
PROGRESSIVE CORP		—		31		862		126,704	保険	
PULTEGROUP INC		62		16		164		24,125	耐久消費財・アパレル	
PURE STORAGE INC - CLASS A		9		—		—		—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUEST DIAGNOSTICS INC		4		—		—		—	ヘルスケア機器・サービス	
RLI CORP		0.49		—		—		—	保険	
RH		0.88		0.72		13		2,031	一般消費財・サービス流通・小売り	
RPM INTERNATIONAL INC		—		30		325		47,753	素材	
RADIAN GROUP INC		4		19		62		9,155	金融サービス	
RALPH LAUREN CORP		1		1		41		6,030	耐久消費財・アパレル	
RANGE RESOURCES CORP		7		—		—		—	エネルギー	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC		8		15		214		31,492	金融サービス	
RBC BEARINGS INC		0.27		0.64		21		3,134	資本財	
REGAL REXNORD CORP		0.42		—		—		—	資本財	
REGIONS FINANCIAL CORP		222		59		118		17,344	銀行	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		0.41		—		—		—	保険	
REPUBLIC SERVICES INC		—		28		683		100,387	商業・専門サービス	
RESMED INC		14		7		165		24,356	ヘルスケア機器・サービス	
RESIDEO TECHNOLOGIES INC		3		—		—		—	資本財	
ROBERT HALF INC		51		3		18		2,670	商業・専門サービス	
ROCKWELL AUTOMATION INC		2		6		154		22,651	資本財	
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC		1		9		65		9,598	保険	
SM ENERGY CO		1		—		—		—	エネルギー	
SPX TECHNOLOGIES INC		0.63		3		45		6,697	資本財	
SCHLUMBERGER LTD		—		199		716		105,330	エネルギー	
SEA LTD-ADR		—		31		380		55,845	メディア・娯楽	
SEALED AIR CORP		15		30		82		12,148	素材	
SEMPRA		108		44		300		44,114	公益事業	
SENTINELONE INC -CLASS A		10		25		47		7,043	ソフトウェア・サービス	
SERVICE CORP INTERNATIONAL		5		6		47		6,936	消費者サービス	
SERVISFIRST BANCSHARES INC		—		3		23		3,440	銀行	
SHAKE SHACK INC - CLASS A		7		—		—		—	消費者サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE		—		7		244		35,962	素材	

銘	柄	期首(前期末)	当		期		業	種	等	
		株	数	株	数	評 価				
						外貨建金額				邦貨換算金額
(アメリカ)		百株		百株		千米ドル	千円			
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A		0.95		4		40	5,964	金融サービス		
SIMPSON MANUFACTURING CO INC		2		4		72	10,675	資本財		
SITEONE LANDSCAPE SUPPLY INC		0.42		—		—	—	資本財		
SKECHERS USA INC-CL A		1		—		—	—	耐久消費財・アパレル		
CHAMPION HOMES INC		0.85		7		65	9,611	耐久消費財・アパレル		
SMARTSHEET INC-CLASS A		11		—		—	—	ソフトウェア・サービス		
SOLVENTUM CORP		14		28		196	28,844	ヘルスケア機器・サービス		
SONOCO PRODUCTS CO		1		—		—	—	素材		
SOUTHSTATE CORP		—		7		69	10,224	銀行		
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC		1		—		—	—	公益事業		
SOUTHWESTERN ENERGY CO		10		—		—	—	エネルギー		
SPIRIT AEROSYSTEMS HOLD-CL A		2		—		—	—	資本財		
SPIRE INC		1		—		—	—	公益事業		
STIFEL FINANCIAL CORP		0.95		7		64	9,449	金融サービス		
SUMMIT MATERIALS INC -CL A		9		—		—	—	素材		
SYNOVUS FINANCIAL CORP		—		14		62	9,159	銀行		
TD SYNnex CORP		3		9		104	15,410	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
TJX COMPANIES INC		—		58		740	108,737	一般消費財・サービス流通・小売り		
TKO GROUP HOLDINGS INC		1		8		119	17,523	メディア・娯楽		
TRI POINTE HOMES INC		2		13		41	6,072	耐久消費財・アパレル		
TAPESTRY INC		6		12		85	12,592	耐久消費財・アパレル		
TARGA RESOURCES CORP		—		34		604	88,752	エネルギー		
TAYLOR MORRISON HOME CORP		1		—		—	—	耐久消費財・アパレル		
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL I		5		—		—	—	耐久消費財・アパレル		
TENET HEALTHCARE CORP		2		6		80	11,765	ヘルスケア機器・サービス		
TEREX CORP		1		—		—	—	資本財		
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR		—		232		329	48,465	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
TEXAS PACIFIC LAND CORP		—		4		630	92,624	エネルギー		
THOR INDUSTRIES INC		1		10		75	11,029	自動車・自動車部品		
3M CO		67		12		169	24,831	資本財		
TIMKEN CO		0.85		6		41	6,111	資本財		
TOLL BROTHERS INC		0.61		5		50	7,449	耐久消費財・アパレル		
TOPBUILD CORP		0.17		2		79	11,654	耐久消費財・アパレル		
TRAVELERS COS INC/THE		27		11		276	40,639	保険		
TREX COMPANY INC		0.86		—		—	—	資本財		
TRINET GROUP INC		0.56		—		—	—	商業・専門サービス		
TWILIO INC - A		—		30		276	40,632	ソフトウェア・サービス		
TYSON FOODS INC-CL A		22		—		—	—	食品・飲料・タバコ		
UGI CORP		5		—		—	—	公益事業		
UIPATH INC - CLASS A		—		52		58	8,578	ソフトウェア・サービス		
UNION PACIFIC CORP		—		21		477	70,077	運輸		
UNITED RENTALS INC		0.25		—		—	—	資本財		
US FOODS HOLDING CORP		1		11		71	10,543	生活必需品流通・小売り		
UNITED STATES STEEL CORP		9		—		—	—	素材		
UNITEDHEALTH GROUP INC		—		15		922	135,554	ヘルスケア機器・サービス		
UNITIL CORP		—		7		40	5,994	公益事業		
UNITY SOFTWARE INC		—		26		52	7,685	ソフトウェア・サービス		
UNUM GROUP		1		11		85	12,594	保険		
VF CORP		4		39		49	7,241	耐久消費財・アパレル		
VAIL RESORTS INC		—		5		74	10,902	消費者サービス		
VALMONT INDUSTRIES		2		1		46	6,865	資本財		
VALVOLINE INC		1		29		99	14,631	一般消費財・サービス流通・小売り		
VERALTO CORP		9		—		—	—	商業・専門サービス		
VERIZON COMMUNICATIONS INC		80		—		—	—	電気通信サービス		
PURSUIT ATTRACTIONS AND HOSP		—		9		31	4,637	商業・専門サービス		

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VISA INC-CLASS A SHARES		114	77	2,565	376,926	金融サービス
VONTIER CORP		1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOYA FINANCIAL INC		1	—	—	—	金融サービス
WK KELLOGG CO		—	39	74	10,932	食品・飲料・タバコ
WALMART INC		—	93	840	123,509	生活必需品流通・小売り
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC		21	—	—	—	生活必需品流通・小売り
WALKER & DUNLOP INC		5	—	—	—	金融サービス
WATSCO INC		—	5	269	39,527	資本財
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A		0.35	—	—	—	資本財
WAYFAIR INC- CLASS A		3	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WESCO INTERNATIONAL INC		0.47	—	—	—	資本財
WESTERN UNION CO		—	105	104	15,420	金融サービス
WESTROCK CO		7	—	—	—	素材
WEX INC		0.33	2	34	5,101	金融サービス
WHIRLPOOL CORP		0.67	2	17	2,630	耐久消費財・アパレル
WORKIVA INC		0.88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WORLD KINECT CORP		—	59	147	21,630	エネルギー
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC		9	9	84	12,391	消費者サービス
XPO INC		3	—	—	—	運輸
YELP INC		12	—	—	—	メディア・娯楽
ZETA GLOBAL HOLDINGS CORP-A		—	11	15	2,240	ソフトウェア・サービス
ZURN ELKAY WATER SOLUTIONS C		2	5	17	2,499	資本財
ADIENT PLC		24	—	—	—	自動車・自動車部品
ALLEGION PLC		12	9	115	16,993	資本財
ARCADIUM LITHIUM PLC		19	—	—	—	素材
ASSURED GUARANTY LTD		1	8	71	10,462	保険
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD		1	2	24	3,629	保険
AXALTA COATING SYSTEMS LTD		5	—	—	—	素材
BIOHAVEN LTD		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACCENTURE PLC-CL A		28	19	571	83,898	ソフトウェア・サービス
CAPRI HOLDINGS LTD		1	12	20	3,045	耐久消費財・アパレル
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC		27	—	—	—	不動産管理・開発
ESSENT GROUP LTD		1	—	—	—	金融サービス
FABRINET		0.35	0.96	19	2,847	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FERGUSON PLC		9	—	—	—	資本財
JANUS HENDERSON GROUP PLC		5	11	37	5,438	金融サービス
INVESCO LTD		12	46	63	9,356	金融サービス
NOBLE CORP PLC		6	40	84	12,461	エネルギー
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDIN		9	32	60	8,818	消費者サービス
NVENT ELECTRIC PLC		1	—	—	—	資本財
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD		0.35	0.88	21	3,088	保険
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING		2	32	67	9,852	資本財
SIGNET JEWELERS LTD		3	5	30	4,442	一般消費財・サービス流通・小売り
TECHNIPFMC PLC		3	18	48	7,161	エネルギー
TRANE TECHNOLOGIES PLC		21	9	323	47,590	資本財
VALARIS LTD		2	—	—	—	エネルギー
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP		0.04	—	—	—	保険
CHUBB LTD		40	18	535	78,651	保険
GARMIN LTD		—	32	621	91,303	耐久消費財・アパレル
ELASTIC NV		3	4	40	5,914	ソフトウェア・サービス
LYONDELLBASELL INDU-CL A		13	—	—	—	素材
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		—	33	699	102,740	消費者サービス
CENTRUS ENERGY CORP-CLASS A		—	8	52	7,657	エネルギー
AAON INC		0.86	3	28	4,130	資本財
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS IN		4	4	16	2,468	一般消費財・サービス流通・小売り

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ACADIA HEALTHCARE CO INC		0.9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ACI WORLDWIDE INC		—	17	95	14,068	ソフトウェア・サービス
ADOBE INC		12	13	499	73,443	ソフトウェア・サービス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES		5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AFFIRM HOLDINGS INC		9	11	48	7,197	金融サービス
ALPHABET INC-CL C		131	56	910	133,828	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A		149	64	1,023	150,388	メディア・娯楽
ALTAIR ENGINEERING INC - A		0.76	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AMAZON.COM INC		—	15	300	44,076	一般消費財・サービス流通・小売り
AMKOR TECHNOLOGY INC		2	—	—	—	半導体・半導体製造装置
APELLIS PHARMACEUTICALS INC		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC		190	187	3,735	548,767	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPFOLIO INC - A		0.32	2	46	6,815	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC		8	16	250	36,866	半導体・半導体製造装置
APPROVIN CORP-CLASS A		—	22	629	92,543	ソフトウェア・サービス
ARCBEST CORP		2	—	—	—	運輸
AUTOMATIC DATA PROCESSING		58	27	821	120,743	商業・専門サービス
AVNET INC		1	20	92	13,636	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AXCELIS TECHNOLOGIES INC		0.65	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AXON ENTERPRISE INC		—	4	248	36,435	資本財
AXONICS INC		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BALCHEM CORP		0.46	5	79	11,726	素材
BANK OZK		—	17	68	10,110	銀行
BARRETT BUSINESS SVCS INC		0.6	—	—	—	商業・専門サービス
BEACON ROOFING SUPPLY INC		0.84	—	—	—	資本財
BLUEPRINT MEDICINES CORP		2	4	33	4,954	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIDGEBIO PHARMA INC		2	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRIGHTHOUSE FINANCIAL INC		5	—	—	—	保険
BROADCOM INC		18	4	89	13,083	半導体・半導体製造装置
AZENTA INC		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUKER CORP		0.81	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CCC INTELLIGENT SOLUTIONS HO		—	37	33	4,986	ソフトウェア・サービス
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		23	—	—	—	運輸
CME GROUP INC		—	4	105	15,531	金融サービス
CSG SYSTEMS INTL INC		—	7	44	6,592	商業・専門サービス
CSW INDUSTRIALS INC		0.31	0.68	19	2,878	資本財
CADENCE DESIGN SYS INC		—	17	452	66,484	ソフトウェア・サービス
CASELLA WASTE SYSTEMS INC-A		0.79	—	—	—	商業・専門サービス
CASEY'S GENERAL STORES INC		0.23	0.69	30	4,457	生活必需品流通・小売り
CENTRAL GARDEN AND PET CO-A		—	11	36	5,325	家庭用品・パーソナル用品
CHAMPIONX CORP		10	—	—	—	エネルギー
CHURCHILL DOWNS INC		0.6	14	157	23,149	消費者サービス
CIRRUS LOGIC INC		0.77	5	50	7,489	半導体・半導体製造装置
CISCO SYSTEMS INC		322	85	499	73,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		11	21	436	64,191	商業・専門サービス
COCA-COLA CONSOLIDATED INC		0.75	0.32	43	6,389	食品・飲料・タバコ
COGNEX CORP		16	10	27	4,010	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		3	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COLUMBIA SPORTSWEAR CO		0.94	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COMCAST CORP-CLASS A		50	—	—	—	メディア・娯楽
COPART INC		39	38	226	33,305	商業・専門サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		11	13	1,345	197,663	生活必需品流通・小売り
CROCS INC		0.58	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CYTOKINETICS INC		1	8	33	4,857	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DENTSPLY SIRONA INC		8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス

銘	柄	期首(前期末)	当		業	種	等	
		株数	株数	期				
				評				価
				外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円			
DOCUSIGN INC		—	25	197	29,037	ソフトウェア・サービス		
DROPBOX INC-CLASS A		—	10	28	4,165	ソフトウェア・サービス		
DUOLINGO		0.79	0.84	28	4,163	消費者サービス		
EAST WEST BANCORP INC		—	13	103	15,189	銀行		
ELECTRONIC ARTS INC		43	20	279	41,012	メディア・娯楽		
ASPEN TECHNOLOGY INC		3	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
ENSIGN GROUP INC/THE		0.62	8	114	16,790	ヘルスケア機器・サービス		
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A		—	8	357	52,561	保険		
ETSY INC		—	5	22	3,338	一般消費財・サービス流通・小売り		
EURONET WORLDWIDE INC		0.66	6	66	9,709	金融サービス		
EXELIXIS INC		7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
EXLSERVICE HOLDINGS INC		2	5	23	3,494	商業・専門サービス		
EXPONENT INC		4	—	—	—	商業・専門サービス		
META PLATFORMS INC-CLASS A		64	38	2,239	328,990	メディア・娯楽		
FASTENAL CO		30	—	—	—	資本財		
F5 INC		—	18	490	72,021	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
FIRST FINL BANKSHARES INC		—	18	62	9,120	銀行		
FIRST SOLAR INC		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
FIRSTCASH HOLDINGS INC		4	1	19	2,807	金融サービス		
FIVE BELOW		2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
FIVE9 INC		4	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
FORTINET INC		90	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
FOX CORP - CLASS B		—	128	613	90,129	メディア・娯楽		
FRANKLIN ELECTRIC CO INC		0.69	—	—	—	資本財		
FRESHPET INC		0.65	—	—	—	食品・飲料・タバコ		
FRONTIER COMMUNICATIONS PARE		35	50	182	26,756	電気通信サービス		
GENTEX CORP		5	20	43	6,440	自動車・自動車部品		
GILEAD SCIENCES INC		22	62	656	96,469	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
GITLAB INC-CL A		2	10	50	7,461	ソフトウェア・サービス		
GRAIL INC		—	17	44	6,566	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
GRAND CANYON EDUCATION INC		3	5	88	13,042	消費者サービス		
GROCERY OUTLET HOLDING CORP		—	44	61	8,987	生活必需品流通・小売り		
HALOZYME THERAPEUTICS INC		2	6	40	5,943	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
HAMILTON LANE INC-CLASS A		0.6	2	32	4,753	金融サービス		
HANCOCK WHITNEY CORP		—	31	156	23,060	銀行		
HASBRO INC		—	25	139	20,428	耐久消費財・アパレル		
HEALTHQUITY INC		0.89	9	76	11,296	ヘルスケア機器・サービス		
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		—	2	47	6,921	金融サービス		
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—	19	395	58,031	資本財		
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC		20	—	—	—	運輸		
IAC INC		4	—	—	—	メディア・娯楽		
IRHYTHM TECHNOLOGIES INC		1	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
INGLES MARKETS INC-CLASS A		9	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
INSIGHT ENTERPRISES INC		0.38	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
INSMED INC		8	8	60	8,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INNOSPEC INC		5	—	—	—	素材		
INSULET CORP		—	12	322	47,368	ヘルスケア機器・サービス		
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING		2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
INTEL CORP		201	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
INTERACTIVE BROKERS GRO-CL A		0.65	38	659	96,910	金融サービス		
INTRA-CELLULAR THERAPIES INC		11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
INTUITIVE SURGICAL INC		—	4	218	32,036	ヘルスケア機器・サービス		
IONIS PHARMACEUTICALS INC		10	13	36	5,405	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ITRON INC		4	7	71	10,483	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
KLA CORPORATION		—	2	181	26,657	半導体・半導体製造装置		

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
KRAFT HEINZ CO/THE	32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	11	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LGI HOMES INC	0.68	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	14	6	202	29,700	金融サービス
[シウワカ]LAM RESEARCH CORP	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP	—	69	495	72,803	半導体・半導体製造装置
LANCASTER COLONY CORP	0.35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LANDSTAR SYSTEM INC	4	3	42	6,260	運輸
LANTHEUS HOLDINGS INC	9	7	77	11,403	ヘルスケア機器・サービス
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	—	9	45	6,645	半導体・半導体製造装置
LIBERTY BROADBAND-C	3	10	83	12,340	メディア・娯楽
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	0.28	1	20	3,037	資本財
LITTELFUSE INC	0.63	3	63	9,350	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LULULEMON ATHLETICA INC	18	12	340	50,045	耐久消費財・アパレル
LUMENTUM HOLDINGS INC	7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LYFT INC-A	7	35	40	5,894	運輸
MKS INSTRUMENTS INC	0.57	5	40	5,946	半導体・半導体製造装置
MACOM TECHNOLOGY SOLUTIONS H	0.77	1	18	2,756	半導体・半導体製造装置
STEVEN MADDEN LTD	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MANHATTAN ASSOCIATES INC	—	9	150	22,129	ソフトウェア・サービス
MARA HOLDINGS INC	14	34	42	6,239	ソフトウェア・サービス
MASIMO CORP	0.57	1	28	4,134	ヘルスケア機器・サービス
MATTEL INC	11	18	29	4,399	耐久消費財・アパレル
MEDPACE HOLDINGS INC	0.18	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCHANTS BANCORP/IN	11	—	—	—	金融サービス
MERIT MEDICAL SYSTEMS INC	6	5	49	7,247	ヘルスケア機器・サービス
MICROSOFT CORP	104	91	3,576	525,365	ソフトウェア・サービス
MICROSTRATEGY INC-CL A	0.79	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MIDDLEBY CORP	0.47	1	23	3,500	資本財
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	1	2	165	24,349	半導体・半導体製造装置
MORNINGSTAR INC	0.37	—	—	—	金融サービス
MR COOPER GROUP INC	9	10	124	18,225	金融サービス
NASDAQ INC	79	—	—	—	金融サービス
NATERA INC	1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEOGEN CORP	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
NETAPP INC	3	36	313	45,991	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC	—	14	1,330	195,430	メディア・娯楽
NEWELL BRANDS INC	46	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEXTRACKER INC-CL A	1	14	58	8,616	資本財
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	4	7	119	17,539	メディア・娯楽
NEXTDECADE CORP	—	156	107	15,837	エネルギー
GEN DIGITAL INC	27	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOVANTA INC	4	11	129	19,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NUTANIX INC - A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP	68	327	3,739	549,337	半導体・半導体製造装置
CHORD ENERGY CORP	4	—	—	—	エネルギー
OLD DOMINION FREIGHT LINE	4	9	163	23,996	運輸
OLLIE'S BARGAIN OUTLET HOLDI	0.91	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
OPTION CARE HEALTH INC	5	52	177	26,091	ヘルスケア機器・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	89	821	120,681	ソフトウェア・サービス
PALO ALTO NETWORKS INC	—	26	461	67,790	ソフトウェア・サービス
PALOMAR HOLDINGS INC	—	4	64	9,462	保険
PATTERSON-UTI ENERGY INC	6	109	71	10,565	エネルギー
PAYCHEX INC	—	5	74	10,928	商業・専門サービス

銘柄	柄	期首(前期末)	当		末		業種等
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円		
PAYLOCITY HOLDING CORP		—	2	49	7,281	商業・専門サービス	
PAYPAL HOLDINGS INC		61	34	221	32,534	金融サービス	
PEPSICO INC		54	16	245	36,082	食品・飲料・タバコ	
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS		—	6	65	9,595	銀行	
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A		—	83	152	22,406	エネルギー	
POOL CORP		6	3	95	14,049	一般消費財・サービス流通・小売	
POWER INTEGRATIONS INC		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PROCEPT BIOROBOTICS CORP		—	18	102	15,029	ヘルスケア機器・サービス	
PRIVIA HEALTH GROUP INC		37	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
QUALCOMM INC		88	30	434	63,811	半導体・半導体製造装置	
QUALYS INC	0.43	4	4	54	8,034	ソフトウェア・サービス	
RAMBUS INC		1	30	162	23,806	半導体・半導体製造装置	
REVOLUTION MEDICINES INC		—	16	59	8,734	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RIGETTI COMPUTING INC		—	43	41	6,029	半導体・半導体製造装置	
ROYAL GOLD INC		2	7	117	17,331	素材	
SLM CORP		8	29	81	11,929	金融サービス	
SPS COMMERCE INC		2	9	135	19,896	ソフトウェア・サービス	
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS		2	—	—	—	商業・専門サービス	
SAIA INC	0.37	—	—	—	—	運輸	
SAREPTA THERAPEUTICS INC	0.56	6	6	38	5,665	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCIENCE APPLICATIONS INTE	0.57	—	—	—	—	商業・専門サービス	
LIGHT & WONDER INC	0.7	—	—	—	—	消費者サービス	
SELECTIVE INSURANCE GROUP		1	5	51	7,497	保険	
SHOCKWAVE MEDICAL INC	0.27	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SILICON LABORATORIES INC	0.51	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SIRIUS XM HOLDINGS INC		—	32	67	9,975	メディア・娯楽	
SKYWORKS SOLUTIONS INC		10	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
SOFI TECHNOLOGIES INC		7	73	83	12,240	金融サービス	
SPROUTS FARMERS MARKET INC		1	6	96	14,199	生活必需品流通・小売り	
SPROUT SOCIAL INC - CLASS A		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
STAGWELL INC		—	99	53	7,844	メディア・娯楽	
STERICYCLE INC		1	—	—	—	商業・専門サービス	
STERLING INFRASTRUCTURE INC		—	4	66	9,802	資本財	
SUNRUN INC		22	59	38	5,585	資本財	
SUPER MICRO COMPUTER INC		1	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SYNAPTICS INC	0.73	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
T-MOBILE US INC		—	22	571	83,994	電気通信サービス	
TPG INC		1	12	59	8,746	金融サービス	
TARSUS PHARMACEUTICALS INC		—	4	21	3,099	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TENABLE HOLDINGS INC		14	16	57	8,478	ソフトウェア・サービス	
10X GENOMICS INC-CLASS A		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TETRA TECH INC	0.41	17	52	7,661	商業・専門サービス		
TEXAS INSTRUMENTS INC		43	19	325	47,885	半導体・半導体製造装置	
TEXAS ROADHOUSE INC		5	11	184	27,094	消費者サービス	
TRACTOR SUPPLY COMPANY		10	96	493	72,515	一般消費財・サービス流通・小売り	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A		—	6	89	13,108	金融サービス	
UFP INDUSTRIES INC		4	11	122	17,966	資本財	
ULTA BEAUTY INC		6	8	296	43,538	一般消費財・サービス流通・小売り	
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN		5	28	95	14,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITED BANKSHARES INC		—	42	143	21,099	銀行	
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC		—	28	202	29,728	運輸	
UNITED THERAPEUTICS CORP		—	11	335	49,335	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	0.41	3	48	7,116	半導体・半導体製造装置		
VARONIS SYSTEMS INC		1	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VAXCYTE INC		11	34	106	15,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	

銘	柄	期首(前期末)	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC		10	4	226	33,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VERTEX INC - CLASS A		—	9	35	5,257	ソフトウェア・サービス
PARAMOUNT GLOBAL-CLASS B		58	—	—	—	メディア・娯楽
VIATRIS INC		138	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIKING THERAPEUTICS INC		1	18	41	6,128	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIRTU FINANCIAL INC-CLASS A		—	15	55	8,095	金融サービス
WARNER BROS DISCOVERY INC		85	—	—	—	メディア・娯楽
WILLSCOT HOLDINGS CORP		6	—	—	—	資本財
WINGSTOP INC		0.2	1	45	6,619	消費者サービス
WOODWARD INC		5	3	65	9,634	資本財
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC		4	—	—	—	メディア・娯楽
ALKERMES PLC		12	31	91	13,374	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCH CAPITAL GROUP LTD		18	5	45	6,746	保険
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI		—	13	57	8,429	半導体・半導体製造装置
ENSTAR GROUP LTD		0.24	—	—	—	保険
FTAI AVIATION LTD		1	—	—	—	資本財
WEATHERFORD INTERNATIONAL PL		1	5	23	3,414	エネルギー
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC		5	4	45	6,681	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC		—	11	523	76,917	素材
NOVOCURE LTD		—	20	34	5,064	ヘルスケア機器・サービス
ROIVANT SCIENCES LTD		—	68	67	9,948	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CRISPR THERAPEUTICS AG		3	24	85	12,573	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MILLICOM INTL CELLULAR S.A.		—	5	14	2,155	電気通信サービス
KORNIT DIGITAL LTD		—	13	26	3,875	資本財
NEWAMSTERDAM PHARMA CO NV		—	33	52	7,726	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHARVARIS NV		—	19	24	3,570	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ONESPAWORLD HOLDINGS LTD		—	10	18	2,661	消費者サービス
FLEX LTD		2	23	74	10,962	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CBOE GLOBAL MARKETS INC		20	5	116	17,113	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	7,970	9,611	87,552	12,862,274	
	銘 柄 数 < 比 率 >	538	421	—	<68.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ATS CORP		2	—	—	—	資本財
AIR CANADA		12	—	—	—	運輸
ALAMOS GOLD INC-CLASS A		42	69	261	27,268	素材
ALGONQUIN POWER & UTILITIES		115	—	—	—	公益事業
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		130	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ALTUS GROUP LTD		—	9	47	4,932	不動産管理・開発
ATKINSREALIS GROUP INC		—	7	51	5,397	資本財
BOMBARDIER INC-B		—	11	96	10,088	資本財
BOYD GROUP SERVICES INC		1	—	—	—	商業・専門サービス
[シヨウカ]BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		22	—	—	—	公益事業
BROOKFIELD INFRASTRUCTURE-A		—	17	86	9,035	公益事業
B2GOLD CORP		—	250	101	10,623	素材
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE		—	119	967	100,855	銀行
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A		2	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CANADIAN WESTERN BANK		3	—	—	—	銀行
CAPITAL POWER CORP		—	11	51	5,417	公益事業
[シヨウカ]CELESTICA INC		12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COLLIERS INTL GR-SUBORD VOT		2	6	106	11,134	不動産管理・開発
CRESCENT POINT ENERGY CORP		93	—	—	—	エネルギー
EQB INC		1	—	—	—	銀行
EXCHANGE INCOME CORP		—	19	95	9,919	運輸
FINNING INTERNATIONAL INC		2	38	147	15,379	資本財
GILDAN ACTIVEWEAR INC		—	34	198	20,671	耐久消費財・アパレル

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		百株	百株	千カナダドル	千円	
GREAT-WEST LIFECO INC		—	9	47	4,964	保険
IA FINANCIAL CORP INC		—	13	173	18,069	保険
INTACT FINANCIAL CORP		0.14	0.14	3	407	保険
KINROSS GOLD CORP		206	—	—	—	素材
MDA SPACE LTD		—	23	62	6,547	資本財
MANULIFE FINANCIAL CORP		226	163	671	69,987	保険
NEXGEN ENERGY LTD		—	74	48	5,063	エネルギー
NORTHLAND POWER INC		—	67	127	13,268	公益事業
OPEN TEXT CORP		16	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PARKLAND CORP		—	7	23	2,454	エネルギー
ROYAL BANK OF CANADA		—	8	136	14,241	銀行
[シヨウカ]SNC-LAVALIN GROUP INC		10	—	—	—	資本財
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE		—	120	162	16,987	エネルギー
TMX GROUP LTD		116	26	126	13,134	金融サービス
TECK RESOURCES LTD-CLS B		16	—	—	—	素材
WHITECAP RESOURCES INC		109	—	—	—	エネルギー
BROOKFIELD ASSET MGMT-A		—	23	153	16,030	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,147	1,133	3,952	411,881	
(イギリス)				千英ポンド		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		64	—	—	—	耐久消費財・アパレル
BELLWAY PLC		9	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DIPLOMA PLC		1	22	80	15,114	資本財
VISTRY GROUP PLC		32	129	66	12,539	耐久消費財・アパレル
DIAGEO PLC		59	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		120	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RS GROUP PLC		7	34	17	3,239	資本財
GAMES WORKSHOP GROUP PLC		—	2	27	5,232	耐久消費財・アパレル
STANDARD CHARTERED PLC		136	—	—	—	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC		135	25	72	13,584	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC		438	—	—	—	銀行
HOWDEN JOINERY GROUP PLC		6	68	46	8,839	資本財
PEARSON PLC		—	113	129	24,475	消費者サービス
RIO TINTO PLC		83	24	100	18,944	素材
ST JAMES'S PLACE PLC		—	47	38	7,323	金融サービス
DS SMITH PLC		145	—	—	—	素材
LLOYDS BANKING GROUP PLC		1,619	—	—	—	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		128	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WEIR GROUP PLC/THE		3	—	—	—	資本財
ASTRAZENECA PLC		67	39	384	72,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MARKS & SPENCER GROUP PLC		160	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BARCLAYS PLC		862	—	—	—	銀行
BURBERRY GROUP PLC		196	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NEXT PLC		21	6	74	14,046	一般消費財・サービス流通・小売り
JUDGES SCIENTIFIC PLC		—	2	18	3,523	資本財
KINGFISHER PLC		115	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
IG GROUP HOLDINGS PLC		51	145	136	25,689	金融サービス
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC		53	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LANCASHIRE HOLDINGS LTD		—	41	22	4,239	保険
INTERNATIONAL PAPER CO		—	24	82	15,601	素材
UNILEVER PLC		123	45	204	38,560	家庭用品・パーソナル用品
INVESTEC PLC		74	—	—	—	金融サービス
3I GROUP PLC		39	78	283	53,444	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		38	27	129	24,480	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		120	89	319	60,266	商業・専門サービス

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
GLENCORE PLC		1,205	—	—	—	素材
INCHCAPE PLC		—	38	24	4,704	一般消費財・サービス流通・小売り
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	751	498	94,028	資本財
GREGGS PLC		—	46	80	15,144	消費者サービス
WPP PLC		18	—	—	—	メディア・娯楽
CONVATEC GROUP PLC		22	220	51	9,625	ヘルスケア機器・サービス
VIRGIN MONEY UK PLC		35	—	—	—	銀行
BANK OF GEORGIA GROUP PLC		1	—	—	—	銀行
RIGHTMOVE PLC		10	213	142	26,928	メディア・娯楽
IMI PLC		3	18	29	5,632	資本財
VODAFONE GROUP PLC		1,696	—	—	—	電気通信サービス
MAN GROUP PLC/JERSEY		157	—	—	—	金融サービス
AIRTEL AFRICA PLC		—	287	43	8,119	電気通信サービス
TESCO PLC		341	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE		2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
NATWEST GROUP PLC		65	—	—	—	銀行
INFORMA PLC		74	—	—	—	メディア・娯楽
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL SA		11	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MONDI PLC		65	23	23	4,435	素材
TUI AG		100	—	—	—	消費者サービス
GSK PLC		266	106	134	25,282	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HISCOX LTD		50	23	25	4,810	保険
BEAZLEY PLC		8	—	—	—	保険
TBC BANK GROUP PLC		—	12	47	8,943	銀行
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		32	63	99	18,683	金融サービス
小 計		株 数 ・ 金 額	9,088	2,775	3,435	648,087
		銘 柄 数 < 比 率 >	49	31	—	<3.4%>
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
CONTINENTAL AG		5	—	—	—	自動車・自動車部品
DHL GROUP		11	—	—	—	運輸
RWE AG		18	—	—	—	公益事業
SAP SE		—	11	241	38,917	ソフトウェア・サービス
HENKEL AG & CO KGAA		4	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
BAYER AG-REG		36	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		5	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ALLIANZ SE-REG		—	4	135	21,817	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		17	9	491	79,374	保険
VOLKSWAGEN AG		1	—	—	—	自動車・自動車部品
VOLKSWAGEN AG-PREF		9	—	—	—	自動車・自動車部品
MERCEDES-BENZ GROUP AG		27	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED		78	—	—	—	金融サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		14	—	—	—	自動車・自動車部品
BAYERISCHE MOTOREN WERKE-PRF		2	—	—	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		—	104	331	53,479	電気通信サービス
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		10	—	—	—	メディア・娯楽
RATIONAL AG		1	—	—	—	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		4	—	—	—	自動車・自動車部品
GERRESHEIMER AG		7	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
COMMERZBANK AG		20	—	—	—	銀行
DR ING HC F PORSCHE AG		65	53	226	36,478	自動車・自動車部品
AUTO1 GROUP SE		—	40	69	11,193	一般消費財・サービス流通・小売り
SIEMENS ENERGY AG		17	99	502	81,133	資本財
DAIMLER TRUCK HOLDING AG		10	—	—	—	資本財
小 計		株 数 ・ 金 額	371	323	1,998	322,395
		銘 柄 数 < 比 率 >	21	7	—	<1.7%>

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
INTESA SANPAOLO		290	1,172	458	73,922	銀行
BANCA POPOLARE DI SONDRIO		9	—	—	—	銀行
BPER BANCA SPA		28	—	—	—	銀行
MEDIABANCA SPA		26	—	—	—	銀行
SOL SPA		—	15	51	8,368	素材
CREDITO EMILIANO SPA		22	—	—	—	銀行
TELECOM ITALIA SPA		1,739	—	—	—	電気通信サービス
LEONARDO SPA		8	—	—	—	資本財
UNIPOL ASSICURAZIONI SPA		—	300	385	62,160	保険
MONCLER SPA		54	34	172	27,899	耐久消費財・アパレル
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		72	179	106	17,104	銀行
FINCANTIERI SPA		—	28	27	4,409	資本財
BANCO BPM SPA		—	210	169	27,376	銀行
UNICREDIT SPA		59	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	2,312	1,940	1,371	221,241	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<1.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		9	6	223	36,009	家庭用品・パーソナル用品
CAPGEMINI SE		6	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RENAULT SA		18	—	—	—	自動車・自動車部品
VIVENDI SE		108	—	—	—	メディア・娯楽
ORANGE		111	—	—	—	電気通信サービス
HERMES INTERNATIONAL		2	2	484	78,157	耐久消費財・アパレル
ALTEN SA		5	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CARREFOUR SA		27	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SANOFI		33	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOCIETE GENERALE SA		28	—	—	—	銀行
NEXANS SA		—	4	38	6,220	資本財
BNP PARIBAS		35	—	—	—	銀行
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		17	—	—	—	資本財
ENGIE		117	—	—	—	公益事業
IPSEN		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EIFFAGE		9	—	—	—	資本財
SCOR SE		27	—	—	—	保険
AIR LIQUIDE SA		—	12	202	32,596	素材
LA FRANCAISE DES JEUX SAEM		33	—	—	—	消費者サービス
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		5	8	110	17,823	エネルギー
DASSAULT AVIATION SA		1	—	—	—	資本財
MICHELIN (CGDE)		8	—	—	—	自動車・自動車部品
ELIS SA		35	—	—	—	商業・専門サービス
SPIE SA		—	43	159	25,777	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	648	78	1,218	196,584	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	6	—	<1.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
RANDSTAD NV		13	—	—	—	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER		12	—	—	—	商業・専門サービス
ARCADIS NV		—	26	111	17,999	商業・専門サービス
STMICROELECTRONICS NV		60	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV		30	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
AALBERTS NV		17	—	—	—	資本財
ASML HOLDING NV		22	13	738	119,129	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		23	—	—	—	生活必需品流通・小売り
FERRARI NV		7	7	268	43,339	自動車・自動車部品
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		—	9	76	12,332	半導体・半導体製造装置
STELLANTIS NV		140	—	—	—	自動車・自動車部品

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ABN AMRO BANK NV-CVA		23	—	—	—	銀行
SIGNIFY NV		27	—	—	—	資本財
REDCARE PHARMACY NV		—	6	71	11,593	生活必需品流通・小売り
ING GROEP NV		122	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	501	62	1,266	204,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	5	—	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANKINTER SA		11	174	151	24,366	銀行
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		111	—	—	—	銀行
BANCO SANTANDER SA		564	—	—	—	銀行
TELEFONICA S.A.		258	—	—	—	電気通信サービス
BANCO DE SABADELL SA		53	—	—	—	銀行
CAIXABANK SA		77	—	—	—	銀行
IBERDROLA SA		631	528	747	120,542	公益事業
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		163	124	544	87,899	一般消費財・サービス流通・小売り
GRIFOLS SA		45	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,916	827	1,442	232,808	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	3	—	<1.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
LOTUS BAKERIES		0.07	0.16	127	20,549	食品・飲料・タバコ
UCB SA		4	13	179	28,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ACKERMANS & VAN HAAREN		—	7	135	21,906	資本財
KBC ANCORA		1	—	—	—	銀行
AGEAS		8	—	—	—	保険
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		—	64	22	3,601	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	13	86	464	75,005	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.4%>	
(ユーロ…オーストリア)						
PORR AG		—	14	36	5,929	資本財
VERBUND AG		26	23	145	23,417	公益事業
ERSTE GROUP BANK AG		—	34	190	30,739	銀行
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA		9	—	—	—	銀行
ANDRITZ AG		13	31	159	25,765	資本財
BAWAG GROUP AG		1	14	117	18,890	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	49	119	649	104,742	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<0.6%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ)						
TENARIS SA		81	—	—	—	エネルギー
ARCELORMITTAL		22	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	103	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…フィンランド)						
STORA ENSO OYJ-R SHS		26	—	—	—	素材
FORTUM OYJ		108	156	196	31,639	公益事業
NOKIA OYJ		514	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONE OYJ-B		130	47	225	36,435	資本財
KONECRANES OYJ		—	27	134	21,711	資本財
ORION OYJ-CLASS B		—	17	80	12,981	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALMET OYJ		30	63	137	22,221	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	809	312	774	124,988	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
BANK OF IRELAND GROUP PLC		27	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	27	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 銀行
REDES ENERGETICAS NACIONAIS		—	342	91	14,799	
BANCO COMERCIAL PORTUGUES-R		246	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	246	342	91	14,799	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…バミューダ)						保険
AEGON LTD		293	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	293	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	7,294	4,094	9,277	1,496,960	
	銘 柄 数 < 比 率 >	91	43	—	<7.9%>	
(スイス)				千スイスフラン		電気通信サービス
SWISSCOM AG-REG		3	1	58	10,037	
GIVAUDAN-REG		—	0.13	46	7,955	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		4	2	149	25,691	素材
ST GALLER KANTONALBANK A-REG		0.14	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG		27	20	168	28,993	銀行
ABB LTD-REG		145	50	197	34,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		45	25	599	103,241	資本財
HOLCIM LTD		13	29	238	41,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TECAN GROUP AG-REG		0.25	2	37	6,533	素材
NESTLE SA-REG		83	36	304	52,493	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SONOVA HOLDING AG-REG		4	3	69	12,062	食品・飲料・タバコ
SWATCH GROUP AG/THE-REG		5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SIEGFRIED HOLDING AG-REG		—	1	140	24,138	耐久消費財・アパレル
VALIANT HOLDING AG-REG		0.62	2	25	4,341	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG		—	0.54	29	5,132	銀行
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		6	—	—	—	素材
SWISS PRIME SITE-REG		—	6	73	12,726	不動産管理・開発
PARTNERS GROUP HOLDING AG		2	2	246	42,554	不動産管理・開発
GEBERIT AG-REG		4	0.6	30	5,331	金融サービス
SANDOZ GROUP AG		—	53	162	28,017	資本財
FISCHER (GEORG)-REG		1	16	86	14,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BELIMO HOLDING AG-REG		1	—	—	—	資本財
GALDERMA GROUP AG		—	20	153	26,477	資本財
FLUGHAFEN ZURICH AG-REG		1	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GALENICA AG		—	16	131	22,727	運輸
VAT GROUP AG		2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	355	294	2,950	508,465	資本財
	銘 柄 数 < 比 率 >	19	20	—	<2.7%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		資本財
TRELLEBORG AB-B SHS		11	—	—	—	
SECURITAS AB-B SHS		24	—	—	—	
ERICSSON LM-B SHS		170	354	2,398	35,309	商業・専門サービス
MILLICOM INTL CELLULAR-SDR		—	26	807	11,879	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CASTELLUM AB		64	162	1,601	23,575	電気通信サービス
DIOS FASTIGHETER AB		—	119	699	10,292	不動産管理・開発
SSAB AB - B SHARES		121	—	—	—	不動産管理・開発
SKF AB-B SHARES		13	—	—	—	素材
PARADOX INTERACTIVE AB		—	8	147	2,164	資本財
AAK AB		—	49	1,310	19,290	メディア・娯楽
EVOLUTION AB		7	13	997	14,682	食品・飲料・タバコ
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	87	1,228	18,086	消費者サービス
ATLAS COPCO AB-B SHS		49	107	1,324	19,489	資本財
ADDTech AB-B SHARES		37	—	—	—	資本財
EPIROC AB-A		189	146	2,553	37,593	資本財

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
EPIROC AB-B		138	73	1, 126	16, 586	資本財
[シヨウカ]VOLVO CAR AB-B		96	—	—	—	自動車・自動車部品
MODERN TIMES GROUP-B SHS		—	27	288	4, 250	メディア・娯楽
CAMURUS AB		—	12	639	9, 410	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PANDOX AB		—	45	672	9, 893	不動産管理・開発
HMS NETWORKS AB		—	8	308	4, 537	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	927	1, 243	16, 103	237, 042	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	15	—	< 1. 3% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
STOREBRAND ASA		—	135	1, 606	21, 891	保険
KONGSBERG GRUPPEN ASA		—	27	4, 109	56, 016	資本財
YARA INTERNATIONAL ASA		15	—	—	—	素材
AKER ASA-A SHARES		—	7	406	5, 541	資本財
SPAREBANK 1 NORD-NORGE		7	—	—	—	銀行
SPAREBANK 1 SMN		27	—	—	—	銀行
SPAREBANK 1 SR BANK ASA		40	—	—	—	銀行
ELKEM ASA		—	207	384	5, 240	素材
SPAREBANK 1 OESTLANDET		15	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	107	378	6, 507	88, 690	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 0. 5% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		0. 24	—	—	—	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-A		0. 18	—	—	—	運輸
DANSKE BANK A/S		16	—	—	—	銀行
NKT A/S		—	2	110	2, 398	資本財
JYSKE BANK-REG		0. 88	—	—	—	銀行
SYDBANK A/S		1	—	—	—	銀行
ZEALAND PHARMA A/S		9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPAR NORD BANK A/S		4	—	—	—	銀行
NOVONESIS (NOVOZYMES) B		—	31	1, 195	25, 842	素材
RINGKJOEBING LANDBOBANK A/S		0. 42	3	375	8, 121	銀行
NOVO NORDISK A/S-B		235	128	5, 173	111, 796	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROYAL UNIBREW		—	16	866	18, 714	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	268	182	7, 722	166, 874	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	5	—	< 0. 9% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BANK OF QUEENSLAND LTD		18	—	—	—	銀行
BENDIGO AND ADELAIDE BANK		11	27	27	2, 474	銀行
LYNAS RARE EARTHS LTD		—	201	154	13, 926	素材
ASX LTD		81	—	—	—	金融サービス
BHP GROUP LTD		415	217	741	66, 739	素材
ALTIUM LTD		18	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ARISTOCRAT LEISURE LTD		—	109	659	59, 348	消費者サービス
PRO MEDICUS LTD		—	17	323	29, 106	ヘルスケア機器・サービス
TECHNOLOGY ONE LTD		—	15	40	3, 686	ソフトウェア・サービス
BRICKWORKS LTD		—	16	37	3, 399	素材
DEEP YELLOW LTD		—	248	19	1, 757	エネルギー
WORLEY LTD		—	114	131	11, 815	資本財
JB HI-FI LTD		19	17	156	14, 120	一般消費財・サービス流通・小売り
QANTAS AIRWAYS LTD		59	285	228	20, 613	運輸
WESFARMERS LTD		—	91	641	57, 780	一般消費財・サービス流通・小売り
QUBE HOLDINGS LTD		—	443	163	14, 739	運輸
EVOLUTION MINING LTD		—	446	295	26, 640	素材
NEXTDC LTD		64	165	167	15, 058	ソフトウェア・サービス
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		44	20	65	5, 855	素材

銘 柄	株 数	期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
ALS LTD		94	53	76	6,931	商業・専門サービス
AURIZON HOLDINGS LTD		—	163	48	4,402	運輸
STEADFAST GROUP LTD		—	247	135	12,197	保険
MEDIBANK PRIVATE LTD		—	127	55	4,964	保険
SOUTH32 LTD		186	—	—	—	素材
CLEANAWAY WASTE MANAGEMENT L		430	570	149	13,501	商業・専門サービス
WESTGOLD RESOURCES LTD		—	225	60	5,432	素材
ATLAS ARTERIA		137	—	—	—	運輸
小	計	株 数 ・ 金 額	1,581	3,825	4,381	394,495
	銘 柄 数 < 比 率 >		13	22	—	<2.1%>
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		50	—	—	—	公益事業
FLETCHER BUILDING LTD		—	216	65	5,411	資本財
INFRATIL LTD		44	—	—	—	金融サービス
SPARK NEW ZEALAND LTD		—	163	33	2,758	電気通信サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	95	379	98	8,170
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.0%>
(香港)				千香港ドル		
BANK OF EAST ASIA LTD		472	—	—	—	銀行
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		59	41	1,236	23,408	金融サービス
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		435	60	277	5,258	公益事業
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		—	2,590	398	7,550	運輸
THE UNITED LABORATORIES INTE		—	360	441	8,354	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		1,400	280	490	9,275	運輸
WH GROUP LTD		1,205	1,715	1,118	21,167	食品・飲料・タバコ
COWELL E HOLDINGS INC		—	170	324	6,146	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		410	—	—	—	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD		365	460	1,334	25,252	不動産管理・開発
小	計	株 数 ・ 金 額	4,346	5,676	5,621	106,414
	銘 柄 数 < 比 率 >		7	8	—	<0.6%>
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		—	34	126	13,825	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		243	—	—	—	金融サービス
SINGAPORE AIRLINES LTD		84	—	—	—	運輸
WILMAR INTERNATIONAL LTD		69	—	—	—	食品・飲料・タバコ
KEPPEL LTD		35	—	—	—	資本財
小	計	株 数 ・ 金 額	431	34	126	13,825
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	1	—	<0.1%>
(イスラエル)				千シュケル		
BANK HAPOLIM BM		72	—	—	—	銀行
BANK LEUMI LE-ISRAEL		—	32	157	6,176	銀行
FIRST INTL BANK ISRAEL		6	—	—	—	銀行
DANEL (ADIR YEOSHUA) LTD		—	3	124	4,881	商業・専門サービス
TOWER SEMICONDUCTOR LTD		—	32	397	15,620	半導体・半導体製造装置
FIBI HOLDINGS		3	—	—	—	銀行
PHOENIX FINANCIAL LTD		—	28	182	7,145	保険
NOVA LTD		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SHUFERSAL LTD		—	44	156	6,130	生活必需品流通・小売り
DANYA CEBUS LTD		—	9	93	3,655	耐久消費財・アパレル
小	計	株 数 ・ 金 額	86	150	1,110	43,610
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	6	—	<0.2%>
合	計	株 数 ・ 金 額	33,700	29,778	—	16,986,792
	銘 柄 数 < 比 率 >		775	602	—	<89.9%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注) —印は組入れがありません。

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
野村不動産マスターファンド投資法人	—	178	25,240	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	179	18,132	0.1
日本ビルファンド投資法人	7	—	—	—
日本都市ファンド投資法人	—	281	26,610	0.1
ケネディクス・オフィス投資法人	—	49	7,237	0.0
大和ハウスリート投資法人	22	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	29	77,221	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	< 0.4% >	

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) —印は組入れがありません。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
AGNC INVESTMENT CORP	1,219	—	—	—	—
ACADIA REALTY TRUST	1,632	4,652	88	12,985	0.1
AGREE REALTY CORP	402	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	294	—	—	—	—
ANNALY CAPITAL MANAGEMENT IN	1,576	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	233	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,201	1,294	259	38,094	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	315	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC	476	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	—	3,149	86	12,680	0.1
COUSINS PROPERTIES INC	2,068	2,703	72	10,701	0.1
CUBESMART	1,098	1,317	50	7,375	0.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	40	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	295	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	649	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	135	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13,082	5,627	269	39,522	0.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,907	6,309	98	14,412	0.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	2,107	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	984	1,992	61	9,042	0.0
LAMAR ADVERTISING CO-A	65	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	1,450	—	—	—	—
NNN REIT INC	174	—	—	—	—
NETSTREIT CORP	426	—	—	—	—
RITHM CAPITAL CORP	3,053	7,887	81	12,003	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1,095	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,661	—	—	—	—

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円		%
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN		203	—	—	—	—	—
PROLOGIS INC		3,457	—	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		—	627	176	26,002	0.1	0.1
RAYONIER INC		1,520	6,344	156	22,945	0.1	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		147	—	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		322	1,239	108	15,881	0.1	0.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC		—	1,389	23	3,454	0.0	0.0
STAG INDUSTRIAL INC		191	—	—	—	—	—
STARWOOD PROPERTY TRUST INC		2,077	4,371	81	11,950	0.1	0.1
TANGER INC		248	—	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP		110	—	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST		568	2,124	74	10,924	0.1	0.1
WELLTOWER INC		—	3,992	564	82,978	0.4	0.4
WEYERHAEUSER CO		4,179	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	51,659	55,016	2,252	330,957		
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	16	—	<1.8%>		
(カナダ)				千カナダドル			
CHOICE PROPERTIES REIT		—	14,936	209	21,823	0.1	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14,936	209	21,823		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>		
(イギリス)				千英ポンド			
BRITISH LAND CO PLC		1,583	—	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		4,878	13,140	104	19,683	0.1	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		12,505	18,203	31	5,869	0.0	0.0
SEGRO PLC		—	8,733	52	9,868	0.1	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		8,621	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	27,587	40,076	187	35,421		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.2%>		
(ユーロ…スペイン)				千ユーロ			
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		3,805	3,842	33	5,337	0.0	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,805	3,842	33	5,337		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…ベルギー)							
WAREHOUSES DE PAUW SCA		3,445	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	3,445	—	—	—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>		
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,250	3,842	33	5,337		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>		
(オーストラリア)				千オーストラリアドル			
STOCKLAND		38,551	—	—	—	—	—
DEXUS/AU		—	7,724	53	4,784	0.0	0.0
GOODMAN GROUP		18,790	—	—	—	—	—
CHARTER HALL GROUP		874	—	—	—	—	—
HMC CAPITAL LTD		—	5,536	25	2,287	0.0	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT		—	12,906	31	2,869	0.0	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	58,215	26,166	110	9,941		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>		

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	63,700	66	7,319	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		44,500	107,742	198	21,693	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	44,500	171,442	265	29,013	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千シュケル		
REIT 1 LTD		—	3,712	68	2,675	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	3,712	68	2,675	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	189,211	315,190	—	435,169	
	銘 柄 数 < 比 率 >	47	27	—	<2.3%>	

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ー印は組入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 4 月11日～2025年 4 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(2)	(0.014)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.059	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(8)	(0.057)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	29	0.194	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(28)	(0.189)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(1)	(0.005)	・ その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	40	0.267	
期中の平均基準価額は、14,921円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

iシェアーズ・コア S&P 500 ETF

組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NVIDIA CORP	8.0643
2	MICROSOFT CORP	7.3716
3	APPLE INC	5.7635
4	AMAZON COM INC	4.1122
5	META PLATFORMS INC CLASS A	3.1219
6	BROADCOM INC	2.5673
7	ALPHABET INC CLASS A	2.0763
8	ALPHABET INC CLASS C	1.6833
9	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	1.6086
10	TESLA INC	1.6059

損益計算書

2025年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資収益	
受取配当金－関連会社以外	6,989,596,661
受取配当金－関連会社	78,639,946
受取利息－関連会社以外	3,933,010
有価証券貸付収益－関連会社－純額	5,707,968
外国源泉徴収税	(2,029,661)
投資収益合計	7,075,847,924
費用	
投資顧問報酬	158,485,881
支払利息	17,062
費用合計	158,502,943
投資純利益	6,917,344,981
実現および未実現利益（損失）	
実現純利益（損失）：	
投資－関連会社以外	(2,348,887,014)
投資－関連会社	2,352,319
外国通貨取引	43,872
先物契約	2,520,842
現物償還－関連会社以外	80,205,099,895
現物償還－関連会社	186,281,084
	78,047,410,998
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資－関連会社以外	(48,160,689,995)
投資－関連会社	(27,845,446)
先物契約	(13,408,381)
	(48,201,943,822)
実現および未実現純利益	29,845,467,176
運用による純資産の純増加額	36,762,812,157

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細 (2025年 5 月15日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期	末
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド		1, 189, 244	2, 546, 479	11, 641, 738

(注) 単位未満は切り捨てています。

○ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 5 月16日～2025年 5 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	78	0. 660	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(74)	(0. 632)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(1)	(0. 005)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0. 022)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0. 001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0. 001)	・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	8	0. 070	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(8)	(0. 065)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0. 003)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0. 002)	・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	86	0. 731	
期中の平均基準価額は、11, 746円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド>

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	121,740	95,822	14,016,919	89.3	41.7	73.1	14.6	1.6
合 計	121,740	95,822	14,016,919	89.3	41.7	73.1	14.6	1.6

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	0% ECUADOR GOVT	—	511	329	48,222	2030/ 7 /31
		0% REPUBLIC OF GHANA	—	52	50	7,395	2026/ 7 / 3
		0% REPUBLIC OF GHANA	—	116	92	13,574	2030/ 1 / 3
		0% UKRAINE GOVT	—	123	64	9,465	2030/ 2 / 1
		0% UKRAINE GOVT	—	469	192	28,201	2034/ 2 / 1
		0% UKRAINE GOVT	—	413	227	33,238	2035/ 2 / 1
		0% UKRAINE GOVT	—	194	107	15,788	2036/ 2 / 1
		0.25% SALVADOR GOVT	0.25	163	3	476	2030/ 4 /17
		0.5% REPUBLIC OF ZAMBIA	0.5	193	117	17,206	2053/12/31
		0.75% REP OF ARGENTINA	0.75	151	118	17,280	2030/ 7 / 9
		1% REP OF ARGENTINA	1.0	87	71	10,490	2029/ 7 / 9
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	332	216	31,666	2029/ 2 / 1
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	1,438	767	112,246	2034/ 2 / 1
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	752	397	58,178	2035/ 2 / 1
		1.75% UKRAINE GOVT	1.75	458	238	34,906	2036/ 2 / 1
		1.862% PERU GOVT	1.862	1,297	1,009	147,738	2032/12/ 1
		10.375% REPUBLIC OF NIGE	10.375	200	196	28,814	2034/12/ 9
		11.75% VENEZUELA GOVT	—	439	84	12,369	2026/10/21
		11.95% VENEZUELA GOVT	—	1,251	209	30,623	2031/ 8 / 5
		12.75% VENEZUELA GOVT	—	200	37	5,426	—
		2.125% HUNGARY GOVT	2.125	600	486	71,109	2031/ 9 /22
		2.125% REPUBLIC OF SERBI	2.125	200	165	24,218	2030/12/ 1
		2.25% SAUDI INTERNATIONAL	2.25	300	246	36,077	2033/ 2 / 2
		2.252% REP OF PANAMA	2.252	1,187	865	126,562	2032/ 9 /29
		2.457% REPUBLIC OF PHILI	2.457	700	633	92,627	2030/ 5 / 5
		2.75% CHINA GOVT INTL BO	2.75	300	246	36,002	2039/12/ 3

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

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

銘 柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	6% LEBANESE GOVT	—	114	19	2,893	2025/12/31	
	6% REPUBLIC OF SERBIA	6. 0	309	303	44,418	2034/ 6 /12	
	6% TURKEY GOVT	6. 0	200	161	23,600	2041/ 1 /14	
	6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	1,205	954	139,691	2041/ 1 /18	
	6.125% GUATEMALA GOVT	6.125	593	525	76,933	2050/ 6 / 1	
	6.125% HUNGARY GOVT	6.125	700	717	105,007	2028/ 5 /22	
	6.125% IVORY COAST	6.125	400	353	51,759	2033/ 6 /15	
	6.125% ROMANIA	6.125	294	240	35,144	2044/ 1 /22	
	6.2% LEBANESE GOVT	—	308	53	7,816	2025/12/31	
	6.25% HUNGARY GOVT	6. 25	250	257	37,612	2032/ 9 /22	
	6.25% LEBANESE GOVT	—	395	68	10,024	2025/12/31	
	6.25% OMAN GOV INTERNTL	6. 25	1,400	1,466	214,499	2031/ 1 /25	
	6.25% REPUBLIC OF SENEGA	6. 25	581	428	62,696	2033/ 5 /23	
	6.25% REPUBLIC OF SERBIA	6. 25	200	204	29,861	2028/ 5 /26	
	6.25% SOUTH AFRICA	6. 25	200	168	24,589	2041/ 3 / 8	
	6.375% LEBANESE GOVT	—	852	129	18,893	2025/12/31	
	6.375% ROMANIA	6. 375	178	164	24,004	2034/ 1 /30	
	6.4% TRINIDAD AND TOBAGO	6. 4	855	809	118,378	2034/ 6 /26	
	6.5% OMAN GOV INTERNTL B	6. 5	400	394	57,716	2047/ 3 / 8	
	6.5% REPUBLIC OF SERBIA	6. 5	200	204	29,981	2033/ 9 /26	
	6.5% TURKEY GOVT	6. 5	400	376	55,100	2033/ 9 /20	
	6.55% COSTA RICA GOVT	6. 55	400	409	59,828	2034/ 4 / 3	
	6.55% PERU GOVT	6. 55	7	7	1,077	2037/ 3 /14	
	6.625% FED REPUBLIC OF B	6. 625	550	544	79,665	2035/ 3 /15	
	6.625% MONGOLIA GOVT	6. 625	273	265	38,836	2030/ 2 /25	
	6.625% REPUBLIC OF GABON	6. 625	606	461	67,565	2031/ 2 / 6	
	6.625% ROMANIA	6. 625	400	403	59,073	2028/ 2 /17	
	6.65% LEBANESE GOVT	—	858	148	21,775	2025/12/31	
	6.65% LEBANESE GOVT	—	400	65	9,537	2028/11/ 3	
	6.75% HUNGARY GOVT	6. 75	200	200	29,305	2052/ 9 /25	
	6.75% INDONESIA GOVT	6. 75	450	493	72,244	2044/ 1 /15	
	6.75% LEBANESE GOVT	—	148	23	3,505	2027/11/29	
	6.75% OMAN GOV INTERNTL	6. 75	200	201	29,454	2048/ 1 /17	
	6.75% REPUBLIC OF SENEGA	6. 75	436	281	41,175	2048/ 3 /13	
	6.875% ISLAMIC REP OF PA	6. 875	315	289	42,405	2027/12/ 5	
	6.875% TURKEY GOVT	6. 875	62	58	8,578	2036/ 3 /17	
	6.9% ECUADOR GOVT	6. 9	347	273	39,995	2030/ 7 /31	
	6.9% UZBEKISTAN INTL BON	6. 9	327	322	47,192	2032/ 2 /28	
	6.95% DOMINICAN GOVT	6. 95	732	733	107,248	2037/ 3 /15	
	7% LEBANESE GOVT	—	400	68	10,017	2032/ 3 /23	
7% VENEZUELA GOVT	—	232	38	5,643	2038/ 3 /31		
7% VENEZUELA GOVT	—	206	31	4,561	—		
7.05% LEBANESE GOVT	—	1,837	300	43,961	2035/11/ 2		
7.0529% EGYPT GOVT	7. 0529	300	259	37,924	2032/ 1 /15		
7.125% ROMANIA	7. 125	40	39	5,762	2033/ 1 /17		
7.125% TURKEY GOVT	7. 125	974	963	140,952	2032/ 2 /12		
7.143% REPUBLIC OF NIGER	7. 143	580	521	76,247	2030/ 2 /23		

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

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

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	US 10YR NOTE	百万円 930	百万円 —
		US ULTRA BND	16	—

(注) 単位未満は切り捨てています。

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

(注) —印は組入れがありません。

〇 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月16日～2025年 5 月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 1 (1)	% 0.001 (0.001)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	30 (29) (1)	0.066 (0.064) (0.002)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	31	0.067	
期中の平均基準価額は、45,765円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年12月31日現在）

銘柄		通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（%）
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券					
債券					
ブラジル					
10.00%	BRAZIL 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	5,897.00	127,945,488.00	6.59
10.00%	BRAZIL 22/33 -SR-	BRL	2,133.00	44,800,638.00	2.31
				172,746,126.00	8.90
中国					
7.00%	ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	11,500,000.00	20,949,914.00	1.08
				20,949,914.00	1.08
コロンビア					
6.25%	COLOMBIA 21/36 -SR-	COP	60,000,000.00	1,379,880.00	0.07
7.00%	COLOMBIA 17/32 'SB'	COP	1,450,000,000.00	40,343,852.00	2.08
7.25%	COLOMBIA 18/34 'B'	COP	2,000,000,000.00	52,947,741.00	2.73
7.75%	COLOMBIA 15/30 'B'	COP	561,900,000.00	17,377,610.00	0.90
9.25%	COLOMBIA 22/42 -SR-	COP	1,197,000,000.00	32,898,148.00	1.69
13.25%	COLOMBIA 23/33	COP	812,000,000.00	31,134,239.00	1.60
				176,081,470.00	9.07
ドミニカ共和国					
11.25%	DOMINICAN REPUBLIC 23/35 -SR-	DOP	16,000,000.00	45,786,168.00	2.36
13.625%	DOMINICAN REPUBLIC 23/33	DOP	25,700,000.00	81,096,090.00	4.18
				126,882,258.00	6.54
エジプト					
14.292%	EGYPT 21/28	EGP	1,100,000.00	2,710,824.00	0.14
14.425%	EGYPT 20/30 -SR-	EGP	1,600,000.00	3,509,453.00	0.18
14.556%	EGYPT 20/27 -SR-	EGP	1,600,000.00	3,989,072.00	0.21
14.605%	EGYPT 20/25	EGP	1,100,000.00	3,154,468.00	0.16
25.318%	EGYPT 24/27 -SR-	EGP	13,615,000.00	42,664,281.00	2.20
				56,028,098.00	2.89
ハンガリー					
6.75%	HUNGARY 11/28 SA -SR-	HUF	108,810,000.00	43,704,987.00	2.25
				43,704,987.00	2.25
インド					
7.17%	INDIA 23/30 -SR-	INR	6,900,000.00	12,894,360.00	0.66
7.54%	INDIA 22/36 -SR-	INR	6,600,000.00	12,741,860.00	0.66
				25,636,220.00	1.32
インドネシア					
9.00%	INDONESIA 13/29	IDR	7,300,000,000.00	76,174,371.00	3.92
10.50%	INDONESIA 08/38 FRO050 -SR-	IDR	2,917,000,000.00	37,000,569.00	1.91
				113,174,940.00	5.83
メキシコ					
7.00%	MEXICO 23/26 -SR-	MXN	212,100.00	156,291,991.00	8.05
7.50%	MEXICO 22/33 -SR-	MXN	15,300.00	9,978,123.00	0.51
7.75%	MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	46,000.00	31,594,071.00	1.63
				197,864,185.00	10.19

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
ペルー				
5.40% PERU 19/34 -SR-	PEN	783,000.00	29,788,741.00	1.53
6.15% PERU 17/32 -SR-	PEN	1,624,000.00	67,319,590.00	3.47
7.30% PERU 23/33 -SR- PEN1000	PEN	1,303,000.00	57,269,892.00	2.95
			154,378,223.00	7.95
ポーランド				
6.00% POLAND 22/33 -SR-	PLN	1,394,000.00	53,838,051.00	2.77
			53,838,051.00	2.77
ルーマニア				
7.20% ROMANIA 23/33 -SR-	RON	1,015,000.00	33,082,199.00	1.70
8.00% ROMANIA 23/30 -SR-	RON	1,390,000.00	47,071,719.00	2.43
			80,153,918.00	4.13
南アフリカ				
8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R	ZAR	11,650,275.00	82,802,211.00	4.27
8.75% SOUTH AFRICA 14/44 -SR-	ZAR	9,027,000.00	61,278,129.00	3.16
9.00% SOUTH AFRICA 15/40 -SR-	ZAR	13,848,000.00	98,713,066.00	5.09
			242,793,406.00	12.52
トルコ				
17.30% TURKEY 23/28 -SR-	TRY	20,772,000.00	65,784,397.00	3.39
37.00% TURKEY 24/26 -SR-	TRY	13,500,000.00	59,145,496.00	3.05
			124,929,893.00	6.44
ウルグアイ				
8.25% URUGUAY 21/31 -SR-	UYU	9,369,571.00	31,328,692.00	1.61
8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	5,715,000.00	20,058,534.00	1.03
			51,387,226.00	2.64
合計Ⅰ.			1,640,548,915.00	84.52
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
ストラクチャード・プロダクト				
香港				
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	58,855,943.00	3.03
			58,855,943.00	3.03
合計Ⅱ.			58,855,943.00	3.03
投資有価証券合計			1,699,404,858.00	87.55
現金預金			176,982,651.00	9.12
その他の純資産			64,652,296.00	3.33
純資産合計			1,941,039,805.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	1,855,504,343.00
収益	
債券利息、純額	214,594,238.00
預金利息	10,193,788.00
	224,788,026.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	7,643,920.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,256,995.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	4,297,939.00
年次税	245,597.00
取引費用	797,276.00
	20,241,727.00
投資純利益／（損失）	204,546,299.00
実現純利益／（損失）	
- 投資有価証券売却	212,056,840.00
- 外国為替	19,574,723.00
- 為替予約取引	19,961,663.00
	456,139,525.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資有価証券	(256,941,599.00)
- 為替予約取引	4,916,928.00
運用による純資産の増加／（減少）	204,114,854.00
受益証券発行手取額	2,712,078,469.00
受益証券買戻費用	(2,696,879,668.00)
支払分配金	(133,778,193.00)
期末現在純資産額	1,941,039,805.00

iシェアーズ・グローバル・コミュニケーション・サービス ETF

■組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	META PLATFORMS INC CLASS A	23.72
2	ALPHABET INC CLASS A	12.70
3	ALPHABET INC CLASS C	10.30
4	TENCENT HOLDINGS LTD	4.52
5	WALT DISNEY	4.24
6	AT&T INC	4.08
7	NETFLIX INC	4.05
8	VERIZON COMMUNICATIONS INC	3.73
9	DEUTSCHE TELEKOM N AG	2.60
10	COMCAST CORP CLASS A	2.56

■損益計算書

2025年3月31日終了年度

(単位：米ドル)

投資収益	
受取配当金－関連会社以外	6,097,932
受取配当金－関連会社	30,818
受取利息－関連会社以外	3,867
有価証券貸付収益－関連会社－純額	2,676
その他の収益－関連会社以外	15,262
外国源泉徴収税	(218,597)
外国源泉税の請求	99,110
外国源泉徴収税の還付請求に関するIRS遵守手数料	(62,864)
投資収益合計	5,968,204
費用	
投資顧問報酬	1,453,174
専門家報酬	39,826
コミットメントコスト	159
費用合計	1,493,159
投資純利益	4,475,045
実現および未実現利益（損失）	
実現純利益（損失）：	
投資－関連会社以外	(3,962,850)
投資－関連会社	(2,478)
外国通貨取引	(22,837)
先物契約	98,580
現物償還－関連会社以外	52,310,728
	48,421,143
未実現評価益（評価損）の純変動：	
投資－関連会社以外	(217,920)
投資－関連会社	179
外国通貨取引	1,531
先物契約	(16,297)
	(232,507)
実現および未実現純利益（損失）	48,188,636
運用による純資産の純増加額	52,663,681

ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)

○組入資産の明細

(2025年4月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド		6, 145, 112	4, 404, 948	10, 528, 267

(注) 単位未満は切り捨てています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年4月11日～2025年4月10日)

項	目	当		項	目	の	概	要
		金	額					
		円	%					
(a)	信託報酬	84	0.660	(a)	信託報酬	=	期中の平均基準価額	× 信託報酬率
	(投 信 会 社)	(80)	(0.632)					・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
	(販 売 会 社)	(1)	(0.005)					・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(3)	(0.022)					・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b)	売買委託手数料	1	0.010	(b)	売買委託手数料	=	期中の売買委託手数料	÷ 期中の平均受益権口数
	(株 式)	(1)	(0.010)					・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
	(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)					
(c)	有価証券取引税	8	0.064	(c)	有価証券取引税	=	期中の有価証券取引税	÷ 期中の平均受益権口数
	(株 式)	(8)	(0.064)					・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
	(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)					
(d)	その他費用	21	0.166	(d)	その他費用	=	期中のその他費用	÷ 期中の平均受益権口数
	(保 管 費 用)	(21)	(0.165)					・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
	(監 査 費 用)	(0)	(0.002)					・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
	(そ の 他)	(0)	(0.000)					・ その他は、信託事務に要する諸費用
合	計	114	0.900					
期中の平均基準価額は、12,714円です。								

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・グローバル・ディフェンシブ・エクイティマザーファンド>

国内株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
建設業 (－%)			
積水ハウス	17.3	－	－
化学 (－%)			
信越化学工業	42.2	－	－
富士フイルムホールディングス	33.1	－	－
医薬品 (49.9%)			
武田薬品工業	－	31.6	130,192
塩野義製薬	7.6	12.3	28,259
中外製薬	14.4	－	－
小野薬品工業	12.3	3.8	6,452
大塚ホールディングス	12.4	10	71,990
電気機器 (11.7%)			
ヒロセ電機	1.1	－	－
レーザーテック	－	1.7	20,595
S C R E E Nホールディングス	－	0.7	6,442

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
キヤノン	－	6.4	28,230
東京エレクトロン	0.6	－	－
その他製品 (－%)			
任天堂	30.2	－	－
情報・通信業 (2.6%)			
T I S	5.8	－	－
大塚商会	－	4	12,304
保険業 (35.8%)			
S O M P Oホールディングス	7.8	19.3	85,074
MS&ADインシュアランスグループホール	27	28.8	84,960
合 計	株 数 ・ 金 額	211	118
	銘柄数<比率>	13	10
			<4.5%>

(注) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ー印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	株数	期首(前期末)	当期		業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	164	82	869	127,717	保険
ABBVIE INC	12	27	496	72,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AECOM	—	26	251	36,938	資本財
ALLSTATE CORP	—	17	342	50,356	保険
CENCORA INC	—	5	159	23,498	ヘルスケア機器・サービス
AUTOZONE INC	5	2	1,001	147,061	一般消費財・サービス流通・小売
BEST BUY CO INC	26	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BLACKROCK INC	17	—	—	—	金融サービス
BLACKROCK INC	—	15	1,409	207,042	金融サービス
BROWN & BROWN INC	—	42	497	73,014	保険
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	53	—	—	—	素材
CVS HEALTH CORP	60	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARDINAL HEALTH INC	—	10	135	19,911	ヘルスケア機器・サービス
COCA-COLA COMPANY	372	174	1,217	178,911	食品・飲料・タバコ
DOVER CORP	35	—	—	—	資本財
EMCOR GROUP INC	—	10	394	57,958	資本財
EXPEDITORS INTL WASH INC	43	30	338	49,709	運輸
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	17	294	43,212	資本財
FISERV INC	—	53	1,119	164,517	金融サービス
GENUINE PARTS CO	41	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WW GRAINGER INC	12	—	—	—	資本財
HP INC	269	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HARTFORD INSURANCE GROUP INC	82	55	642	94,335	保険
HOME DEPOT INC	64	22	791	116,272	一般消費財・サービス流通・小売り
ILLINOIS TOOL WORKS	74	63	1,481	217,655	資本財
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	122	—	—	—	メディア・娯楽
JPMORGAN CHASE & CO	46	23	562	82,590	銀行
JOHNSON & JOHNSON	14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
LOWE'S COS INC	32	3	73	10,788	一般消費財・サービス流通・小売り
MARSH & MCLENNAN COS	97	64	1,490	218,940	保険
MASCO CORP	63	43	274	40,340	資本財
MASTERCARD INC - A	—	2	106	15,674	金融サービス
MCKESSON CORP	22	9	661	97,207	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	—	24	199	29,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	14	594	87,337	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
OMNICOM GROUP	58	42	324	47,607	メディア・娯楽
OTIS WORLDWIDE CORP	106	—	—	—	資本財
PFIZER INC	—	49	110	16,206	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PROCTER & GAMBLE CO/THE	22	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
PULTEGROUP INC	66	39	379	55,801	耐久消費財・アパレル
QUEST DIAGNOSTICS INC	32	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RELIANCE INC	17	4	125	18,405	素材
SNAP-ON INC	15	10	360	52,969	資本財
SYNCHRONY FINANCIAL	120	68	346	50,925	金融サービス
TJX COMPANIES INC	42	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VISA INC-CLASS A SHARES	88	62	2,089	306,991	金融サービス
WALMART INC	73	26	234	34,513	生活必需品流通・小売り
YUM! BRANDS INC	81	—	—	—	消費者サービス
ALLEGION PLC	27	17	215	31,662	資本財
AON PLC-CLASS A	56	—	—	—	保険

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
ACCENTURE PLC-CL A		58	38	1,148	168,721	ソフトウェア・サービス
FERGUSON PLC		24	—	—	—	資本財
MEDTRONIC PLC		—	151	1,294	190,107	ヘルスケア機器・サービス
TE CONNECTIVITY PLC		—	66	885	130,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRANE TECHNOLOGIES PLC		—	3	132	19,439	資本財
GARMIN LTD		45	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TE CONNECTIVITY LTD		27	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALPHABET INC-CL A		218	153	2,436	357,925	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		—	48	918	135,010	一般消費財・サービス流通・小売り
APPLE INC		294	212	4,222	620,309	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC		26	28	431	63,350	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING		37	52	1,543	226,724	商業・専門サービス
BOOKING HOLDINGS INC		0.76	2	1,177	172,936	消費者サービス
BROADCOM INC		2	30	555	81,628	半導体・半導体製造装置
C. H. ROBINSON WORLDWIDE INC		34	9	90	13,223	運輸
CME GROUP INC		90	31	812	119,357	金融サービス
CISCO SYSTEMS INC		167	295	1,715	252,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		149	104	764	112,319	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		—	1	185	27,224	生活必需品流通・小売り
ELECTRONIC ARTS INC		76	—	—	—	メディア・娯楽
FASTENAL CO		167	—	—	—	資本財
F5 INC		16	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FOX CORP - CLASS A		—	44	227	33,455	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC		25	82	863	126,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JACK HENRY & ASSOCIATES INC		—	16	279	41,129	金融サービス
HOLOGIC INC		74	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORPORATION		—	2	155	22,834	半導体・半導体製造装置
LAM RESEARCH CORP		—	26	189	27,788	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		120	106	4,147	609,293	ソフトウェア・サービス
NETAPP INC		21	40	346	50,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NVIDIA CORP		18	264	3,022	444,108	半導体・半導体製造装置
PAYCHEX INC		—	20	305	44,874	商業・専門サービス
PAYPAL HOLDINGS INC		—	88	566	83,210	金融サービス
PEPSICO INC		16	—	—	—	食品・飲料・タバコ
T ROWE PRICE GROUP INC		—	22	202	29,722	金融サービス
QUALCOMM INC		—	81	1,166	171,310	半導体・半導体製造装置
HENRY SCHEIN INC		9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
STEEL DYNAMICS INC		7	—	—	—	素材
VERISIGN INC		27	18	462	67,995	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,316	3,210	49,842	7,322,329	
		65	63	—	<69.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
MANULIFE FINANCIAL CORP		258	—	—	—	保険
METRO INC/CN		68	48	469	48,893	生活必需品流通・小売り
THOMSON REUTERS CORP		6	33	805	83,904	商業・専門サービス
TOROMONT INDUSTRIES LTD		22	16	194	20,241	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	355	98	1,468	153,039	
		4	3	—	<1.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HSBC HOLDINGS PLC		—	859	613	115,700	銀行
ASTRAZENECA PLC		—	20	197	37,314	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXT PLC		—	24	271	51,199	一般消費財・サービス流通・小売り
BUNZL PLC		92	—	—	—	資本財
UNILEVER PLC		27	24	111	21,093	家庭用品・パーソナル用品
3I GROUP PLC		293	102	369	69,656	金融サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	百株	千英ポンド	千円	
RELX PLC		451	297	1,066	201,240	商業・専門サービス
THE SAGE GROUP PLC		265	215	237	44,801	ソフトウェア・サービス
COMPASS GROUP PLC		—	63	153	29,017	消費者サービス
TESCO PLC		585	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GSK PLC		404	231	292	55,183	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,120	1,841	3,313	625,207	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<5.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
GEA GROUP AG		18	30	151	24,441	資本財
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF		42	32	218	35,301	家庭用品・パーソナル用品
ALLIANZ SE-REG		70	—	—	—	保険
MUENCHENER RUECKVER AG-REG		—	5	313	50,557	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	131	69	683	110,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI		294	59	174	28,081	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	294	59	174	28,081	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
L' OREAL		—	5	174	28,103	家庭用品・パーソナル用品
CAPGEMINI SE		—	4	49	7,965	ソフトウェア・サービス
PUBLICIS GROUPE		—	49	377	60,904	メディア・娯楽
SANOFI		66	58	507	81,850	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPSEN		—	3	33	5,371	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VINCI SA		—	22	241	38,909	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	66	143	1,382	223,105	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	6	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
RANDSTAD NV		31	—	—	—	商業・専門サービス
WOLTERS KLUWER		10	—	—	—	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		4	—	—	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		45	203	671	108,299	生活必需品流通・小売り
[シヨウカ]QIAGEN N.V.		47	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
QIAGEN N.V.		—	35	125	20,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数 ・ 金 額	139	238	797	128,619	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	501	536	86,553	銀行
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL		177	125	551	89,005	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	177	626	1,088	175,558	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	809	1,138	4,125	665,665	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	14	—	<6.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG		35	22	1,229	211,929	保険
NOVARTIS AG-REG		143	150	1,246	214,733	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		11	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING-PART CERT		10	1	51	8,827	資本財
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		14	9	152	26,269	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	215	184	2,679	461,758	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<4.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
INVESTOR AB-B SHS		—	56	1,427	21,019	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	—	56	1,427	21,019	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.2%>	

銘		柄	期首(前期末)		当		期		業	種	等
			株	数	株	数	評	価			
(ノルウェー)			百株		百株		千ノルウェークローネ		千円		
DNB BANK ASA			—		104		2,501		34,096		
銀行											
小		計	株	数	・	金	額	—	—		
銘		柄	数	<	比	率	>	—	<0.3%>		
(デンマーク)							千デンマーククローネ				
CARLSBERG AS-B			15		18		1,506		32,565		
GENMAB A/S			—		7		836		18,079		
DSV A/S			28		—		—		—		
NOVO NORDISK A/S-B			32		—		—		—		
食品・飲料・タバコ											
小		計	株	数	・	金	額	76	25		2,343
銘		柄	数	<	比	率	>	3	2		—
銘		柄	数	<	比	率	>	—	<0.5%>		
(オーストラリア)							千オーストラリアドル				
FORTESCUE LTD			485		350		497		44,773		
BLUESCOPE STEEL LTD			90		—		—		—		
SONIC HEALTHCARE LTD			133		78		194		17,550		
MEDIBANK PRIVATE LTD			764		—		—		—		
素材											
小		計	株	数	・	金	額	1,474	428		692
銘		柄	数	<	比	率	>	4	2		—
銘		柄	数	<	比	率	>	—	<0.6%>		
(香港)							千香港ドル				
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD			—		175		492		9,325		
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD			—		130		949		17,964		
WH GROUP LTD			—		1,760		1,147		21,722		
CK ASSET HOLDINGS LTD			500		205		594		11,253		
食品・飲料・タバコ											
小		計	株	数	・	金	額	500	2,270		3,183
銘		柄	数	<	比	率	>	1	4		—
銘		柄	数	<	比	率	>	—	<0.6%>		
(シンガポール)							千シンガポールドル				
DBS GROUP HOLDINGS LTD			294		165		616		67,461		
SINGAPORE EXCHANGE LTD			253		141		170		18,700		
UNITED OVERSEAS BANK LTD			78		280		867		94,954		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP			958		711		1,025		112,194		
銀行											
小		計	株	数	・	金	額	1,583	1,297		2,680
銘		柄	数	<	比	率	>	4	4		—
銘		柄	数	<	比	率	>	—	<2.8%>		
株		数	・	金	額	11,452		10,656		—	
銘		柄	数	<	比	率	>	104	107		—
銘		柄	数	<	比	率	>	—	<92.6%>		

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注) 一印は組入れがありません。

外国投資信託証券

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

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

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 4 月11日～2025年 4 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 3	% 0.010	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(3)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	16	0.065	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(16)	(0.065)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	42	0.165	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務に要する諸費用
(保 管 費 用)	(42)	(0.165)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	61	0.240	
期中の平均基準価額は、25,406円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・ファンド(適格機関投資家専用)

○組入資産の明細

(2025年4月10日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド		728,906	3,503,198	7,180,155

(注) 単位未満は切り捨てています。

○1万口当たりの費用明細

(2024年4月11日～2025年4月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	85	0.660	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(81)	(0.632)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.022)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.063	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(8)	(0.063)	・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	10	0.080	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
(株 式)	(10)	(0.080)	・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	19	0.151	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(19)	(0.146)	・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.004)	・ 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)	(0.001)	・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	122	0.954	
期中の平均基準価額は、12,819円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ・マザーファンド>

外国株式

銘柄	柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
BOSTON SCIENTIFIC CORP		39	132	1,286	189,022	ヘルスケア機器・サービス
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR		—	372	650	95,571	公益事業
FERGUSON ENTERPRISES INC		—	62	1,020	149,972	資本財
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL		26	—	—	—	保険
FISERV INC		—	53	1,129	165,970	金融サービス
IDEX CORP		7	—	—	—	資本財
ELI LILLY & CO		—	13	1,003	147,378	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASTERCARD INC - A		—	20	1,037	152,428	金融サービス
NEXTERA ENERGY INC		52	165	1,120	164,638	公益事業
REPUBLIC SERVICES INC		17	72	1,737	255,221	商業・専門サービス
SALESFORCE INC		—	31	828	121,776	ソフトウェア・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC		6	33	1,526	224,213	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOPBUILD CORP		4	34	1,017	149,505	耐久消費財・アパレル
TORO CO		19	—	—	—	資本財
UNITEDHEALTH GROUP INC		7	36	2,088	306,804	ヘルスケア機器・サービス
VISA INC-CLASS A SHARES		14	—	—	—	金融サービス
ZOETIS INC		6	64	988	145,160	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLEGION PLC		15	—	—	—	資本財
FERGUSON PLC		11	—	—	—	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC		—	26	903	132,801	資本財
ALPHABET INC-CL A		19	105	1,666	244,818	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC		15	71	1,368	201,041	一般消費財・サービス流通・小売り
ANSYS INC		—	8	263	38,721	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC		6	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BOOKING HOLDINGS INC		0.56	1	867	127,498	消費者サービス
BROADCOM INC		—	42	791	116,227	半導体・半導体製造装置
CYTOKINETICS INC		6	68	255	37,479	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-CLASS A		3	19	1,170	171,938	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC		3	20	830	122,043	ヘルスケア機器・サービス
INTUIT INC		4	23	1,374	201,896	ソフトウェア・サービス
KLA CORPORATION		4	17	1,232	181,022	半導体・半導体製造装置
LULULEMON ATHLETICA INC		4	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MERCADOLIBRE INC		0.76	3	602	88,457	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP		8	44	1,745	256,429	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		4	120	1,373	201,840	半導体・半導体製造装置
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION		16	—	—	—	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC		—	29	518	76,128	ソフトウェア・サービス
POOL CORP		4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ROPER TECHNOLOGIES INC		5	28	1,592	233,970	ソフトウェア・サービス
SPRINGWORKS THERAPEUTICS INC		11	51	190	27,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SYNOPSIS INC		5	24	1,042	153,105	ソフトウェア・サービス
XENON PHARMACEUTICALS INC		11	68	214	31,581	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
NXP SEMICONDUCTORS NV		7	42	783	115,177	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額	371	1,911	34,223	5,027,760	
	銘柄数<比率>	33	33	—	<70.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
WSP GLOBAL INC		11	65	1,564	163,008	資本財
小 計	株数・金額	11	65	1,564	163,008	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
COMPASS GROUP PLC		67	341	820	154,792	消費者サービス
小 計	株数・金額	67	341	820	154,792	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SIEMENS AG-REG		9	54	969	156,444	資本財
小 計	株数・金額	9	54	969	156,444	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		5	32	1,085	175,118	家庭用品・パーソナル用品
SCHNEIDER ELECTRIC SE		10	48	908	146,544	資本財
HERMES INTERNATIONAL		0.95	4	1,017	164,202	耐久消費財・アパレル
ESSILORLUXOTTICA		4	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数・金額	20	85	3,011	485,864	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<6.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER		—	41	581	93,860	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		2	18	1,003	161,879	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額	2	59	1,584	255,739	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.6%>	
ユ ー ロ 計		32	199	5,565	898,048	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<12.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
GIVAUDAN-REG		0.39	1	518	89,343	素材
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		6	49	636	109,683	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		7	41	756	130,359	素材
小 計	株数・金額	14	92	1,911	329,386	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
HEXAGON AB-B SHS		155	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株数・金額	155	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		29	128	5,190	112,163	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額	29	128	5,190	112,163	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>	
(インドネシア)				千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		2,788	24,320	8,828,160	76,804	銀行
小 計	株数・金額	2,788	24,320	8,828,160	76,804	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		110	360	28,260	125,844	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額	110	360	28,260	125,844	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
合 計	株数・金額	3,581	27,418	—	6,887,809	
	銘柄数<比率>	48	47	—	<95.9%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注) —印は組入れがありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 4 月11日～2025年 4 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 14 (14)	% 0. 063 (0. 063)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	18 (18)	0. 080 (0. 080)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	33 (33) (0)	0. 147 (0. 146) (0. 001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	65	0. 290	
期中の平均基準価額は、22,761円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

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

iシェアーズ・コアMSCI EMU UCITS ETF

■組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	SAP	4.52
2	ASML HOLDING NV	4.17
3	SIEMENS N AG	2.95
4	ALLIANZ	2.31
5	LVMH	2.24
6	SCHNEIDER ELECTRIC	2.15
7	BANCO SANTANDER SA	1.98
8	DEUTSCHE TELEKOM N AG	1.90
9	TOTALENERGIES	1.83
10	AIRBUS GROUP	1.80

■損益計算書

2024年6月30日終了年度

(単位：千ユーロ)

運用収益	152,904
金融商品の純利益/(損失)	373,968
投資利益/(損失)合計	526,872
運用費用	(5,636)
運用純利益/(損失)	521,236
金融費用：	
投資主への分配	(21,598)
金融費用合計	(21,598)
税引前当期純利益	499,638
税金	(9,534)
税引後当期純利益	490,104
純資産増加/(減少)	490,104

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

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

iシェアーズ コアSPI® ETF (CH)

■組入上位10銘柄

2025年7月31日現在

	銘柄名	保有比率(%)
1	NOVARTIS AG	11.57
2	NESTLE SA	11.46
3	ROCHE HOLDING PAR AG	11.30
4	UBS GROUP AG	5.72
5	ABB LTD	5.29
6	ZURICH INSURANCE GROUP AG	5.10
7	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	4.49
8	SWISS RE AG	2.70
9	LONZA GROUP AG	2.59
10	ALCON AG	2.25

■損益計算書

2024年5月31日終了年度

(単位：スイスフラン)

銀行資産からの収入	105,739
証券貸借からの収入	389,643
証券からの収入の内訳：	
- 株式およびその他の持分証券および権利 (ボーナス株からの収入を含む)	81,950,505
その他の収入	4,557
発行されたユニットに対して支払われた 当期純収入	1,011,938
合計収入から差し引くもの：	83,462,382
マイナス金利	4
ファンド約款に基づく以下への報酬：	
- ファンド管理会社	2,603,974
償還されたユニットに対して支払われた 当期純収入	35,310
純利益／(損失)	80,823,094
実現売買損益	12,891,667
実現純利益／(損失)	93,714,761
未実現売買損益	157,326,724
総純利益／(損失)	251,041,485