

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	2005年2月28日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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EUR投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②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。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

## ピクテ・グローバル・インカム 株式ファンド(毎月分配型)

### 運用報告書(全体版)

第246期(決算日2025年9月10日) 第249期(決算日2025年12月10日)  
第247期(決算日2025年10月10日) 第250期(決算日2026年1月13日)  
第248期(決算日2025年11月10日) 第251期(決算日2026年2月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は、2026年2月10日に第251期の決算を行いましたので、第246期から第251期までの運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	額			参 考 指 数	投 資 信 託 資 金 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
222期(2023年9月11日)	2,565	20	△ 0.8	20,466	△ 0.2	99.5	991,848
223期(2023年10月10日)	2,286	20	△10.1	19,098	△ 6.7	99.5	882,351
224期(2023年11月10日)	2,492	20	9.9	20,317	6.4	99.6	954,002
225期(2023年12月11日)	2,505	20	1.3	20,747	2.1	99.5	943,615
226期(2024年1月10日)	2,532	20	1.9	21,207	2.2	99.4	939,459
227期(2024年2月13日)	2,385	20	△ 5.0	20,375	△ 3.9	99.5	871,079
228期(2024年3月11日)	2,451	20	3.6	20,885	2.5	99.5	880,638
229期(2024年4月10日)	2,529	20	4.0	22,074	5.7	99.5	893,640
230期(2024年5月10日)	2,685	20	7.0	24,224	9.7	99.6	933,511
231期(2024年6月10日)	2,704	20	1.5	23,964	△ 1.1	99.5	919,823
232期(2024年7月10日)	2,731	20	1.7	24,367	1.7	99.5	915,787
233期(2024年8月13日)	2,563	20	△ 5.4	23,471	△ 3.7	99.5	844,559
234期(2024年9月10日)	2,604	20	2.4	23,934	2.0	99.5	852,508
235期(2024年10月10日)	2,782	20	7.6	25,214	5.3	99.5	901,343
236期(2024年11月11日)	2,837	20	2.7	25,468	1.0	99.5	911,032
237期(2024年12月10日)	2,821	20	0.1	24,990	△ 1.9	99.5	898,171
238期(2025年1月10日)	2,799	20	△ 0.1	25,180	0.8	99.5	885,027
239期(2025年2月10日)	2,745	20	△ 1.2	24,731	△ 1.8	99.4	863,420
240期(2025年3月10日)	2,618	20	△ 3.9	24,200	△ 2.1	99.4	822,081
241期(2025年4月10日)	2,503	20	△ 3.6	23,963	△ 1.0	99.4	785,254
242期(2025年5月12日)	2,775	20	11.7	25,666	7.1	99.5	873,576
243期(2025年6月10日)	2,779	20	0.9	25,662	△ 0.0	99.3	874,179
244期(2025年7月10日)	2,799	20	1.4	26,511	3.3	99.5	880,934
245期(2025年8月12日)	2,938	20	5.7	27,728	4.6	99.5	925,834
246期(2025年9月10日)	2,783	20	△ 4.6	26,875	△ 3.1	99.5	878,235
247期(2025年10月10日)	3,064	20	10.8	29,936	11.4	99.5	970,014
248期(2025年11月10日)	3,024	20	△ 0.7	30,382	1.5	99.4	953,901
249期(2025年12月10日)	3,056	20	1.7	30,011	△ 1.2	99.5	964,949
250期(2026年1月13日)	3,120	20	2.7	30,898	3.0	99.5	986,746
251期(2026年2月10日)	3,170	20	2.2	31,765	2.8	99.5	1,002,415

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ○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		参 考 指 数	騰 落 率	投資信託 証券 組 入 比 率
		円	騰 落 率			
第246期	(期 首) 2025年 8月12日	2,938	% —	27,728	% —	% 99.5
	8月末	2,867	△ 2.4	27,185	△ 2.0	99.4
	(期 末) 2025年 9月10日	2,803	△ 4.6	26,875	△ 3.1	99.5
第247期	(期 首) 2025年 9月10日	2,783	—	26,875	—	99.5
	9月末	2,910	4.6	28,217	5.0	99.6
	(期 末) 2025年10月10日	3,084	10.8	29,936	11.4	99.5
第248期	(期 首) 2025年10月10日	3,064	—	29,936	—	99.5
	10月末	3,094	1.0	30,373	1.5	99.5
	(期 末) 2025年11月10日	3,044	△ 0.7	30,382	1.5	99.4
第249期	(期 首) 2025年11月10日	3,024	—	30,382	—	99.4
	11月末	3,147	4.1	31,091	2.3	99.5
	(期 末) 2025年12月10日	3,076	1.7	30,011	△ 1.2	99.5
第250期	(期 首) 2025年12月10日	3,056	—	30,011	—	99.5
	12月末	3,069	0.4	30,393	1.3	99.5
	(期 末) 2026年 1月13日	3,140	2.7	30,898	3.0	99.5
第251期	(期 首) 2026年 1月13日	3,120	—	30,898	—	99.5
	1月末	3,141	0.7	30,921	0.1	99.5
	(期 末) 2026年 2月10日	3,190	2.2	31,765	2.8	99.5

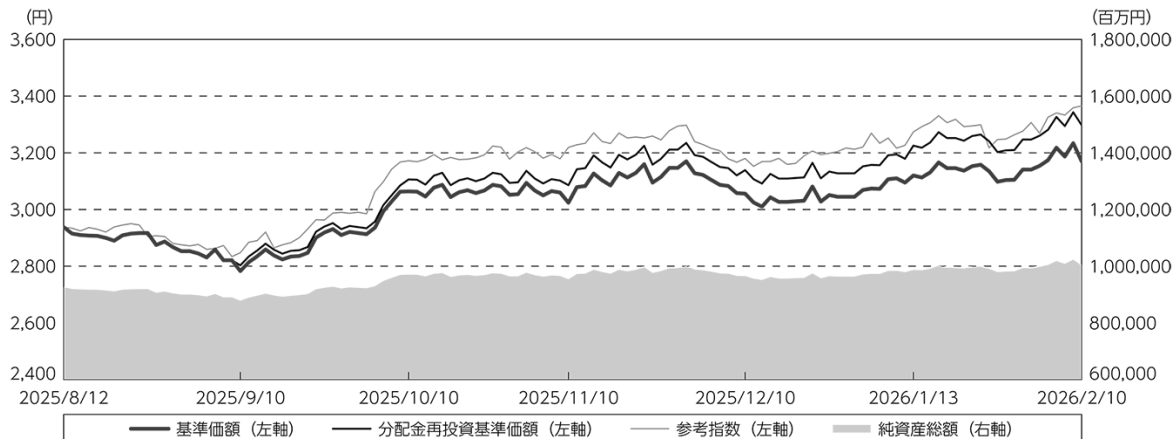
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2005年2月28日）を10,000として指数化したものです。

## 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額<sup>※</sup>は、12.2%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246期首：2,938円

第251期末：3,170円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：12.2% (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および参考指数は、作成期首(2025年8月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算したものです。

### ◇ 主な変動要因

- 上昇↑・実質的に組入れているSSE(英国、電力)、エンジー(フランス、総合公益事業)などの株価が上昇したこと
- 上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

- ・世界の株式市場は作成期を通じてみると上昇しました。作成期初の2025年8月は、米国の景気先行きに対する懸念が強まった一方、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ再開観測が下支えとなり、もみ合う推移となりました。9月は、FRBの利下げ再開や先行きの追加利下げ期待の強まり、AI（人工知能）関連の大型投資の発表などを背景に上昇しました。10月は、米国の政府閉鎖や、米中間の貿易摩擦への警戒感などから軟化する局面が見られたものの、米中首脳会談を通じて一定の合意が成立するはこびとなったことから上昇基調が継続しました。11月は、AI関連投資の過熱感に対する警戒感から中旬にかけて下落しましたが、月末にかけては、FRBの利下げ観測が強まったこと、世界的に景気が堅調であること、米国政府機関の閉鎖が解除されたことなどから反発しました。12月は、景気の先行きへの楽観的な見通し、欧州中央銀行（ECB）のユーロ圏経済成長見通しの上方修正などを背景に上昇が続ききました。2026年1月から作成期末にかけては、米政権による関税や対外政策に対する不信感や企業決算への懸念などから軟調になる場面もありましたが、米国労働市場の減速から利下げ観測が強まったこと、米国や欧州の景気の底堅さなどを背景に高値水準での推移となりました。
- ・為替市場では、作成期を通じてみると円安・米ドル高が進みました。作成期初の2025年8月は、FRBの利下げ再開観測などが円高・米ドル安要因となった一方で、日本銀行の追加利上げに慎重な姿勢などが円安・米ドル高要因となり、もみ合い推移となりました。9月は、積極財政や緩和的な金融政策を志向するとみられる高市氏が次期首相に選任されるとの思惑が強まり、円安・米ドル高が進みました。10月は、高市氏が自民党総裁選で勝利し、その後首相に選任されたことを受け、同氏が志向する政策スタンスに対する織り込みがさらに進み、円安・米ドル高が進行しました。11月は、前半には引き続き高市首相の政策スタンスが円安につながるとの思惑から円安・米ドル高傾向が続きましたが、後半には、日本の通貨当局による為替介入への警戒感などから米ドル/円の上値は抑えられました。12月は、前半には日本銀行が追加利上げを実施すると、思惑から月前半は円高・米ドル安が進みましたが、後半にはFRBが12月会合で追加利下げを実施しつつも、さらなる追加利下げには慎重な姿勢を示したことで円安・米ドル高傾向となりました。2026年1月は、前半には、近く衆議院の解散総選挙が実施される見通しとなったことで拡張的な財政政策スタンスの一段の強化が意識され、円安・米ドル高が進みましたが、後半には日米通貨当局の為替レートチェックと思われる動きなどを受けて円高・米ドル安が進みました。作成期末にかけては、衆議院総選挙での自民党の大勝を受けて財政拡大政策への警戒感が強まって円安・米ドル高に動く一方で、米政権の関税・対外政策への不信感から円高・米ドル安となるなど上下に大きく動く推移となりました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.5%	99.5%	+13.0%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	+1.0%

(注) “PGSF” は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものと計算しています。

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

### 投資先ファンドの組入状況

#### <PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	70.5%
英国	7.8%
イタリア	4.2%
フランス	4.1%
スペイン	3.5%
ドイツ	3.0%
アラブ首長国連邦	1.7%
ブラジル	1.6%
デンマーク	1.0%
中国	1.0%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	67.4%
英国	8.2%
フランス	4.9%
ドイツ	4.0%
スペイン	4.0%
イタリア	3.6%
ブラジル	2.6%
アラブ首長国連邦	1.7%
デンマーク	1.0%
インド	0.6%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

#### ◇組入上位5業種

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	40.3%
総合公益事業	27.0%
独立系発電・エネルギー販売	7.7%
水道	5.0%
ガス	4.6%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	38.5%
総合公益事業	30.9%
独立系発電・エネルギー販売	7.3%
石油・ガス・消耗燃料	5.1%
水道	4.6%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
センブラ	米国	総合公益事業	4.9%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	4.5%
サザン	米国	電力	4.4%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	4.2%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.2%
SSE	英国	電力	4.1%
エクセロン	米国	電力	4.0%
コンステレーション・エナジー	米国	電力	3.6%
PG&E	米国	電力	3.3%
イベルドロウラ	スペイン	電力	3.1%

### 【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
SSE	英国	電力	4.6%
エンジー	フランス	総合公益事業	4.4%
サザン	米国	電力	4.3%
センブラ	米国	総合公益事業	4.2%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.9%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.7%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.6%
PSEG	米国	総合公益事業	3.5%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.5%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- SSE : 英国イングランドとウェールズ、スコットランドなどで発電と電力の供給を行う。洋上風力発電などの再生可能エネルギーとネットワークへの投資を拡大。
- エンジー : フランスの総合公益事業会社。フランスガス公社 (GDF) とスエズが合併し、欧州中心に電力・ガス事業を行う。水道・廃棄物処理事業も展開。北米、中南米、アフリカ、アジア地域にも進出。
- サザン : 米国の主要電力会社を保有。電力供給の他に、エネルギー関連のマーケティング、貿易、技術サービスや、無線通信業も手がける。
- センブラ : 米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- ネクステラ・エナジー : クリーン (再生可能) エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じて米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。

などとなりました。

### <ピクテショートターム・マネー・マーケットEUR>

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

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.714%	20 0.649%	20 0.657%	20 0.650%	20 0.637%	20 0.627%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,415	1,423	1,427	1,433	1,439	1,446

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。  
(注) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

### ○今後の運用方針

#### (1) 投資環境

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

#### (2) 投資方針

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

#### <PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

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

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年8月13日～2026年2月10日)

項 目	第246期～第251期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 18	% 0.603	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 6 )	(0.192)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
( 販 売 会 社 )	(12)	(0.384)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
( 受 託 会 社 )	( 1 )	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.001	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 0 )	(0.000)	・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、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	18	0.604	
作成期間の平均基準価額は、3,038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。

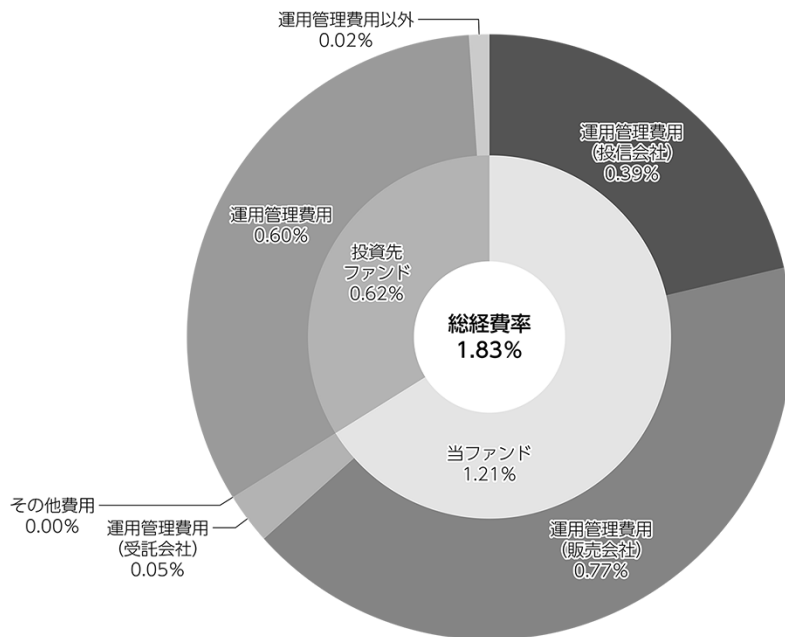
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.83%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.83
①当ファンドの費用の比率	1.21
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2025年8月13日～2026年2月10日)

### 投資信託証券

銘		第246期～第251期			
		買		付	
		口	数	金	額
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	4,137,051		17,878,770	
				1,568,680	6,970,610

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年8月13日～2026年2月10日)

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年8月13日～2026年2月10日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2025年8月13日～2026年2月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年2月10日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘		第245期末		第251期末	
		口	数	口	数
				評	価
				額	率
				千円	%
		215,570,583		218,138,954	99.5
				997,331,300	
合	計	215,570,583		218,138,954	99.5

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未满是切り捨てています。

## 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245期末		第251期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%	
ピクテーション・タム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,263	234,835	0.0	
合 計	8,418	8,418	1,263	234,835	0.0	

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2026年2月10日現在)

項 目	第251期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 997,331,300	% 98.4
投資証券	234,835	0.0
コール・ローン等、その他	16,133,350	1.6
投資信託財産総額	1,013,699,485	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(234,835千円)の投資信託財産総額(1,013,699,485千円)に対する比率は0.0%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ユーロ=185.84円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第246期末	第247期末	第248期末	第249期末	第250期末	第251期末
	2025年9月10日現在	2025年10月10日現在	2025年11月10日現在	2025年12月10日現在	2026年1月13日現在	2026年2月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	889,516,888,793	980,512,872,372	963,197,974,542	977,504,082,284	996,130,619,341	1,013,699,485,218
コール・ローン等	15,703,476,153	15,548,913,100	15,114,493,876	17,129,300,232	13,967,507,510	16,133,083,616
投資信託受益証券(評価額)	873,597,011,567	964,741,489,060	947,859,723,846	960,144,937,848	981,929,997,389	997,331,300,611
投資証券(評価額)	216,250,499	222,321,121	223,611,891	229,679,960	232,884,852	234,835,797
未収利息	150,574	149,091	144,929	164,244	229,590	265,194
(B) 負債	11,281,005,888	10,498,321,559	9,296,042,328	12,555,031,723	9,384,361,190	11,284,181,538
未払金	2,562,790,000	894,220,000	-	2,935,460,000	-	2,264,780,000
未払収益分配金	6,312,197,423	6,331,772,726	6,309,546,470	6,316,089,854	6,326,236,876	6,325,306,079
未払解約金	1,530,131,543	2,362,816,753	1,988,129,606	2,324,062,695	1,967,235,400	1,767,019,836
未払信託報酬	874,269,451	907,861,433	996,554,342	977,641,657	1,088,909,088	925,393,098
その他未払費用	1,617,471	1,650,647	1,811,910	1,777,517	1,979,826	1,682,525
(C) 純資産総額(A-B)	878,235,882,905	970,014,550,813	953,901,932,214	964,949,050,561	986,746,258,151	1,002,415,303,680
元本	3,156,098,711,964	3,165,886,363,232	3,154,773,235,309	3,158,044,927,041	3,163,118,438,312	3,162,653,039,513
次期繰越損益金	△2,277,862,829,059	△2,195,871,812,419	△2,200,871,303,095	△2,193,095,876,480	△2,176,372,180,161	△2,160,237,735,833
(D) 受益権総口数	3,156,098,711,964口	3,165,886,363,232口	3,154,773,235,309口	3,158,044,927,041口	3,163,118,438,312口	3,162,653,039,513口
1万円当たり基準価額(C/D)	2,783円	3,064円	3,024円	3,056円	3,120円	3,170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246期首元本額は3,151,256,589,095円、第246～251期中追加設定元本額は220,785,335,776円、第246～251期中一部解約元本額は209,388,885,358円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第246期0.2783円、第247期0.3064円、第248期0.3024円、第249期0.3056円、第250期0.3120円、第251期0.3170円です。

(注) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,160,237,735,833円です。

## ○損益の状況

項 目	第246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251期
	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	8,604,825,715	8,653,586,954	8,647,424,606	8,644,772,897	8,686,331,785	8,692,555,117
受取配当金	8,603,071,659	8,651,656,179	8,645,295,107	8,642,757,354	8,682,808,633	8,689,577,006
受取利息	1,754,056	1,930,775	2,129,499	2,015,543	3,523,152	2,978,111
(B) 有価証券売買損益	△ 50,226,967,373	87,195,395,764	△ 14,052,650,145	8,376,739,562	18,998,563,587	14,314,097,247
売買益	204,186,328	87,570,001,302	39,889,233	8,670,109,555	19,020,415,685	14,388,188,458
売買損	△ 50,431,153,701	△ 374,605,538	△ 14,092,539,378	△ 293,369,993	△ 21,852,098	△ 74,091,211
(C) 信託報酬等	△ 875,886,922	△ 909,512,080	△ 998,366,252	△ 979,419,174	△ 1,090,888,914	△ 927,075,623
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 42,498,028,580	94,939,470,638	△ 6,403,591,791	16,042,093,285	26,594,006,458	22,079,576,741
(E) 前期繰越損益金	△ 70,261,481,725	△ 117,757,830,943	△ 28,785,587,349	△ 41,016,449,448	△ 30,949,520,783	△ 10,583,367,658
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 2,158,791,121,331 ( 372,072,926,442)	△ 2,166,721,679,388 ( 374,307,098,072)	△ 2,159,372,577,485 ( 373,686,318,546)	△ 2,161,805,430,463 ( 375,067,081,587)	△ 2,165,690,428,960 ( 376,649,708,042)	△ 2,165,408,638,837 ( 377,324,022,986)
(F) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△ 2,530,864,047,773)	(△ 2,541,028,777,460)	(△ 2,533,058,896,031)	(△ 2,536,872,512,050)	(△ 2,542,340,137,002)	(△ 2,542,732,661,823)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,271,550,631,636	△ 2,189,540,039,693	△ 2,194,561,756,625	△ 2,186,779,786,626	△ 2,170,045,943,285	△ 2,153,912,429,754
(H) 収益分配金	△ 6,312,197,423	△ 6,331,772,726	△ 6,309,546,470	△ 6,316,089,854	△ 6,326,236,876	△ 6,325,306,079
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,277,862,829,059	△ 2,195,871,812,419	△ 2,200,871,303,095	△ 2,193,095,876,480	△ 2,176,372,180,161	△ 2,160,237,735,833
追加信託差損益金 (配当等相当額)	( 2,158,791,121,331 ( 372,072,926,442)	( 2,166,721,679,388 ( 374,307,098,072)	( 2,159,372,577,485 ( 373,686,318,546)	( 2,161,805,430,463 ( 375,067,081,587)	( 2,165,690,428,960 ( 376,649,708,042)	( 2,165,408,638,837 ( 377,324,022,986)
(売買損益相当額)	(△ 2,530,864,047,773)	(△ 2,541,028,777,460)	(△ 2,533,058,896,031)	(△ 2,536,872,512,050)	(△ 2,542,340,137,002)	(△ 2,542,732,661,823)
分配準備積立金	74,819,563,275	76,233,664,645	76,619,813,704	77,560,614,945	78,733,326,789	80,025,158,717
繰越損益金	△ 193,891,271,003	△ 105,383,797,676	△ 118,118,539,314	△ 108,851,060,962	△ 89,415,077,990	△ 74,854,255,713

(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246期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,728,938,793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(372,072,926,442円)および分配準備積立金(73,402,821,905円)より分配対象収益は453,204,687,140円(10,000口当たり1,435円)であり、うち6,312,197,423円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第247期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,571,458,013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(374,307,098,072円)および分配準備積立金(73,993,979,358円)より分配対象収益は456,872,535,443円(10,000口当たり1,443円)であり、うち6,331,772,726円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第248期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,649,058,354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(373,686,318,546円)および分配準備積立金(75,280,301,820円)より分配対象収益は456,615,678,720円(10,000口当たり1,447円)であり、うち6,309,546,470円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第249期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,147,325,899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(375,067,081,587円)および分配準備積立金(75,729,378,900円)より分配対象収益は458,943,786,386円(10,000口当たり1,453円)であり、うち6,316,089,854円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第250期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,344,010,844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(376,649,708,042円)および分配準備積立金(76,715,552,821円)より分配対象収益は461,709,271,707円(10,000口当たり1,459円)であり、うち6,326,236,876円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第251期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,342,305,947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(377,324,022,986円)および分配準備積立金(78,008,158,849円)より分配対象収益は463,674,487,782円(10,000口当たり1,466円)であり、うち6,325,306,079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246期	第247期	第248期	第249期	第250期	第251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

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

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

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

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

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

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

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託)および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」(ルクセンブルグ籍外国投資法人)を主要投資対象としています。  
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・グローバル・セレクト・ファンダー・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界(新興国を含めます。)の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※ 電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー (ヨーロッパ) エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

### ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント(ヨーロッパ)エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー (ヨーロッパ) エイ・ジー ルクセンブルグ支店 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ(ヨーロッパ)エス・エイ
主な費用	(クラスI投資証券) 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) (クラスP投資証券、クラスPdy投資証券) 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0.45%(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・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				
<b>株式</b>				
<b>バミューダ</b>				
CHINA RESOURCES GAS GROUP	HKD	3,651,800.00	2,235,361,558.00	0.22
			<b>2,235,361,558.00</b>	<b>0.22</b>
<b>ブラジル</b>				
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
			<b>7,960,308,813.00</b>	<b>0.78</b>
<b>カナダ</b>				
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
			<b>22,908,631,843.00</b>	<b>2.24</b>
<b>ケイマン諸島</b>				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	7,707,200.00	8,772,726,109.00	0.86
			<b>8,772,726,109.00</b>	<b>0.86</b>
<b>中国</b>				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	6,471,659.00	4,088,571,307.00	0.40
			<b>4,088,571,307.00</b>	<b>0.40</b>
<b>フランス</b>				
VINCI	EUR	520,116.00	8,394,966,082.00	0.82
			<b>8,394,966,082.00</b>	<b>0.82</b>
<b>ドイツ</b>				
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
			<b>55,964,929,933.00</b>	<b>5.46</b>
<b>インド</b>				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	2,176,106.00	4,870,018,244.00	0.48
			<b>4,870,018,244.00</b>	<b>0.48</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	15,774,305.00	17,737,857,118.00	1.73
			<b>17,737,857,118.00</b>	<b>1.73</b>
<b>サウジアラビア</b>				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	2,106,863.00	1,478,452,169.00	0.14
			<b>1,478,452,169.00</b>	<b>0.14</b>
<b>スペイン</b>				
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
			<b>18,157,024,195.00</b>	<b>1.78</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
			<b>17,936,288,581.00</b>	<b>1.75</b>

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>イギリス</b>				
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
			<b>86,764,738,668.00</b>	<b>8.47</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
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
ENERGY	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
			<b>761,696,863,705.00</b>	<b>74.38</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,018,966,738,325.00</b>	<b>99.51</b>
現金預金			5,563,593,067.03	0.54
その他の純負債			(551,234,275.17)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>1,023,979,097,116.86</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>1,039,981,778,961.61</b>
<b>収益</b>	
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
	<b>27,753,700,538.02</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>7,116,331,233.22</b>
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>20,637,369,304.80</b>
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)
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>237,960,761,574.88</b>
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
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,023,979,097,116.86</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2025年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	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>				
FRN MACQUARIE BANK 25/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,972,863.20	0.47
3.246% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 22/25 -SR-	EUR	18,517,000.00	18,530,693.88	0.15
			<b>78,503,557.08</b>	<b>0.62</b>
<b>カナダ</b>				
FRN C. I. B. C. 25/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,962,333.80	0.47
FRN NATIONAL BANK OF CANADA 24/25 -SR-	EUR	15,000,000.00	14,997,472.65	0.12
FRN NATIONAL BANK OF CANADA 24/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,987,390.40	0.63
FRN NATIONAL BANK OF CANADA 25/26 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,966,092.00	0.27
0.375% C. I. B. C. 22/26 -SR-S	EUR	43,845,000.00	43,513,543.64	0.34
0.625% RBC TORONTO 22/26 -SR-	EUR	40,100,000.00	39,821,961.44	0.31
3.879% TORONTO DOMINION BANK 23/26 -SR-	EUR	2,734,000.00	2,755,058.17	0.02
4.784% RBC MONTREAL 22/25 -SR- 144A	USD	11,230,000.00	9,585,078.99	0.08
			<b>285,588,931.09</b>	<b>2.24</b>
<b>フランス</b>				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,670,674.30	0.67
			<b>84,670,674.30</b>	<b>0.67</b>
<b>ニュージーランド</b>				
FRN ASB BANK 24/25 -SR-	EUR	69,000,000.00	69,017,250.00	0.54
FRN ASB BANK 25/26 -SR-	EUR	66,000,000.00	66,038,742.00	0.52
			<b>135,055,992.00</b>	<b>1.06</b>
<b>シンガポール</b>				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	31,600,000.00	31,608,732.34	0.25
			<b>31,608,732.34</b>	<b>0.25</b>
<b>韓国</b>				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	37,078,000.00	37,043,755.50	0.29
			<b>37,043,755.50</b>	<b>0.29</b>
<b>スウェーデン</b>				
3.25% SEB 23/25 -SR-S	EUR	86,700,000.00	86,798,909.96	0.68
			<b>86,798,909.96</b>	<b>0.68</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
0.125% FIRST ABU DHABI BANK 21/26 -SR- EUR		23,947,000.00	23,734,073.57	0.19
			<b>23,734,073.57</b>	<b>0.19</b>
<b>イギリス</b>				
FRN RBC LONDON 25/26 -SR-	EUR	78,505,000.00	78,655,713.11	0.62
FRN UBS LONDON 24/26 -SR-	EUR	8,800,000.00	8,808,603.85	0.07
0.01% UBS 21/26 -SR-	EUR	46,037,000.00	45,557,995.14	0.36
3.25% LLOYDS BANK 23/26 -SR-	EUR	15,900,000.00	15,961,144.56	0.13
			<b>148,983,456.66</b>	<b>1.18</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.625% ELI LILLY AN COMPANY 15/26 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,921,440.80	0.16
			<b>19,921,440.80</b>	<b>0.16</b>
<b>合計 I.</b>			<b>931,909,523.30</b>	<b>7.34</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	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>債券</b>				
<b>シンガポール</b>				
FRN KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPORE 24/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	70,022,078.00	0.55
			<b>70,022,078.00</b>	<b>0.55</b>
<b>韓国</b>				
FRN KOOKMIN BANK UK 25/26 -SR-	EUR	32,000,000.00	32,021,550.72	0.25
FRN KOOKMIN BANK UK 25/26 -SR-	EUR	22,000,000.00	22,010,276.42	0.17
FRN KOOKMIN BK UK 25/26 -SR-	EUR	30,000,000.00	30,027,309.90	0.24
			<b>84,059,137.04</b>	<b>0.66</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
4.37% CD NATIONAL BANK KW NY 11/12/25 -SR-	USD	80,000,000.00	68,207,081.99	0.54
			<b>68,207,081.99</b>	<b>0.54</b>
<b>合計 II.</b>			<b>222,288,297.03</b>	<b>1.75</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>				
C. PAP. CN BANK SYDNEY 26/03/26 -SR-	AUD	35,000,000.00	19,273,510.62	0.15
C. PAP. MACQUARIE BANK 21/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,954,917.60	0.31
C. PAP. MACQUARIE BANK 23/06/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,072,727.60	0.46
C. PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-	AUD	100,000,000.00	55,141,109.21	0.43
C. PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-	AUD	52,000,000.00	28,648,040.68	0.23
C. PAP. RABOBANK AUS. 23/03/26 -SR-	AUD	65,000,000.00	35,786,210.79	0.28
C. PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-	USD	36,000,000.00	30,603,234.48	0.24
C. PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,738,720.00	0.63
CD MACQUARIE BANK 18/09/26 -SR-	EUR	54,000,000.00	52,869,500.82	0.42
CD MACQUARIE BANK 28/09/26 -SR-	EUR	50,000,000.00	48,920,909.00	0.38
CD UOB SYDNEY 26/03/26 -SR-	AUD	70,000,000.00	38,536,542.19	0.30
			<b>488,545,422.99</b>	<b>3.83</b>
<b>オーストリア</b>				
C. PAP. O. K. B. 06/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,988,707.20	0.31
C. PAP. O. K. B. 30/09/25 -SR-	EUR	100,000,000.00	100,000,000.00	0.79
			<b>139,988,707.20</b>	<b>1.10</b>
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 20/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,945,960.00	0.39
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,892,545.80	0.55
CD BELFIUS BANK 13/11/25 -SR-	GBP	80,000,000.00	91,075,486.19	0.72
CD KBC BANK 01/10/25 -SR-	EUR	200,000,000.00	200,000,000.00	1.56
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	150,000,000.00	149,421,852.00	1.16
CD KBC BANK 30/09/25 -SR-	EUR	200,000,000.00	200,000,000.00	1.56
CD KBC BANK 31/10/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,863,688.80	0.63
			<b>840,199,532.79</b>	<b>6.57</b>
<b>カナダ</b>				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,715,656.80	0.63
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	90,000,000.00	89,954,880.30	0.71
CD BANK OF MONTREAL UK 17/10/25 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,968,820.25	0.27
CD BANK OF MONTREAL UK 24/06/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,798,176.00	0.62
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	17,000,000.00	14,395,611.75	0.11

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,680,844.00	0.63
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 09/02/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,385,227.20	0.62
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,566,076.80	0.63
CD ROYAL BANK OF CANADA TORONTO 18/11/25 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,827,108.45	0.51
TBI CANADA 03/12/25 -SR-	CAD	120,000,000.00	73,165,694.83	0.58
TBI CANADA 08/10/25 -SR-	CAD	120,000,000.00	73,442,381.19	0.58
TBI CANADA 11/03/26	CAD	110,000,000.00	66,635,628.17	0.52
TBI CANADA 17/12/25	CAD	120,000,000.00	73,097,703.82	0.57
TBI CANADA 22/10/25 -SR-	CAD	80,000,000.00	48,915,390.65	0.38
TBI PROVINCE OF ALBERTA 18/11/25	CAD	35,000,000.00	21,362,359.22	0.17
TBI PROVINCE OF ALBERTA 21/10/25	CAD	70,000,000.00	42,804,418.02	0.34
TBI PROVINCE OF ALBERTA 25/11/25	CAD	35,000,000.00	21,352,044.82	0.17
TBI PROVINCE OF ONTARIO 04/02/26	CAD	50,000,000.00	30,351,332.76	0.24
TBI PROVINCE OF ONTARIO 05/11/25 -SR-	CAD	119,000,000.00	72,685,106.02	0.57
TBI PROVINCE OF ONTARIO 15/10/25 -SR-	CAD	50,000,000.00	30,585,179.35	0.24
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	60,000,000.00	36,612,564.36	0.29
TBI PROVINCE OF ONTARIO 22/10/25	CAD	100,000,000.00	61,139,860.32	0.48
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	100,000,000.00	60,988,241.60	0.48
TBI PROVINCE OF ONTARIO 29/10/25	CAD	100,000,000.00	61,109,841.38	0.48
TBI PROVINCE OF QUEBEC 03/10/25	CAD	56,000,000.00	34,284,449.62	0.27
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 14/11/25	CAD	50,000,000.00	30,521,200.97	0.24
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	80,000,000.00	48,810,705.83	0.38
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 28/11/25	CAD	80,000,000.00	48,788,303.25	0.38
			<b>1,537,944,807.73</b>	<b>12.09</b>
<b>フィンランド</b>				
CD NORDEA BANK 10/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,975,235.50	0.39
CD NORDEA BANK 10/11/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,824,212.80	0.63
CD NORDEA BANK 14/04/26	EUR	55,000,000.00	54,399,107.95	0.43
			<b>184,198,556.25</b>	<b>1.45</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 18/12/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,822,687.60	0.31
C. PAP. BNP PARIBAS 03/11/25 -SR-	USD	100,000,000.00	84,919,504.71	0.67
C. PAP. BNP PARIBAS 07/11/25 -SR-	GBP	75,000,000.00	85,436,178.70	0.67
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 13/10/25 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,941,667.90	0.67
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 27/11/25 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,723,602.10	0.67
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 28/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,922,873.50	0.39
C. PAP. ESSLORLUXOTTICA 17/11/25 -SR-	EUR	90,000,000.00	89,759,266.20	0.71
CD BNP PARIBAS 03/10/25 -SR-	GBP	75,000,000.00	85,776,899.49	0.67
			<b>605,302,680.20</b>	<b>4.76</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 04/03/26 -SR-	EUR	110,000,000.00	109,077,689.60	0.86
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 28/11/25 -SR-	EUR	140,000,000.00	139,567,838.20	1.10
C. PAP. DB LONDON 10/11/25 -SR-	USD	40,000,000.00	33,941,942.72	0.27
C. PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,884,428.80	0.63
C. PAP. TOYOTA KREDITBANK 28/11/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,870,215.60	0.31
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,609,113.50	0.23
			<b>431,951,228.42</b>	<b>3.40</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>日本</b>				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 02/12/25	EUR	40,000,000.00	39,859,200.00	0.31
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/11/25 -SR-	EUR	73,000,000.00	72,858,899.76	0.57
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 07/10/25 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,974,371.75	0.59
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 07/11/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,894,843.50	0.39
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 24/11/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,350,488.95	0.33
CD MIZUHO BANK 10/12/25 -SR-	USD	23,000,000.00	19,454,786.29	0.15
CD MIZUHO BANK SY 07/11/25 -SR-	USD	75,000,000.00	63,668,039.66	0.50
CD MIZUHO BANK SY 15/12/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,270,532.86	0.33
CD MIZUHO BANK SY 17/11/25 -SR-	USD	50,000,000.00	42,398,395.16	0.33
CD MIZUHO BANK SY 21/11/25 -SR-	USD	30,000,000.00	25,427,892.34	0.20
CD MIZUHO BANK UK 04/11/25 -SR-	USD	80,000,000.00	67,928,313.06	0.53
CD MIZUHO BANK UK 28/11/25 -SR-	GBP	40,000,000.00	45,459,286.66	0.36
CD SMTB AU 10/11/25 -SR-	NZD	60,000,000.00	29,496,799.52	0.23
CD SMTB AU 28/11/25 -SR-	NZD	76,000,000.00	37,309,242.06	0.29
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 09/10/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,990,883.00	0.16
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 13/10/25 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,958,984.60	0.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 21/10/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,908,903.20	0.63
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	50,000,000.00	24,648,742.85	0.19
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	30,000,000.00	25,410,127.38	0.20
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 30/09/25 -SR-	NZD	40,000,000.00	19,728,910.03	0.16
TBI JAPAN 01/12/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	85,966,716.32	0.68
TBI JAPAN 06/10/25 -SR-	JPY	14,000,000,000.00	80,293,769.56	0.63
TBI JAPAN 07/01/26 -SR-	JPY	16,000,000,000.00	91,657,800.63	0.72
TBI JAPAN 08/12/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	85,958,950.85	0.68
TBI JAPAN 10/10/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	86,024,773.22	0.68
TBI JAPAN 15/12/25 -SR-	JPY	10,000,000,000.00	57,300,790.83	0.45
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	15,000,000,000.00	85,936,579.31	0.68
			<b>1,456,137,023.35</b>	<b>11.44</b>
<b>クウェート</b>				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	81,000,000.00	69,063,137.01	0.54
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 28/11/25	USD	56,000,000.00	47,750,948.86	0.38
			<b>116,814,085.87</b>	<b>0.92</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 07/10/25 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,989,548.00	0.24
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 24/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,933,299.50	0.39
			<b>79,922,847.50</b>	<b>0.63</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. ABN AMRO BANK 07/01/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,669,014.80	0.47
C. PAP. ASN BANK N.V. 05/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,707,809.60	0.63
C. PAP. ASN BANK N.V. 18/11/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,811,024.50	0.55
C. PAP. BNG BANK 08/10/25	EUR	120,000,000.00	119,954,510.40	0.94
C. PAP. ING BANK 09/02/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,404,314.40	0.62
C. PAP. LINDE FIN. 10/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,979,801.60	0.31
C. PAP. LINDE FIN. 14/10/25 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,981,770.00	0.20
C. PAP. LINDE FIN. 31/10/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,966,382.20	0.16
C. PAP. LINDE FINANCE 30/09/25	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.16

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C. PAP. LSEG NETHERLANDS 16/10/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,964,493.20	0.31
C. PAP. NWB 15/10/25 -SR-	EUR	110,000,000.00	109,916,427.50	0.86
C. PAP. STEDIN HLDG 20/10/25 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,967,210.90	0.24
CD ABN AMRO (UK) 15/12/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,662,143.20	0.63
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,941,218.40	0.63
			<b>852,926,120.70</b>	<b>6.71</b>
<b>ノルウェー</b>				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	120,000,000.00	118,163,317.20	0.93
			<b>118,163,317.20</b>	<b>0.93</b>
<b>カタール</b>				
CD QATAR NATIONAL BANK 16/10/25 -SR-	USD	26,000,000.00	22,125,339.69	0.17
CD QATAR NATIONAL BANK 28/11/25 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,865,094.00	0.31
			<b>61,990,433.69</b>	<b>0.48</b>
<b>シンガポール</b>				
C. PAP. CHINESE BANKING SYDNEY 05/02/26 -SR-	AUD	80,000,000.00	44,262,446.71	0.35
C. PAP. TEMASEK FINANCIAL 24/11/25 -SR-	USD	70,000,000.00	59,299,168.67	0.47
C. PAP. TEMASEK II 28/11/25	USD	80,000,000.00	67,739,991.87	0.53
CD DBS BANK AU 20/02/26 -SR-	AUD	40,000,000.00	22,091,729.60	0.17
CD UNITED OVERSEAS BANK 02/02/26 -SR-	AUD	73,000,000.00	40,405,479.71	0.32
TBI SINGAPORE 10/10/25 -SR-	SGD	130,000,000.00	85,887,217.31	0.68
TBI SINGAPORE 24/10/25 -SR-	SGD	80,000,000.00	52,823,932.36	0.42
			<b>372,509,966.23</b>	<b>2.94</b>
<b>韓国</b>				
C. PAP. IBK (UK) 04/03/26 -SR-	EUR	17,000,000.00	16,848,761.54	0.13
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	35,000,000.00	35,000,000.00	0.28
C. PAP. KOREA DEVELOPMENT BANK 27/02/26 -SR-	USD	19,300,000.00	16,185,707.94	0.13
CD SHINHAN BANK 10/11/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,953,921.00	0.16
CD SHINHAN BANK 13/11/25 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,950,472.00	0.16
			<b>107,938,862.48</b>	<b>0.86</b>
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. SEB 14/09/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,388,511.20	0.62
C. PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,177,663.00	0.39
C. PAP. SVENSKA H. B. 17/09/26 -SR-	EUR	70,000,000.00	68,547,729.60	0.54
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANK 18/05/26 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,136,889.70	0.50
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,561,311.20	0.47
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/03/26 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,348,461.00	0.55
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,768,918.80	0.55
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,991,864.00	0.47
			<b>518,921,348.50</b>	<b>4.09</b>
<b>スイス</b>				
C. PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,689,699.20	0.62
C. PAP. UBS LONDON 25/06/26 -SR-	EUR	85,000,000.00	83,671,314.00	0.66
TBI SWISS NATIONAL BANK 01/12/25 -SR-	CHF	80,000,000.00	85,535,390.83	0.67
TBI SWISS NATIONAL BANK 06/10/25 -SR-	CHF	120,000,000.00	128,299,494.23	1.01
TBI SWISS NATIONAL BANK 08/12/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,471,239.32	0.42
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	130,000,000.00	139,013,200.75	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 13/10/25 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,454,959.27	0.42

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
TBI SWISS NATIONAL BANK 15/12/25 -SR-	CHF	100,000,000.00	106,923,597.06	0.84
TBI SWISS NATIONAL BANK 20/10/25 -SR-	CHF	130,000,000.00	139,006,353.37	1.09
TBI SWISS NATIONAL BANK 26/05/26 -SR-	CHF	50,000,000.00	53,491,642.69	0.42
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/10/25 -SR-	CHF	140,000,000.00	149,704,668.01	1.17
			<b>1,071,261,558.73</b>	<b>8.41</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 02/10/25 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,996,313.20	0.51
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/10/25 -SR-	USD	65,000,000.00	55,374,259.15	0.44
CD ABU DHABI COMMERCIAL BANK 02/10/25 -SR-	GBP	75,000,000.00	85,786,104.54	0.67
			<b>206,156,676.89</b>	<b>1.62</b>
<b>イギリス</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 09/02/26 -SR-	EUR	90,000,000.00	89,310,379.50	0.70
C. PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,665,464.75	0.27
C. PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,938,965.75	0.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 15/12/25 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,739,410.40	0.47
C. PAP. BARCLAYS BANK 22/01/26 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,835,585.00	0.20
C. PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 16/10/25 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,990,869.80	0.08
C. PAP. LSEGA FIN 03/10/25 -SR-	USD	40,000,000.00	34,092,262.22	0.27
C. PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	80,000,000.00	80,000,000.00	0.63
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/25	EUR	20,500,000.00	20,471,823.98	0.16
C. PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,978,323.50	0.39
CD BOA UK 25/03/26 -SR-	EUR	100,000,000.00	99,004,037.00	0.78
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 21/01/26 -SR-	EUR	18,000,000.00	17,882,087.76	0.14
CD KEB HANA BK 14/01/26 -SR-	USD	24,000,000.00	20,216,720.85	0.16
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	35,000,000.00	34,969,355.40	0.27
CD MITSUBISHI UFJ T&B 12/12/25 -SR-	USD	21,000,000.00	17,750,646.92	0.14
CD MITSUBISHI UFJ T&B 22/01/26 -SR-	EUR	21,500,000.00	21,362,768.51	0.17
CD QATAR NATIONAL BANK 08/01/26 -SR-	USD	80,000,000.00	67,433,621.24	0.53
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	80,000,000.00	78,388,829.60	0.62
CD RBC LONDON 24/09/26 -SR-	EUR	85,000,000.00	83,218,150.95	0.65
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	17,000,000.00	19,306,774.06	0.15
CD SHINHAN BANK UK 23/12/25	USD	35,000,000.00	29,551,815.59	0.23
			<b>967,107,892.78</b>	<b>7.60</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. AMERICAN HONDA 06/10/25 -SR-	USD	20,000,000.00	17,039,736.06	0.13
CD BANK OF AMERICA UK 13/11/25 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,896,412.70	0.35
CD BANK OF AMERICA UK 27/11/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,786,525.20	0.55
CD CITIBANK (UK) 30/09/25 -SR-	EUR	50,000,000.00	50,000,000.00	0.39
CD CITIBANK 14/10/25	EUR	75,000,000.00	74,946,630.00	0.59
			<b>256,669,303.96</b>	<b>2.01</b>
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>10,414,650,373.46</b>	<b>81.84</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>11,568,848,193.79</b>	<b>90.93</b>
当座借越			(602,503,777.25)	(4.74)
その他の純資産			1,756,463,556.45	13.81
<b>純資産合計</b>			<b>12,722,807,972.99</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2025年9月30日に終了した期間）

（単位：ユーロ）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>10,093,123,624.04</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	280,245,926.99
スワップ取引に係る利息	70,415,554.90
リバースレポ取引による受取利息	27,009,261.45
預金利息	4,439,483.21
<b>収益合計</b>	<b>382,110,226.55</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	14,609,538.28
保管報酬、銀行手数料および利息	3,372,623.17
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	3,612,011.94
サービス報酬	2,332,559.48
年次税	986,754.83
取引費用	11,761.29
スワップ取引に係る支払利息	71,446,648.43
<b>費用合計</b>	<b>96,371,897.42</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>285,738,329.13</b>
実現純利益／損失	
投資有価証券売却	-150,307,088.20
プール（プーリング効果）	27,940,856.79
為替取引	-3,510,839.22
為替予約取引	141,135,026.52
<b>実現純利益／損失合計</b>	<b>300,996,285.02</b>
未実現純評価利益／損失の変動	
投資有価証券	-69,036,825.68
為替予約取引	48,220,164.70
スワップ取引	2,353,836.96
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>282,533,461.00</b>
投資証券発行手取額	14,906,109,581.40
投資証券買戻費用	-12,542,834,573.93
支払分配金	-16,124,119.52
<b>期末現在純資産額</b>	<b>12,722,807,972.99</b>