

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／債券
信託期間	2008年6月30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、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンダー資源国ソブリン・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に資源国 ^{注1} の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 ^{注2} に投資します ^{注3} 。 注1「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 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、コマース・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

1805

ピクテ資源国ソブリン・ ファンド(毎月分配型)

運用報告書(全体版)

第186期(決算日2024年1月15日) 第189期(決算日2024年4月15日)
第187期(決算日2024年2月15日) 第190期(決算日2024年5月15日)
第188期(決算日2024年3月15日) 第191期(決算日2024年6月17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、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド(毎月分配型)」は、2024年6月17日に第191期の決算を行いましたので、第186期から第191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 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
162期(2022年1月17日)	2,320		15		0.7	99.6	14,972
163期(2022年2月15日)	2,328		15		1.0	99.6	14,864
164期(2022年3月15日)	2,226		15		△3.7	99.7	14,089
165期(2022年4月15日)	2,364		15		6.9	99.6	14,793
166期(2022年5月16日)	2,267		15		△3.5	99.7	14,053
167期(2022年6月15日)	2,319		15		3.0	99.6	14,216
168期(2022年7月15日)	2,327		15		1.0	99.6	14,197
169期(2022年8月15日)	2,392		15		3.4	99.6	14,466
170期(2022年9月15日)	2,442		15		2.7	99.6	14,465
171期(2022年10月17日)	2,387		15		△1.6	99.6	13,944
172期(2022年11月15日)	2,376		15		0.2	99.6	13,730
173期(2022年12月15日)	2,340		15		△0.9	99.7	13,426
174期(2023年1月16日)	2,279		15		△2.0	99.7	13,030
175期(2023年2月15日)	2,345		15		3.6	99.6	13,339
176期(2023年3月15日)	2,331		15		0.0	99.6	13,147
177期(2023年4月17日)	2,377		15		2.6	99.6	13,335
178期(2023年5月15日)	2,410		15		2.0	99.6	13,390
179期(2023年6月15日)	2,474		15		3.3	99.6	13,427
180期(2023年7月18日)	2,492		15		1.3	99.6	13,279
181期(2023年8月15日)	2,491		15		0.6	99.6	13,148
182期(2023年9月15日)	2,482		15		0.2	99.6	12,969
183期(2023年10月16日)	2,408		15		△2.4	99.6	12,481
184期(2023年11月15日)	2,478		15		3.5	99.6	12,681
185期(2023年12月15日)	2,418		15		△1.8	99.6	12,095
186期(2024年1月15日)	2,472		15		2.9	99.6	12,131
187期(2024年2月15日)	2,487		15		1.2	99.6	12,069
188期(2024年3月15日)	2,476		15		0.2	99.6	11,833
189期(2024年4月15日)	2,475		15		0.6	99.6	11,687
190期(2024年5月15日)	2,537		15		3.1	99.6	11,874
191期(2024年6月17日)	2,492		15		△1.2	99.6	11,496

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第186期	(期 首) 2023年12月15日	円	2,418	% —	% 99.6
	12月末	2,452	1.4	99.6	
	(期 末) 2024年1月15日	2,487	2.9	99.6	
第187期	(期 首) 2024年1月15日	2,472	—	99.6	
	1月末	2,472	0.0	99.7	
	(期 末) 2024年2月15日	2,502	1.2	99.6	
第188期	(期 首) 2024年2月15日	2,487	—	99.6	
	2月末	2,491	0.2	99.7	
	(期 末) 2024年3月15日	2,491	0.2	99.6	
第189期	(期 首) 2024年3月15日	2,476	—	99.6	
	3月末	2,496	0.8	99.7	
	(期 末) 2024年4月15日	2,490	0.6	99.6	
第190期	(期 首) 2024年4月15日	2,475	—	99.6	
	4月末	2,508	1.3	99.7	
	(期 末) 2024年5月15日	2,552	3.1	99.6	
第191期	(期 首) 2024年5月15日	2,537	—	99.6	
	5月末	2,537	0.0	99.6	
	(期 末) 2024年6月17日	2,507	△1.2	99.6	

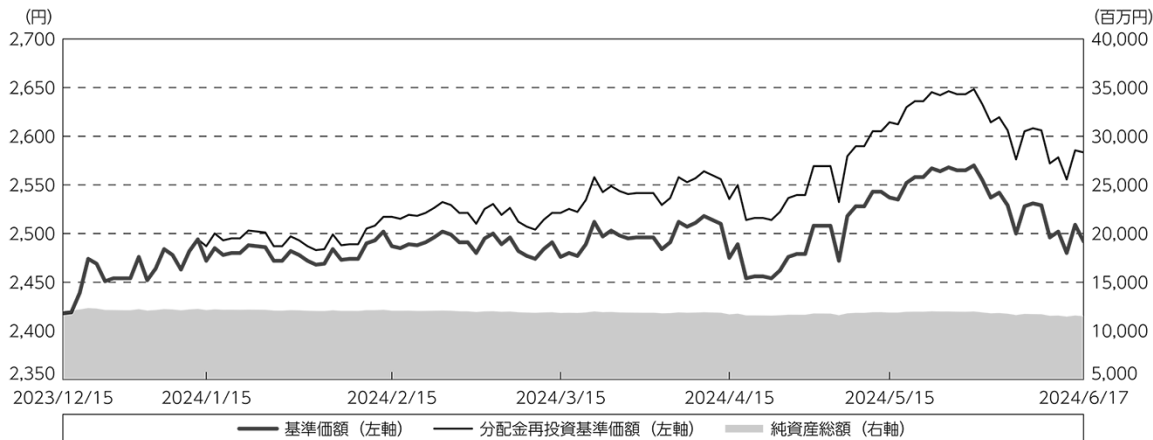
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

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

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、6.8%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186期首：2,418円

第191期末：2,492円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：6.8% (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はありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2023年12月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇ 主な変動要因

上昇↑・円に対してマレーシアリングや豪ドルなどが上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、当作成期初の2023年12月中旬から2024年4月にかけては、根強いインフレ圧力などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）による早期利下げ開始期待が後退したことや、オーストラリア中央銀行は追加利上げの選択肢も排除しない姿勢を示したことなどから、主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの見方が強まり、先進国・新興国の多くで下落（利回りは上昇）しました。その後当作成期末にかけては、米国のインフレや景気の鈍化を受けて早期利下げ開始期待が高まったことや、中国政府の新たな不動産市場支援政策や銅などの資源価格の堅調な推移などを材料に、資源国のソブリン債券市場は先進国を中心に上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、2024年3月に日本銀行はマイナス金利政策の解除に踏み切りましたが、粘り強く金融緩和を維持する姿勢を示しました。一方、メキシコなど利下げを実施した資源国も一部でみられましたが、日本と比較した金利水準の高さなどが意識され、多くの資源国通貨は対円で上昇しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

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－資源国ソブリン・ファンド	99.0%	99.0%	+7.6%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.6%	-0.1%

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

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－資源国ソブリン・ファンド>

主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンの獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行ってまいりました。

◇国別構成比

【前作成期末】

国名	組入比率
インドネシア	14.7%
メキシコ	12.7%
ブラジル	11.7%
マレーシア	11.6%
ニュージーランド	10.1%
オーストラリア	10.0%
チリ	9.5%
ノルウェー	5.2%
カナダ	5.0%
ペルー	4.7%
タイ	3.4%

【当作成期末】

国名	組入比率
インドネシア	15.8%
メキシコ	13.1%
ブラジル	11.9%
マレーシア	10.9%
ニュージーランド	10.1%
オーストラリア	10.1%
チリ	9.0%
カナダ	5.0%
ノルウェー	5.0%
ペルー	4.3%
タイ	4.2%

(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。

◇信用格付別構成比

【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	30.2%
AA格	—
A格	24.6%
BBB格	32.1%
BB格	11.7%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	30.1%
AA格	—
A格	24.2%
BBB格	33.1%
BB格	11.9%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

※信用格付は、スタンダード&プアーズの格付を使用しています。ただしスタンダード&プアーズの格付を取得していない場合にはムーディーズ・インベスターズ・サービスの格付を使用しています。

(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。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

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

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、11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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.603%	0.600%	0.602%	0.602%	0.588%	0.598%
当期の収益	15	14	13	13	15	13
当期の収益以外	—	0	1	1	—	1
翌期繰越分配対象額	864	864	862	861	861	859

(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」は小数点以下を四捨五入し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

米国では、高金利の環境下においても堅調な労働市場や個人消費などを背景に景気は底堅く推移しています。一方で、インフレ率は緩やかな低下基調となっているものの、依然としてFRBの目標水準を上回っており、FRBは早期利下げに対しては慎重姿勢を示していることから、利下げ開始時期については依然として不透明感が残ります。このようななか、米10年国債市場は方向感の定まりにくい展開を想定しています。

欧州では、ユーロ圏の経済はこれまでの金融引き締めの影響などから低調な推移となっているものの、一部経済指標には改善の傾向もみられます。一方で鈍化傾向が続いていたインフレ率が再加速する懸念も残っています。欧州中央銀行(ECB)は2024年6月の政策理事会で利下げを開始しましたが、今後は物価指標などの経済データを確認しつつ慎重に追加利下げを検討すると考えられます。このようななか、独10年国債市場は利下げサイクルに入るなかで利回りが低下基調で推移する可能性が高い一方で、発表される経済データ次第で追加利下げの観測が大きく変化するといった方向感の定まりにくい展開を想定しています。

資源国のソブリン債券市場については、相対的に高い利回り水準などが支援材料となる一方、FRBをはじめとする主要国の金融政策動向や地政学リスクなどが懸念材料になると考えられます。中長期的には、新興国における人口増加や経済成長を背景とした資源需要の高まりの恩恵を受け、堅調に推移するものと考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、13、14ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月16日～2024年6月17日)

項 目	第186期～第191期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.584	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.195)	・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)	(9)	(0.361)	・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)	(0.028)	・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	0.014	(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)	(0.002)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.012)	・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	15	0.598	
作成期間の平均基準価額は、2,492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。

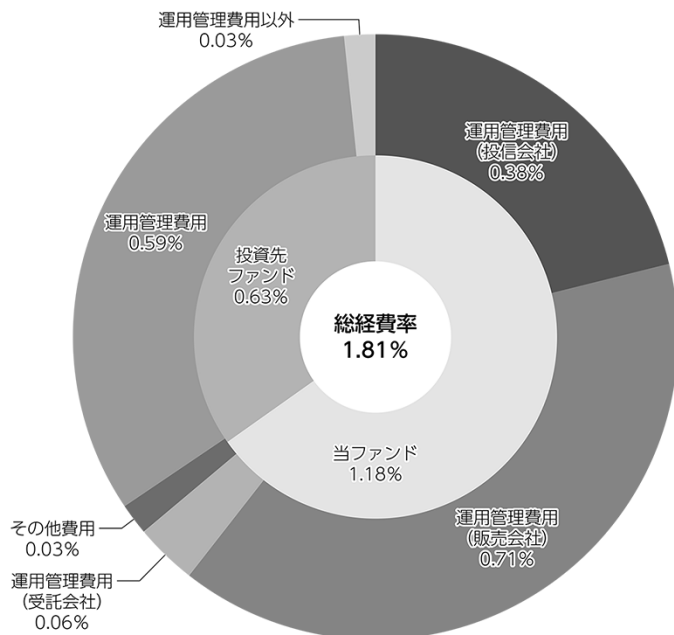
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.81%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.81
①当ファンドの費用の比率	1.18
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(注) ①の費用は、「1万円当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③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

(2023年12月16日～2024年6月17日)

投資信託証券

銘柄		第186期～第191期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y	—	—	24	2,479
	ビクテ-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	12,052	30,080	417,945	1,035,860
合計		12,052	30,080	417,969	1,038,339

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月16日～2024年6月17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

(2023年12月16日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2023年12月16日～2024年6月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年6月17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185期末	第191期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口数	口数	千円	%
ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJ P Y		734	709	70,982	0.6
ビクテ-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		4,978,584	4,572,692	11,381,430	99.0
合計		4,979,319	4,573,401	11,452,413	99.6

(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

(2024年6月17日現在)

項 目	第191期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	11,381,430	98.0
投資証券	70,982	0.6
コール・ローン等、その他	159,684	1.4
投資信託財産総額	11,612,096	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	12,255,126,377	12,197,064,595	11,960,792,366	11,789,473,570	11,988,345,686	11,612,096,860
コール・ローン等	153,097,614	151,516,465	152,436,574	135,104,746	151,120,066	137,933,681
投資信託受益証券(評価額)	12,009,863,632	11,949,219,696	11,715,164,480	11,569,607,013	11,756,128,211	11,381,430,578
投資証券(評価額)	73,505,131	73,488,434	73,491,312	70,991,774	70,987,389	70,982,564
未収入金	18,660,000	22,840,000	19,700,000	13,770,000	10,110,000	21,750,000
未収利息	—	—	—	37	20	37
(B) 負債	123,738,775	127,429,404	127,301,181	102,009,784	113,917,934	115,641,774
未払金	—	—	—	—	930,000	—
未払収益分配金	73,611,554	72,782,903	71,683,853	70,840,678	70,212,023	69,188,972
未払解約金	37,944,520	42,516,699	44,377,302	19,239,157	31,390,643	33,824,640
未払信託報酬	11,898,028	11,847,110	10,978,039	11,652,520	11,120,504	12,334,493
未払利息	419	452	417	—	—	—
その他未払費用	284,254	282,240	261,570	277,429	264,764	293,669
(C) 純資産総額(A-B)	12,131,387,602	12,069,635,191	11,833,491,185	11,687,463,786	11,874,427,752	11,496,455,086
元本	49,074,369,649	48,521,935,443	47,789,235,948	47,227,118,861	46,808,015,370	46,125,981,608
次期繰越損益金	△36,942,982,047	△36,452,300,252	△35,955,744,763	△35,539,655,075	△34,933,587,618	△34,629,526,522
(D) 受益権総口数	49,074,369,649口	48,521,935,443口	47,789,235,948口	47,227,118,861口	46,808,015,370口	46,125,981,608口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,472円	2,487円	2,476円	2,475円	2,537円	2,492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186期首元本額は50,026,103,724円、第186～191期中追加設定元本額は646,552,658円、第186～191期中一部解約元本額は4,546,674,774円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第186期0.2472円、第187期0.2487円、第188期0.2476円、第189期0.2475円、第190期0.2537円、第191期0.2492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34,629,526,522円です。

○損益の状況

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	78,287,375	77,346,185	76,056,008	75,097,777	74,332,764	73,485,729
受取配当金	78,293,274	77,351,669	76,062,029	75,098,903	74,332,438	73,485,307
受取利息	-	-	-	345	326	422
支払利息	△ 5,899	△ 5,484	△ 6,021	△ 1,471	-	-
(B) 有価証券売買損益	273,252,145	81,933,729	△ 47,458,196	469,909	297,045,841	△ 197,112,310
売買益	277,286,404	82,465,392	684,975	1,488,163	298,056,925	1,878,495
売買損	△ 4,034,259	△ 531,663	△ 48,143,171	△ 1,018,254	△ 1,011,084	△ 198,990,805
(C) 信託報酬等	△ 12,182,282	△ 12,129,350	△ 11,239,609	△ 11,929,949	△ 11,385,268	△ 12,628,162
(D) 当期損益金(A+B+C)	339,357,238	147,150,564	17,358,203	63,637,737	359,993,337	△ 136,254,743
(E) 前期繰越損益金	△13,384,402,913	△12,940,672,678	△12,651,109,840	△12,534,967,561	△12,385,925,556	△11,892,471,700
(F) 追加信託差損益金	△23,824,324,818	△23,585,995,235	△23,250,309,273	△22,997,484,573	△22,837,443,376	△22,531,611,107
(配当等相当額)	(4,036,881,407)	(3,991,910,449)	(3,931,959,479)	(3,886,024,675)	(3,852,294,360)	(3,796,572,848)
(売買損益相当額)	(△27,861,206,225)	(△27,577,905,684)	(△27,182,268,752)	(△26,883,509,248)	(△26,689,737,736)	(△26,328,183,955)
(G) 計(D+E+F)	△36,869,370,493	△36,379,517,349	△35,884,060,910	△35,468,814,397	△34,863,375,595	△34,560,337,550
(H) 収益分配金	△ 73,611,554	△ 72,782,903	△ 71,683,853	△ 70,840,678	△ 70,212,023	△ 69,188,972
次期繰越損益金(G+H)	△36,942,982,047	△36,452,300,252	△35,955,744,763	△35,539,655,075	△34,933,587,618	△34,629,526,522
追加信託差損益金	△23,824,324,818	△23,585,995,235	△23,250,309,273	△22,997,484,573	△22,837,443,376	△22,531,611,107
(配当等相当額)	(4,036,881,407)	(3,991,910,449)	(3,931,959,479)	(3,886,024,675)	(3,852,294,360)	(3,796,572,848)
(売買損益相当額)	(△27,861,206,225)	(△27,577,905,684)	(△27,182,268,752)	(△26,883,509,248)	(△26,689,737,736)	(△26,328,183,955)
分配準備積立金	204,577,300	200,850,867	191,104,402	181,253,093	181,159,573	170,188,974
繰越損益金	△13,323,234,529	△13,067,155,884	△12,896,539,892	△12,723,423,595	△12,277,303,815	△12,268,104,389

(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186期計算期間末における費用控除後の配当等収益(75,574,381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(4,036,881,407円)および分配準備積立金(202,614,473円)より分配対象収益は4,315,070,261円(10,000口当たり879円)であり、うち73,611,554円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第187期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,456,173円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,991,910,449円)および分配準備積立金(202,177,597円)より分配対象収益は4,265,544,219円(10,000口当たり879円)であり、うち72,782,903円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第188期計算期間末における費用控除後の配当等収益(64,816,399円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,931,959,479円)および分配準備積立金(197,971,856円)より分配対象収益は4,194,747,734円(10,000口当たり877円)であり、うち71,683,853円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第189期計算期間末における費用控除後の配当等収益(63,241,794円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,886,024,675円)および分配準備積立金(188,851,977円)より分配対象収益は4,138,118,446円(10,000口当たり876円)であり、うち70,840,678円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第190期計算期間末における費用控除後の配当等収益(72,053,433円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,852,294,360円)および分配準備積立金(179,318,163円)より分配対象収益は4,103,665,956円(10,000口当たり876円)であり、うち70,212,023円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注) 第191期計算期間末における費用控除後の配当等収益(60,857,567円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(3,796,572,848円)および分配準備積立金(178,520,379円)より分配対象収益は4,035,950,794円(10,000口当たり874円)であり、うち69,188,972円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
1万円当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15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>

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（毎月分配型）」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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」P Y」（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、各投資対象ファンドの運用状況です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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	<ul style="list-style-type: none"> ・主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。 ・通貨や国別に分散投資を行います。 ・「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国（限定はされません。）が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、ペルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど
関係法人	<p>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、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ</p>
主な費用	<p>管理報酬：純資産総額の年率0.3% 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0.2% ※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。</p>
決 算 日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	<p>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</p>
主な費用	<p>管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。</p>
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 (2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
0.25% AUSTRALIA 20/24 -SR-	AUD	2,070,000.00	193,273,731.00	1.37
0.25% AUSTRALIA 20/25 -SR-	AUD	1,100,000.00	99,479,985.00	0.71
0.50% AUSTRALIA 20/26 -SR-	AUD	700,000.00	62,136,766.00	0.44
1.00% AUSTRALIA 20/31	AUD	3,820,000.00	297,178,737.00	2.11
1.75% AUSTRALIA 20/51 S162	AUD	843,000.00	48,086,566.00	0.34
2.25% AUSTRALIA 16/28 S149 -SR-	AUD	744,000.00	67,817,253.00	0.48
2.75% AUSTRALIA 18/41 S156 -SR-	AUD	235,000.00	18,530,439.00	0.13
3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR-	AUD	141,000.00	10,999,778.00	0.08
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	AUD	2,050,000.00	193,699,084.00	1.38
3.50% AUSTRALIA 23/34 -SR-	AUD	900,000.00	83,095,309.00	0.59
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR-	AUD	500,000.00	46,620,096.00	0.33
4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR-	AUD	1,230,000.00	123,759,692.00	0.88
4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR-	AUD	1,400,000.00	139,801,099.00	0.99
4.75% AUSTRALIA 23/54 -SR-	AUD	100,000.00	10,403,513.00	0.07
			1,394,882,048.00	9.90
ブラジル				
0.00% BRAZIL 20/24 -SR- BRL 1000	BRL	1,000.00	29,115,638.00	0.21
6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	1,217.00	156,287,270.00	1.11
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	26,522.00	811,800,445.00	5.75
10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	14,498.00	445,971,399.00	3.17
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	9,100.00	277,707,856.00	1.97
			1,720,882,608.00	12.21
カナダ				
1.00% CANADA 16/27 'F825'	CAD	300,000.00	29,724,691.00	0.21
1.25% CANADA 19/25	CAD	1,390,000.00	143,547,934.00	1.02
1.25% CANADA 19/30 SK379	CAD	250,000.00	23,824,659.00	0.17
1.25% CANADA 21/27 -SR-	CAD	540,000.00	54,000,022.00	0.38
2.00% CANADA 22/32 -SR-	CAD	300,000.00	29,365,936.00	0.21
2.25% CANADA 22/29 -SR-	CAD	630,000.00	64,330,104.00	0.46
2.50% CANADA 22/32 -SR-	CAD	800,000.00	81,243,700.00	0.58
2.75% CANADA 14/64 SC939 -SR-	CAD	260,000.00	26,145,154.00	0.19
2.75% CANADA 23/33 -SR-	CAD	400,000.00	41,399,509.00	0.29
2.75% CANADA 23/33 -SR-	CAD	100,000.00	9,993,864.00	0.07
3.00% CANADA 23/26	CAD	950,000.00	100,055,991.00	0.71
3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	675,000.00	76,603,792.00	0.54
5.00% CANADA 04/37 XW98	CAD	50,000.00	6,410,691.00	0.05
5.75% CANADA 01/33 XG49	CAD	40,000.00	5,162,677.00	0.04
			691,808,724.00	4.92
チリ				
2.30% CHILE 20/28 -SR-	CLP	2,850,000,000.00	406,598,906.00	2.89
4.70% CHILE 18/30	CLP	2,205,000,000.00	350,258,732.00	2.49

	銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
5.00%	CHILE 15/35 -SR-	CLP	2,515,000,000.00	405,766,388.00	2.88
5.00%	CHILE 21/28 -SR-	CLP	1,055,000,000.00	170,741,985.00	1.21
				1,333,366,011.00	9.47
インドネシア					
6.125%	INDONESIA 12/28 -SR-	IDR	3,825,000,000.00	34,741,695.00	0.25
6.25%	INDONESIA 21/36	IDR	13,889,000,000.00	124,503,425.00	0.88
6.625%	INDONESIA 23/34 -SR-	IDR	3,000,000,000.00	27,775,783.00	0.20
8.25%	INDONESIA 11/32	IDR	32,418,000,000.00	328,196,985.00	2.33
8.375%	INDONESIA 13/34 -SR-	IDR	9,697,000,000.00	100,788,427.00	0.72
8.75%	INDONESIA 15/31 -SR-	IDR	7,134,000,000.00	73,713,580.00	0.52
9.00%	INDONESIA 13/29	IDR	31,311,000,000.00	319,175,157.00	2.27
9.50%	INDONESIA 10/31 FRO054 -SR-	IDR	20,450,000,000.00	220,349,190.00	1.56
10.50%	INDONESIA 09/30 FRO052	IDR	49,087,000,000.00	542,178,954.00	3.84
				1,771,423,196.00	12.57
マレーシア					
2.632%	MALAYSIA 20/31 S0002	MYR	1,800,000.00	51,442,157.00	0.37
3.502%	MALAYSIA 07/27 S3 -SR-	MYR	5,000,000.00	153,923,773.00	1.09
3.582%	MALAYSIA 22/32 -SR-	MYR	1,300,000.00	39,391,379.00	0.28
3.733%	MALAYSIA 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	5,812,000.00	180,069,446.00	1.28
3.757%	MALAYSIA 19/40 S0005 -SR-	MYR	4,522,000.00	133,467,365.00	0.95
3.828%	MALAYSIA 19/34 S.0419 -SR-	MYR	2,248,000.00	68,939,280.00	0.49
3.885%	MALAYSIA 19/29 S0219 -SR-	MYR	3,288,000.00	102,406,395.00	0.73
3.899%	MALAYSIA 17/27 S.4 -SR-	MYR	1,497,000.00	46,691,826.00	0.33
3.90%	MALAYSIA 16/26 S3 -SR-	MYR	1,200,000.00	37,414,412.00	0.27
3.906%	MALAYSIA 19/26 S.0119 -SR-	MYR	10,870,000.00	338,325,183.00	2.40
4.065%	MALAYSIA 20/50	MYR	1,243,000.00	37,410,831.00	0.27
4.181%	MALAYSIA 14/24 -SR-	MYR	3,420,000.00	105,856,647.00	0.75
4.254%	MALAYSIA 15/35 '0004'	MYR	370,000.00	11,726,856.00	0.08
4.498%	MALAYSIA 10/30 '0003' -SR-	MYR	1,649,000.00	53,068,094.00	0.38
4.696%	MALAYSIA 22/42 -SR-	MYR	448,000.00	14,897,793.00	0.11
4.736%	MALAYSIA 16/46 '02' -SR-	MYR	1,585,000.00	52,373,933.00	0.37
4.762%	MALAYSIA 17/37 S.0317 -SR-	MYR	2,400,000.00	79,913,353.00	0.57
5.248%	MALAYSIA 08/28 '08/0003'	MYR	4,000,000.00	131,903,119.00	0.94
				1,639,221,842.00	11.66
メキシコ					
5.00%	MEXICO 21/25 -SR-	MXN	214,900.00	170,240,656.00	1.21
5.50%	MEXICO 21/27 -SR-	MXN	50,000.00	37,443,491.00	0.27
7.50%	MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	293,400.00	232,553,855.00	1.65
7.75%	MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	655,000.00	511,401,680.00	3.63
7.75%	MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	646,000.00	493,798,596.00	3.51
8.50%	MEXICO 09/29 MXN100	MXN	112,000.00	91,874,929.00	0.65
8.50%	MEXICO 09/38 MXN100	MXN	4,000.00	3,206,320.00	0.02
10.00%	MEXICO 06/36 MXN100 -SR-	MXN	308,200.00	278,307,813.00	1.98
				1,818,827,340.00	12.92

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ニュージーランド				
0.25% NEW ZEALAND 20/28 -SR-	NZD	4,420,000.00	334,563,667.00	2.38
0.50% NEW ZEALAND 21/26	NZD	2,680,000.00	219,344,661.00	1.56
1.75% NEW ZEALAND 20/41	NZD	710,000.00	41,948,301.00	0.30
2.00% NEW ZEALAND 21/22 -SR-	NZD	1,700,000.00	128,003,977.00	0.91
2.75% NEW ZEALAND 16/25 S.0425 -SR-	NZD	1,000,000.00	87,135,607.00	0.62
2.75% NEW ZEALAND 16/37 S.0437 -SR-	NZD	1,440,000.00	106,216,965.00	0.75
2.75% NEW ZEALAND 21/51	NZD	825,000.00	52,836,665.00	0.38
3.00% NEW ZEALAND 18/29 -SR-	NZD	750,000.00	63,579,507.00	0.45
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	NZD	3,100,000.00	260,431,411.00	1.85
4.50% NEW ZEALAND 14/27 -SR-	NZD	660,000.00	59,561,088.00	0.42
4.50% NEW ZEALAND 23/30 -SR-	NZD	500,000.00	45,532,086.00	0.32
			1,399,153,935.00	9.94
ノルウェー				
1.25% NORWAY 21/31 -SR-S 144A	NOK	6,540,000.00	79,051,855.00	0.56
1.375% NORWAY 20/30 -SR- 144A	NOK	13,200,000.00	163,770,458.00	1.16
1.50% NORWAY 16/26 -SR-	NOK	10,050,000.00	134,497,873.00	0.95
1.75% NORWAY 15/25 '477'	NOK	4,000,000.00	54,527,319.00	0.39
1.75% NORWAY 19/29 -SR-S	NOK	2,000,000.00	25,788,427.00	0.18
2.00% NORWAY 18/28 S480 -SR-S	NOK	10,200,000.00	135,493,744.00	0.96
2.125% NORWAY 22/32 -SR-S	NOK	2,000,000.00	25,639,964.00	0.18
3.00% NORWAY 23/33 -SR-	NOK	4,000,000.00	54,667,693.00	0.39
3.50% NORWAY 22/42 -SR- 144A/S	NOK	2,400,000.00	35,380,685.00	0.25
			708,818,018.00	5.02
ペルー				
5.40% PERU 19/34 -SR-	PEN	450,000.00	15,573,838.00	0.11
6.15% PERU 17/32 -SR-	PEN	1,537,000.00	57,431,831.00	0.41
6.35% PERU (DUAL CURRENCY) 16/28 -SR-S	PEN	6,308.00	246,754,494.00	1.75
6.90% PERU 07/37 -SR-S	PEN	8,648.00	333,290,927.00	2.37
			653,051,090.00	4.64
タイ				
1.585% THAILAND M. O. F. 20/35 -SR-	THB	7,000,000.00	25,618,056.00	0.18
1.60% THAILAND 19/35 -SR-	THB	4,613,000.00	16,994,088.00	0.12
1.60% THAILAND M. O. F. 19/29 -SR-	THB	18,091,000.00	71,308,644.00	0.51
2.00% THAILAND M. O. F. 20/42	THB	5,000,000.00	17,573,396.00	0.12
2.875% THAILAND M. O. F. 16/46 -SR-	THB	1,697,000.00	6,480,259.00	0.05
2.875% THAILAND M. O. F. 18/28	THB	40,363,000.00	170,721,199.00	1.21
3.30% THAILAND M. O. F. 18/38 -SR-	THB	7,565,000.00	32,406,824.00	0.23
3.35% THAILAND 22/33 -SR-	THB	4,749,000.00	20,764,965.00	0.15
3.40% THAILAND M. O. F. 15/36 -SR-	THB	1,377,000.00	5,939,351.00	0.04
3.60% THAILAND M. O. F. 17/67 -SR-	THB	6,800,000.00	26,586,067.00	0.19
4.26% THAILAND M. O. F. 12/37 -SR-S	THB	6,700,000.00	31,122,734.00	0.22
4.675% THAILAND M. O. F. 13/44 -SR-	THB	14,050,000.00	70,861,979.00	0.50
			496,377,562.00	3.52
I. 合計			13,627,812,374.00	96.77

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
II. その他の譲渡性のある有価証券				
ストラクチャード・プロダクト				
香港				
9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37	USD	235,294.00	24,365,689.00	0.17
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	232,898,473.00	1.65
			257,264,162.00	1.82
アメリカ合衆国				
10.00% CITI INDONESIA FR47 -CLN- 07/28	USD	110,955.00	9,963,655.00	0.07
			9,963,655.00	0.07
II. 合計			267,227,817.00	1.89
投資有価証券合計			13,895,040,191.00	98.66
現金預金			105,765,428.00	0.75
その他の純資産			83,445,296.00	0.59
純資産合計			14,084,250,915.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	15,390,447,533.00
収益	
債券利息、純額	753,407,738.00
預金利息	5,132,305.00
	758,540,043.00
費用	
投資運用報酬	45,783,580.00
保管報酬、銀行手数料および利息	30,885,425.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	19,469,282.00
未払年次税	1,521,800.00
取引手数料	637,690.00
	98,297,777.00
投資純利益／（損失）	660,242,266.00
以下に係る実現純利益／（損失）：	
- 投資対象売却	485,821,061.00
- 外国為替	2,324,993.00
- 為替先渡契約	36,261,498.00
実現純利益／（損失）	1,184,649,818.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資	1,444,584,994.00
- 為替先渡契約	5,089,740.00
運用による純資産の増加／（減少）	2,634,324,552.00
受益証券発行手取額	603,878,968.00
受益証券買戻費用	(3,316,083,114.00)
支払分配金	(1,228,317,024.00)
期末現在純資産額	14,084,250,915.00

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
フランス				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	398,492,000.00	0.99
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,950,000.00	2.48
			1,398,442,000.00	3.47
イギリス				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			500,423,050.00	1.24
アメリカ合衆国				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			744,200,660.00	1.85
合計 I.			2,643,065,710.00	6.56
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	997,832,000.00	2.48
0.298% WALMART 17/24 -SR-	JPY	380,000,000.00	379,921,340.00	0.94
			1,377,753,340.00	3.42
合計 II.			1,377,753,340.00	3.42
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フィンランド				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			464,970,120.00	1.15
フランス				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	782,714,252.00	1.94
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	789,029,645.00	1.96
			1,571,743,897.00	3.90
ドイツ				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	8,000,000.00	1,187,339,950.00	2.95
C. PAP. HONDA BANK 15/12/23	EUR	3,000,000.00	469,434,213.00	1.17
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	787,117,274.00	1.95
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	473,417,787.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	157,314,237.00	0.39
			3,074,623,461.00	7.64
日本				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,260,026,058.00	3.13
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	4,000,000.00	590,784,023.00	1.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 30/11/23	EUR	3,000,000.00	470,411,347.00	1.17
TBI JAPAN 02/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	4.95
TBI JAPAN 04/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,400,000.00	2.48
TBI JAPAN 06/11/23 -SR-	JPY	1,200,000,000.00	1,200,228,000.00	2.98
TBI JAPAN 10/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,008,000.00	0.50

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 11/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,440,000.00	2.48
TBI JAPAN 13/11/23 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,253,000.00	2.73
TBI JAPAN 16/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,016,000.00	0.50
TBI JAPAN 20/09/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,435,000.00	1.24
TBI JAPAN 30/10/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,150,000.00	2.48
			10,523,151,428.00	26.11
オランダ				
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	1,568,649,165.00	3.88
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	467,602,370.00	1.16
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	5,000,000.00	740,136,893.00	1.84
			2,776,388,428.00	6.88
ノルウェー				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			458,120,475.00	1.14
韓国				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			576,915,032.00	1.43
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			785,129,314.00	1.95
スイス				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			812,735,938.00	2.02
アラブ首長国連邦				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	4,000,000.00	583,177,668.00	1.45
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	3,000,000.00	437,039,135.00	1.08
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	4,000,000.00	721,778,127.00	1.79
			1,741,994,930.00	4.32
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,217,341.00	1.17
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	629,826,060.00	1.56
C. PAP. MITSUBISHI HC 09/01/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,092,391,029.00	2.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	779,803,758.00	1.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,885,665.00	1.17
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	620,817,614.00	1.54
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	6,000,000.00	927,899,241.00	2.30
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,261,048,766.00	3.13
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	541,900,933.00	1.35
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	619,649,472.00	1.54
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	296,809,321.00	0.74
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	6,000,000.00	881,484,794.00	2.19
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	440,240,116.00	1.09
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	4,000,000.00	607,435,798.00	1.51
			9,642,409,908.00	23.94

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
アメリカ合衆国				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	7,000,000.00	1,045,721,286.00	2.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 08/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	298,782,380.00	0.74
			1,344,503,666.00	3.34
合計Ⅲ.			33,772,686,597.00	83.82
投資有価証券合計			37,793,505,647.00	93.80
現金預金			1,411,242,679.00	3.50
預金			1,964,000,000.00	4.87
その他の純負債			-879,211,031.00	-2.17
純資産合計			40,289,537,295.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	37,945,673,632.00
収益	
債券利息、純額	1,080,215,758.00
預金利息	211,827.00
	1,080,427,585.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	30,684,991.00
保管報酬、銀行手数料および利息	17,814,468.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	21,878,134.00
サービス報酬	12,016,555.00
年次税	5,214,719.00
取引費用	952,779.00
スワップ取引に係る支払利息	2,180,297.00
	90,741,943.00
投資純利益／損失	989,685,642.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	3,688,730,658.00
- 為替取引	-385,917,675.00
- 為替予約取引	-4,349,367,536.00
- 先渡取引	-946,000.00
実現純利益／損失	-57,814,911.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	225,913,672.00
- 為替予約取引	-278,507,068.00
- スワップ取引	-438,530.00
運用による純資産の増加／減少	-110,846,837.00
投資証券発行手取額	86,265,132,434.00
投資証券買戻費用	-83,810,389,448.00
支払分配金	-32,486.00
期末現在純資産額	40,289,537,295.00