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	2011年３月25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・カレンシー・ヘッジド・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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図るものとします。
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。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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)円コース
愛称：グロイン・マイルド

運用報告書(全体版)

第179期(決算日2026年３月10日) 第182期(決算日2026年６月10日)
第180期(決算日2026年４月10日) 第183期(決算日2026年７月10日)
第181期(決算日2026年５月11日) 第184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)円コース」は、2026年８月10日に第184期の決算を行いましたので、第179期から第184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			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		
	円	円	%	%	百万円
155期(2024年３月11日)	5,403	30	4.7	98.8	10,874
156期(2024年４月10日)	5,395	30	0.4	98.7	10,607
157期(2024年５月10日)	5,600	30	4.4	99.0	10,742
158期(2024年６月10日)	5,574	30	0.1	98.8	10,221
159期(2024年７月10日)	5,469	30	△ 1.3	98.9	9,734
160期(2024年８月13日)	5,593	30	2.8	98.8	9,619
161期(2024年９月10日)	5,784	30	4.0	98.7	9,510
162期(2024年10月10日)	5,902	30	2.6	98.7	9,592
163期(2024年11月11日)	5,944	30	1.2	98.8	9,472
164期(2024年12月10日)	6,012	30	1.6	98.8	9,388
165期(2025年１月10日)	5,711	30	△ 4.5	99.0	8,610
166期(2025年２月10日)	5,836	30	2.7	98.9	8,647
167期(2025年３月10日)	5,647	30	△ 2.7	98.7	8,293
168期(2025年４月10日)	5,481	30	△ 2.4	98.9	7,998
169期(2025年５月12日)	6,037	30	10.7	98.7	8,915
170期(2025年６月10日)	6,025	30	0.3	99.0	8,736
171期(2025年７月10日)	5,976	30	△ 0.3	98.9	8,419
172期(2025年８月12日)	6,200	30	4.3	98.9	8,673
173期(2025年９月10日)	5,892	30	△ 4.5	98.7	8,186
174期(2025年10月10日)	6,232	30	6.3	99.2	8,570
175期(2025年11月10日)	6,145	30	△ 0.9	98.8	8,318
176期(2025年12月10日)	6,067	30	△ 0.8	98.8	8,077
177期(2026年１月13日)	6,125	30	1.5	98.8	8,114
178期(2026年２月10日)	6,281	30	3.0	98.9	8,151
179期(2026年３月10日)	6,486	30	3.7	98.8	8,329
180期(2026年４月10日)	6,723	30	4.1	98.9	8,424
181期(2026年５月11日)	6,388	30	△ 4.5	98.7	7,949
182期(2026年６月10日)	6,169	30	△ 3.0	98.8	7,623
183期(2026年７月10日)	6,376	30	3.8	98.8	7,820
184期(2026年８月10日)	6,093	30	△ 4.0	98.8	7,341

(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		投資信託証券組入比率
			騰落率	
	（期　首）	円	%	%
	2026年２月10日	6,281	－	98.9
第179期	２月末	6,712	6.9	99.6
	（期　末）			
	2026年３月10日	6,516	3.7	98.8
	（期　首）			
	2026年３月10日	6,486	－	98.8
第180期	３月末	6,453	△0.5	99.5
	（期　末）			
	2026年４月10日	6,753	4.1	98.9
	（期　首）			
	2026年４月10日	6,723	－	98.9
第181期	４月末	6,538	△2.8	98.9
	（期　末）			
	2026年５月11日	6,418	△4.5	98.7
	（期　首）			
	2026年５月11日	6,388	－	98.7
第182期	５月末	6,339	△0.8	98.4
	（期　末）			
	2026年６月10日	6,199	△3.0	98.8
	（期　首）			
	2026年６月10日	6,169	－	98.8
第183期	６月末	6,491	5.2	99.5
	（期　末）			
	2026年７月10日	6,406	3.8	98.8
	（期　首）			
	2026年７月10日	6,376	－	98.8
第184期	７月末	6,229	△2.3	99.6
	（期　末）			
	2026年８月10日	6,123	△4.0	98.8

（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。

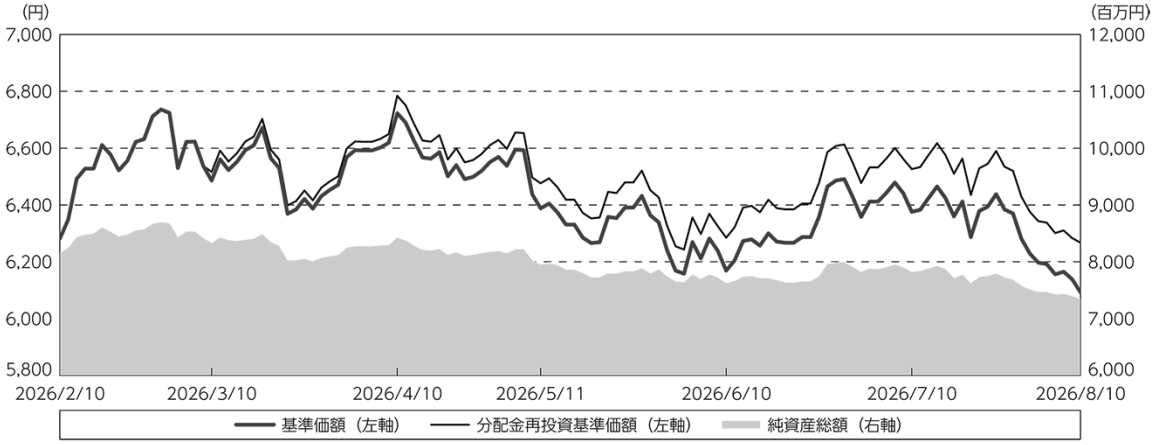
○当作成期中の運用状況と今後の運用方針

（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、0.2%の下落となりました。

※「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179期首： 6,281円
第184期末： 6,093円（既払分配金(税込み)：180円）
騰 落 率：△ 0.2%（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）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

下落↓・為替ヘッジコスト
上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入
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

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。

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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	98.9%	98.7%	+0.4%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	+0.4%

（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・カレンシー・ヘッジド・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・カレンシー・ヘッジド・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。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図りました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.3%
英国	8.6%
フランス	4.3%
ドイツ	4.1%
スペイン	4.0%
イタリア	3.7%
アラブ首長国連邦	3.1%
ブラジル	2.6%
デンマーク	0.8%
インド	0.7%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	65.0%
英国	7.4%
ドイツ	5.8%
スペイン	5.1%
フランス	4.7%
イタリア	4.0%
ブラジル	2.9%
アラブ首長国連邦	1.8%
ギリシャ	0.8%
日本	0.7%

（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	39.1%
総合公益事業	29.4%
独立系発電・エネルギー販売	7.5%
石油・ガス・消耗燃料	5.6%
水道	4.9%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	39.1%
総合公益事業	27.3%
独立系発電・エネルギー販売	8.6%
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	4.8%
サザン	米国	電力	4.3%
センプラ	米国	総合公益事業	4.2%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.9%
エンジー	フランス	総合公益事業	3.8%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.7%
イタリア電力公社	イタリア	電力	3.6%
ＣＭＳエナジー	米国	総合公益事業	3.5%
ウィリアムズ・カンパニーズ	米国	石油・ガス・消耗燃料	3.2%

【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	4.6%
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	4.1%
SSE	英国	電力	3.9%
サザン	米国	電力	3.8%
センプラ	米国	総合公益事業	3.7%
ＣＭＳエナジー	米国	総合公益事業	3.7%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.5%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.5%
エンタジー	米国	電力	3.3%

（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。
- 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。
- 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－ショートターム・マネー・マーケットJPY＞

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目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。各決算期の分配金および分配金の計算過程につきましては、12ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項　　目	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184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	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.460％	0.444％	0.467％	0.484％	0.468％	0.490％
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	4,703	4,718	4,728	4,738	4,753	4,763

（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・カレンシー・ヘッジド・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）

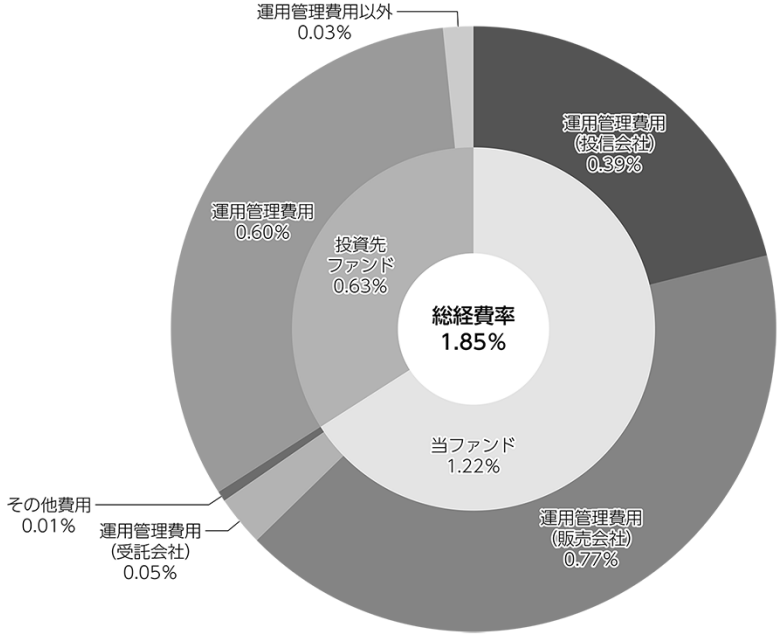
項目	第179期～第184期 金額	第179期～第184期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	39	0.600	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(12)	(0.191)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(25)	(0.382)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（受託会社）	(2)	(0.027)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.004	(b)その他費用＝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)	(0.003)	・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	39	0.604	
作成期間の平均基準価額は、6,460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1.85％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.85**
①当ファンドの費用の比率	1.22
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	0.03

（注）①の費用は、「１万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
（注）①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
（注）①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
（注）③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179期～第184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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	101,967	418,540	229,416	944,020

（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

（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178期末	第184期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	20	20	2,095	0.0
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・カレンシー・ヘッジド・ファンド	1,992,897	1,865,447	7,249,130	98.7
合計	1,992,918	1,865,468	7,251,226	98.8

（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184期末	
	評　価　額	比　率
	千円	%
投資信託受益証券	7,249,130	98.0
投資証券	2,095	0.0
コール・ローン等、その他	142,787	2.0
投資信託財産総額	7,394,012	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179期末	第180期末	第181期末	第182期末	第183期末	第184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	**8,420,845,877**	**8,488,792,812**	**8,013,370,096**	**7,694,356,122**	**7,876,700,129**	**7,394,012,933**
コール・ローン等	105,214,538	102,273,145	94,863,866	95,025,150	90,787,453	86,783,486
投資信託受益証券(評価額)	8,228,112,724	8,326,591,258	7,841,803,653	7,527,853,990	7,726,917,572	7,249,130,484
投資証券(評価額)	2,088,598	2,089,803	2,091,067	2,092,208	2,093,747	2,095,554
未収入金	26,060,000	－	17,050,000	12,060,000	－	－
未収配当金	59,368,301	57,836,939	57,559,963	57,323,218	56,899,246	56,001,399
未収利息	1,716	1,667	1,547	1,556	2,111	2,010
(B)　負債	**91,463,452**	**64,360,801**	**64,237,064**	**70,807,397**	**55,750,924**	**52,800,927**
未払収益分配金	38,523,733	37,593,977	37,328,897	37,076,485	36,796,429	36,146,605
未払解約金	44,984,353	18,239,527	18,429,585	25,926,850	11,159,741	8,735,656
未払信託報酬	7,879,141	8,478,746	8,430,307	7,759,630	7,750,377	7,873,581
その他未払費用	76,225	48,551	48,275	44,432	44,377	45,085
(C)　純資産総額(Ａ－Ｂ)	**8,329,382,425**	**8,424,432,011**	**7,949,133,032**	**7,623,548,725**	**7,820,949,205**	**7,341,212,006**
元本	12,841,244,488	12,531,325,706	12,442,965,727	12,358,828,483	12,265,476,419	12,048,868,397
次期繰越損益金	△ 4,511,862,063	△ 4,106,893,695	△ 4,493,832,695	△ 4,735,279,758	△ 4,444,527,214	△ 4,707,656,391
(D)　受益権総口数	**12,841,244,488口**	**12,531,325,706口**	**12,442,965,727口**	**12,358,828,483口**	**12,265,476,419口**	**12,048,868,397口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**6,486円**	**6,723円**	**6,388円**	**6,169円**	**6,376円**	**6,093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179期首元本額は12,979,393,767円、第179～184期中追加設定元本額は561,985,246円、第179～184期中一部解約元本額は1,492,510,616円です。

(注) １口当たり純資産額は、第179期0.6486円、第180期0.6723円、第181期0.6388円、第182期0.6169円、第183期0.6376円、第184期0.6093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4,707,656,391円です。

○損益の状況

項　　目	第179期 2026年２月11日～ 2026年３月10日	第180期 2026年３月11日～ 2026年４月10日	第181期 2026年４月11日～ 2026年５月11日	第182期 2026年５月12日～ 2026年６月10日	第183期 2026年６月11日～ 2026年７月10日	第184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	**59,257,837**	**57,874,566**	**57,594,385**	**57,282,541**	**56,921,256**	**56,045,703**
受取配当金	59,225,724	57,832,075	57,559,963	57,244,681	56,869,846	56,001,399
受取利息	32,113	42,491	34,422	37,860	51,410	44,304
(B)　有価証券売買損益	**250,133,672**	**284,156,010**	**△　427,042,611**	**△　283,802,272**	**238,940,529**	**△　353,483,944**
売買益	255,749,460	287,257,001	1,906,484	2,691,571	242,800,970	526,109
売買損	△　5,615,788	△　3,100,991	△　428,949,095	△　286,493,843	△　3,860,441	△　354,010,053
(C)　信託報酬等	**△　7,955,366**	**△　8,527,297**	**△　8,478,582**	**△　7,804,062**	**△　7,794,754**	**△　7,918,666**
(D)　当期損益金（Ａ＋Ｂ＋Ｃ）	**301,436,143**	**333,503,279**	**△　377,926,808**	**△　234,323,793**	**288,067,031**	**△　305,356,907**
(E)　前期繰越損益金	**△　919,551,066**	**△　638,391,132**	**△　338,851,853**	**△　738,507,770**	**△　985,727,095**	**△　719,898,324**
(F)　追加信託差損益金	**△3,855,223,407**	**△3,764,411,865**	**△3,739,725,137**	**△3,725,371,710**	**△3,710,070,721**	**△3,646,254,555**
（配当等相当額）	（　5,061,831,590）	（　4,943,250,868）	（　4,911,836,147）	（　4,892,154,234）	（　4,871,000,344）	（　4,787,055,438）
（売買損益相当額）	（△8,917,054,997）	（△8,707,662,733）	（△8,651,561,284）	（△8,617,525,944）	（△8,581,071,065）	（△8,433,309,993）
(G)　計（Ｄ＋Ｅ＋Ｆ）	**△4,473,338,330**	**△4,069,299,718**	**△4,456,503,798**	**△4,698,203,273**	**△4,407,730,785**	**△4,671,509,786**
(H)　収益分配金	**△　38,523,733**	**△　37,593,977**	**△　37,328,897**	**△　37,076,485**	**△　36,796,429**	**△　36,146,605**
次期繰越損益金（Ｇ＋Ｈ）	**△4,511,862,063**	**△4,106,893,695**	**△4,493,832,695**	**△4,735,279,758**	**△4,444,527,214**	**△4,707,656,391**
追加信託差損益金	△3,855,223,407	△3,764,411,865	△3,739,725,137	△3,725,371,710	△3,710,070,721	△3,646,254,555
（配当等相当額）	（　5,061,831,590）	（　4,943,250,868）	（　4,911,836,147）	（　4,892,154,234）	（　4,871,000,344）	（　4,787,055,438）
（売買損益相当額）	（△8,917,054,997）	（△8,707,662,733）	（△8,651,561,284）	（△8,617,525,944）	（△8,581,071,065）	（△8,433,309,993）
分配準備積立金	978,483,526	970,129,929	971,634,397	963,936,754	959,481,636	952,443,519
繰越損益金	△1,635,122,182	△1,312,611,759	△1,725,741,955	△1,973,844,802	△1,693,938,129	△2,013,845,355

（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179期計算期間末における費用控除後の配当等収益（57,734,384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（5,061,831,590円）および分配準備積立金（959,272,875円）より分配対象収益は6,078,838,849円（10,000口当たり4,733円）であり、うち38,523,733円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
（注）第180期計算期間末における費用控除後の配当等収益（56,431,747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（4,943,250,868円）および分配準備積立金（951,292,159円）より分配対象収益は5,950,974,774円（10,000口当たり4,748円）であり、うち37,593,977円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
（注）第181期計算期間末における費用控除後の配当等収益（49,115,803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（4,911,836,147円）および分配準備積立金（959,847,491円）より分配対象収益は5,920,799,441円（10,000口当たり4,758円）であり、うち37,328,897円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
（注）第182期計算期間末における費用控除後の配当等収益（49,478,479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（4,892,154,234円）および分配準備積立金（951,534,760円）より分配対象収益は5,893,167,473円（10,000口当たり4,768円）であり、うち37,076,485円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
（注）第183期計算期間末における費用控除後の配当等収益（55,421,545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（4,871,000,344円）および分配準備積立金（940,856,520円）より分配対象収益は5,867,278,409円（10,000口当たり4,783円）であり、うち36,796,429円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。
（注）第184期計算期間末における費用控除後の配当等収益（48,127,037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（4,787,055,438円）および分配準備積立金（940,463,087円）より分配対象収益は5,775,645,562円（10,000口当たり4,793円）であり、うち36,146,605円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第179期	第180期	第181期	第182期	第183期	第184期
１万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30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）円コース」は「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・カレンシー・ヘッジド・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）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・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
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

ピクテーショートターム・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	①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。 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	管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年９月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・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（米ドル）	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	159,851.00	1,114,302.90	0.92
SABESP	BRL	46,618.00	1,126,535.57	0.93
			2,240,838.47	**1.85**
カナダ				
CFL ENVIRONMENTAL - SUB. VTG.-	USD	38,186.00	1,664,909.60	1.37
			1,664,909.60	**1.37**
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	4,500.00	39,981.33	0.03
			39,981.33	**0.03**
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	156,788.00	612,780.46	0.51
			612,780.46	**0.51**
デンマーク				
ORSTED	DKK	74,676.00	1,420,787.00	1.17
			1,420,787.00	**1.17**
フランス				
ENGIE	EUR	206,869.00	5,441,080.54	4.50
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	7,731.00	269,909.09	0.22
VINCI	EUR	2,007.00	284,126.28	0.23
			5,995,115.91	**4.95**
ドイツ				
E.ON	EUR	100,874.00	1,913,360.95	1.58
R.W.E.	EUR	47,472.00	2,527,376.94	2.08
			4,440,737.89	**3.66**
インド				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	38,921.00	633,373.40	0.52
			633,373.40	**0.52**
イタリア				
ENEL	EUR	499,386.00	5,189,922.32	4.28
			5,189,922.32	**4.28**
日本				
KDDI	JPY	36,100.00	625,632.06	0.52
TOKYO METRO CO LTD	JPY	20,900.00	213,232.68	0.18
			838,864.74	**0.70**
スペイン				
AENA	EUR	28,032.00	785,771.13	0.65
IBERDROLA	EUR	194,448.00	4,221,195.54	3.48
			5,006,966.67	**4.13**

銘柄	通貨	数量	時価（米ドル）	純資産に対する比率（%）
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	1,551,701.00	1,166,120.65	0.96
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	946,291.00	399,376.74	0.33
SALIK COMPANY -S-	AED	1,109,281.00	1,908,908.08	1.57
			3,474,405.47	**2.86**
英国				
CENTRICA	GBP	378,930.00	867,810.88	0.72
PENNON GROUP	GBP	137,287.00	982,355.92	0.81
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	183,350.00	5,413,376.36	4.47
SEVERN TRENT	GBP	44,705.00	1,678,950.91	1.38
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	79,386.00	1,277,835.66	1.05
			10,220,329.73	**8.43**
米国				
ALLIANT ENERGY	USD	28,887.00	1,888,632.06	1.56
AMEREN CORPORATION	USD	24,489.00	2,458,940.49	2.03
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	15,834.00	1,832,627.16	1.51
ATMOS ENERGY CORP	USD	15,796.00	2,665,575.00	2.20
CENTERPOINT ENERGY	USD	124,206.00	4,776,962.76	3.94
CME GROUP 'A'	USD	610.00	169,485.45	0.14
CMS ENERGY	USD	52,318.00	3,680,048.12	3.04
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	8,391.00	3,021,347.37	2.49
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	25,285.00	2,240,251.00	1.85
DOMINION ENERGY	USD	19,300.00	1,140,437.00	0.94
DTE ENERGY	USD	7,227.00	939,293.19	0.77
DUKE ENERGY	USD	339.00	39,785.04	0.03
EDISON INTERNATIONAL	USD	11,518.00	693,729.14	0.57
ENTERGY	USD	40,028.00	3,727,807.64	3.08
EQUINIX	USD	781.00	596,965.16	0.49
EVERSOURCE ENERGY	USD	1,850.00	125,004.50	0.10
EXELON	USD	18,908.00	825,901.44	0.68
IDACORP	USD	10,876.00	1,386,798.76	1.14
KINDER MORGAN 'P'	USD	75,996.00	2,090,649.96	1.72
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	5,129.00	185,669.80	0.15
NEXTERA ENERGY	USD	50,749.00	4,071,084.78	3.36
NISOURCE	USD	76,489.00	3,202,594.43	2.64
NRG ENERGY	USD	3,100.00	497,891.00	0.41
OGE ENERGY	USD	4,585.00	196,971.60	0.16
PG & E	USD	250,836.00	4,027,717.98	3.32
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	24,297.00	2,168,264.28	1.79
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	35,486.00	2,862,655.62	2.36
REPUBLIC SERVICES	USD	2,181.00	467,017.53	0.39
SEMPRA ENERGY	USD	61,033.00	5,414,237.43	4.47
SOUTHERN COMPANY	USD	61,825.00	5,394,849.50	4.45
TALEN ENERGY	USD	4,106.00	1,558,021.70	1.29
TARGA RESOURCES	USD	693.00	128,593.08	0.11
UGI CORP	USD	20,153.00	762,791.05	0.63
UNION PACIFIC	USD	4,939.00	1,156,318.68	0.95

銘柄	通貨	数量	時価（米ドル）	純資産に対する比率（%）
VISTRA	USD	18,599.00	3,020,477.60	2.49
WEC ENERGY GROUP	USD	5,231.00	553,021.32	0.46
WILLIAMS COMPANIES	USD	60,269.00	3,619,756.14	2.99
XCEL ENERGY	USD	61,674.00	4,567,576.44	3.77
			78,155,205.20	**64.47**
投資有価証券合計			**119,934,218.19**	**98.93**
銀行預金			**1,309,496.39**	**1.08**
その他の純負債			**(16,225.38)**	**(0.01)**
純資産合計			**121,227,489.20**	**100.00**

■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：米ドル）

期首現在純資産額	**81,847,149.67**
収益	
配当金、純額	2,526,431.50
預金利息	76,646.70
	2,603,078.20
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	355,762.60
保管報酬、銀行手数料および利息	244,648.67
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	120,948.94
年次税	10,758.30
取引費用	193,806.37
	925,924.88
投資純利益／損失	**1,677,153.32**
実現純利益／損失	
－ 投資有価証券売却	12,389,798.95
－ 外国為替	920,314.55
－ 為替予約取引	−8,569,215.83
	6,418,050.99
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	7,373,741.89
－ 為替予約取引	−455,987.05
運用による純資産の増加／減少	**13,335,805.83**
受益証券発行手取額	71,857,794.28
受益証券買戻費用	−40,706,428.91
支払分配金	−5,531,138.41
再評価差額	424,306.74
期末現在純資産額	**121,227,489.20**

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（2025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				
ケイマン諸島				
1.375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
			441,532,821.00	**0.77**
フランス				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
			521,019,783.00	**0.91**
日本				
0.10% JAPAN 21/25 S146 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,560,000.00	0.87
0.10% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,802,000.00	1.05
0.20% JAPAN 24/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,224,500.00	0.96
0.491% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 15/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,975,000.00	0.17
1.134% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,144,000.00	0.70
			2,148,705,500.00	**3.75**
オランダ				
5.25% ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
			501,744,653.00	**0.88**
シンガポール				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
			924,303,786.00	**1.61**
韓国				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
			679,332,172.00	**1.19**
合計Ⅰ.			**5,216,638,715.00**	**9.11**
Ⅱ．その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.783% BERKSHIRE HATHAWAY 22/25 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,867,565.00	0.87
0.907% BERKSHIRE HATHAWAY 23/26 -SR-	JPY	770,000,000.00	769,520,637.00	1.34
			1,269,388,202.00	**2.21**
合計Ⅱ.			**1,269,388,202.00**	**2.21**
Ⅲ．短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
C.PAP. MACQUARIE BANK 24/06/26 -SR-	USD	4,000,000.00	577,102,720.00	1.01
C.PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-	AUD	7,000,000.00	673,034,686.00	1.17
C.PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-	AUD	5,000,000.00	480,314,388.00	0.84
C.PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-	USD	7,000,000.00	1,037,613,110.00	1.80
C.PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,157,899.00	1.21
			3,463,222,803.00	**6.03**
ベルギー				
C.PAP. FLEMISH COMMUNITY 22/10/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	435,333,598.00	0.76
C.PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,364,093.00	1.22

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,059,827.00	0.91
			1,652,757,518.00	**2.89**
カナダ				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,954,895.00	1.21
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,084,251.00	1.22
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,969,936.00	0.77
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,990,184.00	0.91
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,238,054.00	0.91
CD TORONTO DOMINION BANK UK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,411,983.00	1.22
TBI PROVINCE OF ONTARIO 17/12/25 -SR-	CAD	6,000,000.00	637,181,918.00	1.11
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	5,000,000.00	531,983,453.00	0.93
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	5,000,000.00	531,698,807.00	0.93
TBI PROVINCE OF QUEBEC 05/12/25	CAD	4,000,000.00	425,149,375.00	0.74
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	6,000,000.00	638,300,865.00	1.11
			6,336,963,721.00	**11.06**
ドイツ				
C.PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,426,259.00	1.22
C.PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG31/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,442,191.00	1.20
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	344,172,914.00	0.60
			1,731,041,364.00	**3.02**
香港				
C.PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			584,309,545.00	**1.02**
日本				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/12/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	347,450,455.00	0.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/10/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	597,385,890.00	1.04
CD MIZUHO BANK 17/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,435,732.00	1.03
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	6,000,000.00	515,740,540.00	0.90
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	443,073,569.00	0.77
TBI JAPAN 01/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,225,600.00	1.73
TBI JAPAN 07/01/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,273,382.00	1.05
TBI JAPAN 08/12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,654,132.00	0.70
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,659,352.00	1.22
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,658,918.00	1.22
TBI JAPAN 10/12/25 -SR-	JPY	575,000,000.00	574,478,234.00	1.00
TBI JAPAN 15/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,331,556.00	1.22
TBI JAPAN 17/11/25 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,673,405.00	0.96
TBI JAPAN 20/02/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	598,878,120.00	1.05
TBI JAPAN 20/04/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,217,346.00	0.96
TBI JAPAN 20/08/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	695,678,459.00	1.21
TBI JAPAN 20/10/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,781,800.00	1.73
TBI JAPAN 20/11/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,620,488.00	1.05
TBI JAPAN 21/07/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	696,300,689.00	1.22
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	998,876,260.00	1.74
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,213,382.00	1.22
TBI JAPAN 23/03/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,575,720.00	0.96
TBI JAPAN 24/09/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	694,900,591.00	1.21

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
TBI JAPAN 27/10/25 -SR-	JPY	200,000,000.00	199,937,380.00	0.35
			14,996,021,000.00	**26.15**
クウェート				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 03/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	743,468,630.00	1.30
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	594,620,859.00	1.04
			1,338,089,489.00	**2.34**
オランダ				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			696,922,009.00	**1.22**
ノルウェー				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			515,069,687.00	**0.90**
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			51,725,737.00	**0.09**
韓国				
C.PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,665,687.00	0.91
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	348,697,523.00	0.61
			870,363,210.00	**1.52**
スペイン				
C.PAP. BBVA 14/07/26 -SR-	USD	3,000,000.00	432,204,660.00	0.75
C.PAP. BBVA 14/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,713,842.00	1.21
C.PAP. BBVA 20/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,613,153.00	0.91
			1,649,531,655.00	**2.87**
スウェーデン				
C.PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,473,257.00	0.90
C.PAP. SVENSKA H.B. 17/09/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	341,483,379.00	0.60
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	692,335,597.00	1.21
C.PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,132,403.00	1.21
C.PAP. SWEDBANK 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,719,010.00	0.90
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	522,975,359.00	0.91
			3,281,119,005.00	**5.73**
スイス				
C.PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			514,509,635.00	**0.90**
アラブ首長国連邦				
C.PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			736,778,343.00	**1.29**
イギリス				
C.PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,770,001.00	1.21
C.PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,868,017.00	1.22
C.PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	523,046,284.00	0.91
C.PAP. MITSUBISHI HC 05/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,733,988.00	1.21
C.PAP. MITSUBISHI HC 13/02/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	518,861,851.00	0.91
C.PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,135,879.00	1.22
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,318,725.00	0.91
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	3,000,000.00	522,616,926.00	0.91

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する比率（%）
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	3,000,000.00	512,542,249.00	0.89
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	594,086,767.00	1.04
CD SHINHAN BANK UK 16/12/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,020,417.00	0.77
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,227,185.00	1.03
CD WOORI BANK 26/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,447,190.00	0.91
CD WOORI BK (UK) 18/09/26	EUR	3,000,000.00	511,786,290.00	0.89
			8,038,461,769.00	**14.03**
合計Ⅲ.			**46,456,886,490.00**	**81.06**
投資有価証券合計			**52,942,913,407.00**	**92.38**
現金預金			3,435,970,251.00	6.00
預金			2,314,000,000.00	4.04
その他の純負債			-1,384,550,776.00	-2.42
純資産合計			**57,308,332,882.00**	**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：円）

期首現在純資産額	**63,815,702,541.00**
収益	
債券利息、純額	1,144,081,314.00
スワップ取引に係る利息	70,041,407.00
リバースレポ取引による受取利息	91,856,533.00
預金利息	10,362,458.00
	1,316,341,712.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	33,415,787.00
保管報酬、銀行手数料および利息	13,233,793.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	19,247,021.00
サービス報酬	11,808,450.00
年次税	5,669,097.00
取引費用	828,701.00
スワップ取引に係る支払利息	78,797,350.00
	163,000,199.00
投資純利益／損失	**1,153,341,513.00**
実現純利益／損失:	
－ 投資有価証券売却	667,601,904.00
－ 為替取引	−177,278,246.00
－ 為替予約取引	−1,552,628,165.00
	91,037,006.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	1,900,081,427.00
－ 為替予約取引	−1,896,834,793.00
－ スワップ取引	3,798,311.00
運用による純資産の増加／減少	**98,081,951.00**
投資証券発行手取額	55,813,167,277.00
投資証券買戻費用	−62,418,133,082.00
支払分配金	−485,805.00
期末現在純資産額	**57,308,332,882.00**