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／資産複合
信託期間	2020年６月26日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、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	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式、金、債券、リート等への投資を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、世界の市場環境に応じて魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産を選定し、配分比率の決定を行います。 ③投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ④外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。また、為替ヘッジを行う投資信託証券に投資することがあります。
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、必ず分配を行うものではありません。 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・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド
愛称：ポラリス

運用報告書(全体版)

第７期

決算日：2026年８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・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は、2026年８月17日に第７期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1
お問い合わせ窓口
投資信託営業部
電話番号　03-3212-1805
受付時間：委託者の営業日の午前９時から午後５時まで
ホームページ：www.pictet.co.jp

○最近５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
３期(2022年８月15日)	12,944	0	1.1	95.7	3,123
４期(2023年８月15日)	14,087	0	8.8	97.4	24,023
５期(2024年８月15日)	16,660	0	18.3	96.7	76,311
６期(2025年８月15日)	18,750	0	12.5	97.1	135,403
７期(2026年８月17日)	22,771	0	21.4	97.4	255,315

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2025年８月15日	18,750	―	97.1
８月末	18,794	0.2	98.1
９月末	20,211	7.8	97.1
10月末	21,180	13.0	95.5
11月末	21,551	14.9	95.2
12月末	21,957	17.1	95.7
2026年１月末	24,079	28.4	92.7
２月末	24,070	28.4	94.7
３月末	22,387	19.4	94.4
４月末	22,902	22.1	96.7
５月末	22,821	21.7	94.3
６月末	22,320	19.0	75.0
７月末	22,003	17.3	95.4
(期　末) 2026年８月17日	22,771	21.4	97.4

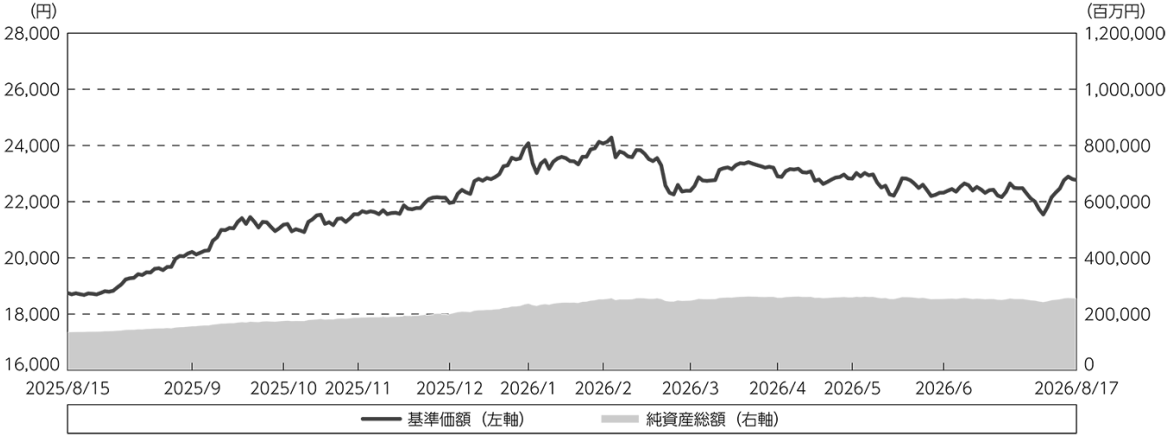
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当期中の運用状況と今後の運用方針

（2025年８月16日～2026年８月17日）

基準価額等の推移

当期の基準価額は、21.4%の上昇となりました。



期　首：18,750円
期　末：22,771円（既払分配金(税込み)：0円）
騰落率：　21.4%

（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↑・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと
上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと
上昇↑・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
上昇↑・実質的に組入れている株式や債券からの配当・利金収入
上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
下落↓・為替ヘッジコスト

投資環境

・世界の株式市場は、期初の2025年８月は、米国の堅調な景気や企業業績、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測などから上昇傾向で推移しました。９月前半には、米国景気の減速や欧州各国の財政悪化への懸念が高まり、軟調に推移する場面がありました。その後は、FRBの追加利下げ決定やAI（人工知能）関連の大型投資の発表などを背景に上昇しました。米連邦議会での政府予算不成立による米国政府機関の閉鎖や、米国の雇用減速などが上値を抑える動きとなりましたが、FRBの追加利下げ観測やハイテク企業を中心とした良好な企業業績を背景に上昇が続きました。10月には、米中間の貿易摩擦への警戒感や一部の米国地銀の信用不安などから、また11月にはFRBの利下げ観測の後退や米国景気の減速懸念、英国の財政不安などを受けて下落する場面がありましたが、上昇傾向は継続しました。FRBの利下げ観測が強まったこと、世界的に景気が堅調であること、AI関連の成長性への期待、米国政府機関の閉鎖が解除されたことも上昇要因となりました。12月以降も、FRBの利下げ決定とさらなる追加利下げ観測、景気先行きへの楽観的な見通し、欧州中央銀行（ECB）のユーロ圏経済成長見通しの上方修正などを背景に上昇が続きました。2026年１月中旬には、米政権がグリーンランド領有を巡ってヨーロッパへ関税を課すことや金融分野の規制を示したことで一時下落しましたが、その後、関税賦課方針の撤回や防衛関連分野企業の株価上昇などから上昇に転じました。２月以降は、米政権による関税や対外政策に対する不信感や一部企業の業績懸念などから軟調になる場面もありましたが、米国労働市場の減速から利下げ観測が強まったこと、米国や欧州の景気の底堅さなどを背景に高値水準での推移となりました。一方で、２月下旬以降は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し原油などの資源価格が高騰したことで、景気鈍化やインフレ再燃への警戒感が高まったこと、主要中央銀行の利下げ観測の後退や利上げの可能性が意識されたことから、３月末まで下落しました。４月以降は、米国とイランの期限付き停戦やホルムズ海峡封鎖の一時解除などの動きを受けて上昇に転じました。ホルムズ海峡封鎖の継続や米国とイランの停戦協議が進展しないこと、ECBの年内利上げの可能性などが上値を抑える局面もありましたが、米国とイランの停戦協議への期待、原油価格の下落、長期金利の低下傾向、AI関連をはじめとするハイテク企業を中心とした良好な企業決算などを背景に、５月下旬にかけて上昇しました。６月初旬は、米国とイランによる攻撃の応酬を受けて原油価格が高止まりしインフレ再燃への懸念が高まったことや、労働市場統計の堅調さからFRBの年内利上げの可能性が意識され長期金利が上昇したことなどが重しとなり、株式市場は下落しました。その後は、米国とイランの停戦合意を受けて原油などの資源価格が下落したこと、景気や企業業績への期待感などから底堅く推移しました。一方で、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開始して中東情勢が緊迫化したこと、AI関連企業の株価の過熱感などを受けて上値は重く、７月下旬ごろまでもみ合いで推移しました。期末にかけては、米国がイランへの攻撃停止を表明し中東情勢の緊迫化が和らいだこと、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。

・世界の国債市場は、期初の2025年８月は、パウエルFRB議長の発言から追加利下げ観測が強まり上昇（利回りは低下）する一方で、欧州主要国の防衛費増大やドイツの財政拡張政策、フランスの予算案に係る政治リスク、米生産者物価指数（PPI）の高い伸びなどから下落（利回りは上昇）するなど、もみ合う推移となりました。その後も、米国景気の後退懸念やFRBの追加利下げ実施、米連邦議会で政府予算案が否決されて政府機関が閉鎖されたことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。10月以降は、米国や英国の財政悪化への懸念などから下落（利回りは上昇）する場面がありましたが、米中間の貿易摩擦への警戒感や一部の米国地銀の信用不安、根強いFRBの利下げ観測の継続、フランス政局・財政への懸念がやや後退したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。11月後半以降は、米政府機関閉鎖の解除や、米国労働市場の不安定さから追加利下げ観測が高まったことが上昇（利回りは低下）要因となった一方で、ドイツ連邦議会で財政拡張方針の予算案が承認されたことによる長期国債増発への懸念や、フランスの予算成立への不透明感などから下落（利回りは上昇）する場面もあり、もみ合う推移となりました。2026年１月後半は、米政権が

グリーンランド領有に関連して欧州へ関税を課すとの方針を表明したことから、欧米各国で下落（利回りは上昇）しました。日本の衆院選挙で各党が消費税減税を公約に掲げたことで日本の長期金利が上昇したことも背景に、利回りは高い水準で推移しました。２月には、米国の雇用統計や経済指標の鈍化からFRBの利下げ観測が強まったことや、中東情勢への警戒感などからリスク回避の動きが強まり上昇（利回りは低下）しました。その後は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し原油などの資源価格が上昇したことで、景気後退やインフレ再燃への警戒感が高まり下落（利回りは上昇）しました。３月末以降は、米国とイランの停戦合意や原油など資源価格の下落、FRBやECBの利上げ観測の後退を背景に上昇（利回りは低下）しました。４月後半以降は、米国とイランの和平協議の進展が芳しくないこと、インフレ再燃や景気減速などへの懸念、FRBやECBなど主要中央銀行の利上げ観測などから、５月中旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBが利上げに前向きであることを示唆したことや、英国首相の辞任による政治的混乱への懸念などから下落（利回りは上昇）する場面がありましたが、米国とイランの和平を視野に入れた暫定的な合意や原油などの資源価格の下落によりインフレ再燃への懸念が緩和したことなどから、６月下旬まで上昇（利回りは低下）しました。７月以降は、米国とイランが再び攻撃の応酬を開始し中東情勢が緊迫化したことで原油などの資源価格が上昇し、それに伴いインフレや景気後退への警戒感が高まったことから下落（利回りは上昇）しました。期末にかけては、主要国中央銀行が利上げを行うとの見方が強まったこと、FRBの新体制発足に伴い金融政策決定のタイミングが遅れる可能性への懸念などから、下落（利回りは上昇）が続きました。

・為替市場では、期初の2025年８月は、FRBの利下げ再開観測などが円高・米ドル安要因となった一方で、日本銀行の追加利上げに慎重な姿勢などが円安・米ドル高要因となり、もみ合って推移しました。９月は、積極財政や緩和的な金融政策を志向するとみられる高市氏が次期首相に選任されるとの思惑が強まり、円安・米ドル高が進みました。10月は、高市氏が自民党総裁選で勝利し、その後首相に選任されたことを受け、同氏が志向する政策スタンスに対する織り込みがさらに進み、円安・米ドル高が進行しました。11月は、前半には引き続き高市首相の政策スタンスが円安につながるとの思惑から円安・米ドル高傾向が続きましたが、後半には、日本の通貨当局による為替介入への警戒感などから米ドル/円の上値は抑えられました。12月は、前半には日本銀行が追加利上げを実施するとの思惑から月前半は円高・米ドル安が進みましたが、後半にはFRBが12月会合で追加利下げを実施しつつも、さらなる追加利下げには慎重な姿勢を示したことで円安・米ドル高傾向となりました。2026年１月は、前半には、近く衆議院の解散総選挙が実施される見通しとなったことで拡張的な財政政策スタンスの一段の強化が意識され、円安・米ドル高が進みましたが、後半には日米通貨当局の為替レートチェックと思われる動きなどを受けて円高・米ドル安が進みました。２月に入ると、衆議院総選挙での自民党の大勝を受け円安・米ドル高に動く一方で、米政権の関税・対外政策への不信感から円高・米ドル安となるなど上下に大きく動く推移となりました。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や、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・米ドル高となりました。３月には、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し原油などの資源価格が高騰したことで、景気鈍化やインフレ再燃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。３月後半からは、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がある一方で、和平に向けた協議が進展しないことなど、相反する要因からもみ合う動きとなりました。４月末には、日本の通貨当局が円買いの為替介入を実施し、その後も複数回為替介入が行われたことから５月初旬にかけて円高・米ドル安で推移しました。その後も為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えましたが、米国とイランの和平協議の不透明感から、米ドルは堅調に推移しました。６月以降は、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懸念、日本財政の悪化なども背景に、円安・米ドル高で推移しました。７月前半は、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鈍いとの見方や、イラン情勢の緊迫化とそれに伴う原油などの資源価格の上昇、米国長期金利の先高観などを背景に米ドル高が進み、約40年ぶりの水準となる１米ドル＝163円台まで円安・米ドル高が進行しました。７月末には、日本

の通貨当局による為替介入や日米通貨当局による協調為替介入が実施されたとみられ、一時１米ドル＝155円台まで円高・米ドル安が進みましたが、その後は徐々に円安・米ドル高傾向に回帰しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金等への投資を行うことにより、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。

2025年８月は、主に株式および金の組入比率を引き上げ、債券の組入比率を引き下げました。株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げた一方で、世界ESG関連投資適格社債を売却しました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。また当月は、ポートフォリオの円資産比率を引き下げました。

９月は、主に金の組入比率を引き上げ、債券の組入比率を引き下げました。株式部分では、新興国高配当株式の組入比率を引き上げた一方、世界株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。また当月は、ポートフォリオの円資産比率に大きな変更はありませんでした。

10月は、主に債券の組入比率を引き上げ、金および株式の組入比率を引き下げました。株式部分では、新興国高配当株式、世界株式、世界高配当公益株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）の組入れを開始したほか、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。また当月は、ポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

11月は、主に金の組入比率を引き上げ、株式の組入比率を引き下げました。株式部分では、新興国高配当株式、世界高配当公益株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。また当月は、ポートフォリオの円資産比率に大きな変更はありませんでした。

12月は、主に株式の組入比率を引き上げ、キャッシュ比率を引き下げました。株式部分では、世界高配当公益株式、新興国高配当株式、世界株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。なお、当月はポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

2026年１月は、主にキャッシュ比率を引き上げ、株式、債券、金の組入比率を引き下げました。株式部分では、世界高配当公益株式、新興国高配当株式、世界株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米ドル建て新興国債券などの組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。なお、当月はポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

２月は、主に金の組入比率を引き下げ、債券などの組入比率を引き上げました。株式部分では、世界高配当公益株式、新興国高配当株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）などの組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。なお、当月はポートフォリオの円資産比率を引き下げました。

３月は、主に株式および金の組入比率を引き下げ、債券などの組入比率を引き上げました。株式部分では、世界株式や新興国高配当株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、先進国ソブリン債および世界ESG関連投資適格社債の組入れを開始した一方で、米ドル建てハイ・イールド社債（ETF）を売却、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。なお、当月はポートフォリオの円資産比率を引き上げました。

４月は、主に株式の組入比率を引き上げ、キャッシュ比率を引き下げました。株式部分では、世界株式、世界高配当公益株式、新興国高配当株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社

債の組入比率を引き上げた一方で、先進国ソブリン債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き下げました。なお、当月はポートフォリオの円資産比率を引き下げました。

５月は、主に株式の組入比率およびキャッシュ比率を引き上げ、債券の組入比率を引き下げました。株式部分では、世界株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、先進国ソブリン債の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。なお、当月はポートフォリオの円資産比率を引き下げました。

６月は、主に債券の組入比率を引き下げ、キャッシュ比率を引き上げました。月末の株式および金の購入（計上は翌月）に充てるべく、先行して債券を売却したためです。株式部分では、世界高配当公益株式の組入比率を引き上げました。債券部分では、先進国ソブリン債を売却したほか、世界ESG関連投資適格社債および米ドル建て新興国債券の組入比率を引き下げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。なお、当月はポートフォリオの円資産比率に大きな変更はないものの、株式および金の組入比率を引き上げたことで円資産比率が月末に低下しています（計上は翌月）。

７月は、主に金および株式の組入比率を引き上げ、キャッシュ比率を引き下げました。株式部分では、新興国高配当株式などの組入比率を引き上げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債を売却したほか、米ドル建て新興国債券の組入比率を引き上げました。金部分では、金（為替ヘッジなし）の組入比率を引き上げました。なお、為替については、円資産比率を引き下げました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきました。

なお、収益分配にあてなか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。

◇分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり、税込み）

項目	第７期 2025年８月16日～ 2026年８月17日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	12,771

（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。

○今後の運用方針

（１）投資環境

AI関連の旺盛な設備投資が米国経済をけん引する反面、活発な企業の資金調達ニーズを抑制するためにFRBが小幅な利上げに迫られる可能性があります。イラン戦争の停戦先送りによって原油価格が反発、インフレ懸念が再燃していることも、各国中銀の利上げ圧力となっています。その一方、IT・半導体を中心に企業業績は極めて好調であり、株式市場は大幅な下落局面を迎えるのではなく、強弱両材料が交錯する中で当面もみ合う展開を想定しています。

（２）投資方針

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、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す。

上記の環境認識に基づき、足下のように市場変動幅が大きい局面では拙速な投資方針の変更を避ける意味からも、株式等リスク資産に対してやや強気とする現状の投資判断を維持しています。債券については、インフレの上振れリスクを念頭にデュレーションの短期化を継続します。金については、値幅調整がある程度進んだとの判断から、ポジションの積み増しを検討します。ポラリスでは今後も、中長期的に見た各資産の相対的なリスクプレミアムの魅力度を精査しながら、ポートフォリオのアロケーションを行います。

○１万口当たりの費用明細

（2025年８月16日～2026年８月17日）

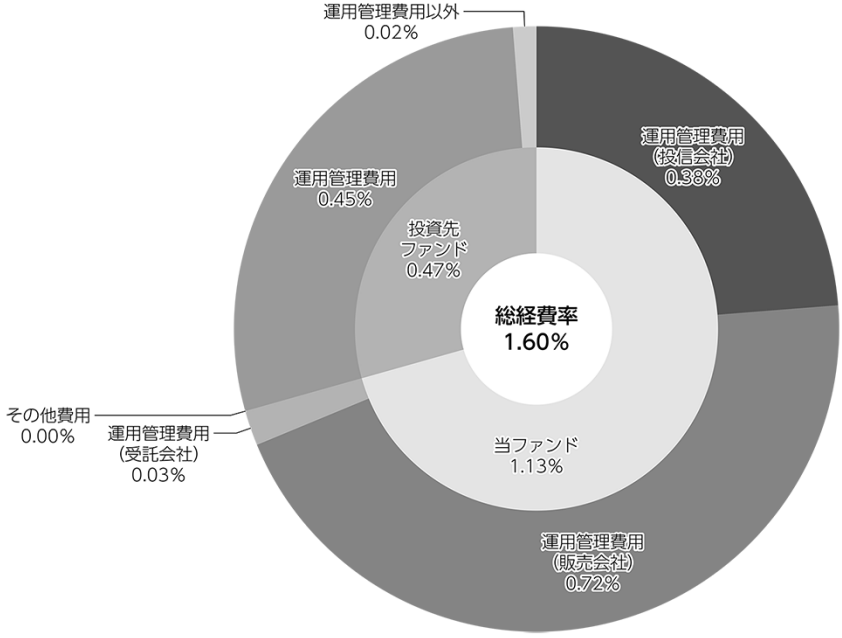
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	250	1.134	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(85)	(0.387)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(158)	(0.719)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（受託会社）	(6)	(0.028)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.013	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(3)	(0.013)	
(c) その他費用	0	0.002	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(0)	(0.000)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(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)	(0.002)	・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	253	1.149	
期中の平均基準価額は、22,022円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

◯総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.60％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**1.60**
①当ファンドの費用の比率	1.13
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.45
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

（2025年８月16日～2026年８月17日）

投資信託証券

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
			口	千円	口	千円
国内		ピクテ優良財政国債券ファンド（適格機関投資家専用）	38,846,887,095	43,630,000	38,846,887,095	44,136,354
国内		ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	7,642,382,025	27,580,000	3,684,909,108	12,480,000
国内		ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)	36,027,481,175	50,410,000	33,069,706,663	47,579,700
国内		ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット・ファンド（適格機関投資家専用）	28,024,257,420	34,900,000	28,024,257,420	35,433,645
外国	邦貨建	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	489,770	23,464,999	233,744	10,970,000
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	2,671,992	28,189,999	1,625,442	16,449,999
外国	邦貨建	ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	75,639	7,599,999	74,613	7,499,999
外国	邦貨建	ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY	1,114,861	72,542,999	642,013	40,867,000
合計			110,545,359,979	288,317,999	103,628,336,100	215,416,700
外国		アメリカ		千米ドル		千米ドル
外国		ISHARES IBOXX HIGH YLD CORP	2,240,000	181,269	2,240,000	178,550

（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

（2025年８月16日～2026年８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

（2025年８月16日～2026年８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

（2025年８月16日～2026年８月17日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年８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	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	5,731,774,719	9,689,247,636	36,896,654	14.5
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドII(適格機関投資家専用)	11,040,036,324	13,997,810,836	20,828,742	8.2
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	475,638	731,663	36,320,501	14.2
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド−新興国ハイインカム株式ファンド	2,261,034	3,307,584	38,467,209	15.1
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	3,223	4,250	428,377	0.2
ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンド−フィジカル・ゴールド クラスＩdy JPY	1,248,412	1,721,260	115,624,711	45.3
合計	16,775,799,351	23,692,823,230	248,566,198	97.4

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合です。
(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17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	248,137,820	95.1
投資証券	428,377	0.2
コール・ローン等、その他	12,287,334	4.7
投資信託財産総額	260,853,531	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。
(注) 当期末における外貨建純資産（678,201千円）の投資信託財産総額（260,853,531千円）に対する比率は0.3%です。
(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=159.11円、1ユーロ=184.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年８月17日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	293,370,887,498
コール・ローン等	7,063,226,149
投資信託受益証券(評価額)	248,137,820,624
投資証券(評価額)	428,377,385
未収入金	37,741,314,648
未収利息	148,692
(B) 負債	38,055,085,824
未払金	35,753,690,448
未払解約金	870,168,322
未払信託報酬	1,430,581,111
その他未払費用	645,943
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	255,315,801,674
元本	112,121,798,515
次期繰越損益金	143,194,003,159
(D) 受益権総口数	112,121,798,515口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	22,771円

＜注記事項（運用報告書作成時では、監査未了です。）＞

(貸借対照表関係)

(注) 当ファンドの期首元本額は72,216,069,551円、期中追加設定元本額は65,095,005,436円、期中一部解約元本額は25,189,276,472円です。

(注) １口当たり純資産額は2.2771円です。

○損益の状況 (2025年８月16日～2026年８月17日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	1,042,141,613
受取配当金	967,601,904
受取利息	74,539,709
(B) 有価証券売買損益	27,226,261,576
売買益	47,618,865,280
売買損	△ 20,392,603,704
(C) 信託報酬等	△ 2,471,292,946
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	25,797,110,243
(E) 前期繰越損益金	12,846,217,375
(F) 追加信託差損益金	104,550,675,541
(配当等相当額)	(50,106,109,251)
(売買損益相当額)	(54,444,566,290)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	143,194,003,159
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	143,194,003,159
追加信託差損益金	104,550,675,541
(配当等相当額)	(50,106,109,251)
(売買損益相当額)	(54,444,566,290)
分配準備積立金	38,643,327,618

(注) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は期末の評価換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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益（950,950,903円）、費用控除後の有価証券等損益額（24,846,159,340円）、信託約款に規定する収益調整金（104,550,675,541円）および分配準備積立金（12,846,217,375円）より分配対象収益は143,194,003,159円（10,000口当たり12,771円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○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・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
以下は2026年８月17日現在で組入れている各投資信託の運用状況です。

ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細（2025年９月30日現在）

項目	総資産に対する比率(%)
銀行預入	
- 要求払預金	
HKD	0.00
JPY	0.01
SGD	0.00
USD	0.01
要求払預金合計	**0.02**
銀行預金合計	**0.02**
銀行当座借越	
CHF	0.00
CNH	0.00
EUR	0.00
銀行当座借越合計	**0.00**
その他の投資	
貴金属	
GR.GOLD(BAR 1KG 999.9)	4.16
GR.GOLD(BAR 12.5KG 995 OR BEST)	95.84
	100.00
その他の投資合計	**100.00**

■損益計算書

（自　2024年10月１日　至　2025年９月30日）

（単位：米ドル）

銀行預金からの受取利息	57,166.31
受益証券発行に係る受取当期利益	-4,567,510.81
収益合計	**-4,567,510.81**
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	0.00
支払利息(ショート・ポジション)	80,953.30
監査報酬	15,482.85
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	6,373,642.96
- HI dy 受益証券	65,125.94
- J dy 受益証券	382,946.35
- P dy 受益証券	1,395,524.99
- HP CHF 受益証券	89,622.37
- HP EUR 受益証券	32,164.96
- R dy 受益証券	897,455.71
管理事務報酬	1,174,692.43
保管受託銀行報酬	2,830,788.37
その他の費用	182,886.37
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-1,205,524.06
費用合計	**12,315,762.54**
純損益	**-16,826,107.04**
純売却損益	258,750,426.19
実現損益	**241,924,319.15**
未実現純損益(変動)	2,197,978,628.50
損益合計	**2,439,902,947.65**

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（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				
アルゼンチン				
BANCO MACRO 'B' ADR -SPONS.-	USD	34,066.00	481,822,156.00	0.34
			481,822,156.00	**0.34**
バミューダ				
CREDICORP	USD	40,376.00	1,827,390,640.00	1.27
VEON -ADR SPONS.-	USD	197,329.00	1,621,851,665.00	1.13
			3,449,242,305.00	**2.40**
ブラジル				
B3 - BRASIL BOLSA BALCAO	BRL	5,849,100.00	2,316,432,302.00	1.62
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	BRL	3,127,600.00	1,479,598,819.00	1.03
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	841,098.00	941,676,563.00	0.66
MARCOPOLO PFD	BRL	8,424,086.00	1,439,384,141.00	1.00
PETRO RIO	BRL	246,400.00	288,543,932.00	0.20
PETROBRAS PFD	BRL	1,550,150.00	1,356,946,931.00	0.95
VALE	BRL	412,100.00	843,557,247.00	0.59
YDUQS PART	BRL	2,388,100.00	818,802,700.00	0.57
			9,484,942,635.00	**6.62**
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	3,126,575.00	1,674,479,455.00	1.17
CHINA STATE CONSTRUCTION INTERANTIONAL	HKD	5,710,000.00	1,052,563,726.00	0.73
JD.COM 'A' -S-	HKD	408,400.00	931,608,998.00	0.65
MINISO GROUP HOLDING 'A'	HKD	1,817,800.00	1,343,270,655.00	0.94
MINTH GROUP	HKD	2,648,000.00	1,694,077,841.00	1.18
NETEASE S	HKD	435,400.00	1,939,186,487.00	1.35
QFIN HOLDINGS 'A' -ADR-	USD	434,479.00	1,338,358,494.00	0.93
SANDS CHINA	HKD	3,458,400.00	1,368,773,084.00	0.95
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	HKD	12,194,000.00	695,399,126.00	0.49
			12,037,717,866.00	**8.39**
チリ				
BANCO ITAU CHIL	CLP	450,701.00	1,550,432,620.00	1.08
SOCEDAD QUIMICA Y MINERA DE CHILE 'B'	CLP	135,301.00	1,491,431,511.00	1.04
			3,041,864,131.00	**2.12**
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	2,647,000.00	1,173,606,808.00	0.82
BANK OF CHENGDU 'A'	CNH	3,113,100.00	1,121,983,706.00	0.78
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	22,968,000.00	3,560,492,616.00	2.48
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	2,841,000.00	3,023,546,924.00	2.11
HUAMING POWER 'A'	CNH	528,800.00	298,998,298.00	0.21
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	14,107,590.00	1,776,192,288.00	1.24
KWEICHOW MOUTAI CO LTD 'A'	CNH	30,100.00	935,238,215.00	0.65
MIDEA GROUP 'A'	CNH	1,289,656.00	2,273,547,446.00	1.59

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する比率（%）
NEWAY VALVE 'A'	CNH	1,171,300.00	1,373,804,298.00	0.96
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	3,117,402.00	4,128,356,747.00	2.87
YUTONG BUS CO 'A'	CNH	2,131,500.00	1,541,658,079.00	1.08
ZIJIN MINING GROUP 'H'	HKD	2,902,000.00	2,060,531,576.00	1.44
			23,267,957,001.00	**16.23**
エジプト				
COMMERCIAL INTERNATIONAL BANK	EGP	4,582,780.00	1,545,874,014.00	1.08
			1,545,874,014.00	**1.08**
香港				
YUEXIU PROPERTY	HKD	13,537,200.00	1,073,731,145.00	0.75
			1,073,731,145.00	**0.75**
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	2,140,913.00	1,580,936,101.00	1.10
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	410,373.00	1,153,687,787.00	0.80
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	628,820.00	1,774,815,823.00	1.24
ITC -DEMAT.-	INR	2,334,312.00	1,627,620,149.00	1.14
POWER GRID INDIA	INR	2,618,507.00	1,186,573,189.00	0.83
VEDANTA	INR	1,882,594.00	1,984,220,301.00	1.38
			9,307,853,350.00	**6.49**
インドネシア				
BANK RAKYAT INDONESIA 'B'	IDR	12,752,500.00	435,203,977.00	0.30
INDOSAT 'B'	IDR	72,295,200.00	1,563,917,668.00	1.09
PT BANK MANDIRI	IDR	28,740,900.00	1,366,743,375.00	0.95
			3,365,865,020.00	**2.34**
カザフスタン				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN -GDR SPONS.-S-	USD	327,883.00	1,527,046,314.00	1.07
KASPI -ADR SPONS.- 'S'	USD	41,965.00	517,793,276.00	0.36
NAC KAZATOMPROM -GDR SPONS.- -S-	USD	255,490.00	2,216,072,347.00	1.55
			4,260,911,937.00	**2.98**
マレーシア				
BURSA MALAYSIA	MYR	3,203,500.00	1,041,647,228.00	0.73
CIMB GROUP HOLDINGS BHD	MYR	7,279,500.00	2,313,583,765.00	1.61
			3,355,230,993.00	**2.34**
メキシコ				
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	539,600.00	263,429,774.00	0.18
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	1,097,300.00	1,627,048,462.00	1.14
GRUPO MEXICO 'B'	MXN	1,204,000.00	1,786,832,402.00	1.25
VISTA ENERGY 'A' ADR -SPONS.-	USD	87,071.00	658,077,238.00	0.46
WAL-MART DE MEXICO	MXN	1,878,400.00	934,518,230.00	0.65
			5,269,906,106.00	**3.68**
パナマ				
COPA HOLDINGS 'A'	USD	59,016.00	1,115,928,302.00	0.78
			1,115,928,302.00	**0.78**
フィリピン				
METROPOLITAN BANK & TRUST	PHP	5,105,840.00	929,089,346.00	0.65
			929,089,346.00	**0.65**

銘柄	通貨	数量	時価（円）	純資産に対する比率（%）
ロシア				
GAZPROM	RUB	2,670,030.00	0.00	0.00
LUKOIL OIL COMPANY	USD	95,616.00	0.00	0.00
SBERBANK PFD	RUB	2,426,369.00	0.00	0.00
TATNEFT	RUB	725,664.00	0.00	0.00
			0.00	**0.00**
サウジアラビア				
ARABIAN CENTRES	SAR	940,857.00	732,699,783.00	0.51
DERAYAH FINANCIAL S	SAR	856,116.00	891,796,499.00	0.62
ETIHAD ETISALAT	SAR	818,213.00	2,236,471,436.00	1.56
SAUDI ARABIAN OIL	SAR	850,917.00	837,452,599.00	0.58
THE SAUDI NATIONAL BANK	SAR	1,722,341.00	2,729,938,034.00	1.90
			7,428,358,351.00	**5.17**
南アフリカ				
ABSA GROUP	ZAR	940,538.00	2,103,337,610.00	1.47
JSE LIMITED	ZAR	625,538.00	837,058,608.00	0.58
SANLAM	ZAR	1,942,491.00	1,820,625,242.00	1.27
THE FOSCHINI GROUP	ZAR	1,176,533.00	925,383,500.00	0.65
			5,686,404,960.00	**3.97**
韓国				
HYUNDAI MOTOR PFD II	KRW	135,156.00	3,115,873,236.00	2.17
KB FINANCIAL	KRW	121,225.00	1,640,001,188.00	1.14
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	621,289.00	758,283,670.00	0.53
SAMSUNG ELECTRONICS PFD	KRW	684,242.00	6,621,556,653.00	4.61
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	244,387.00	2,038,871,975.00	1.42
			14,174,586,722.00	**9.87**
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	100,379.00	595,103,267.00	0.42
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	TWD	1,441,000.00	1,787,581,437.00	1.25
CHROMA ATE	TWD	186,145.00	732,623,718.00	0.51
HON HAI PRECISION	TWD	2,382,000.00	2,705,696,702.00	1.89
LOTES	TWD	170,000.00	1,092,549,543.00	0.76
MEDIATEK	TWD	335,000.00	2,369,930,769.00	1.65
SINBON ELECTRONICS	TWD	702,000.00	683,732,749.00	0.48
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	232,000.00	1,756,847,565.00	1.23
WIWYNN	TWD	38,000.00	832,041,492.00	0.58
			12,556,107,242.00	**8.77**
タイ				
C.P. ALL -FGN-	THB	5,624,500.00	1,213,698,369.00	0.85
KRUNGTHAI CARD -FGN-	THB	9,680,700.00	1,260,589,426.00	0.88
THAI BEVERAGE PUBLIC	SGD	7,101,100.00	397,435,499.00	0.28
WHA CORPORATION -FGN-	THB	76,272,200.00	1,241,016,934.00	0.87
			4,112,740,228.00	**2.88**
トルコ				
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	3,534,089.00	1,076,477,605.00	0.75
YAPI VE KREDI BANKASI	TRY	6,371,719.00	828,266,553.00	0.58
			1,904,744,158.00	**1.33**

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				
ADNOC DRILLING 144A/S	AED	5,714,302.00	1,300,949,325.00	0.91
AIR ARABIA	AED	3,281,753.00	653,574,581.00	0.46
EMIR INTEGRATED TELECOMMUNICATIONS COMPANY	AED	4,283,431.00	1,742,581,410.00	1.22
EMIRATES NBD	AED	1,678,614.00	2,021,532,302.00	1.41
TALABAT HOLDING	AED	31,856,382.00	1,271,577,099.00	0.89
			6,990,214,717.00	**4.89**
イギリス				
AIRTEL AFRICA	GBP	1,578,353.00	1,184,022,705.00	0.83
ANGLOGOLD ASHANTI	ZAR	163,753.00	2,208,420,486.00	1.54
HOCHSCHILD MINING	GBP	674,949.00	735,602,655.00	0.51
			4,128,045,846.00	**2.88**
ベトナム				
FPT	VND	1,747,846.00	1,003,449,006.00	0.70
			1,003,449,006.00	**0.70**
投資有価証券合計			**139,972,587,537.00**	**97.65**
現金預金			3,442,732,838.00	2.40
その他の純負債			-69,386,298.00	-0.05
純資産合計			**143,345,934,077.00**	**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：円）

期首現在純資産額	**109,520,388,365.00**
収益	
配当金、純額	5,407,736,367.00
預金利息	70,426,742.00
	5,478,163,109.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	436,039,809.00
保管報酬、銀行手数料および利息	309,758,537.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	156,647,661.00
年次税	12,876,416.00
取引費用	427,703,069.00
	1,343,025,492.00
投資純利益／（損失）	**4,135,137,617.00**
実現純利益／（損失）	
- 投資有価証券売却	13,424,192,664.00
- 外国為替	-370,179,993.00
	17,189,150,288.00
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
- 投資有価証券	16,083,842,572.00
運用による純資産の増加	**33,272,992,860.00**
受益証券発行手取額	44,651,121,981.00
受益証券買戻費用	-40,038,077,985.00
支払分配金	-4,060,491,144.00
期末現在純資産額	**143,345,934,077.00**

ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2026年４月10日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	4,473,345	4,211,717	18,755,618

（注）単位未満は切り捨てています。

○１万口当たりの費用明細

（2025年10月11日～2026年４月10日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	114	0.329	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(107)	(0.310)	・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）	(1)	(0.003)	・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）	(6)	(0.016)	・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) 売買委託手数料	7	0.019	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(7)	(0.019)	
(c) 有価証券取引税	6	0.019	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(6)	(0.019)	
(d) その他費用	6	0.018	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.017)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.001)	・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)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	133	0.385	
期中の平均基準価額は、34,508円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
(注) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○親投資信託の組入資産の明細　　(2026年４月10日現在)

＜ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド＞

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICAN EXPRESS CO	－	146	4,644	739,873	金融サービス
BOSTON SCIENTIFIC CORP	539	808	4,956	789,493	ヘルスケア機器・サービス
DANAHER CORP	95	127	2,455	391,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DYNATRACE INC	－	861	2,912	464,033	ソフトウェア・サービス
ECOLAB INC	180	179	4,890	779,110	素材
EQUIFAX INC	161	－	－	－	商業・専門サービス
FISERV INC	229	－	－	－	金融サービス
HUBSPOT INC	－	121	2,481	395,253	ソフトウェア・サービス
ELI LILLY & CO	64	74	7,105	1,131,931	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MASTERCARD INC - A	84	129	6,499	1,035,302	金融サービス
SALESFORCE INC	140	－	－	－	ソフトウェア・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	141	71	3,586	571,376	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VISA INC-CLASS A SHARES	147	－	－	－	金融サービス
ZOETIS INC	243	288	3,457	550,762	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	－	337	6,913	1,101,254	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	93	141	6,531	1,040,503	資本財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	－	77	3,754	598,133	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL C	330	238	7,536	1,200,574	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	126	142	4,535	722,574	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	336	547	12,800	2,039,196	一般消費財・サービス流通・小売り
ANSYS INC	41	－	－	－	ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	8	－	－	－	消費者サービス
BROADCOM INC	221	305	10,833	1,725,740	半導体・半導体製造装置
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	－	30	1,184	188,680	ソフトウェア・サービス
META PLATFORMS INC-CLASS A	90	109	6,879	1,095,922	メディア・娯楽
IDEXX LABORATORIES INC	87	49	2,878	458,580	ヘルスケア機器・サービス
KLA CORP	73	46	8,100	1,290,465	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC	13	21	3,810	607,022	一般消費財・サービス流通・小売り
MICROSOFT CORP	258	292	10,921	1,739,755	ソフトウェア・サービス
NETFLIX INC	－	616	6,294	1,002,656	メディア・娯楽
NEXTPOWER INC -CL A	－	323	3,674	585,405	資本財
NVIDIA CORP	562	666	12,258	1,952,782	半導体・半導体製造装置
PALO ALTO NETWORKS INC	305	295	4,934	786,074	ソフトウェア・サービス
ROPER TECHNOLOGIES INC	136	－	－	－	ソフトウェア・サービス
SYNOPSYS INC	104	－	－	－	ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	75	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	－	100	5,075	808,571	素材
NXP SEMICONDUCTORS NV	183	145	2,987	475,885	半導体・半導体製造装置
COMPASS GROUP PLC	－	1,647	4,629	737,409	消費者サービス
小計 株数・金額	5,077	8,943	169,526	27,005,566	
小計 銘柄数＜比率＞	29	30	－	＜68.2%＞	
(カナダ)			千カナダドル		
WSP GLOBAL INC	295	371	8,135	937,431	資本財
小計 株数・金額	295	371	8,135	937,431	
小計 銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜2.4%＞	
(イギリス)			千英ポンド		
COMPASS GROUP PLC	1,538	－	－	－	消費者サービス
小計 株数・金額	1,538	－	－	－	
小計 銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG		2,468	1,417	8,351	1,554,758	公益事業
SAP SE		－	260	3,640	677,747	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG		229	224	5,079	945,543	資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG		213	－	－	－	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	2,912	1,902	17,071	3,178,049	
	銘柄数＜比率＞	3	3	－	＜8.0%＞	
(ユーロ…フランス)						
L'OREAL		208	126	4,568	850,480	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		－	38	1,851	344,602	耐久消費財・アパレル
SCHNEIDER ELECTRIC SE		199	202	5,178	964,000	資本財
HERMES INTERNATIONAL		18	23	4,117	766,565	耐久消費財・アパレル
ESSILORLUXOTTICA		－	100	1,987	369,901	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額	426	491	17,702	3,295,549	
	銘柄数＜比率＞	3	5	－	＜8.3%＞	
(ユーロ…イギリス)						
RELX PLC		934	－	－	－	商業・専門サービス
小計	株数・金額	934	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER		236	－	－	－	商業・専門サービス
ASML HOLDING NV		78	49	6,061	1,128,433	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	315	49	6,061	1,128,433	
	銘柄数＜比率＞	2	1	－	＜2.8%＞	
ユーロ計	株数・金額	4,590	2,442	40,836	7,602,032	
	銘柄数＜比率＞	9	9	－	＜19.2%＞	
(スイス)				千スイスフラン		
GIVAUDAN-REG		6	－	－	－	素材
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		245	254	3,840	772,945	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		182	156	2,138	430,300	素材
小計	株数・金額	435	411	5,978	1,203,246	
	銘柄数＜比率＞	3	2	－	＜3.0%＞	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		664	－	－	－	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	664	－	－	－	
	銘柄数＜比率＞	1	－	－	＜－%＞	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		－	295	6,034,116	649,663	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数・金額	－	295	6,034,116	649,663	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜1.6%＞	
(台湾)				千新台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1,540	1,610	314,755	1,574,813	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	1,540	1,610	314,755	1,574,813	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜4.0%＞	
合計	株数・金額	14,141	14,074	－	38,972,753	
	銘柄数＜比率＞	45	44	－	＜98.4%＞	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の＜ ＞内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。
(注) －印は組入れがありません。

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・ハイインカム・ソブリン・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

（2026年５月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	2,546,479	4,577,986	26,382,933

（注）単位未満は切り捨てています。

○１万口当たりの費用明細

（2025年５月16日～2026年５月15日）

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	88	0.660	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(84)	(0.633)	・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）	(1)	(0.005)	・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）	(3)	(0.022)	・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) 売買委託手数料	0	0.002	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) その他費用	7	0.050	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(6)	(0.046)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(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)	(0.002)	・その他は、信託事務に要する諸費用
合計	95	0.712	
期中の平均基準価額は、13,342円です。			

（注）期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
（注）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
（注）売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
（注）各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第３位未満は四捨五入してあります。

○親投資信託の組入資産の明細　(2026年５月15日現在)

＜ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド＞

外国公社債

外国(外貨建)公社債　銘柄別開示

銘柄			当期末 利率	当期末 額面金額	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	当期末 償還年月日
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	0% ECUADOR GOVT	－	405	349	55,412	2030/7/31
		0% REPUBLIC OF GHANA	－	293	259	41,214	2030/1/3
		0% UKRAINE GOVT	－	123	85	13,560	2030/2/1
		0% UKRAINE GOVT	－	1,436	836	132,607	2035/2/1
		0.25% SALVADOR GOVT	0.25	163	5	917	2030/4/17
		0.5% REPUBLIC OF ZAMBIA	0.5	1,015	710	112,712	2053/12/31
		0.75% REP OF ARGENTINA	0.75	739	637	101,136	2030/7/9
		1% REP OF ARGENTINA	1.0	353	315	50,074	2029/7/9
		10.375% REPUBLIC OF NIGE	10.375	200	240	38,063	2034/12/9
		11.95% VENEZUELA GOVT	－	351	208	33,094	2031/8/5
		12.75% VENEZUELA GOVT	－	350	207	32,890	－
		2.125% HUNGARY GOVT	2.125	700	608	96,429	2031/9/22
		2.125% REPUBLIC OF SERBI	2.125	400	349	55,413	2030/12/1
		2.252% REP OF PANAMA	2.252	1,317	1,108	175,766	2032/9/29
		2.55% CHILE GOVT	2.55	1,600	1,370	217,341	2033/7/27
		3% PERU GOVT	3.0	1,700	1,464	232,165	2034/1/15
		3% ROMANIA	3.0	2,112	1,896	300,654	2031/2/14
		3.1% CHILE GOVT	3.1	1,894	1,437	227,877	2041/5/7
		3.1% CHILE GOVT	3.1	250	153	24,299	2061/1/22
		3.1% REPUBLIC OF SRI LAN	3.1	460	443	70,275	2030/1/15
		3.125% HUNGARY GOVT	3.125	400	250	39,697	2051/9/21
		3.25% SAUDI INTERNATIONA	3.25	900	573	90,988	2051/11/17
		3.298% REP OF PANAMA	3.298	200	177	28,182	2033/1/19
		3.3% PERU GOVT	3.3	500	382	60,633	2041/3/11
		3.35% REPUBLIC OF SRI LA	3.35	1,011	912	144,658	2033/3/15
		3.55% PERU GOVT	3.55	415	284	45,127	2051/3/10
		3.6% REPUBLIC OF SRI LAN	3.6	430	411	65,310	2036/5/15
		3.625% ROMANIA	3.625	1,980	1,783	282,867	2032/3/27
		3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS	3.7	397	371	58,959	2030/11/25
		3.849% REPUBLIC OF PARAG	3.849	638	596	94,606	2033/6/28
		3.875% FED REPUBLIC OF B	3.875	703	671	106,395	2030/6/12
		3.9% REPUBLIC OF UZBEKIS	3.9	325	301	47,775	2031/10/19
		4% REPUBLIC OF SRI LANKA	4.0	143	137	21,797	2028/4/15
		4% ROMANIA	4.0	224	150	23,885	2051/2/14
		4% UKRAINE GOVT	4.0	1,891	1,537	243,730	2032/2/1
		4.125% REP OF ARGENTINA	4.125	9,057	6,848	1,085,888	2035/7/9
		4.28% MEXICAN GOVT	4.28	600	469	74,443	2041/8/14
		4.45% MONGOLIA GOVT	4.45	250	235	37,277	2031/7/7
		4.5% SAUDI INTERNATIONAL	4.5	2,309	1,897	300,800	2046/10/26
		4.5% UKRAINE GOVT	4.5	414	342	54,357	2029/2/1
		4.5% UKRAINE GOVT	4.5	490	325	51,652	2034/2/1
		4.5% UKRAINE GOVT	4.5	1,934	1,266	200,787	2035/2/1
		4.5% UKRAINE GOVT	4.5	558	359	57,053	2036/2/1
		4.6% MEXICAN GOVT	4.6	400	307	48,779	2046/1/23
		4.625% SAUDI INTERNATION	4.625	600	498	79,096	2047/10/4
		4.65% GUATEMALA GOVT	4.65	948	815	129,270	2041/10/7

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	4.75% FED REPUBLIC OF BR	4.75	1,200	878	139,317	2050/1/14
		4.875% DOMINICAN GOVT	4.875	800	756	119,922	2032/9/23
		4.875% MEXICAN GOVT	4.875	1,400	1,327	210,485	2033/5/19
		4.875% TURKEY GOVT	4.875	900	657	104,302	2043/4/16
		5% BULGARIA	5.0	350	339	53,897	2037/3/5
		5% COLOMBIA GOVT	5.0	854	624	98,944	2045/6/15
		5% ECUADOR GOVT	5.0	2,213	1,854	294,031	2040/7/31
		5% FED REPUBLIC OF BRAZI	5.0	1,550	1,234	195,778	2045/1/27
		5% REP OF ARGENTINA	5.0	223	176	27,909	2038/1/9
		5% REPUBLIC OF GHANA	5.0	808	793	125,757	2029/7/3
		5% REPUBLIC OF GHANA	5.0	1,466	1,352	214,387	2035/7/3
		5% SOUTH AFRICA	5.0	800	600	95,275	2046/10/12
		5.125% REPUBLIC OF POLAN	5.125	920	924	146,575	2034/9/18
		5.125% ROMANIA	5.125	996	800	126,988	2048/6/15
		5.2% COLOMBIA GOVT	5.2	368	271	43,050	2049/5/15
		5.3% DOMINICAN GOVT	5.3	2,004	1,764	279,846	2041/1/21
		5.375% REPUBLIC OF POLAN	5.375	1,050	1,066	169,068	2035/2/12
		5.375% SOUTH AFRICA	5.375	800	650	103,152	2044/7/24
		5.5% HUNGARY GOVT	5.5	1,000	1,001	158,781	2036/3/26
		5.5% REPUBLIC OF POLAND	5.5	1,266	1,173	186,002	2053/4/4
		5.5% REPUBLIC OF POLAND	5.5	633	585	92,911	2054/3/18
		5.625% COLOMBIA GOVT	5.625	1,761	1,416	224,663	2044/2/26
		5.625% MEXICAN GOVT	5.625	800	776	123,118	2035/9/22
		5.65% SOUTH AFRICA	5.65	2,087	1,695	268,868	2047/9/27
		5.662% REP OF PANAMA	5.662	1,629	1,626	257,906	2038/2/23
		5.75% REPUBLIC OF ZAMBIA	5.75	1,031	1,013	160,641	2033/6/30
		5.75% ROMANIA	5.75	2,142	2,067	327,816	2035/3/24
		5.75% ROMANIA	5.75	922	875	138,882	2036/7/4
		5.75% SOUTH AFRICA	5.75	706	572	90,830	2049/9/30
		5.85% REPUBLIC OF PARAGU	5.85	388	402	63,785	2033/8/21
		5.875% DOMINICAN GOVT	5.875	937	916	145,317	2035/10/28
		5.875% ROMANIA	5.875	550	558	88,516	2029/1/30
		5.95% TURKEY GOVT	5.95	400	392	62,199	2031/1/15
		6% DOMINICAN GOVT	6.0	580	579	91,836	2033/2/22
		6% HUNGARY GOVT	6.0	345	359	56,956	2035/9/26
		6% LEBANESE GOVT	－	114	29	4,618	2026/12/31
		6% REPUBLIC OF SERBIA	6.0	609	623	98,861	2034/6/12
		6% TURKEY GOVT	6.0	500	431	68,347	2041/1/14
		6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	487	483	76,678	2031/1/21
		6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	934	821	130,234	2041/1/18
		6.125% IVORY COAST	6.125	2,760	2,697	427,735	2033/6/15
		6.125% MEXICAN GOVT	6.125	1,673	1,639	259,938	2038/2/9
		6.125% ROMANIA	6.125	312	292	46,453	2044/1/22
		6.125% SOUTH AFRICA	6.125	2,967	2,834	449,465	2037/12/11
		6.2% LEBANESE GOVT	－	308	79	12,526	2026/12/31
		6.25% FED REPUBLIC OF BR	6.25	1,867	1,847	292,952	2036/5/22
		6.25% GUATEMALA GOVT	6.25	1,200	1,246	197,654	2036/8/15

銘柄			当期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	6.25% LEBANESE GOVT	—	795	203	32,333	2026/12/31
		6.25% OMAN GOV INTERNTL	6.25	625	660	104,728	2031/1/25
		6.25% REPUBLIC OF SENEGA	6.25	687	361	57,319	2033/5/23
		6.25% SOUTH AFRICA	6.25	1,000	924	146,541	2041/3/8
		6.3% REPUBLIC OF KENYA	6.3	205	182	28,929	2034/1/23
		6.5% COLOMBIA GOVT	6.5	409	401	63,696	2033/1/21
		6.5% OMAN GOV INTERNTL B	6.5	400	422	66,982	2047/3/8
		6.5% TURKEY GOVT	6.5	1,400	1,365	216,589	2033/9/20
		6.55% GUATEMALA GOVT	6.55	501	532	84,511	2037/2/6
		6.6% DOMINICAN GOVT	6.6	954	979	155,380	2036/6/1
		6.6% GUATEMALA GOVT	6.6	600	638	101,167	2036/6/13
		6.6% LEBANESE GOVT	—	1,700	437	69,301	2026/11/27
		6.625% FED REPUBLIC OF B	6.625	958	985	156,290	2035/3/15
		6.625% ROMANIA	6.625	1,604	1,632	258,806	2036/5/16
		6.65% LEBANESE GOVT	—	2,158	553	87,767	2026/12/31
		6.65% LEBANESE GOVT	—	400	98	15,665	2028/11/3
		6.65% LEBANESE GOVT	—	625	161	25,567	2030/2/26
		6.75% HUNGARY GOVT	6.75	500	540	85,733	2052/9/25
		6.75% HUNGARY GOVT	6.75	400	428	67,977	2055/9/23
		6.75% INDONESIA GOVT	6.75	444	491	77,968	2044/1/15
		6.75% IVORY COAST	6.75	1,784	1,671	264,993	2041/2/25
		6.75% LEBANESE GOVT	—	148	36	5,796	2027/11/29
		6.75% OMAN GOV INTERNTL	6.75	1,600	1,730	274,321	2048/1/17
		6.75% REPUBLIC OF ARMENI	6.75	255	267	42,349	2035/3/12
		6.875% EGYPT GOVT	6.875	756	674	106,889	2040/4/30
		6.875% TURKEY GOVT	6.875	162	159	25,237	2036/3/17
		6.875% TURKEY GOVT	6.875	1,312	1,267	200,936	2038/1/14
		6.9% ECUADOR GOVT	6.9	1,400	1,295	205,335	2035/7/31
		6.9% UZBEKISTAN INTL BON	6.9	400	427	67,705	2032/2/28
		6.9474% UZBEKISTAN INTL	6.9474	327	350	55,618	2032/5/25
		6.975% ISLAMIC REP OF PA	6.975	600	590	93,699	2029/4/24
		7% LEBANESE GOVT	—	400	96	15,329	2032/3/23
		7.05% DOMINICAN GOVT	7.05	540	567	89,920	2031/2/3
		7.05% GUATEMALA GOVT	7.05	1,796	1,943	308,182	2032/10/4
		7.05% LEBANESE GOVT	—	770	195	31,060	2035/11/2
		7.0529% EGYPT GOVT	7.0529	339	338	53,595	2032/1/15
		7.1% SOUTH AFRICA	7.1	1,514	1,593	252,662	2036/11/19
		7.125% TURKEY GOVT	7.125	1,000	1,019	161,588	2032/7/17
		7.143% REPUBLIC OF NIGER	7.143	1,274	1,312	208,045	2030/2/23
		7.25% LEBANESE GOVT	—	230	56	8,916	2037/3/23
		7.25% TURKEY GOVT	7.25	900	921	146,128	2032/5/29
		7.25% TURKEY GOVT	7.25	88	89	14,193	2038/3/5
		7.3% EGYPT GOVT	7.3	2,780	2,735	433,699	2033/9/30
		7.3% SOUTH AFRICA	7.3	800	773	122,598	2052/4/20
		7.375% COLOMBIA GOVT	7.375	737	741	117,629	2037/9/18
		7.375% ISLAMIC REP OF PA	7.375	670	650	103,186	2031/4/8
		7.375% JORDAN GOVT	7.375	496	481	76,325	2047/10/10

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	7.375% OMAN GOV INTERNTL	7.375	800	906	143,680	2032/10/28
		7.375% REPUBLIC OF NIGER	7.375	1,572	1,609	255,188	2033/9/28
		7.5% COLOMBIA GOVT	7.5	370	381	60,521	2034/2/2
		7.5% EGYPT GOVT	7.5	600	492	78,078	2061/2/16
		7.625% EGYPT GOVT	7.625	1,045	1,053	167,004	2032/5/29
		7.625% HUNGARY GOVT	7.625	516	606	96,241	2041/3/29
		7.625% IVORY COAST	7.625	330	348	55,317	2033/1/30
		7.625% REPUBLIC OF NIGER	7.625	948	930	147,519	2047/11/28
		7.696% REPUBLIC OF NIGER	7.696	300	307	48,819	2038/2/23
		7.75% COLOMBIA GOVT	7.75	1,872	1,936	307,064	2036/11/7
		7.75% REPUBLIC OF SENEGA	7.75	348	193	30,684	2031/6/10
		7.875% REPUBLIC OF KENYA	7.875	798	776	123,051	2033/10/9
		7.875% REPUBLIC OF KENYA	7.875	767	735	116,556	2034/2/26
		7.875% REPUBLIC OF NIGER	7.875	1,048	1,104	175,177	2032/2/16
		7.96% BENIN INTL GOV BON	7.96	750	781	123,843	2038/2/13
		8% BARBADOS GOVT OF	8.0	120	127	20,244	2035/6/26
		8% COLOMBIA GOVT	8.0	350	371	58,914	2033/4/20
		8% REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	495	503	79,766	2029/11/26
		8% REPUBLIC OF KENYA	8.0	450	451	71,537	2032/5/22
		8.075% IVORY COAST	8.075	245	262	41,547	2036/4/1
		8.25% IVORY COAST	8.25	1,000	1,083	171,847	2037/1/30
		8.25% LEBANESE GOVT	—	1,693	461	73,150	2026/12/31
		8.25% VENEZUELA GOVT	—	367	185	29,397	2026/12/31
		8.375% BENIN INTL GOV BO	8.375	2,016	2,129	337,717	2041/1/23
		8.375% REPUBLIC OF NIGER	8.375	1,200	1,278	202,696	2029/3/24
		8.5% EGYPT GOVT	8.5	1,107	1,029	163,186	2047/1/31
		8.5% INDONESIA GOVT	8.5	200	246	39,154	2035/10/12
		8.5% REPUBLIC OF SURINAM	8.5	468	505	80,226	2035/11/6
		8.6308% REPUBLIC OF NIGE	8.6308	200	219	34,822	2036/1/13
		8.7% REPUBLIC OF KENYA	8.7	997	962	152,614	2039/2/26
		8.75% DRC INTERNATIONAL	8.75	214	219	34,881	2032/4/16
		8.75% ECUADOR GOVT	8.75	1,234	1,255	199,145	2034/1/29
		8.75% ECUADOR GOVT	8.75	318	323	51,304	2034/1/29
		8.75% PERU GOVT	8.75	400	487	77,326	2033/11/21
		8.75% REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	1,720	1,767	280,277	2032/4/14
		8.8% REPUBLIC OF KENYA	8.8	1,650	1,614	255,999	2038/10/9
		8.875% EGYPT GOVT	8.875	800	766	121,482	2050/5/29
		9.1297% REPUBLIC OF NIGE	9.1297	200	221	35,155	2046/1/13
		9.25% ECUADOR GOVT	9.25	1,123	1,155	183,137	2039/1/29
		9.25% ECUADOR GOVT	9.25	241	247	39,302	2039/1/29
		9.25% SALVADOR GOVT	9.25	211	225	35,697	2030/4/17
		9.25% VENEZUELA GOVT	—	1,255	665	105,445	2028/5/7
		9.375% REPUBLIC OF ANGOL	9.375	961	1,002	159,034	2033/3/31
		9.375% REPUBLIC OF ANGOL	9.375	1,580	1,538	243,935	2048/5/8
		9.45% BOLIVIA GOVT	9.45	1,486	1,493	236,774	2031/5/14
		9.5% REPUBLIC OF CONGO	9.5	606	595	94,386	2035/2/17
		9.5% REPUBLIC OF KENYA	9.5	943	969	153,723	2036/3/5

銘柄			当期末				
			利率	額面金額	評価額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
	国債証券	9.5% SALVADOR GOVT	9.5	784	871	138,221	2052/7/15
		9.875% REPUBLIC OF ANGOL	9.875	482	513	81,477	2035/10/15
		9.875% REPUBLIC OF CONGO	9.875	507	521	82,656	2032/11/7
	特殊債券	5.2% BAITEREK NATL INV H	5.2	955	945	149,971	2033/5/6
	(除く金融債)	5.25% DEVELOPMENT BANK O	5.25	300	304	48,262	2029/10/23
		5.75% BANK GOSPODARSTWA	5.75	400	413	65,580	2034/7/9
		6% PT PERTAMINA (PERSERO	6.0	200	194	30,906	2042/5/3
		8.5% DEVT BANK OF MONGOL	8.5	1,055	1,087	172,483	2028/7/3
		8.5% NATIONAL BANK OF UZ	8.5	200	213	33,884	2029/7/5
	普通社債券	12.75% PETROLEOS DE VENE	—	1,512	794	125,914	2026/12/31
	(含む投資法人債券)	3.15% CODELCO INC	3.15	650	407	64,590	2051/1/15
		3.75% HUTAMA KARYA PERSE	3.75	2,600	2,483	393,786	2030/5/11
		4.25% CODELCO INC	4.25	900	730	115,847	2042/7/17
		4.25% SINOPEC CAPITAL 20	4.25	400	355	56,441	2043/4/24
		4.5% CODELCO INC	4.5	200	159	25,309	2047/8/1
		4.5% PETRONAS CAPITAL LT	4.5	1,000	877	139,199	2045/3/18
		4.875% GACI FIRST INVEST	4.875	800	773	122,687	2035/2/14
		5.125% AEROPUERTO INTL T	5.125	400	328	52,134	2061/8/11
		5.125% GACI FIRST INVEST	5.125	500	429	68,093	2053/2/14
		5.25% MAZOON ASSETS CO S	5.25	400	401	63,734	2031/10/9
		5.34% PETRONAS CAPITAL L	5.34	3,963	4,077	646,596	2035/4/3
		5.375% PETROLEOS DE VENE	—	1,500	610	96,753	2027/4/12
		5.45% PERUSAHAAN LISTRIK	5.45	772	751	119,225	2036/2/3
		5.5% EAGLE FUNDING LUXCO	5.5	1,543	1,548	245,489	2030/8/17
		5.662% EDO SUKUK LTD	5.662	250	258	40,920	2031/7/3
		5.848% PETRONAS CAPITAL	5.848	600	622	98,703	2055/4/3
		5.875% EDO SUKUK LTD	5.875	885	927	146,991	2033/9/21
		5.95% CODELCO INC	5.95	1,350	1,384	219,493	2034/1/8
		5.95% PETROLEOS MEXICANO	5.95	2,450	2,434	386,024	2031/1/28
		6.375% PETROLEOS MEXICAN	6.375	1,910	1,600	253,697	2045/1/23
		6.5% MVM ENERGETIKA ZRT	6.5	743	776	123,087	2031/3/13
		6.7% PETROLEOS MEXICANOS	6.7	2,400	2,432	385,643	2032/2/16
		6.875% NPC UKRENERGO	—	200	193	30,690	2028/11/9
		7.69% PETROLEOS MEXICANO	7.69	1,000	923	146,461	2050/1/23
		8% TC ZIRAAT BANKASI AS	8.0	200	208	33,097	2029/1/16
		8.375% TC ZIRAAT BANKASI	8.375	379	375	59,547	—
		8.75% UZBEKNEFTEGAZ	8.75	1,122	1,205	191,175	2030/5/7
		9.75% PETROLEOS DE VENEZ	—	1,410	698	110,691	2035/5/17
合計						29,186,391	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	債券先物取引	US 10YR NOTE	－	1,134
		US ULTRA BND	－	145

(注) 単位未満は切り捨てています。
(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) －印は組入れがありません。

○１万口当たりの費用明細

(2025年５月16日～2026年５月15日)

項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	1	0.002	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.002)	
(b) その他費用	25	0.047	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（保管費用）	(24)	(0.045)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（その他）	(1)	(0.002)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	26	0.049	
期中の平均基準価額は、52,344円です。			

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

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**