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 1805

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252期(決算日2026年３月10日) 第255期(決算日2026年６月10日)
第253期(決算日2026年４月10日) 第256期(決算日2026年７月10日)
第254期(決算日2026年５月11日) 第257期(決算日2026年８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８月10日に第257期の決算を行いましたので、第252期から第257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			参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
252期(2026年３月10日)	3,331	20	5.7	33,300	4.8	99.5	1,051,366
253期(2026年４月10日)	3,486	20	5.3	34,685	4.2	99.5	1,101,830
254期(2026年５月11日)	3,274	20	△ 5.5	32,680	△ 5.8	99.2	1,040,192
255期(2026年６月10日)	3,220	20	△ 1.0	32,511	△ 0.5	99.5	1,026,097
256期(2026年７月10日)	3,372	20	5.3	33,636	3.5	99.5	1,073,738
257期(2026年８月10日)	3,140	20	△ 6.3	32,053	△ 4.7	99.5	1,000,123

(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		投資信託証券組入比率
			騰落率		騰落率	
	（期　首）	円	%		%	%
	2026年２月10日	3,170	－	31,765	－	99.5
第252期	２月末	3,410	7.6	33,822	6.5	99.5
	（期　末）					
	2026年３月10日	3,351	5.7	33,300	4.8	99.5
	（期　首）					
	2026年３月10日	3,331	－	33,300	－	99.5
第253期	３月末	3,339	0.2	33,519	0.7	99.5
	（期　末）					
	2026年４月10日	3,506	5.3	34,685	4.2	99.5
	（期　首）					
	2026年４月10日	3,486	－	34,685	－	99.5
第254期	４月末	3,411	△2.2	33,909	△2.2	99.5
	（期　末）					
	2026年５月11日	3,294	△5.5	32,680	△5.8	99.2
	（期　首）					
	2026年５月11日	3,274	－	32,680	－	99.2
第255期	５月末	3,302	0.9	32,736	0.2	99.5
	（期　末）					
	2026年６月10日	3,240	△1.0	32,511	△0.5	99.5
	（期　首）					
	2026年６月10日	3,220	－	32,511	－	99.5
第256期	６月末	3,422	6.3	34,144	5.0	99.6
	（期　末）					
	2026年７月10日	3,392	5.3	33,636	3.5	99.5
	（期　首）					
	2026年７月10日	3,372	－	33,636	－	99.5
第257期	７月末	3,256	△3.4	33,025	△1.8	99.6
	（期　末）					
	2026年８月10日	3,160	△6.3	32,053	△4.7	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。

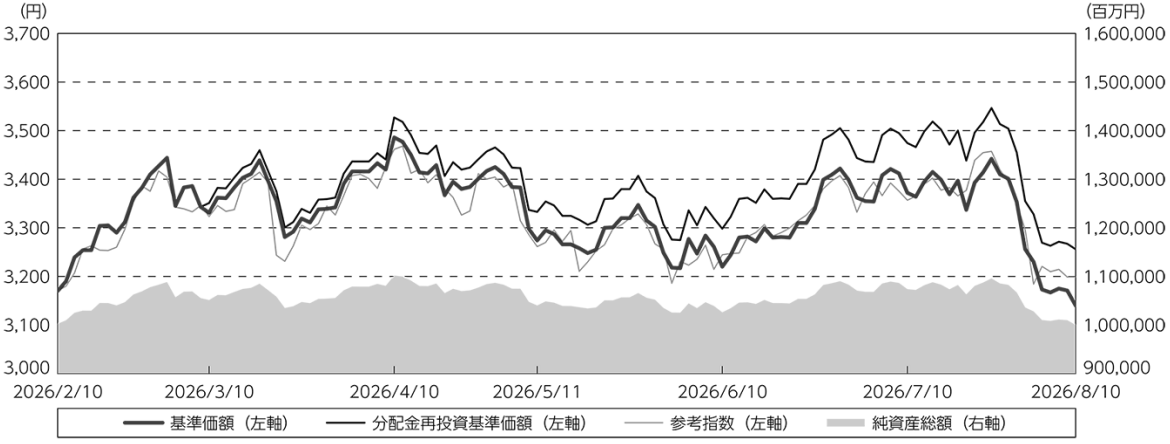
○当作成期中の運用状況と今後の運用方針

（2026年２月11日～2026年８月10日）

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額※は、2.7%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252期首：3,170円
第257期末：3,140円（既払分配金(税込み)：120円）
騰　落　率：　2.7%（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（2026年２月10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エクイニクス（米国、不動産）、エンジー（フランス、総合公益事業）などの株価が上昇したこと
上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入
上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと

投資環境

・世界の株式市場は作成期を通じてみると上昇しました。作成期初の2026年２月は、米国労働市場の減速から米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が強まったことなどを背景に上昇しました。３月は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突で、イランがホルムズ海峡を封鎖して原油などの資源価格が高騰し、景気鈍化やインフレ再燃への警戒が強まったこと、主要中央銀行の利下げ期待の後退および利上げの可能性が意識されたことから、市場心理が急速に圧迫され下落しました。４月は、米国とイランの間で期限付き停戦が成立し、イラン情勢が最悪期を通過したという見方が広がったことから、市場心理が改善し、上昇に転じました。５月は、米国とイランの和平協議の難航が上値を抑える場面があったものの、両国間の和平協議進展への期待は維持されたことや原油などの資源価格の下落、AI（人工知能）関連などハイテク企業を中心とした企業決算が良好であったことなどから上昇基調が続きました。６月に入ると、不安定な中東情勢が続くことで原油価格が高止まりし、インフレが再燃するとの見方や、堅調な米労働市場からFRBの年内利上げの可能性が意識されたことなどが重荷となり下落しました。ただ、米国とイラン間で停戦覚書が締結されるなど、中東情勢の沈静化期待が一定程度維持されたことは下支えとなりました。７月は、米国や主要国の利上げ観測に伴う世界的な金利上昇、米国とイランが再び攻撃の応酬を始めたこと、AI関連企業の株価の過熱感などを受けて上値は重く、もみ合い推移しました。その後は作成期末にかけて、米国がイランへの攻撃停止を表明し中東情勢の緊迫感が薄れたこと、原油などの資源価格が下落したこと、世界的な景気や企業業績の底堅い推移が好感されて上昇しました。

・為替市場では、作成期を通じてみると円安・米ドル高が進行しました。作成期初の2026年２月後半は、日本の財政拡大政策への警戒感が強まったこと、高市首相が追加利上げに難色を示したとの報道などから円安・米ドル高になりました。３月は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突で、イランがホルムズ海峡を封鎖して原油などの資源価格が高騰し、景気鈍化やインフレが再燃することへの警戒感が高まったこと、米国の利下げ姿勢の後退や利上げに転じる可能性などを背景に円安・米ドル高が続きました。４月は、米国とイランの期限付き停戦の合意やホルムズ海峡封鎖の一時解除の一方で、和平に向けた協議が進まないことなど双方向の要因からもみ合う動きとなりました。ただ、月末から翌５月はじめにかけては日本の通貨当局が円買い介入を複数回にわたって実施したことから円高・米ドル安が進みました。その後も為替介入への警戒感はありつつも、米国とイランの和平協議の不透明感から円安・米ドル高傾向で推移しました。６月は、FRBの年内利上げ観測や原油などの資源価格の上昇によるインフレ再燃、日本の財政悪化懸念なども背景として円安・米ドル高で推移しました。７月は、日本の通貨当局による為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えましたが、その後は、日本銀行の利上げペースが引き続き緩やかに留まるとの予測や、政府からの独立性に関する懸念、米国の長期金利の先高観などを背景に米ドル高が進みました。ただ、月の終わりごろにかけては、日本の通貨当局による再度の円買い介入、加えて、日米の通貨当局による協調為替介入とみられる動きから、大幅に円高・米ドル安が進行して作成期末を迎えました。

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%	＋3.4%
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して計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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	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%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.1%
英国	7.1%
ドイツ	5.6%
スペイン	5.1%
フランス	4.7%
イタリア	3.9%
ブラジル	2.8%
アラブ首長国連邦	1.1%
ギリシャ	0.8%
デンマーク	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	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%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	38.4%
総合公益事業	27.4%
独立系発電・エネルギー販売	8.5%
水道	5.5%
石油・ガス・消耗燃料	4.9%

（注）組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
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%
センプラ	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%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.5%
エンジー	フランス	総合公益事業	4.3%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	4.0%
ＣＭＳエナジー	米国	総合公益事業	3.8%
サザン	米国	電力	3.8%
センプラ	米国	総合公益事業	3.7%
SSE	英国	電力	3.7%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.5%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.5%
エンタジー	米国	電力	3.2%

（注）組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- RWE　：ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。
- 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。
- アメリカン・エレクトリック・パワー　：米国の複数の州での発電事業及び卸売りベースによる電力取引に従事。子会社を通じ海外取引も展開。発電所の設計建設、電力管理、通信事業にも注力。
- ＣＭＳエナジー　：エネルギー会社。子会社を通して電力と天然ガスを供給する。米国内外で独立発電事業への投資と運営も手がける。
- 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。

などとなりました。

＜ピクテーショートターム・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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
	2026年２月11日～2026年３月10日	2026年３月11日～2026年４月10日	2026年４月11日～2026年５月11日	2026年５月12日～2026年６月10日	2026年６月11日～2026年７月10日	2026年７月11日～2026年８月10日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.597%	0.570%	0.607%	0.617%	0.590%	0.633%
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	1,453	1,527	1,531	1,536	1,543	1,547

（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中長期的な事業見通しは、引き続き良好であるとみています。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、発電コスト競争力の高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）発電設備などの実物資産を持ち、収益構造が物価上昇に強いこと、３）安定した収益成長による増配が株価を下支えすること、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＞

主力の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、物価の上昇や政策動向による利益への中長期的なマイナスの影響は限定的とみています。経済の先行きが不透明ななかでは相対的な魅力が高まるとみており、組入れを高位にしています。また、米国では、世界的なエネルギー安全保障の強化やサプライチェーンの再構築の動き、国内の電力需要の拡大、規制環境の変化などを背景に、原油・天然ガスの生産および輸出の増加が見込まれています。当ファンドでは、こうした恩恵を受ける米国のエネルギー関連銘柄にも投資しており、今後も保有を継続する方針です。

○１万口当たりの費用明細

（2026年２月11日～2026年８月10日）

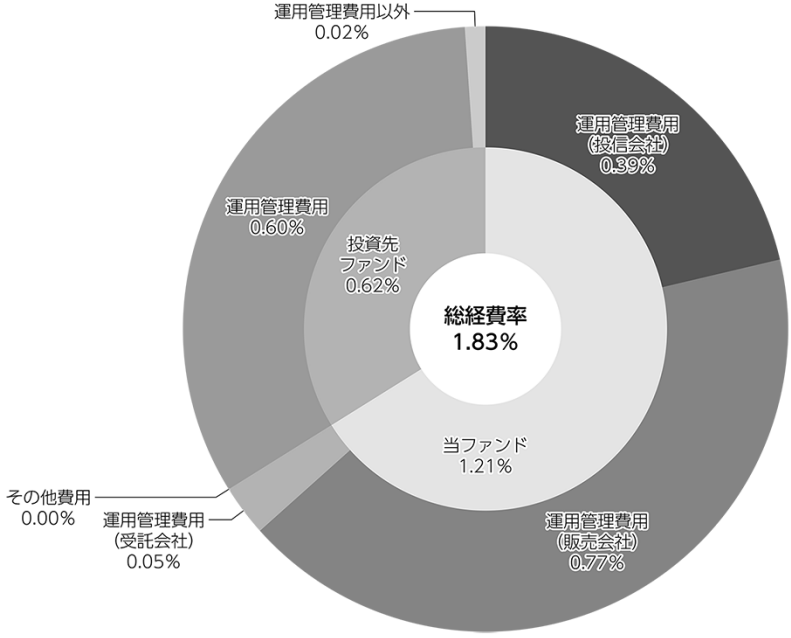
項目	第252期～第257期 金額	第252期～第257期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	20	0.600	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(6)	(0.191)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(13)	(0.382)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（受託会社）	(1)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.001	(b)その他費用＝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その他信託事務の処理等に要する諸費用
合計	20	0.601	
作成期間の平均基準価額は、3,356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

（2026年２月11日～2026年８月10日）

投資信託証券

銘柄		第252期～第257期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
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	3,882,208	18,535,370	591,450	2,855,620

（注）金額は受渡代金。
（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

（2026年２月11日～2026年８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

（2026年２月11日～2026年８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

（2026年２月11日～2026年８月10日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年８月10日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第251期末	第257期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
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	218,138,954	221,429,712	995,105,126	99.5
合計	218,138,954	221,429,712	995,105,126	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・評価額の単位未満は切り捨てています。

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251期末	第257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	%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,276	233,080	0.0
合計	8,418	8,418	1,276	233,080	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８月10日現在)

項目	第257期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	995,105,126	98.4
投資証券	233,080	0.0
コール・ローン等、その他	15,564,139	1.6
投資信託財産総額	1,010,902,345	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（233,080千円）の投資信託財産総額（1,010,902,345千円）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=182.59円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項　　目	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末
	2026年３月10日現在	2026年４月10日現在	2026年５月11日現在	2026年６月10日現在	2026年７月10日現在	2026年８月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	**1,061,635,623,729**	**1,114,959,939,473**	**1,048,946,419,870**	**1,037,508,103,220**	**1,083,624,482,246**	**1,010,902,345,346**
コール・ローン等	15,909,890,702	18,373,291,928	17,542,401,014	16,337,508,240	15,050,013,465	15,563,775,754
投資信託受益証券(評価額)	1,045,493,481,050	1,096,350,411,123	1,031,169,176,075	1,020,934,923,813	1,068,337,822,140	995,105,126,607
投資証券(評価額)	231,990,460	235,934,407	234,554,424	235,402,606	236,296,183	233,080,544
未収利息	261,517	302,015	288,357	268,561	350,458	362,441
(B) 負債	**10,268,731,071**	**13,129,798,692**	**8,754,183,383**	**11,410,393,458**	**9,885,965,336**	**10,779,324,274**
未払金	－	3,156,290,000	－	2,192,010,000	822,690,000	1,908,980,000
未払収益分配金	6,312,055,296	6,320,863,421	6,354,890,074	6,373,385,745	6,368,452,277	6,369,638,065
未払解約金	2,981,211,935	2,556,324,841	1,289,005,283	1,805,057,592	1,637,158,702	1,409,559,915
未払信託報酬	973,693,498	1,094,330,748	1,108,272,995	1,038,052,764	1,055,744,833	1,089,166,002
その他未払費用	1,770,342	1,989,682	2,015,031	1,887,357	1,919,524	1,980,292
(C) 純資産総額(A－B)	**1,051,366,892,658**	**1,101,830,140,781**	**1,040,192,236,487**	**1,026,097,709,762**	**1,073,738,516,910**	**1,000,123,021,072**
元本	3,156,027,648,288	3,160,431,710,641	3,177,445,037,309	3,186,692,872,531	3,184,226,138,921	3,184,819,032,666
次期繰越損益金	△2,104,660,755,630	△2,058,601,569,860	△2,137,252,800,822	△2,160,595,162,769	△2,110,487,622,011	△2,184,696,011,594
(D) 受益権総口数	**3,156,027,648,288口**	**3,160,431,710,641口**	**3,177,445,037,309口**	**3,186,692,872,531口**	**3,184,226,138,921口**	**3,184,819,032,666口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**3,331円**	**3,486円**	**3,274円**	**3,220円**	**3,372円**	**3,140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252期首元本額は3,162,653,039,513円、第252～257期中追加設定元本額は200,221,741,678円、第252～257期中一部解約元本額は178,055,748,525円です。

(注) １口当たり純資産額は、第252期0.3331円、第253期0.3486円、第254期0.3274円、第255期0.3220円、第256期0.3372円、第257期0.3140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2,184,696,011,594円です。

○損益の状況

項目	第252期 2026年２月11日～ 2026年３月10日	第253期 2026年３月11日～ 2026年４月10日	第254期 2026年４月11日～ 2026年５月11日	第255期 2026年５月12日～ 2026年６月10日	第256期 2026年６月11日～ 2026年７月10日	第257期 2026年７月11日～ 2026年８月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	**8,689,038,196**	**8,694,336,313**	**8,767,517,801**	**8,804,565,467**	**8,822,752,730**	**8,834,489,082**
受取配当金	8,685,816,985	8,690,276,249	8,762,411,969	8,801,087,128	8,818,367,637	8,829,178,003
受取利息	3,221,211	4,060,064	5,105,832	3,478,339	4,385,093	5,311,079
(B) 有価証券売買損益	**49,297,328,579**	**47,568,743,954**	**Δ 68,573,795,543**	**Δ 18,537,358,909**	**46,701,429,531**	**Δ 75,061,782,684**
売買益	49,775,797,187	47,718,210,388	175,591,812	47,626,062	47,047,236,271	133,477,793
売買損	△ 478,468,608	△ 149,466,434	△ 68,749,387,355	△ 18,584,984,971	△ 345,806,740	△ 75,195,260,477
(C) 信託報酬等	**Δ 975,469,780**	**Δ 1,096,320,430**	**Δ 1,110,288,026**	**Δ 1,039,940,121**	**Δ 1,057,664,357**	**Δ 1,091,146,294**
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	**57,010,896,995**	**55,166,759,837**	**Δ 60,916,565,768**	**Δ 10,772,733,563**	**54,466,517,904**	**Δ 67,318,439,896**
(E) 前期繰越損益金	**5,119,929,581**	**55,230,161,671**	**103,331,142,853**	**35,733,464,706**	**18,397,331,595**	**65,894,731,172**
(F) 追加信託差損益金	**Δ2,160,479,526,910**	**Δ2,162,677,627,947**	**Δ2,173,312,487,833**	**Δ2,179,182,508,167**	**Δ2,176,983,019,233**	**Δ2,176,902,664,805**
（配当等相当額）	(377,171,610,475)	(378,696,557,726)	(382,046,762,565)	(384,426,031,504)	(385,135,686,819)	(386,201,269,850)
（売買損益相当額）	(△2,537,651,137,385)	(△2,541,374,185,673)	(△2,555,359,250,398)	(△2,563,608,539,671)	(△2,562,118,706,052)	(△2,563,103,934,655)
(G) 計（D＋E＋F）	**Δ2,098,348,700,334**	**Δ2,052,280,706,439**	**Δ2,130,897,910,748**	**Δ2,154,221,777,024**	**Δ2,104,119,169,734**	**Δ2,178,326,373,529**
(H) 収益分配金	**Δ 6,312,055,296**	**Δ 6,320,863,421**	**Δ 6,354,890,074**	**Δ 6,373,385,745**	**Δ 6,368,452,277**	**Δ 6,369,638,065**
次期繰越損益金（G＋H）	**Δ2,104,660,755,630**	**Δ2,058,601,569,860**	**Δ2,137,252,800,822**	**Δ2,160,595,162,769**	**Δ2,110,487,622,011**	**Δ2,184,696,011,594**
追加信託差損益金	△2,160,479,526,910	△2,162,677,627,947	△2,173,312,487,833	△2,179,182,508,167	△2,176,983,019,233	△2,176,902,664,805
（配当等相当額）	(377,171,610,475)	(378,696,557,726)	(382,046,762,565)	(384,426,031,504)	(385,135,686,819)	(386,201,269,850)
（売買損益相当額）	(△2,537,651,137,385)	(△2,541,374,185,673)	(△2,555,359,250,398)	(△2,563,608,539,671)	(△2,562,118,706,052)	(△2,563,103,934,655)
分配準備積立金	81,467,148,997	104,076,058,087	104,633,482,554	105,078,131,133	106,290,181,144	106,703,745,674
繰越損益金	△ 25,648,377,717	－	△ 68,573,795,543	△ 86,490,785,735	△ 39,794,783,922	△ 114,497,092,463

（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252期計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,542,912,823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（377,171,610,475円）および分配準備積立金（79,236,291,470円）より分配対象収益は464,950,814,768円（10,000口当たり1,473円）であり、うち6,312,055,296円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

（注）第253期計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,524,954,807円）、費用控除後の有価証券等損益額（21,263,889,763円）、信託約款に規定する収益調整金（378,696,557,726円）および分配準備積立金（80,608,076,938円）より分配対象収益は489,093,479,234円（10,000口当たり1,547円）であり、うち6,320,863,421円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

（注）第254期計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,657,229,775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（382,046,762,565円）および分配準備積立金（103,331,142,853円）より分配対象収益は493,035,135,193円（10,000口当たり1,551円）であり、うち6,354,890,074円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

（注）第255期計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,764,625,346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（384,426,031,504円）および分配準備積立金（103,686,891,532円）より分配対象収益は495,877,548,382円（10,000口当たり1,556円）であり、うち6,373,385,745円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

（注）第256期計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,654,689,864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（385,135,686,819円）および分配準備積立金（104,003,943,557円）より分配対象収益は497,794,320,240円（10,000口当たり1,563円）であり、うち6,368,452,277円（10,000口当たり20円）を分配金額としております。

（注）第257期計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,743,342,788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（386,201,269,850円）および分配準備積立金（105,330,040,951円）より分配対象収益は499,274,653,589円（10,000口当たり1,567円）であり、うち6,369,638,065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252期	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期
１万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

◇分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して５営業日までに開始いたします。

◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315％（所得税15％、復興特別所得税0.315％および地方税５％）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315％（所得税15％および復興特別所得税0.315％）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

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

○お知らせ

2026年４月１日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

＜組入投資信託証券の内容＞

「ピクテ・グローバル・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」(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

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－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（2025年12月31日現在）

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
株式				
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	9,311,846.00	10,144,735,655.00	0.89
SABESP	BRL	2,765,672.00	10,445,013,109.00	0.91
			20,589,748,764.00	**1.8**
カナダ				
CPL ENVIRONMENTAL - SUB. VTG.-	USD	2,166,404.00	14,761,924,615.00	1.29
			14,761,924,615.00	**1.29**
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,471,900.00	2,043,808,022.00	0.18
			2,043,808,022.00	**0.18**
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	7,774,559.00	4,748,811,159.00	0.42
			4,748,811,159.00	**0.42**
デンマーク				
ORSTED	DKK	4,345,429.00	12,921,044,788.00	1.13
			12,921,044,788.00	**1.13**
フランス				
ENGIE	EUR	12,243,189.00	50,327,034,279.00	4.41
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	421,115.00	2,297,733,168.00	0.2
VINCI	EUR	137,179.00	3,035,070,006.00	0.27
			55,659,837,453.00	**4.88**
ドイツ				
E.ON	EUR	6,001,798.00	17,791,644,137.00	1.56
R.W.E.	EUR	2,916,413.00	24,266,020,528.00	2.13
			42,057,664,665.00	**3.69**
インド				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	2,281,511.00	5,802,503,893.00	0.51
			5,802,503,893.00	**0.51**
イタリア				
ENEL	EUR	29,409,246.00	47,766,720,986.00	4.18
			47,766,720,986.00	**4.18**
日本				
KDDI	JPY	1,975,500.00	5,350,641,750.00	0.47
TOKYO METRO CO LTD	JPY	1,106,000.00	1,763,517,000.00	0.15
			7,114,158,750.00	**0.62**
スペイン				
AENA	EUR	1,609,233.00	7,049,818,854.00	0.62
IBERDROLA	EUR	12,097,589.00	41,043,828,187.00	3.6
			48,093,647,041.00	**4.22**

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する比率(%)
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	47,686,923.00	5,600,822,770.00	0.49
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	36,897,876.00	2,433,752,856.00	0.21
SALIK COMPANY -S-	AED	39,548,730.00	10,636,360,024.00	0.93
			18,670,935,150.00	**1.63**
英国				
CENTRICA	GBP	22,421,581.00	8,025,080,114.00	0.7
PENNON GROUP	GBP	8,196,425.00	9,166,023,484.00	0.8
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	10,378,476.00	47,889,239,258.00	4.19
SEVERN TRENT	GBP	2,470,343.00	14,499,606,022.00	1.27
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	4,766,292.00	11,990,264,804.00	1.05
			91,570,213,682.00	**8.01**
米国				
ALLIANT ENERGY	USD	1,748,956.00	17,870,670,402.00	1.57
AMEREN CORPORATION	USD	1,870,780.00	29,357,341,881.00	2.57
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	928,075.00	16,751,229,294.00	1.47
ATMOS ENERGY CORP	USD	938,305.00	24,745,991,369.00	2.17
CENTERPOINT ENERGY	USD	7,373,715.00	44,321,318,613.00	3.88
CME GROUP 'A'	USD	23,345.00	1,013,709,483.00	0.09
CMS ENERGY	USD	3,311,435.00	36,402,871,592.00	3.19
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	456,019.00	25,661,788,521.00	2.25
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	1,478,012.00	20,465,800,063.00	1.79
DOMINION ENERGY	USD	1,269,769.00	11,726,158,363.00	1.03
DTE ENERGY	USD	496,315.00	10,081,323,822.00	0.88
DUKE ENERGY	USD	81,761.00	1,499,627,309.00	0.13
EDISON INTERNATIONAL	USD	726,309.00	6,836,775,733.00	0.6
ENTERGY	USD	2,233,497.00	32,508,132,518.00	2.85
EQUINIX	USD	82,872.00	9,899,717,846.00	0.87
EVERSOURCE ENERGY	USD	162,022.00	1,710,980,078.00	0.15
EXELON	USD	1,357,058.00	9,263,990,144.00	0.81
IDACORP	USD	752,672.00	14,999,163,907.00	1.31
KINDER MORGAN 'P'	USD	4,448,830.00	19,127,290,158.00	1.68
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	163,699.00	926,129,338.00	0.08
NEXTERA ENERGY	USD	3,201,945.00	40,143,346,163.00	3.52
NISOURCE	USD	5,010,314.00	32,785,736,959.00	2.87
NRG ENERGY	USD	171,181.00	4,296,800,464.00	0.38
OGE ENERGY	USD	291,457.00	1,956,842,212.00	0.17
PG & E	USD	15,483,871.00	38,851,420,243.00	3.4
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	1,458,766.00	20,345,212,915.00	1.78
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	2,553,290.00	32,190,612,951.00	2.82
REPUBLIC SERVICES	USD	148,873.00	4,982,077,765.00	0.44
SEMPRA ENERGY	USD	3,763,537.00	52,177,806,072.00	4.56
SOUTHERN COMPANY	USD	3,768,254.00	51,389,266,931.00	4.5
TALEN ENERGY	USD	238,140.00	14,122,251,825.00	1.24
TARGA RESOURCES	USD	41,946.00	1,216,443,554.00	0.11
UGI CORP	USD	1,174,258.00	6,946,186,770.00	0.61
UNION PACIFIC	USD	344,179.00	12,593,311,007.00	1.1

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する比率(%)
VISTRA	USD	1,094,984.00	27,791,426,760.00	2.43
WEC ENERGY GROUP	USD	336,892.00	5,566,278,062.00	0.49
WILLIAMS COMPANIES	USD	3,297,322.00	30,950,219,482.00	2.71
XCEL ENERGY	USD	3,744,356.00	43,338,900,180.00	3.8
			756,814,150,749.00	**66.3**
投資有価証券合計			**1,128,615,169,717.00**	**98.86**
銀行預金			**13,615,151,699.14**	**1.19**
その他の純負債			**-606,592,050.94**	**-0.05**
純資産合計			**1,141,623,729,365.20**	**100**

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	**1,023,979,097,116.86**
収益	
配当金、純額	25,598,860,725.42
預金利息	283,012,255.70
	25,881,872,981.12
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,662,099,817.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,590,524,817.72
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	1,190,436,802.44
年次税	106,231,488.39
取引費用	982,568,911.79
	7,531,861,837.34
投資純利益／損失	**18,350,011,143.78**
実現純利益／損失	
－ 投資有価証券売却	174,201,578,591.51
－ 外国為替	−287,670,655.58
－ 為替予約取引	374,203.27
	192,264,293,282.98
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	1,806,930,544.00
－ 為替予約取引	24,287.37
運用による純資産の増加／減少	**194,071,248,114.35**
受益証券発行手取額	73,766,248,911.00
受益証券買戻費用	−44,166,600,382.00
支払分配金	−106,026,616,132.00
再評価差額	351,736.99
期末現在純資産額	**1,141,623,729,365.20**

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（%）
Ⅰ．公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
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
			78,503,557.08	**0.62**
カナダ				
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
			285,588,931.09	**2.24**
フランス				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,670,674.30	0.67
			84,670,674.30	**0.67**
ニュージーランド				
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
			135,055,992.00	**1.06**
シンガポール				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	31,600,000.00	31,608,732.34	0.25
			31,608,732.34	**0.25**
韓国				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	37,078,000.00	37,043,755.50	0.29
			37,043,755.50	**0.29**
スウェーデン				
3.25% SEB 23/25 -SR-S	EUR	86,700,000.00	86,798,909.96	0.68
			86,798,909.96	**0.68**
アラブ首長国連邦				
0.125% FIRST ABU DHABI BANK 21/26 -SR- EUR		23,947,000.00	23,734,073.57	0.19
			23,734,073.57	**0.19**
イギリス				
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
			148,983,456.66	**1.18**
アメリカ合衆国				
1.625% ELI LILLY AN COMPANY 15/26 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,921,440.80	0.16
			19,921,440.80	**0.16**
合計Ⅰ.			**931,909,523.30**	**7.34**

銘柄	通貨	額面	時価（ユーロ）	純資産に対する比率（%）
Ⅱ．その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
シンガポール				
FRN KOREA DEVELOPMENT BANK SINGAPORE 24/25 -SR-	EUR	70,000,000.00	70,022,078.00	0.55
			70,022,078.00	**0.55**
韓国				
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
			84,059,137.04	**0.66**
アメリカ合衆国				
4.37% CD NATIONAL BANK KW NY 11/12/25 -SR-	USD	80,000,000.00	68,207,081.99	0.54
			68,207,081.99	**0.54**
合計Ⅱ．			**222,288,297.03**	**1.75**
Ⅲ．短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
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
			488,545,422.99	**3.83**
オーストリア				
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
			139,988,707.20	**1.10**
ベルギー				
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
			840,199,532.79	**6.57**
カナダ				
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
			1,537,944,807.73	**12.09**
フィンランド				
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
			184,198,556.25	**1.45**
フランス				
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. ESSILORLUXOTTICA 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
			605,302,680.20	**4.76**
ドイツ				
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
			431,951,228.42	**3.40**

銘柄	通貨	額面	時価（ユーロ）	純資産に対する比率（%）
日本				
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
			1,456,137,023.35	**11.44**
クウェート				
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
			116,814,085.87	**0.92**
ルクセンブルグ				
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
			79,922,847.50	**0.63**
オランダ				
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
			852,926,120.70	**6.71**
ノルウェー				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	120,000,000.00	118,163,317.20	0.93
			118,163,317.20	**0.93**
カタール				
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
			61,990,433.69	**0.48**
シンガポール				
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
			372,509,966.23	**2.94**
韓国				
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
			107,938,862.48	**0.86**
スウェーデン				
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
			518,921,348.50	**4.09**
スイス				
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
			1,071,261,558.73	**8.41**
アラブ首長国連邦				
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
			206,156,676.89	**1.62**
イギリス				
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 NATTIONAL 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
			967,107,892.78	**7.60**
アメリカ合衆国				
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
			256,669,303.96	**2.01**
合計Ⅲ.			**10,414,650,373.46**	**81.84**
投資有価証券合計			**11,568,848,193.79**	**90.93**
当座借越			(602,503,777.25)	(4.74)
その他の純資産			1,756,463,556.45	13.81
純資産合計			**12,722,807,972.99**	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年９月30日に終了した期間）

（単位：ユーロ）

期首現在純資産額	**10,093,123,624.04**
収益	
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
収益合計	**382,110,226.55**
費用	
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
費用合計	**96,371,897.42**
投資純利益／損失	**285,738,329.13**
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
実現純利益／損失合計	**300,996,285.02**
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
運用による純資産の増加／減少	**282,533,461.00**
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
期末現在純資産額	**12,722,807,972.99**