

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／株式
信 託 期 間	2023年4月21日（当初設定日）から無期限です。
運 用 方 針	主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド - グローバル・グローイング・マーケット・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運 用 方 法	①指定投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 な 投 資 制 限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準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。



ピクテ・グローイング 新興国株式ファンド (毎月決算・予想分配金提示型)

運用報告書(全体版)

第22期(決算日2025年4月15日) 第25期(決算日2025年7月15日)
第23期(決算日2025年5月15日) 第26期(決算日2025年8月15日)
第24期(決算日2025年6月16日) 第27期(決算日2025年9月16日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローイング新興国株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）」は、2025年9月16日に第27期の決算を行いましたので、第22期から第27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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 期 騰 落 中 率			投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金		
(設定日)	円			円	%	百万円
2023年4月21日	10,000			—	—	26
1期(2023年7月18日)	11,271			75	13.5	1,032
2期(2023年8月15日)	11,375			75	1.6	1,311
3期(2023年9月15日)	11,382			75	0.7	1,638
4期(2023年10月16日)	11,305			75	△ 0.0	1,883
5期(2023年11月15日)	11,619			75	3.4	2,220
6期(2023年12月15日)	11,424			75	△ 1.0	3,359
7期(2024年1月15日)	11,750			75	3.5	4,170
8期(2024年2月15日)	12,438			100	6.7	5,286
9期(2024年3月15日)	12,415			100	0.6	5,951
10期(2024年4月15日)	12,535			100	1.8	6,812
11期(2024年5月15日)	12,775			100	2.7	7,341
12期(2024年6月17日)	12,046			100	△ 4.9	7,316
13期(2024年7月16日)	12,642			100	5.8	7,822
14期(2024年8月15日)	11,724			75	△ 6.7	7,222
15期(2024年9月17日)	11,385			75	△ 2.3	6,917
16期(2024年10月15日)	11,981			75	5.9	7,269
17期(2024年11月15日)	12,054			100	1.4	7,112
18期(2024年12月16日)	12,008			100	0.4	6,754
19期(2025年1月15日)	11,785			75	△ 1.2	6,699
20期(2025年2月17日)	11,793			75	0.7	6,327
21期(2025年3月17日)	11,214			75	△ 4.3	5,896
22期(2025年4月15日)	10,619			0	△ 5.3	5,648
23期(2025年5月15日)	11,676			75	10.7	6,145
24期(2025年6月16日)	11,414			75	△ 1.6	5,851
25期(2025年7月15日)	11,722			75	3.4	5,961
26期(2025年8月15日)	12,005			100	3.3	6,000
27期(2025年9月16日)	12,239			100	2.8	6,028

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注) 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 率 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第22期	(期 首)	円	%	%
	2025年 3月17日	11,214	—	98.8
	3 月末	11,359	1.3	99.0
	(期 末)			
	2025年 4月15日	10,619	△ 5.3	98.2
第23期	(期 首)			
	2025年 4月15日	10,619	—	98.2
	4 月末	11,220	5.7	99.3
	(期 末)			
	2025年 5月15日	11,751	10.7	98.9
第24期	(期 首)			
	2025年 5月15日	11,676	—	98.9
	5 月末	11,683	0.1	98.8
	(期 末)			
	2025年 6月16日	11,489	△ 1.6	98.4
第25期	(期 首)			
	2025年 6月16日	11,414	—	98.4
	6 月末	11,660	2.2	99.7
	(期 末)			
	2025年 7月15日	11,797	3.4	98.7
第26期	(期 首)			
	2025年 7月15日	11,722	—	98.7
	7 月末	11,864	1.2	99.6
	(期 末)			
	2025年 8月15日	12,105	3.3	99.2
第27期	(期 首)			
	2025年 8月15日	12,005	—	99.2
	8 月末	12,070	0.5	99.5
	(期 末)			
	2025年 9月16日	12,339	2.8	99.2

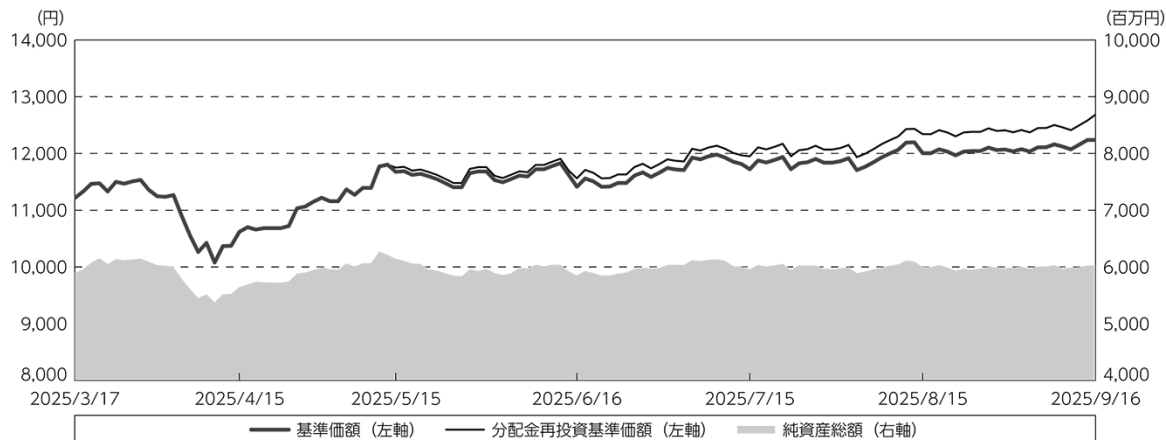
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、13.1%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22期首：11,214円

第27期末：12,239円 (既払分配金 (税込み) : 425円)

騰落率：13.1% (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3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からの配当収入

上昇↑・円に対してブラジルリアルやメキシコペソなどが上昇したこと

投資環境

- ・ 当作成期の新興国株式市場は上昇しました。作成期初は、米国の関税政策による景気への影響が懸念されて軟調に推移し、さらに2025年4月初旬には、米国が事前予想を上回る規模で世界各国への大規模な関税賦課を表明したことで金融市場が大きく混乱し、急落に見舞われました。ただ、4月中旬以降は関税政策の一部停止など米国が態度を軟化させたことや、米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ観測などから上昇に転じました。5月後半は、米国の関税政策が世界経済へ与える影響、米国の財政状況や中国の景気、中東情勢の緊迫化などへの警戒感から上値の重い動きとなりましたが、その後はFRBの追加利下げ観測や米国と中国や各国との関税に係る交渉進展への期待、中国人民銀行（中央銀行）の金融緩和政策の実施などを背景に上昇傾向となりました。7月は、初旬はFRBの利下げ観測の後退や米政権が貿易相手国に新たな関税措置の通告を開始したことを受けて上値の重い推移となりましたが、米国が日本や欧州連合（EU）などと関税交渉で合意したことから貿易摩擦への警戒感が後退し上昇傾向となりました。さらに、米国と中国が互いに一時停止中の関税措置について、停止期間をさらに延長することで合意したことや、トランプ米大統領とロシアのプーチン大統領の首脳会談によって地政学リスクが後退するとの期待感などを背景に上昇が続きました。作成期末にかけては、米雇用市場の軟化を背景にFRBの利下げ観測が強まり、堅調に推移しました。
- ・ 為替市場では、多くの新興国通貨が対円で上昇しました。作成期初は、米国の関税政策に対する懸念から上値が重く推移し、さらに2025年4月初旬の米国の諸外国への大規模な関税賦課方針の表明を受けて市場心理が急速に圧迫され、円高・新興国通貨安となりました。ただし、4月中旬以降は、米国が関税政策について態度を軟化させ、貿易摩擦への警戒感が和らいだことなどから円安・新興国通貨高に転じました。その後は、米国の早期利下げ観測や米国の関税政策の不透明感、財政悪化懸念などを受けて米ドル安の動きが強まるとともに、世界経済の先行きに対する見通しが悲観から楽観に転じる中で、相対的に高い金利水準を背景とした新興国通貨に対する選好が続き、上昇傾向が継続しました。作成期末にかけてもこの傾向は続き、日銀による積極的な利上げの観測が後退したことも要因となって多くの新興国通貨が円に対して上昇しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資しました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期間 騰落率
	前作成期首	当作成期末	
PGSF－グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	98.3%	98.8%	+13.9%
ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY	0.4%	0.4%	+0.2%

（注）“PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－グローバル・グローイング・マーケット・ファンド>

主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資しました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
インド	20.1%
ブラジル	18.2%
南アフリカ	11.1%
アラブ首長国連邦	10.7%
メキシコ	9.0%
サウジアラビア	7.4%
トルコ	4.2%
ベトナム	3.6%
フィリピン	2.3%
マレーシア	2.3%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
ブラジル	20.0%
インド	16.9%
南アフリカ	16.3%
アラブ首長国連邦	12.7%
メキシコ	10.6%
サウジアラビア	5.7%
ベトナム	3.5%
ペルー	1.9%
マレーシア	1.8%
フィリピン	1.8%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇業種別組入比率

【前作成期末】

業種名	組入比率
金融	34.5%
資本財・サービス	12.4%
一般消費財・サービス	10.8%
素材	10.2%
コミュニケーション・サービス	8.2%
不動産	5.6%
情報技術	5.4%
ヘルスケア	4.1%
生活必需品	2.9%
エネルギー	2.5%
公益事業	0.8%

【当作成期末】

業種名	組入比率
金融	40.7%
一般消費財・サービス	14.7%
素材	13.1%
資本財・サービス	9.4%
コミュニケーション・サービス	5.1%
生活必需品	3.9%
情報技術	3.8%
不動産	3.7%
エネルギー	2.0%
ヘルスケア	1.3%
公益事業	0.9%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
イタウ・ユニバンコ・ホールディング(優先株)	ブラジル	銀行	3.3%
ナスパーズ	南アフリカ	大規模小売り	3.1%
グルポ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	3.0%
サウジ・テレコム	サウジアラビア	各種電気通信サービス	2.6%
エマール不動産	アラブ首長国連邦	不動産管理・開発	2.6%
フレスニーヨ	メキシコ	金属・鉱業	2.5%
バンコBTGパクチュアル	ブラジル	資本市場	2.4%
コパ・ホールディングス	パナマ	旅客航空輸送	2.2%
インドステイト銀行	インド	銀行	2.2%
HCLテクノロジーーズ	インド	情報技術サービス	2.2%



【当作成期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
グルポ・フィナンシエロ・パノルテ	メキシコ	銀行	3.2%
ナスパーズ	南アフリカ	大規模小売り	3.1%
ゴールド・フィールズ	南アフリカ	金属・鉱業	3.0%
イタウ・ユニバンコ・ホールディング(優先株)	ブラジル	銀行	2.8%
バンコBTGパクチュアル	ブラジル	資本市場	2.8%
ファーストランド	南アフリカ	金融サービス	2.4%
マルチ・スズキ・インディア	インド	自動車	2.2%
エマール不動産	アラブ首長国連邦	不動産管理・開発	2.1%
ファースト・アブダビ・バンク	アラブ首長国連邦	銀行	2.1%
グルポ・メヒコ	メキシコ	金属・鉱業	2.0%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- グルポ・フィナンシエロ・パノルテ : メキシコの大手金融会社の一角を占める。銀行業務、ホールセールバンキング、保険、年金、老後貯蓄などのサービスを提供する。
- ナスパーズ : 消費者向けにインターネット関連サービスなどを提供する企業。世界のインターネット関連企業に投資を行う。
- ゴールド・フィールズ : 金産出会社。オーストラリア、ガーナ、ペルー、南アフリカなどで金鉱山の開発・操業など行う。
- イタウ・ユニバンコ・ホールディング（優先株） : 南米最大級の銀行。リテール、法人向け業務のほかプライベート・バンキングやクレジット・カード、資産運用、保険など幅広く展開。
- バンコBTGパクチュアル : 金融サービス会社。資産運用、資産管理、投資銀行、企業融資、その他関連ソリューションを提供する。

などとなりました。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

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

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、12ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	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	2025年8月16日～ 2025年9月16日
当期分配金	—	75	75	75	100	100
(対基準価額比率)	— %	0.638%	0.653%	0.636%	0.826%	0.810%
当期の収益	—	0	—	75	100	100
当期の収益以外	—	74	75	—	—	—
翌期繰越分配対象額	2,016	1,941	1,866	1,910	2,190	2,423

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

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

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

○今後の運用方針

(1) 投資環境

中長期的には、新興国経済は、若い労働人口が豊富であることなどを背景に、中間所得層の持続的な拡大や構造変化に後押しされ、先進国を凌ぐ成長力を有していると考えています。一方で、短期的には米国のトランプ政権による関税政策や地政学リスクなどを背景に、株価の変動が大きくなる可能性には留意する必要があると考えます。こうしたなか、新興国の労働人口増加国の株式市場は、以下の理由で、底堅く推移する可能性があると考えています。1) 新興国の経済成長性は依然として先進国よりも相対的に高い 2) 世界の主要中央銀行は金利を引き下げる余地があり、世界経済を下支えするものと期待される 3) 労働人口増加国のなかで、相対的に米国への輸出の依存度が小さく関税引き上げの影響が小さい国は優位 4) 投資対象の労働人口増加国の多くは株式のバリュエーション(投資価値評価)が魅力的な水準

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の中でも相対的に高い成長が期待される国の株式に投資します。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、14ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年 3 月18日～2025年 9 月16日)

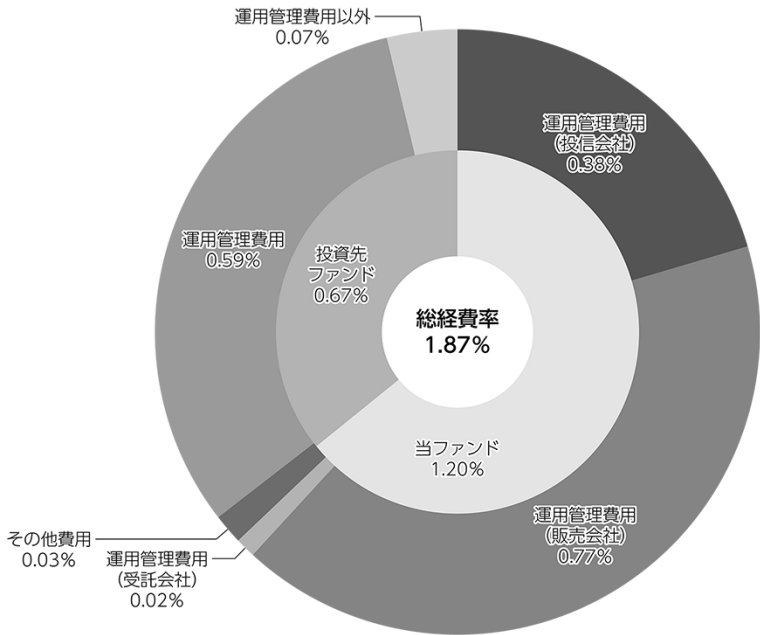
項 目	第22期～第27期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0. 587	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(22)	(0. 193)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(45)	(0. 386)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 008)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	2	0. 017	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(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)	(1)	(0. 013)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用
合 計	70	0. 604	
作成期間の平均基準価額は、11,642円です。			

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

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.87%です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.87
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07

(注) ①の費用は、「１万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
(注) 各比率は、年率換算した値です。
(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
(注) ③其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3月18日～2025年9月16日)

投資信託証券

銘柄		第22期～第27期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド	35,099	589,190	70,049	1,213,500

(注) 金額は受渡代金です。
(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2025年3月18日～2025年9月16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3月18日～2025年9月16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3月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年9月16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21期末	第27期末		
		口数	口数	評価額	比率
PGSF-グローバル・グローイング・マーケット・ファンド		354,216	319,266	5,953,685	98.8
ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY		263	263	26,362	0.4
合	計	354,479	319,529	5,980,047	99.2

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

○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	第27期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	5,953,685	97.2
投資証券	26,362	0.4
コール・ローン等、その他	147,027	2.4
投資信託財産総額	6,127,074	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第22期末	第23期末	第24期末	第25期末	第26期末	第27期末
	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	2025年9月16日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,688,512,438	6,285,925,826	5,975,669,721	6,080,005,030	6,099,980,693	6,127,074,712
コール・ローン等	142,800,201	139,143,041	220,149,176	198,684,771	146,302,274	147,025,514
投資信託受益証券(評価額)	5,519,382,321	6,049,728,356	5,729,179,480	5,854,969,167	5,927,320,918	5,953,685,399
投資証券(評価額)	26,328,547	26,333,094	26,338,954	26,349,187	26,356,099	26,362,390
未収入金	—	70,720,001	—	—	—	—
未収利息	1,369	1,334	2,111	1,905	1,402	1,409
(B) 負債	40,033,937	140,581,565	123,947,933	118,288,569	98,984,845	98,183,441
未払金	—	—	—	7,100,000	—	—
未払収益分配金	—	39,475,339	38,451,202	38,144,578	49,988,216	49,259,472
未払解約金	34,418,663	95,241,102	79,182,369	67,303,384	42,841,036	42,584,411
未払信託報酬	5,485,030	5,696,122	6,132,416	5,575,195	5,978,222	6,156,884
その他未払費用	130,244	169,002	181,946	165,412	177,371	182,674
(C) 純資産総額(A－B)	5,648,478,501	6,145,344,261	5,851,721,788	5,961,716,461	6,000,995,848	6,028,891,271
元本	5,319,068,237	5,263,378,571	5,126,826,989	5,085,943,847	4,998,821,685	4,925,947,258
次期繰越損益金	329,410,264	881,965,690	724,894,799	875,772,614	1,002,174,163	1,102,944,013
(D) 受益権総口数	5,319,068,237口	5,263,378,571口	5,126,826,989口	5,085,943,847口	4,998,821,685口	4,925,947,258口
1万口当たり基準価額(C／D)	10.619円	11.676円	11.414円	11.722円	12.005円	12.239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22期首元本額は5,257,917,191円、第22～27期中追加設定元本額は871,773,613円、第22～27期中一部解約元本額は1,203,743,546円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第22期1.0619円、第23期1.1676円、第24期1.1414円、第25期1.1722円、第26期1.2005円、第27期1.2239円です。

○損益の状況

項 目	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
	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	2025年8月16日～ 2025年9月16日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	28,396	22,731	29,458	20,286	21,404	23,184
受取利息	28,396	22,731	29,458	20,286	21,404	23,184
(B) 有価証券売買損益	△309,686,369	597,333,016	△ 88,522,698	197,952,441	196,473,328	170,281,386
売買益	5,982,393	608,801,441	3,146,265	202,907,417	199,468,611	171,520,868
売買損	△315,668,762	△ 11,468,425	△ 91,668,963	△ 4,954,976	△ 2,995,283	△ 1,239,482
(C) 信託報酬等	△ 5,615,274	△ 5,865,124	△ 6,314,362	△ 5,740,607	△ 6,155,593	△ 6,339,558
(D) 当期損益金(A+B+C)	△315,273,247	591,490,623	△ 94,807,602	192,232,120	190,339,139	163,965,012
(E) 前期繰越損益金	△162,605,351	△462,927,465	83,603,646	△ 48,109,016	102,376,271	234,896,693
(F) 追加信託差損益金	807,288,862	792,877,871	774,549,957	769,794,088	759,446,969	753,341,780
(配当等相当額)	(894,420,500)	(888,763,993)	(870,445,448)	(865,506,655)	(852,467,379)	(844,332,256)
(売買損益相当額)	(△ 87,131,638)	(△ 95,886,122)	(△ 95,895,491)	(△ 95,712,567)	(△ 93,020,410)	(△ 90,990,476)
(G) 計(D+E+F)	329,410,264	921,441,029	763,346,001	913,917,192	1,052,162,379	1,152,203,485
(H) 収益分配金	0	△ 39,475,339	△ 38,451,202	△ 38,144,578	△ 49,988,216	△ 49,259,472
次期繰越損益金(G+H)	329,410,264	881,965,690	724,894,799	875,772,614	1,002,174,163	1,102,944,013
追加信託差損益金	807,288,862	792,877,871	774,549,957	769,794,088	759,446,969	753,341,780
(配当等相当額)	(894,420,500)	(888,763,993)	(870,445,448)	(865,506,655)	(852,467,379)	(844,332,256)
(売買損益相当額)	(△ 87,131,638)	(△ 95,886,122)	(△ 95,895,491)	(△ 95,712,567)	(△ 93,020,410)	(△ 90,990,476)
分配準備積立金	178,117,663	133,092,381	86,448,120	105,978,526	242,727,194	349,602,233
繰越損益金	△655,996,261	△ 44,004,562	△136,103,278	—	—	—

(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22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(894,420,500円)および分配準備積立金(178,117,663円)より分配対象収益は1,072,538,163円(10,000口当たり2,016円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,731円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(888,763,993円)および分配準備積立金(172,544,989円)より分配対象収益は1,061,331,713円(10,000口当たり2,016円)であり、うち39,475,339円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注) 第24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(870,445,448円)および分配準備積立金(124,899,322円)より分配対象収益は995,344,770円(10,000口当たり1,941円)であり、うち38,451,202円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(19,712円)、費用控除後の有価証券等損益額(60,347,053円)、信託約款に規定する収益調整金(865,506,655円)および分配準備積立金(83,756,339円)より分配対象収益は1,009,629,759円(10,000口当たり1,985円)であり、うち38,144,578円(10,000口当たり75円)を分配金額としております。

(注) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(20,788円)、費用控除後の有価証券等損益額(190,318,351円)、信託約款に規定する収益調整金(852,467,379円)および分配準備積立金(102,376,271円)より分配対象収益は1,145,182,789円(10,000口当たり2,290円)であり、うち49,988,216円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

(注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(22,550円)、費用控除後の有価証券等損益額(163,942,462円)、信託約款に規定する収益調整金(844,332,256円)および分配準備積立金(234,896,693円)より分配対象収益は1,243,193,961円(10,000口当たり2,523円)であり、うち49,259,472円(10,000口当たり100円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第22期	第23期	第24期	第25期	第26期	第27期
1 万口当たり分配金（税込み）	0円	75円	75円	75円	100円	100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・グローイング新興国株式ファンド（毎月決算・予想分配金提示型）」は当期末現在において「ピクテ・グローバル・セクション・ファンドーグローバル・グローイング・マーケット・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券を組入れております。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セクション・ファンドーグローバル・グローイング・マーケット・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主 な 投 資 方 針	・主に高い経済成長が期待される新興国の株式に投資します。 ・原則として上場株式に分散投資します。
関 係 法 人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主 な 費 用	管理報酬等合計：純資産総額の年率0.6% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

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

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・グローイング・マーケット・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				
アルゼンチン				
GRUPO FINANCIERO GALICIA AKTIE 'B' ADR -SPONS.-	USD	28,152.00	277,779,680.00	0.97
YPF ADR -SPONS.- 'D'	USD	48,068.00	316,019,543.00	1.10
			593,799,223.00	2.07
バミューダ				
CREDICORP	USD	12,969.00	366,073,806.00	1.28
			366,073,806.00	1.28
ブラジル				
BANCO DO BRASIL	BRL	947,000.00	582,898,155.00	2.03
BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	144,700.00	132,642,664.00	0.46
BRF	BRL	143,700.00	93,490,029.00	0.33
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	412,070.00	115,718,245.00	0.40
COPEL - PARANAENSE ENERGIA PFD 'B'	BRL	400,720.00	93,181,710.00	0.32
EMBRAER S. A.	BRL	152,600.00	216,710,270.00	0.76
HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS	BRL	1,132,300.00	64,458,187.00	0.22
ITAUNIBANCO PFD	BRL	889,400.00	696,623,823.00	2.43
MARCOPOLO PFD	BRL	2,776,160.00	519,972,701.00	1.81
PETRO RIO	BRL	174,990.00	180,376,411.00	0.63
REDE D'OR SAO LUIZ	BRL	187,500.00	119,365,155.00	0.42
RUMO	BRL	284,850.00	128,783,651.00	0.45
SUZANO	BRL	152,130.00	239,587,924.00	0.83
TOTVS	BRL	125,910.00	86,139,797.00	0.30
WEG	BRL	338,130.00	456,811,722.00	1.59
			3,726,760,444.00	12.98
コロンビア				
BANCOLOMBIA PFD	COP	98,920.00	123,543,710.00	0.43
			123,543,710.00	0.43
インド				
BAJAJ AUTO	INR	19,108.00	308,127,038.00	1.07
BANK OF BARODA	INR	319,345.00	141,352,070.00	0.49
CIPLA -DEMAT.-	INR	93,234.00	260,521,001.00	0.91
COMPUTER AGE MANAGEMENT SERVICES -S- 144A	INR	8,151.00	75,933,299.00	0.26
CROMPTON GREAVES CONSUMER ELECTRICALS	INR	107,690.00	78,027,446.00	0.27
EICHER MOTORS	INR	24,122.00	215,129,077.00	0.75
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	334,303.00	226,318,791.00	0.79
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	186,438.00	660,511,547.00	2.30
HINDALCO INDUSTRIES INDIA LIMITED	INR	229,898.00	253,808,949.00	0.88
INDUS TOWERS	INR	137,390.00	85,807,039.00	0.30
INTERGLOBE AVIATION	INR	23,859.00	201,466,900.00	0.70
LUPIN	INR	26,753.00	113,569,893.00	0.40
MAX FINANCIAL SERVICES	INR	116,800.00	239,028,945.00	0.83
MPHASIS -DEMAT.-	INR	19,910.00	107,335,002.00	0.37

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
NDMC	INR	189,993.00	23,337,744.00	0.08
NMDC -PROV-	INR	379,986.00	46,675,489.00	0.16
REC	INR	191,492.00	174,620,367.00	0.61
STATE BANK OF INDIA	INR	461,879.00	668,720,677.00	2.33
SUN PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	INR	213,606.00	739,088,256.00	2.58
UNION BANK OF INDIA -DEMAT. -	INR	132,523.00	28,947,274.00	0.10
VEDANTA	INR	274,644.00	221,769,697.00	0.77
WIPRO -DEMAT. -	INR	481,444.00	268,544,078.00	0.94
ZYDUS LIFESCIENCES LTD	INR	44,195.00	77,676,096.00	0.27
			5,216,316,675.00	18.16
インドネシア				
ASTRA INTERNATIONAL	IDR	12,303,200.00	586,944,592.00	2.05
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	3,277,300.00	138,799,658.00	0.48
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	14,531,300.00	577,228,244.00	2.01
INDOSAT 'B'	IDR	12,768,400.00	308,298,280.00	1.07
PT BANK MANDIRI	IDR	12,687,200.00	704,082,554.00	2.45
PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	1,010,300.00	75,739,777.00	0.26
			2,391,093,105.00	8.32
クウェート				
MOBILE TELECOMMUNICATIONS	KWD	495,430.00	118,436,335.00	0.41
			118,436,335.00	0.41
マレーシア				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	2,076,260.00	595,227,578.00	2.07
			595,227,578.00	2.07
メキシコ				
ARCA CONTINENTAL	MXN	191,300.00	255,902,786.00	0.89
CEMEX CPO	MXN	3,319,200.00	289,300,223.00	1.01
COCA-COLA FEMSA -UNITS-	MXN	116,800.00	142,253,860.00	0.50
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	801,170.00	323,385,974.00	1.13
GFNORTE FINANCIERO BANOORTE 'O'	MXN	755,300.00	784,053,372.00	2.74
GRUMA 'B'	MXN	41,545.00	105,774,188.00	0.37
GRUPO AEROPORTUARIO DEL PACIFICO 'B'	MXN	94,420.00	258,589,941.00	0.90
WAL-MART DE MEXICO	MXN	1,511,900.00	640,273,941.00	2.23
			2,799,534,285.00	9.77
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	42,032.00	572,811,812.00	2.00
			572,811,812.00	2.00
フィリピン				
BANK OF PHILIPPINE ISLANDS	PHP	477,710.00	158,278,082.00	0.55
INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL	PHP	229,990.00	241,097,592.00	0.84
			399,375,674.00	1.39
カタール				
OOREDOO	QAR	250,888.00	125,026,678.00	0.44
			125,026,678.00	0.44
サウジアラビア				
COMPANY FOR COOPERATIVE INSURANCE	SAR	24,637.00	152,897,629.00	0.53
ELM COMPANY	SAR	14,800.00	689,981,905.00	2.40

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ETIHAD ETISALAT	SAR	127,793.00	283,244,810.00	0.99
JARIR MARKETING	SAR	204,650.00	108,348,894.00	0.38
MOUWASAT MEDICAL SERVICES	SAR	22,096.00	79,467,791.00	0.28
RIYAD BANK	SAR	299,637.00	356,497,704.00	1.24
RIYADH CABLES GROUP COMPANY	SAR	54,395.00	304,819,542.00	1.06
SAUDI AWWAL BANK	SAR	293,492.00	414,237,175.00	1.44
			2,389,495,450.00	8.32
南アフリカ				
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS	ZAR	78,319.00	108,753,520.00	0.38
BID CORPORATION	ZAR	74,605.00	269,597,602.00	0.94
BIDVEST GROUP	ZAR	76,628.00	170,855,429.00	0.60
CLICKS GROUP	ZAR	38,176.00	119,532,960.00	0.42
GOLD FIELDS	ZAR	221,017.00	456,849,449.00	1.59
HARMONY GOLD MINING	ZAR	132,237.00	167,905,886.00	0.59
MR. PRICE GROUP	ZAR	55,800.00	135,532,263.00	0.47
NASPERS	ZAR	23,735.00	823,026,891.00	2.88
OUTSURANCE GROUP	ZAR	207,402.00	115,136,610.00	0.40
PEPKOR HOLDINGS	ZAR	496,622.00	121,052,373.00	0.42
SHOPRITE HOLDING (SHP)	ZAR	92,965.00	230,689,013.00	0.80
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	75,270.00	105,067,835.00	0.37
VODACOM GROUP	ZAR	134,336.00	113,729,032.00	0.40
WOOLWORTHS HOLDINGS	ZAR	185,492.00	95,722,547.00	0.33
			3,033,451,410.00	10.59
トルコ				
BIM BIRLESIK MAGAZALAR	TRY	101,344.00	236,561,531.00	0.82
TURKCELL ILETISIM	TRY	271,792.00	112,626,181.00	0.39
			349,187,712.00	1.21
アラブ首長国連邦				
ABU DHABI COMMERCIAL BANK	AED	709,456.00	312,543,231.00	1.09
ABU DHABI ISLAMIC BANK	AED	415,737.00	247,517,164.00	0.86
ADNOC DISTRIBUTION	AED	678,960.00	100,186,843.00	0.35
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	1,326,915.00	300,224,536.00	1.05
AIR ARABIA	AED	2,347,538.00	312,262,928.00	1.09
ALDAR PROPERTIES	AED	792,836.00	258,735,075.00	0.90
DUBAI ISLAMIC BANK	AED	1,146,826.00	348,750,258.00	1.22
EMAAR DEVELOPMENT	AED	1,236,888.00	727,412,034.00	2.53
EMAAR PROPERTIES	AED	1,365,789.00	750,644,221.00	2.62
EMIRATES NBD	AED	588,181.00	533,327,846.00	1.86
EMIRATES TELECOMMUNICATIONS GROUP	AED	849,321.00	589,936,537.00	2.06
			4,481,540,673.00	15.63
ベトナム				
ASIA COMMERCIAL BANK	VND	681,294.00	106,660,626.00	0.37
FPT CORPORATION	VND	682,185.00	632,811,719.00	2.21
HOA PHAT GROUP	VND	791,100.00	130,434,062.00	0.45
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	VND	426,600.00	99,522,799.00	0.35
			969,429,206.00	3.38
投資有価証券合計			28,251,103,776.00	98.45

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
現金預金			466,094,076.00	1.62
その他の純負債			(20,757,396.00)	(0.07)
純資産合計			28,696,440,456.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	13,447,303,604.00
収益	
配当金、純額	904,226,036.00
預金利息	17,380,905.00
	921,606,941.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	76,967,381.00
保管報酬、銀行手数料および利息	72,636,432.00
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	59,284,785.00
年次税	3,768,871.00
取引費用	110,202,735.00
	322,860,204.00
投資純利益／(損失)	598,746,737.00
実現純利益／(損失)	
－ 投資有価証券売却	1,478,388,383.00
－ 外国為替	(66,244,427.00)
	2,010,890,693.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	325,570,811.00
運用による純資産の増加／(減少)	2,336,461,504.00
受益証券発行手取額	18,163,182,318.00
受益証券買戻費用	(5,250,506,970.00)
期末現在純資産額	28,696,440,456.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2024年9月30日現在）

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

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

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