

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／資産複合	
信託期間	2023年9月29日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	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	当ファンド	ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	投資信託証券
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によつては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。</p> <p>②投資信託証券を通じて間接的に保有する外貨建資産について、為替ヘッジを行うことがあります。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。</p> <p>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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、必ず分配を行ふものではありません。</p> <p>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。</p>	



PICTET  
1805

ピクテ新興国  
ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド  
愛称：新興国ポラリス

運用報告書(全体版)

第2期

決算日：2025年10月20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、「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は、2025年10月20日に第2期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 (分配額)	価額				投 資 信 託 證 組 入 比	純 総 資 産 額	
		税 分	込 配	み 金	期 謄	中 落		
(設定日) 2023年9月29日	円 10,000			円 —		% —	% —	百万円 119
1期(2024年10月21日)		12,465		0		24.7	93.9	575
2期(2025年10月20日)		15,271		0		22.5	97.6	3,354

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。

(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數は設定していません。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価	額		投 資 信 託 證 組 入 比	託券率
		騰	落		
(期 首) 2024年10月21日	円 12,465		% —		% 93.9
10月末	12,616		1.2		92.9
11月末	12,151		△ 2.5		92.8
12月末	12,257		△ 1.7		93.6
2025年1月末	12,461		△ 0.0		91.3
2月末	12,390		△ 0.6		94.0
3月末	12,638		1.4		94.1
4月末	12,604		1.1		95.6
5月末	12,979		4.1		95.0
6月末	13,089		5.0		91.8
7月末	13,311		6.8		95.5
8月末	13,474		8.1		93.8
9月末	14,519		16.5		93.2
(期 末) 2025年10月20日		15,271	22.5		97.6

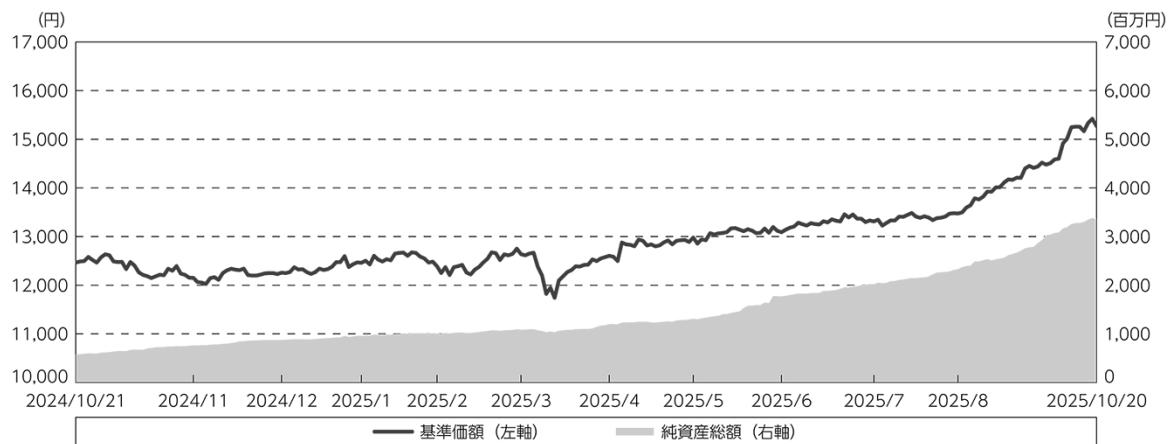
(注) 謄落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。

(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數は設定していません。

## 基準価額等の推移

当期の基準価額は、22.5%の上昇となりました。



期 首：12,465円

期 末：15,271円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 22.5%

（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標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

当期においては、マザーファンドが投資信託証券への投資を通じて実質的に組入れている株式、債券、金が主なプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

- 世界の株式市場は、期初の2024年10月以降は、中東やウクライナ情勢への警戒感、米連邦準備制度理事会(FRB)の追加利下げへの慎重な姿勢や米国長期金利の上昇、ユーロ圏や中国の景気への懸念などからもみ合う動きとなりました。米国のトランプ次期政権の政策による国際関係の悪化への懸念も重荷となりました。12月中旬から2025年1月中旬にかけては、FRBの追加利下げへの慎重な姿勢や米国長期金利の上昇、ユーロ圏や中国の景気動向、欧州での政治的混乱への懸念などを背景に軟調に推移しました。その後は欧州中央銀行(ECB)の利下げ、ロシアとウクライナの停戦協議への期待、欧米企業の業績や中国の経済指標が堅調であったことなどから上昇しました。2月中旬以降は、トランプ米政権の相互関税政策を受けて世界的な景気後退やインフレ再燃、貿易摩擦への警戒感が高まり4月半ばにかけて下落が続きました。その後は、米国の関税政策による貿易摩擦や米国の財政悪化、中東情勢の緊迫化への警戒感から軟調に推移する場面もありましたが、米英間の貿易協定締結の合意や米国と欧州連合(EU)の関税に関する協議進展への期待、对中国の関税引き下げの合意などを受けて上昇傾向となりました。8月後半からは、フランス政局不安を受けた欧州諸国の財政悪化への懸念の高まりなどから長期金利が上昇したことにより9月中旬ごろまで上値重く推移しました。その後は、FRBの追加利下げ決定や堅調な景気動向、中国・ロシアと欧米諸国との緊張感を背景とした防衛関連分野企業の株価上昇などを背景に上昇しました。期末にかけては、米国議会での予算不成立による政府機関の閉鎖や米国の雇用減速などが上値を抑える動きもあったものの、根強いFRBの追加利下げ観測やハイテク企業を中心とした業績成長期待を背景にさらに上昇が続きました。
- 世界の国債市場は、期初は米国やユーロ圏の景気後退への警戒感や中東情勢の緊迫化、FRBの大幅な利下げやECBの利下げを受けて上昇(利回りは低下)しました。その後は、FRBが追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に2024年11月中旬ごろまで下落(利回りは上昇)しました。11月後半は、米国の景気後退への警戒感やECBの追加利下げなどを背景に上昇(利回りは低下)しましたが、FRBやECBが利下げを決定したものの、追加利下げに慎重な姿勢を示したことから2025年1月中旬ごろまで下落(利回りは上昇)しました。その後は、米国のインフレ圧力の鈍化や低調な経済指標が相次いだこと、ECBの追加利下げ、トランプ米政権の対外関税強化などから上昇(利回りは低下)が続きました。3月前半は、ドイツの財政拡張政策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、3月後半以降は、米国の関税政策で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、ECBの追加利下げ決定などを受けて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、米国の関税政策で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、ECBの追加利下げ決定などを受けて上昇(利回りは低下)しました。5月前半は、米国と中国、英国が関税交渉で合意したこと、FRBの利下げ観測の後退などから下落(利回りは上昇)し、5月中旬以降は、FRBの追加利下げ観測や米国国債の入札が低調であったことで上昇(利回りは低下)しました。中東情勢の緊迫化による原油高でインフレ再燃への懸念が高まったこと、米国の物価上昇や景気後退への警戒感、FRBの追加利下げ観測の後退、北大西洋条約機構(NATO)の防衛費目標の上昇やドイツの財政拡張政策による財政悪化懸念なども要因となり下落(利回りは上昇)しました。その後も、歳出削減案が撤回された英国の財政状況や、米国の関税政策による景気後退への懸念などから下落(利回りは上昇)が続きました。8月は、パウエルFRB議長の発言から追加利下げ観測が強まり上昇(利回りは低下)した一方で、米生産者物価指数(PPI)が高い伸びを示したことなどから下落(利回りは上昇)するなどもみ合う推移となりました。9月以降は、米国景気の後退懸念やFRBの追加利下げ実施、米連邦議会で政府予算案が否決され政府機関が閉鎖されたことで上昇(利回りは低下)傾向となりました。期末にかけては、米中間の貿易摩擦の再燃や一部の米国地銀の信用不安への警戒感、FRBや英国中銀(BOE)の利下げ観測、一時に金利急上昇の要因となったフランス政局・財政への懸念がやや後退したことなどを背景に上昇(利回りは低下)が継続しました。
- 為替市場では、期初の2024年10月後半から、米国のインフレに対する懸念が強まったこと、日本の衆議院議員総選挙で与党の獲得議席が過半数を下回り、政局の不透明感から日本銀行の金融政策が慎重になるとの見方から11月半ばごろまで円安・米ドル高が進行しました。その後は、FRBが利下げの継続方針を示したこ

とや日本銀行の追加利上げ観測などから円高・米ドル安となりましたが、12月は米国の堅調な景気や追加利下げペースの後退観測、米国の長期金利上昇、日本銀行の追加利上げ見送り観測を背景に円安・米ドル高となりました。2025年1月中旬以降は、トランプ米政権による自動車関税や相互関税の導入などで、米国の景気後退やインフレへの懸念が高まつたこと、日本銀行の利上げ決定や米国の長期金利低下などを背景に円高・米ドル安が進行しました。日本の国内総生産(GDP)や消費者物価指数(CPI)の伸びが市場予想を上回つたこと、日本銀行の追加利上げ観測、パウエルFRB議長解任の可能性などから4月前半まで円高・米ドル安が継続しました。その後は、米英間の貿易協定締結、米国と中国が関税引き下げに合意したなどから貿易摩擦激化への警戒感が後退したこと、米国景気が堅調との見方が強まつたことやパウエルFRB議長の解任が否定されたこと、中東情勢の緊迫化などを背景に円安・米ドル高傾向となりました。5月は、円安は正について日米協議が行われるとの観測、米政権の関税政策の不透明感、米国の財政悪化への警戒感などで円高・米ドル安の推移となりました。6月以降は、FRBの利下げ観測や日米間の相互関税に係る合意を受けて円高となる場面もありましたが、米国株式市場の最高値更新、日本の参議院選挙での与党自民党の敗北や日本銀行の利上げ姿勢の後退を背景に円安・米ドル高傾向で推移しました。8月から9月にかけては、FRBの利下げ観測、FRBの独立性や米国議会での政府予算案審議の難航から米政府機関閉鎖への懸念、日本銀行の利上げ観測を受けた円高・米ドル安の動きの一方で、積極財政派の高市氏の自民党総裁選への出馬表明で円安の動きもあり、もみ合いで推移しました。期末にかけては、米国議会での予算不成立で政府機関が閉鎖されたことや債務増大への懸念などから米ドルの上値が一旦抑えられましたが、自民党総裁選での高市氏の勝利、自民党と公明党の連立解消による政局の不透明感などから円安・米ドル高が進行しました。

## 組入状況

ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。

### <ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド>

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行いました。

上記の投資環境下、2024年10月は、株式の組入比率を引き下げ、金の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国人口成長関連株式、新興国高配当株式、アジア(除く日本)株式の組入れを一部削減しました。債券部分では、いずれの資産についても概ね前月末水準の組入れを維持しました。また、円資産比率を引き上げました。

11月は、金の組入比率を引き下げ、債券や株式の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国人口成長関連株式の組入れを引き上げました。債券部分では、資源国ソブリン債、新興国ソブリン債、米ドル建て新興国債券の組入れを引き上げました。また、円資産比率をやや引き下げました。

12月は、金の組入比率を引き下げ、株式の組入比率を引き上げました。株式部分では、主に新興国高配当株式の組入れを引き上げました。債券部分では、各資産とともに概ね前月末水準の組入比率を維持しました。また、円資産比率をやや引き下げました。

2025年1月は、債券の組入比率を引き下げ、株式の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国高配当株式、新興国人口成長関連株式、アジア(除く日本)株式の組入れを引き上げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券を全部売却するなどしました。

2月は、債券やキャッシュ等の組入比率を引き下げ、株式や金の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国高配当株式、アジア(除く日本)株式の組入れを引き上げました。債券部分では、資源国ソブリン債、新興国ソブリン債の組入れを引き下げました。

3月は、株式の組入比率を引き下げ、債券や金の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国人口成長関連株式の組入比率を引き下げ、新興国高配当株式、アジア（除く日本）株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、資源国ソブリン債の組入比率を引き下げ、新興国ソブリン債の組入比率を引き上げました。

4月は、株式、金の組入比率を引き下げ、債券の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国高配当株式、新興国人口成長関連株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、資源国ソブリン債、新興国ソブリン債の組入比率を引き上げました。

5月は、株式、金の組入比率を引き下げ、債券の組入比率を引き上げました。株式部分では、アジア（除く日本）株式を一部売却し、新興国人口成長関連株式に資金を振り向けました。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。

6月は、債券の組入比率を引き下げ、金の組入比率を引き上げました。株式部分では、アジア（除く日本）株式を一部売却し、新興国高配当株式に資金を振り向けました。債券部分では、資源国ソブリン債および新興国ソブリン債の組入比率を引き下げました。

7月は、債券の組入比率を引き下げ、株式の組入比率を引き上げました。株式部分では、アジア（除く日本）株式、新興国高配当株式、新興国人口成長関連株式の組入れをそれぞれ引き上げました。債券部分では、資源国ソブリン債および新興国ソブリン債の組入比率を引き下げました。

8月は、株式の組入比率を引き下げ、キャッシュの組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国高配当株式、新興国人口成長関連株式の組入れをそれぞれ小幅に引き下げ、一部をアジア（除く日本）株式に入れ替えました。債券部分では、資源国ソブリン債、新興国ソブリン債とともに前月の組入水準を維持しました。

9月は、債券の組入比率を引き下げ、株式や金の組入比率を引き上げました。株式部分では、新興国高配当株式、新興国人口成長関連株式の組入れをそれぞれ小幅に引き下げ、アジア（除く日本）株式の組入れを拡大しました。債券部分では、資源国ソブリン債、新興国ソブリン債をそれぞれ一部売却しました。

## 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきました。

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

### △分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第2期	
	2024年10月22日～ 2025年10月20日	—%
当期分配金 (対基準価額比率)	—	—%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	5,271	

(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、ファンドの收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。

## ○今後の運用方針

---

ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によっては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。

### ＜マザーファンド＞

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によっては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。

関税導入による米国経済への影響が当初の想定ほど深刻なものになっていない上に、FRBが早期利下げに踏み切れば、株式市場は流動性の面からも下支えされる可能性が高いと考えます。米国を中心に株式市場のバリュエーション（投資価値評価）の割高感には注意が必要であることに変わりはないものの、市場全体に強い過熱感は見られておらず、当面の間は堅調な相場展開が続くと判断します。このため、株式については慎重ながらもやや強気な姿勢を維持する方針です。債券は主要国の財政悪化やインフレといったリスク要因を警戒し抑制的なスタンスを継続します。為替については、引き続き米国経済の急減速などを背景に円高が進行するリスクもあるため、ある程度の為替ヘッジを維持します。金に関してはインフレの再加速の可能性を念頭に置きつつ、中長期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

(2024年10月22日～2025年10月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 145	% 1.124	(a)信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(49)	(0.384)	・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)	(92)	(0.713)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(4)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他の費用	16	0.125	(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)	(1)	(0.010)	・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)	(7)	(0.057)	・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
(その他の)	(7)	(0.058)	・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	161	1.249	
期中の平均基準価額は、12,874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おります。

(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。

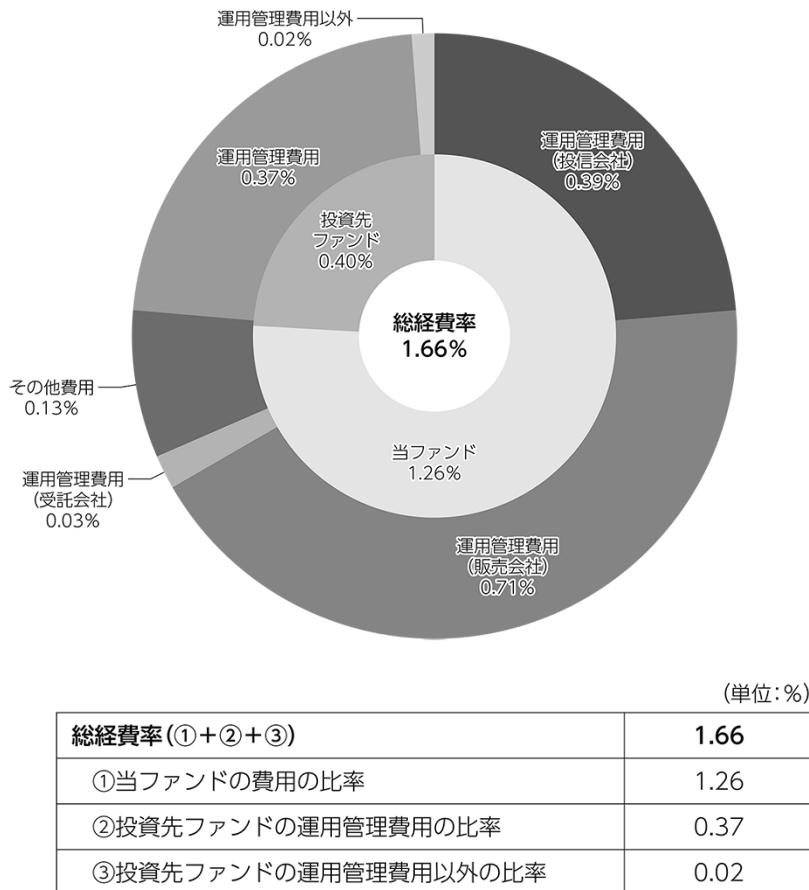
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

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

## (参考情報)

### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



(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、当ファンドがマザーファンドを通じて組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

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

## ○売買及び取引の状況

(2024年10月22日～2025年10月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド	千口 1,693,752	千円 2,300,663	千口 22,012	千円 30,594

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月22日～2025年10月20日)

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年10月22日～2025年10月20日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年10月22日～2025年10月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年10月20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	千円
ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド	千口 452,054	千口 2,123,794	千円 3,332,233	

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド	千円 3,332,233	% 98.5
コール・ローン等、その他	50,368	1.5
投資信託財産総額	3,382,601	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(469,108千円)の投資信託財産総額(3,386,173千円)に対する比率は13.9%です。

(注) ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンドにおける外貨建資産は、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、なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=151.00円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 3,382,601,095
コール・ローン等	50,367,495
ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド(評価額)	3,332,233,118
未収利息	482
(B) 負債	28,554,320
未払解約金	16,857,825
未払信託報酬	11,152,528
その他未払費用	543,967
(C) 純資産総額(A-B)	3,354,046,775
元本	2,196,292,693
次期繰越損益金	1,157,754,082
(D) 受益権総口数	2,196,292,693口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,271円

<注記事項(運用報告書作成時では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額	461,355,907円
期中追加設定元本額	1,916,271,805円
期中一部解約元本額	181,335,019円
(注) 1口当たり純資産額	1,5271円

## ○損益の状況 (2024年10月22日～2025年10月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	69,428
受取利息	69,428
(B) 有価証券売買損益	479,249,791
売買益	492,696,392
売買損	△ 13,446,601
(C) 信託報酬等	△ 16,979,305
(D) 当期損益金(A+B+C)	462,339,914
(E) 前期繰越損益金	43,982,764
(F) 追加信託差損益金	651,431,404
(配当等相当額)	( 205,190,342)
(売買損益相当額)	( 446,241,062)
(G) 計(D+E+F)	1,157,754,082
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,157,754,082
追加信託差損益金	651,431,404
(配当等相当額)	( 207,104,399)
(売買損益相当額)	( 444,327,005)
分配準備積立金	506,322,678

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換算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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,723,308円)、費用控除後の有価証券等損益額(447,616,606円)、信託約款に規定する収益調整金(651,431,404円)および分配準備積立金(43,982,764円)より分配対象収益は1,157,754,082円(10,000口当たり5,271円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○お知らせ

---

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に対応するため運用報告書の記載箇所において所要の約款変更を行いました。

# ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第2期（決算日：2025年10月20日）  
(計算期間：2024年10月22日～2025年10月20日)

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド」は、「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っています。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

#### ●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	①投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の株式および債券ならびに金等の様々な資産への投資を実質的に行います。なお、市場環境によっては、先進国債券等にも実質的に投資を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、世界の市場環境に応じて魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産を選定し、配分比率の決定を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合 …制限を設けません。 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 …行いません。 外貨建資産への実質投資割合 …制限を設けません。

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 謄 落	中 率	投 証 組	資 入	信 比	託 券 率	純 総	資 産 額
								資	産
(設定日) 2023年9月29日	円 10,000		% —				% —	百万円 119	
1期(2024年10月21日)		12,623	26.2			94.7		570	
2期(2025年10月20日)		15,690	24.3			98.2		3,332	

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投 証 組	資 入	信 比	託 券 率	
			騰	落	率	資	産
(期 首) 2024年10月21日	円 12,623	% —				% 94.7	
10月末	12,785	1.3				94.5	
11月末	12,316	△ 2.4				94.4	
12月末	12,433	△ 1.5				94.0	
2025年1月末	12,658	0.3				91.9	
2月末	12,598	△ 0.2				94.5	
3月末	12,866	1.9				94.6	
4月末	12,841	1.7				97.9	
5月末	13,238	4.9				95.9	
6月末	13,375	6.0				92.3	
7月末	13,619	7.9				96.0	
8月末	13,800	9.3				95.0	
9月末	14,902	18.1				95.1	
(期 末) 2025年10月20日	15,690	24.3				98.2	

(注) 謄落率は期首比です。

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

### 基準価額等の推移

当期の基準価額は、24.3%の上昇となりました。



### ◇主な変動要因

当期においては、投資信託証券への投資を通じて実質的に組入れている株式、債券、金が主な主なプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

3ページをご覧ください。

### 組入状況

4ページをご覧ください。

## ○今後の運用方針

6ページをご覧ください。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年10月22日～2025年10月20日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用	円 9	% 0.069	(a) その他の費用 = 期中のその他の費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 保管費用 )	(1)	(0.010)	・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 )	(8)	(0.058)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合計	9	0.069	
期中の平均基準価額は、13,119円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

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

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

## ○ 売買及び取引の状況

(2024年10月22日～2025年10月20日)

### 投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
国内	口	千円	口	千円
	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)	26,011,378	31,271	49,809,724
	PGSF-グローバル・グローリング・マーケット・ファンド	25,700	445,679	15,727
	PGSF-新興国ソブリン・ファンド	70,682	808,474	27,132
	PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	67,354	554,242	21,524
	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.1384	13	—
国外	PGSF - 資源国ソブリン・ファンド	164,672	378,545	124,996
	ピクテ(印)プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド-I dy JPY	21,155	983,870	6,431
	合計	26,360,944	3,202,096	50,005,535
アメリカ		千米ドル		千米ドル
ピクテ-アジア株式(除く日本)	8,448	3,804	2,713	1,248

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 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) 一印は該当がありません。

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年10月22日～2025年10月20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。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年10月22日～2025年10月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年10月20日現在)

### 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額	比率	
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)	23,798,346	—	—	—	
PGSF-グローバル・グローリング・マーケット・ファンド	3,416	13,390	258,489	7.8	
PGSF-新興国ソブリン・ファンド	5,249	48,800	598,828	18.0	
PGSF - 新興国ハイインカム株式ファンド	3,665	49,495	449,319	13.5	
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	10	10	1,067	0.0	
PGSF - 資源国ソブリン・ファンド	23,300	62,976	151,206	4.5	
ピクテ(HP)プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド・1 day JPY	7,276	22,000	1,348,048	40.5	
合計	23,841,265	196,673	2,806,959		
銘柄数<比率>	7	6	<84.2%>		

(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。

### 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)					
ピクテ-アジア株式(除く日本)	439	6,175	3,085	465,893	14.0
合計	439	6,175	3,085	465,893	
銘柄数<比率>	1	1	<14.0%>		

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2025年10月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 2,805,892	% 82.9
投資証券	466,960	13.8
コール・ローン等、その他	113,321	3.3
投資信託財産総額	3,386,173	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（469,108千円）の投資信託財産総額（3,386,173千円）に対する比率は13.9%です。

(注) 外貨建資産は、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、なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=151.00円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年10月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 3,386,173,439
コール・ローン等	113,319,473
投資信託受益証券(評価額)	2,805,892,790
投資証券(評価額)	466,960,320
未収利息	856
(B) 負債	53,908,568
未払金	53,908,568
(C) 純資産総額(A-B)	3,332,264,871
元本	2,123,794,212
次期繰越損益金	1,208,470,659
(D) 受益権総口数	2,123,794,212口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,690円

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額	452,054,747円
期中追加設定元本額	1,693,752,404円
期中一部解約元本額	22,012,939円
(注) 1口当たり純資産額	1.5690円
(注) 期末における元本の内訳	
ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド	2,123,794,212円

## ○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。

## ○損益の状況 (2024年10月22日～2025年10月20日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 15,192,670
受取配当金	14,736,759
受取利息	455,911
(B) 有価証券売買損益	477,294,307
売買益	603,308,232
売買損	△ 126,013,925
(C) 保管費用等	△ 934,697
(D) 当期損益金(A+B+C)	491,552,280
(E) 前期繰越損益金	118,588,013
(F) 追加信託差損益金	606,911,435
(G) 解約差損益金	△ 8,581,069
(H) 計(D+E+F+G)	1,208,470,659
次期繰越損益金(H)	1,208,470,659

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

(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) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ＜組入投資信託証券の内容＞

「ピクテ新興国ゴールデン・リスクプレミアム・マザーファンド」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10月20日現在で組入れている各投資信託の運用状況です。

### ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンド-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(%)	(自 2023年10月1日 至 2024年9月30日)
<b>銀行預入</b>		(単位: 米ドル)
- <b>預金</b>		
CHF	0.00	91,042.23
EUR	0.00	-1,619,624.27
JPY	0.00	-1,528,582.04
USD	0.03	
<b>預金合計</b>	<b>0.03</b>	10.88
<b>銀行預金合計</b>	<b>0.03</b>	51,884.48
<b>貴金属</b>		20,772.46
<b>その他譲渡可能資産</b>		
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.42	3,119,204.67
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.50	77,182.85
	99.91	359,187.26
<b>貴金属合計</b>	<b>99.91</b>	1,025,546.65
		34,055.73
		25,150.12
		681,541.96
		674,825.41
		1,597,696.11
		236,658.89
		-788,584.37
		7,115,133.10
		-8,643,715.14
		98,764,451.31
		90,120,736.17
		1,031,142,796.37
		1,121,263,532.54

# 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（%）
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>ブラジル</b>				
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
			<b>172,746,126.00</b>	<b>8.90</b>
<b>中国</b>				
7.00% ASIA INFRASTRUCTURE (DUAL) 24/29 -SR-	INR	11,500,000.00	20,949,914.00	1.08
			<b>20,949,914.00</b>	<b>1.08</b>
<b>コロンビア</b>				
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
			<b>176,081,470.00</b>	<b>9.07</b>
<b>ドミニカ共和国</b>				
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
			<b>126,882,258.00</b>	<b>6.54</b>
<b>エジプト</b>				
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
			<b>56,028,098.00</b>	<b>2.89</b>
<b>ハンガリー</b>				
6.75% HUNGARY 11/28 SA -SR-	HUF	108,810,000.00	43,704,987.00	2.25
			<b>43,704,987.00</b>	<b>2.25</b>
<b>インド</b>				
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
			<b>25,636,220.00</b>	<b>1.32</b>
<b>インドネシア</b>				
9.00% INDONESIA 13/29	IDR	7,300,000,000.00	76,174,371.00	3.92
10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR-	IDR	2,917,000,000.00	37,000,569.00	1.91
			<b>113,174,940.00</b>	<b>5.83</b>
<b>メキシコ</b>				
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
			<b>197,864,185.00</b>	<b>10.19</b>

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
<b>ペルー</b>				
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
			<b>154,378,223.00</b>	<b>7.95</b>
<b>ポーランド</b>				
6.00% POLAND 22/33 -SR-	PLN	1,394,000.00	53,838,051.00	2.77
			<b>53,838,051.00</b>	<b>2.77</b>
<b>ルーマニア</b>				
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
			<b>80,153,918.00</b>	<b>4.13</b>
<b>南アフリカ</b>				
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
			<b>242,793,406.00</b>	<b>12.52</b>
<b>トルコ</b>				
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
			<b>124,929,893.00</b>	<b>6.44</b>
<b>ウルグアイ</b>				
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
			<b>51,387,226.00</b>	<b>2.64</b>
<b>合計 I.</b>			<b>1,640,548,915.00</b>	<b>84.52</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>				
<b>香港</b>				
9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	58,855,943.00	3.03
			<b>58,855,943.00</b>	<b>3.03</b>
<b>合計 II.</b>			<b>58,855,943.00</b>	<b>3.03</b>
<b>投資有価証券合計</b>				
現金預金			176,982,651.00	9.12
その他の純資産			64,652,296.00	3.33
<b>純資産合計</b>			<b>1,941,039,805.00</b>	<b>100.00</b>

■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>1,855,504,343.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	214,594,238.00
預金利息	10,193,788.00
	<b>224,788,026.00</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>20,241,727.00</b>
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>204,546,299.00</b>
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	<b>4,916,928.00</b>
<b>運用による純資産の増加／（減少）</b>	<b>204,114,854.00</b>
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)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,941,039,805.00</b>

# ピクテーアジア株式（除く日本）

## ■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	純資産に対する比率(%)	銘柄	純資産に対する比率(%)
<b>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</b>			
<b>株式</b>			
<b>パミューダ</b>			
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	0.67		
	<b>0.67</b>		
<b>ケイマン諸島</b>			
ASM PACIFIC TECHNOLOGY	1.21		
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS	1.42		
FULL TRUCK ALLIANCE -ADR SPONS.-	1.22		
MEITUAN 'B' 144A/S	3.68		
PINDUODUO HOLDINGS 'A' ADR -SPONS.-	3.50		
TENCENT HOLDINGS	7.01		
TRIP COM GROUP	2.50		
	<b>20.54</b>		
<b>中国</b>			
BYD 'H'	2.22		
LUXSHARE PRECISION INDUSTRY 'A'	1.68		
WEICHAI POWER 'H'	1.57		
	<b>5.47</b>		
<b>香港</b>			
AIA GROUP REG. -S-	3.84		
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	2.03		
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	1.59		
	<b>7.46</b>		
<b>インド</b>			
BHARTI HEXACOM 144A/S	0.45		
EICHER MOTORS	1.68		
HDFC BANK	2.99		
ICICI BANK	4.28		
INDRAPRASTHA GAS	2.02		
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	2.38		
SBI LIFE INSURANCE	2.34		
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	2.45		
ZOMATO -IPO- 144A REG S	1.49		
	<b>20.08</b>		
<b>インドネシア</b>			
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	1.35		
PT BANK MANDIRI	2.62		
SUMBER ALFARIA	1.52		
	<b>5.49</b>		
<b>モーリシャス</b>			
MAKEMYTRIP	2.05		
	<b>2.05</b>		
<b>フィリピン</b>			
BDO UNIBANK			1.76
			<b>1.76</b>
<b>韓国</b>			
COSMAX			1.71
HYUNDAI MOTOR			1.61
SAMSUNG ELECTRONICS			3.95
SAMSUNG SDS			1.69
SK HYNIX			1.89
SL			1.46
			<b>12.31</b>
<b>台湾</b>			
CHAILEASE HOLDING COMPANY			1.62
LOTES			1.46
MEDIATEK			2.63
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING			9.29
WIWYNN			1.55
			<b>16.55</b>
<b>タイ</b>			
C.P. ALL -FGN-			1.80
TRUE CORPORATION -NVDR-			1.90
			<b>3.70</b>
<b>ベトナム</b>			
FPT CORPORATION			1.83
JOINT STOCK COMMERCIAL BANK			1.80
			<b>3.63</b>
<b>投資有価証券合計</b>			
現金預金			1.29
その他の純負債			-1.00
			<b>99.71</b>
<b>純資産合計</b>			
			<b>100.00</b>

## ■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：米ドル)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>853, 691, 453. 10</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	13, 735, 557. 11
預金利息	759, 551. 49
	<b>14, 495, 108. 60</b>
<b>費用</b>	
管理および投資顧問報酬	5, 889, 354. 90
保管報酬、銀行手数料および利息	616, 989. 39
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8, 223, 536. 13
サービス報酬	1, 153, 565. 47
年次税	315, 763. 26
取引費用	2, 388, 016. 30
	<b>18, 587, 225. 45</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>-4, 092, 116. 85</b>
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	-12, 951, 856. 01
- ブール(ブーリング効果)	-2, 572, 873. 85
- 外国為替	-415, 990. 84
- 為替予約取引	1, 356, 792. 97
	<b>-18, 676, 044. 58</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	174, 253, 385. 44
- 為替予約取引	-42, 038. 97
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>155, 535, 301. 89</b>
投資証券発行手取額	290, 480, 554. 84
投資証券買戻費用	-618, 778, 247. 85
支払分配金	-15, 391. 68
再評価差額	2, 293, 359. 43
<b>当期末現在純資産額</b>	<b>683, 207, 029. 73</b>

# 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				
<b>株式</b>				
<b>パミューダ</b>				
BRILLIANCE CHINA AUTOMOTIVE HOLDINGS	HKD	25,836,000.00	1,976,207,260.00	1.80
			<b>1,976,207,260.00</b>	<b>1.80</b>
<b>ブラジル</b>				
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
			<b>9,189,929,876.00</b>	<b>8.39</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
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
			<b>10,377,961,393.00</b>	<b>9.47</b>
<b>チリ</b>				
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
			<b>1,814,739,036.00</b>	<b>1.66</b>
<b>中国</b>				
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
			<b>19,535,148,118.00</b>	<b>17.84</b>

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する比率（%）
<b>エジプト</b>				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	3,217,829.00	781,795,206.00	0.71
			<b>781,795,206.00</b>	<b>0.71</b>
<b>ギリシャ</b>				
NATL BANK GREECE	EUR	1,152,413.00	1,434,698,662.00	1.31
			<b>1,434,698,662.00</b>	<b>1.31</b>
<b>香港</b>				
YUEXIU PROPERTY	HKD	11,265,200.00	1,153,466,108.00	1.05
			<b>1,153,466,108.00</b>	<b>1.05</b>
<b>インド</b>				
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
			<b>3,576,185,377.00</b>	<b>3.27</b>
<b>インドネシア</b>				
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
			<b>4,758,910,830.00</b>	<b>4.35</b>
<b>カザフスタン</b>				
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS. - -S-	USD	229,840.00	1,359,418,010.00	1.24
			<b>1,359,418,010.00</b>	<b>1.24</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
TERNITUM ADR -SPONS. -	USD	188,793.00	855,646,013.00	0.78
			<b>855,646,013.00</b>	<b>0.78</b>
<b>マレーシア</b>				
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
			<b>2,844,595,607.00</b>	<b>2.59</b>
<b>メキシコ</b>				
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
			<b>4,088,827,218.00</b>	<b>3.74</b>
<b>パナマ</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	120,201.00	1,638,098,415.00	1.50
			<b>1,638,098,415.00</b>	<b>1.50</b>
<b>フィリピン</b>				
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	6,718,130.00	1,313,643,481.00	1.20
			<b>1,313,643,481.00</b>	<b>1.20</b>
<b>ポーランド</b>				
BANK PEKAO	PLN	152,793.00	805,010,333.00	0.74
			<b>805,010,333.00</b>	<b>0.74</b>
<b>ロシア</b>				
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
			<b>0. 00</b>	<b>0. 00</b>
<b>サウジアラビア</b>				
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
			<b>4, 722, 038, 803. 00</b>	<b>4. 31</b>
<b>南アフリカ</b>				
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
			<b>4, 162, 258, 203. 00</b>	<b>3. 80</b>
<b>韓国</b>				
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
			<b>8, 889, 722, 785. 00</b>	<b>8. 13</b>
<b>台湾</b>				
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
			<b>10, 859, 049, 524. 00</b>	<b>9. 91</b>
<b>タイ</b>				
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	23, 174, 400. 00	1, 460, 681, 750. 00	1. 33
			<b>1, 460, 681, 750. 00</b>	<b>1. 33</b>
<b>トルコ</b>				
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	2, 848, 464. 00	1, 239, 881, 570. 00	1. 13
			<b>1, 239, 881, 570. 00</b>	<b>1. 13</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
EMAR 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
			<b>5,791,108,113.00</b>	<b>5.28</b>
<b>イギリス</b>				
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
			<b>1,985,100,857.00</b>	<b>1.82</b>
<b>ベトナム</b>				
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
			<b>1,800,556,410.00</b>	<b>1.64</b>
<b>投資有価証券合計</b>				<b>108,414,678,958.00</b>
現金預金			1,071,855,644.00	0.98
その他の純資産			33,853,763.00	0.03
<b>純資産合計</b>			<b>109,520,388,365.00</b>	<b>100.00</b>

■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>96,823,219,691.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	6,321,153,600.00
預金利息	83,876,570.00
	<b>6,405,030,170.00</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>1,297,933,171.00</b>
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>5,107,096,999.00</b>
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)
<b>運用による純資産の増加／（減少）</b>	<b>21,079,990,859.00</b>
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)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>109,520,388,365.00</b>

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－グローバル・グローリング・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（%）
<b>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</b>				
<b>株式</b>				
<b>アルゼンチン</b>				
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
			<b>593,799,223.00</b>	<b>2.07</b>
<b>パミューダ</b>				
CREDICORP	USD	12,969.00	366,073,806.00	1.28
			<b>366,073,806.00</b>	<b>1.28</b>
<b>ブラジル</b>				
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
ITAUUNIBANCO 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
			<b>3,726,760,444.00</b>	<b>12.98</b>
<b>コロンビア</b>				
BANCOLOMBIA PFD	COP	98,920.00	123,543,710.00	0.43
			<b>123,543,710.00</b>	<b>0.43</b>
<b>インド</b>				
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
			<b>5,216,316,675.00</b>	<b>18.16</b>
<b>インドネシア</b>				
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
			<b>2,391,093,105.00</b>	<b>8.32</b>
<b>クウェート</b>				
MOBILE TELECOMMUNICATIONS	KWD	495,430.00	118,436,335.00	0.41
			<b>118,436,335.00</b>	<b>0.41</b>
<b>マレーシア</b>				
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	2,076,260.00	595,227,578.00	2.07
			<b>595,227,578.00</b>	<b>2.07</b>
<b>メキシコ</b>				
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 BANORTE '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
			<b>2,799,534,285.00</b>	<b>9.77</b>
<b>パナマ</b>				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	42,032.00	572,811,812.00	2.00
			<b>572,811,812.00</b>	<b>2.00</b>
<b>フィリピン</b>				
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
			<b>399,375,674.00</b>	<b>1.39</b>
<b>カタール</b>				
OOREDOO	QAR	250,888.00	125,026,678.00	0.44
			<b>125,026,678.00</b>	<b>0.44</b>
<b>サウジアラビア</b>				
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
			<b>2,389,495,450.00</b>	<b>8.32</b>
<b>南アフリカ</b>				
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
			<b>3,033,451,410.00</b>	<b>10.59</b>
<b>トルコ</b>				
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
			<b>349,187,712.00</b>	<b>1.21</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
EMAR DEVELOPMENT	AED	1,236,888.00	727,412,034.00	2.53
EMARAR 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
			<b>4,481,540,673.00</b>	<b>15.63</b>
<b>ベトナム</b>				
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
			<b>969,429,206.00</b>	<b>3.38</b>
<b>投資有価証券合計</b>				<b>28,251,103,776.00</b>
				<b>98.45</b>

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)
<b>純資産合計</b>			<b>28,696,440,456.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>13,447,303,604.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	904,226,036.00
預金利息	17,380,905.00
	<b>921,606,941.00</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>322,860,204.00</b>
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>598,746,737.00</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
- 投資有価証券売却	1,478,388,383.00
- 外国為替	(66,244,427.00)
	<b>2,010,890,693.00</b>
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
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>2,336,461,504.00</b>
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)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>28,696,440,456.00</b>

# ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-資源国ソブリン・ファンド

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

銘柄		通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
7.00%	CHILE 22/34 -SR-	CLP	50,000,000.00	8,647,999.00	0.08
				<b>1,085,087,889.00</b>	<b>10.50</b>
<b>インドネシア</b>					
6.125%	INDONESIA 12/28 -SR-	IDR	3,825,000,000.00	36,297,461.00	0.35
8.25%	INDONESIA 11/32	IDR	31,218,000,000.00	324,878,208.00	3.15
8.375%	INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	4,607,000,000.00	48,737,630.00	0.47
9.00%	INDONESIA 13/29	IDR	31,311,000,000.00	326,725,443.00	3.16
9.50%	INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	IDR	17,651,000,000.00	194,792,107.00	1.89
10.50%	INDONESIA 09/30 FR0052	IDR	41,178,000,000.00	466,667,189.00	4.51
				<b>1,398,098,038.00</b>	<b>13.53</b>
<b>マレーシア</b>					
2.632%	MALAYSIA 20/31 S0002	MYR	1,800,000.00	59,321,917.00	0.57
3.502%	MALAYSIA 07/27 S3 -SR-	MYR	3,000,000.00	105,621,184.00	1.02
3.582%	MALAYSIA 22/32 -SR-	MYR	1,300,000.00	45,070,199.00	0.44
3.733%	MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	1,682,000.00	59,455,713.00	0.58
3.757%	MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	MYR	4,522,000.00	154,486,517.00	1.50
3.828%	MALAYSIA 19/34 S. 0419 -SR-	MYR	787,000.00	27,778,339.00	0.27
3.899%	MALAYSIA 17/27 S. 4 -SR-	MYR	1,497,000.00	53,245,336.00	0.52
3.90%	MALAYSIA 16/26 S3 -SR-	MYR	1,200,000.00	42,590,243.00	0.41
3.906%	MALAYSIA 19/26 S. 0119 -SR-	MYR	4,155,000.00	147,274,411.00	1.43
4.065%	MALAYSIA 20/50	MYR	1,243,000.00	43,082,852.00	0.42
4.254%	MALAYSIA 15/35 '0004'	MYR	370,000.00	13,459,712.00	0.13
4.498%	MALAYSIA 10/30 -SR-	MYR	5,372,000.00	196,239,687.00	1.90
4.642%	MALAYSIA 18/33 S. 0318 -SR-	MYR	227,000.00	8,476,321.00	0.08
4.696%	MALAYSIA 22/42 -SR-	MYR	448,000.00	17,028,325.00	0.16
4.736%	MALAYSIA 16/46 '02' -SR-	MYR	1,585,000.00	60,721,892.00	0.59
4.762%	MALAYSIA 17/37 S. 0317 -SR-	MYR	1,820,000.00	69,069,404.00	0.67
				<b>1,102,922,052.00</b>	<b>10.69</b>
<b>メキシコ</b>					
5.00%	MEXICO 21/25 -SR-	MXN	114,900.00	87,642,817.00	0.85
5.50%	MEXICO 21/27 -SR-	MXN	82,000.00	57,954,903.00	0.56
7.00%	MEXICO 23/26 -SR-	MXN	150,000.00	110,531,819.00	1.07
7.50%	MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	151,400.00	110,697,330.00	1.07
7.75%	MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	655,000.00	449,872,105.00	4.35
7.75%	MEXICO 11/42 MXN100 -SR-	MXN	135,000.00	80,067,130.00	0.78
7.75%	MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	598,800.00	385,810,874.00	3.74
8.50%	MEXICO 23/29 -SR-	MXN	170,000.00	124,287,039.00	1.20
10.00%	MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	125,300.00	93,816,273.00	0.91
				<b>1,500,680,290.00</b>	<b>14.53</b>
<b>ニュージーランド</b>					
0.25%	NEW ZEALAND 20/28 -SR-	NZD	3,100,000.00	245,028,640.00	2.37
0.50%	NEW ZEALAND 21/26	NZD	1,500,000.00	127,401,907.00	1.23
1.75%	NEW ZEALAND 20/41	NZD	530,000.00	30,193,480.00	0.29
2.00%	NEW ZEALAND 21/22 -SR-	NZD	1,370,000.00	103,856,908.00	1.01
2.75%	NEW ZEALAND 16/37 S. 0437 -SR-	NZD	1,130,000.00	81,615,794.00	0.79
2.75%	NEW ZEALAND 21/51	NZD	630,000.00	36,688,231.00	0.36
3.00%	NEW ZEALAND 18/29 -SR-	NZD	600,000.00	51,442,063.00	0.50

銘柄		通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
3. 50%	NEW ZEALAND 15/33 -SR-	NZD	1,610,000.00	133,800,492.00	1.30
4. 25%	NEW ZEALAND 24/36 -SR-	NZD	600,000.00	51,206,587.00	0.50
4. 50%	NEW ZEALAND 23/30 -SR-	NZD	1,500,000.00	136,179,677.00	1.32
5. 00%	NEW ZEALAND 24/54 -SR-	NZD	350,000.00	30,219,585.00	0.29
				<b>1,027,633,364.00</b>	<b>9.96</b>
<b>ノルウェー</b>					
1. 25%	NORWAY 21/31 -SR-S 144A	NOK	6,700,000.00	78,709,192.00	0.76
1. 375%	NORWAY 20/30 -SR- 144A	NOK	7,480,000.00	90,769,237.00	0.88
1. 50%	NORWAY 16/26 -SR-	NOK	9,230,000.00	124,043,282.00	1.20
2. 00%	NORWAY 18/28 S480 -SR-S	NOK	5,750,000.00	75,098,199.00	0.73
2. 125%	NORWAY 22/32 -SR-S	NOK	2,000,000.00	24,633,820.00	0.24
3. 00%	NORWAY 23/33 -SR-	NOK	4,000,000.00	51,886,414.00	0.50
3. 50%	NORWAY 22/42 -SR- 144A/S	NOK	3,200,000.00	42,170,804.00	0.41
3. 625%	NORWAY 24/39 -SR-	NOK	1,800,000.00	24,140,970.00	0.23
				<b>511,451,918.00</b>	<b>4.95</b>
<b>ペルー</b>					
5. 40%	PERU 19/34 -SR-	PEN	450,000.00	17,119,966.00	0.17
6. 15%	PERU 17/32 -SR-	PEN	1,537,000.00	63,713,183.00	0.62
6. 90%	PERU (DUAL CURRENCY) 07/37 -SR-S	PEN	7,809.00	322,362,448.00	3.12
8. 20%	PERU 06/26 -SR-S	PEN	1,400.00	61,713,742.00	0.60
				<b>464,909,339.00</b>	<b>4.51</b>
<b>タイ</b>					
1. 585%	THAILAND M. O. F. 20/35 -SR-	THB	7,000,000.00	30,133,315.00	0.29
1. 60%	THAILAND 19/35 -SR-	THB	4,613,000.00	19,849,621.00	0.19
1. 60%	THAILAND M. O. F. 19/29 -SR-	THB	5,683,000.00	25,605,150.00	0.25
2. 40%	THAILAND 23/29 -SR-	THB	5,124,000.00	23,931,313.00	0.23
2. 875%	THAILAND M. O. F. 16/46 -SR-	THB	1,697,000.00	8,066,749.00	0.08
2. 875%	THAILAND M. O. F. 18/28	THB	27,723,000.00	131,774,317.00	1.28
3. 35%	THAILAND 22/33 -SR-	THB	5,379,000.00	26,936,479.00	0.26
3. 39%	THAILAND 22/37 -SR-	THB	7,979,000.00	40,729,176.00	0.39
3. 40%	THAILAND M. O. F. 15/36 -SR-	THB	1,377,000.00	7,066,916.00	0.07
3. 45%	THAILAND 22/43 -SR-	THB	4,332,000.00	22,246,238.00	0.22
3. 60%	THAILAND M. O. F. 17/67 -SR-	THB	3,850,000.00	19,916,675.00	0.19
4. 26%	THAILAND M. O. F. 12/37 -SR-S	THB	6,700,000.00	36,475,617.00	0.35
4. 675%	THAILAND M. O. F. 13/44 -SR-	THB	4,680,000.00	28,322,665.00	0.27
				<b>421,054,231.00</b>	<b>4.07</b>
<b>合計 I.</b>				<b>9,871,590,420.00</b>	<b>95.57</b>

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>				
<b>香港</b>				
9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37	USD	235,294.00	24,948,218.00	0.24
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	238,466,559.00	2.31
			<b>263,414,777.00</b>	<b>2.55</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
10.00% CITI INDONESIA FR47 -CLN- 07/28	USD	110,955.00	10,250,065.00	0.10
			<b>10,250,065.00</b>	<b>0.10</b>
<b>合計Ⅱ.</b>				
<b>投資有価証券合計</b>				
現金預金			132,926,517.00	1.29
その他の純資産			50,932,688.00	0.49
<b>純資産合計</b>			<b>10,329,114,467.00</b>	<b>100.00</b>

■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)

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

# ピクテーショートターム・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(%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>カナダ</b>				
4.81% RBC TORONTO 22/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	848,672,830.00	1.33
			<b>848,672,830.00</b>	<b>1.33</b>
<b>フランス</b>				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,958,000.00	0.94
			<b>599,958,000.00</b>	<b>0.94</b>
<b>日本</b>				
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
			<b>4,301,423,000.00</b>	<b>6.75</b>
<b>韓国</b>				
0.45% KORAN AIR LINES 22/25 -SR-	JPY	800,000,000.00	799,328,000.00	1.25
			<b>799,328,000.00</b>	<b>1.25</b>
<b>スペイン</b>				
0.463% BANCO SANTANDER 19/24 -SR-	JPY	900,000,000.00	899,280,000.00	1.41
			<b>899,280,000.00</b>	<b>1.41</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.879% BERKSHIRE HATHAWAY 20/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,175,420.00	0.16
			<b>100,175,420.00</b>	<b>0.16</b>
<b>合計 I.</b>			<b>7,548,837,250.00</b>	<b>11.84</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>フランス</b>				
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
			<b>599,986,000.00</b>	<b>0.94</b>
<b>合計 II.</b>			<b>599,986,000.00</b>	<b>0.94</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>オーストラリア</b>				
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
			<b>3,399,381,198.00</b>	<b>5.31</b>

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
<b>ベルギー</b>				
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
			<b>1,510,042,146.00</b>	<b>2.36</b>
<b>カナダ</b>				
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
			<b>987,813,209.00</b>	<b>1.54</b>
<b>フィンランド</b>				
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
			<b>1,555,233,377.00</b>	<b>2.44</b>
<b>フランス</b>				
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
			<b>2,465,470,682.00</b>	<b>3.86</b>
<b>ドイツ</b>				
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
			<b>3,887,028,907.00</b>	<b>6.09</b>
<b>日本</b>				
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
			<b>21,116,393,918.00</b>	<b>33.11</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. RABOBANK UA 01/07/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	468,651,962.00	0.73
			<b>468,651,962.00</b>	<b>0.73</b>
<b>シンガポール</b>				
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
			<b>1,987,099,430.00</b>	<b>3.12</b>
<b>韓国</b>				
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
			<b>1,800,901,559.00</b>	<b>2.82</b>
<b>スペイン</b>				
C. PAP. BBVA 07/05/25 -SR-	USD	5,000,000.00	695,145,655.00	1.09
			<b>695,145,655.00</b>	<b>1.09</b>
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. VOLVO TREASURY 29/11/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	476,587,435.00	0.75
			<b>476,587,435.00</b>	<b>0.75</b>
<b>イギリス</b>				
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
			<b>11,772,316,917.00</b>	<b>18.44</b>

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
<b>アメリカ合衆国</b>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 20/12/24	USD	7,000,000.00	1,000,214,247.00	1.57
			<b>1,000,214,247.00</b>	<b>1.57</b>
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>53,122,280,642.00</b>	<b>83.23</b>
<b>投資有価証券合計</b>				
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	
<b>純資産合計</b>		<b>63,815,702,541.00</b>	<b>100.00</b>	

■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>40,289,537,295.00</b>
<b>収益</b>	
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
	<b>1,005,799,720.00</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>73,229,283.00</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>932,570,437.00</b>
<b>実現純利益／損失</b>	
- 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
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-48,702,112.00</b>
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
<b>期末現在純資産額</b>	<b>63,815,702,541.00</b>