

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	2014年7月31日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・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 ③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市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更します。
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

ピクテ・グローバル・インカム
株式ファンド(毎月分配型)
フレックス・コース
愛称：グロイン・フレックス

運用報告書(全体版)

第120期(決算日2024年8月13日) 第123期(決算日2024年11月11日)
第121期(決算日2024年9月10日) 第124期(決算日2024年12月10日)
第122期(決算日2024年10月10日) 第125期(決算日2025年1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)フレックス・コース」は、2025年1月10日に第125期の決算を行いましたので、第120期から第125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 証 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	
96期(2022年8月10日)	9,657		50		5.8	98.7	31,069
97期(2022年9月12日)	10,016		50		4.2	89.0	32,216
98期(2022年10月11日)	8,853		50		△11.1	69.7	28,692
99期(2022年11月10日)	9,102		50		3.4	85.0	29,428
100期(2022年12月12日)	9,130		50		0.9	79.8	30,114
101期(2023年1月10日)	8,866		50		△2.3	75.1	29,380
102期(2023年2月10日)	8,613		50		△2.3	80.0	28,342
103期(2023年3月10日)	8,649		50		1.0	85.6	28,412
104期(2023年4月10日)	8,860		50		3.0	87.5	28,799
105期(2023年5月10日)	9,103		50		3.3	94.2	29,311
106期(2023年6月12日)	8,906		50		△1.6	98.1	28,011
107期(2023年7月10日)	8,963		50		1.2	94.9	27,714
108期(2023年8月10日)	8,793		50		△1.3	98.3	26,729
109期(2023年9月11日)	8,671		50		△0.8	98.5	25,969
110期(2023年10月10日)	7,758		50		△10.0	94.7	22,954
111期(2023年11月10日)	8,446		50		9.5	99.5	24,264
112期(2023年12月11日)	8,553		50		1.9	98.0	23,825
113期(2024年1月10日)	8,644		50		1.6	99.3	23,662
114期(2024年2月13日)	8,088		50		△5.9	99.5	21,669
115期(2024年3月11日)	8,342		50		3.8	99.5	21,742
116期(2024年4月10日)	8,573		50		3.4	99.4	21,785
117期(2024年5月10日)	9,093		50		6.6	98.0	22,345
118期(2024年6月10日)	9,167		50		1.4	99.5	21,436
119期(2024年7月10日)	9,276		50		1.7	99.5	21,097
120期(2024年8月13日)	8,726		50		△5.4	99.5	19,507
121期(2024年9月10日)	8,892		50		2.5	99.0	19,514
122期(2024年10月10日)	9,430		50		6.6	97.6	20,468
123期(2024年11月11日)	9,623		50		2.6	95.0	20,703
124期(2024年12月10日)	9,589		50		0.2	94.6	20,453
125期(2025年1月10日)	9,530		50		△0.1	89.5	20,111

(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120期	(期 首) 2024年7月10日	円	9,276	% —	% 99.5
	7月末		9,293	0.2	99.5
	(期 末) 2024年8月13日		8,776	△5.4	99.5
第121期	(期 首) 2024年8月13日		8,726	—	99.5
	8月末		8,968	2.8	99.5
	(期 末) 2024年9月10日		8,942	2.5	99.0
第122期	(期 首) 2024年9月10日		8,892	—	99.0
	9月末		9,310	4.7	99.5
	(期 末) 2024年10月10日		9,480	6.6	97.6
第123期	(期 首) 2024年10月10日		9,430	—	97.6
	10月末		9,696	2.8	94.9
	(期 末) 2024年11月11日		9,673	2.6	95.0
第124期	(期 首) 2024年11月11日		9,623	—	95.0
	11月末		9,988	3.8	94.8
	(期 末) 2024年12月10日		9,639	0.2	94.6
第125期	(期 首) 2024年12月10日		9,589	—	94.6
	12月末		9,712	1.3	90.1
	(期 末) 2025年1月10日		9,580	△0.1	89.5

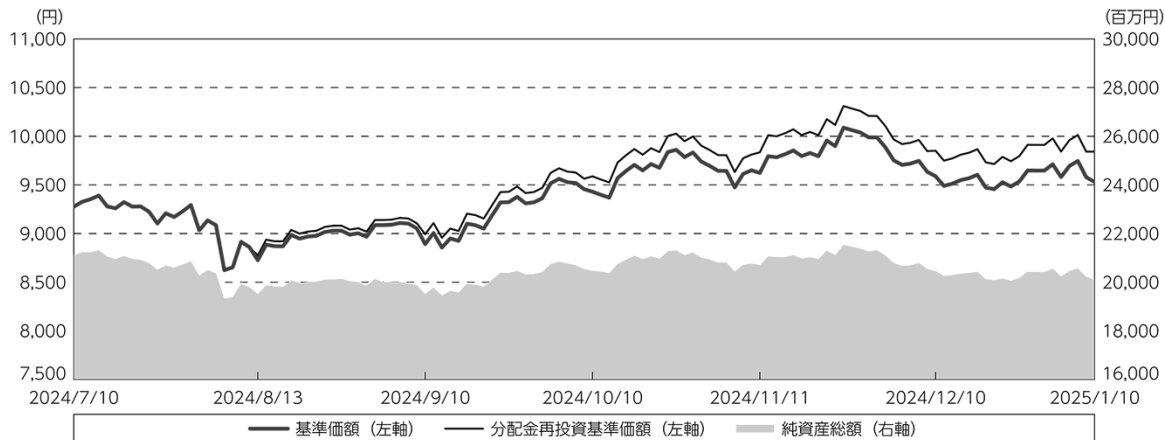
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 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、6.1%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。



- (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、期首(2024年7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

- 上昇↑・実質的に組入れている公益関連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からの配当収入
- 下落↓・円に対して米ドルやユーロなどが下落したこと

投資環境

- ・世界の株式市場は、作成期初の2024年7月から8月上旬にかけて米国の景気減速などへの懸念から大きく下落しましたが、その後は米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の利下げの可能性が高まったことに加え、中国の大規模な景気刺激策の発表も支援材料となり、10月中旬にかけて上昇しました。その後は中東情勢への警戒感やFRBが追加利下げへ慎重な姿勢を示唆したこと、ユーロ圏の景況感の悪化などから10月に一時軟調に推移しましたが、米大統領選挙でトランプ氏が勝利したことを受けて米国経済活性化への期待などが下支え要因となり12月上旬にかけて上昇となりました。その後作成期末にかけては、米国における根強いインフレへの警戒感やFRBに対する利下げ期待の後退などから軟調な動きとなり、作成期末にかけて下落しました。
- ・為替市場では、作成期初の2024年7月から8月にかけては、日本銀行が利上げを決定した一方で、米国では景気減速懸念が高まったことなどから、日米金利差の縮小が意識され、急速な円高・米ドル安が進行しました。9月中旬からは、米国では大統領選挙に向けて自国第一主義を掲げるトランプ氏が優勢との見方が広がったほか、日本では衆議院議員総選挙で連立与党の獲得議席が過半数を下回り、政局の不透明感から日本銀行が利上げに慎重になるとみられたため、11月半ばごろまで円安・米ドル高が進行しました。その後は、FRBが利下げ継続方針を示したことや米国のトランプ次期政権が経済と市場の安定を優先するとの見方が広がったこと、日本銀行の追加利上げ観測などから円高・米ドル安となりました。12月以降は、米国の堅調な景気や利下げ期待の後退、日本銀行の追加利上げ見送り観測などを背景に、作成期末にかけては円安・米ドル高の動きとなりました。

組入状況

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

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	99.5%	89.5%	+7.7%
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	—	—	—
ピクテショートターム・マネー・マーケット JPY	0.0%	0.0%	-0.0%

(注) “PGSF” は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です（以下同じ）。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しております。

世界的なディスインフレの動きに停滞感がみられはじめたことなどから、米国を中心に中央銀行に対する利下げ期待が後退する可能性があったため、株式の組入比率を引き下げました。この結果、外貨の組入比率も低下しました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSFーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

【当作成期末組入比率：89.5%】

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	77.2%
英国	8.1%
ドイツ	5.4%
スペイン	1.8%
アラブ首長国連邦	1.7%
イタリア	1.7%
中国	1.3%
ブラジル	0.8%
フランス	0.8%
インド	0.4%

◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	37.6%
総合公益事業	32.2%
独立系発電・エネルギー販売	8.0%
商業サービス・用品	4.4%
ガス	4.3%

◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
PG&E	米国	電力	4.8%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.6%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	4.4%
センプラ	米国	総合公益事業	4.3%
エクセロン	米国	電力	4.1%
コンステレーション・エナジー	米国	電力	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
PSEG	米国	総合公益事業	3.1%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	3.0%
DTEエナジー	米国	総合公益事業	3.0%

(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。

<ピクテーション・ターム・マネー・マーケットJPY>

【当作成期末組入比率：0.0%】

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、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120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.570%	50 0.559%	50 0.527%	50 0.517%	50 0.519%	50 0.522%
当期の収益	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	7,637	7,674	7,707	7,741	7,768	7,791

(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

足元の世界経済は、引き続き米国経済が世界全体を下支える形で底堅い環境が続くものと考えます。米国では、トランプ次期大統領の政策に大きな注目が集まる中、株式市場には依然として強いモメンタムが残っています。しかし、米国における政策がより具体的になる大統領就任の前後から市場のボラティリティが高まる可能性は否定できません。

(2) 投資方針

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、市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更する方針です。いずれかのタイミングで株式リスクおよび為替リスクを引き下げること検討します。

<主要投資先ファンド>

主要国の金融政策動向、地政学的リスクなどの先行き不透明感が依然として残っているなか、株式市場や為替市場の値動きが大きくなる可能性があり、より慎重な投資姿勢が必要と考えます。こうした市場環境下、世界公益株式は、(1) 米国利下げ開始で金利面でのマイナス要因が後退していること、(2) 株価収益率(PER)は相対的に割安な水準であること、(3) データセンターの増加などによる電力需要増加、グリーンシフト(クリーンエネルギーによる発電への移行)による設備投資の拡大などを背景に、業績見通しが良好であること、(4) 市場の不透明感が高まるなかでは、特に当ファンドが目指す規制下の公益事業の、業績が底堅くかつその見通しの確実性が高く、ディフェンシブ性(業績が景気に左右されにくい特性)に注目が集まると考えられること、などが、公益株式の株価を下支えするとみています。米トランプ次期政権のエネルギー政策による公

益企業への影響に関しては、米国規制下の公益事業は、一定の利益を確保したうえで、税金や燃料費、資金調達コストなどの増加を料金に転嫁できる仕組みを有していることから、政策如何による利益への中長期的なマイナスの影響は少ないとみています。ウクライナ危機をきっかけとしたエネルギー安全保障問題などを背景に、主要国・地域の脱炭素化に向けた政策強化の動きが進展しています。これらの動きは、風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギー発電の拡大やこれらの発電を支えるための送電網の拡大を後押しするとみられ、長期にわたって公益業界の成長に寄与し、グリーンシフトを目指す公益企業の株式にプラスになるものと期待されます。当ファンドでは、クリーンエネルギーによる発電の割合が高い企業に注目しています。さらに、米国の規制下事業の比率の高い銘柄は景気に左右されにくく、収益見通しが安定していることから、組入れを高位にしています。また、公益企業に対してエンゲージメント（対話）を行い、グリーンシフトを促しています。

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」および「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」については、引き続き主に高配当利回りの世界の公益株に投資する方針です。「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」における外貨建資産については原則として為替ヘッジを行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年7月11日～2025年1月10日)

項 目	第120期～第125期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 58	% 0.610	(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)	(20)	(0.211)	・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)	(37)	(0.388)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)	・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	1	0.007	(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)	(0.001)	・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)	(1)	(0.006)	・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	59	0.617	
作成期間の平均基準価額は、9,494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。

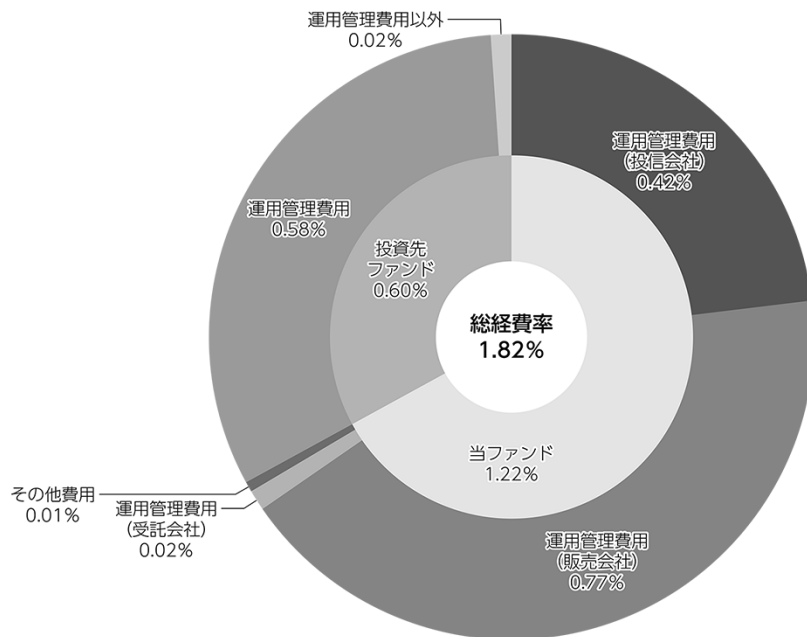
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.82%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.82
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	0.58
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

(2024年7月11日～2025年1月10日)

投資信託証券

銘柄		第120期～第125期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	804,587	3,293,130	1,612,639	6,428,670
	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	1,010,040	3,912,990	1,010,040	3,954,145
	合計	1,814,627	7,206,120	2,622,680	10,382,815

(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

(2024年7月11日～2025年1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

(2024年7月11日～2025年1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

(2024年7月11日～2025年1月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年1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119期末	第125期末		
		口数	口数	評価額	比率
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	5,181,160	4,373,107	18,004,084	89.5
	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	27	27	2,729	0.0
	合計	5,181,187	4,373,134	18,006,813	89.5

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2025年1月10日現在)

項 目	第125期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	18,004,084	88.9
投資証券	2,729	0.0
コール・ローン等、その他	2,245,881	11.1
投資信託財産総額	20,252,694	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120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末
	2024年8月13日現在	2024年9月10日現在	2024年10月10日現在	2024年11月11日現在	2024年12月10日現在	2025年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	19,699,582,038	20,131,352,195	21,207,299,059	20,947,932,999	20,627,860,026	20,252,694,106
コール・ローン等	294,471,211	635,081,338	764,968,475	1,274,622,688	1,286,040,694	2,245,873,672
投資信託受益証券(評価額)	19,402,380,136	19,319,979,648	19,980,296,859	19,670,576,572	19,339,085,479	18,004,084,222
投資証券(評価額)	2,729,885	2,729,617	2,730,183	2,729,898	2,729,978	2,729,444
未収入金	—	165,780,002	437,120,004	—	—	—
未収配当金	—	7,779,851	22,181,233	—	—	—
未収利息	806	1,739	2,305	3,841	3,875	6,768
(B) 負債	192,163,410	617,188,393	738,494,035	244,806,341	174,527,212	141,265,673
未払金	—	400,000,002	515,000,004	43,650,000	—	—
未払収益分配金	111,772,345	109,722,670	108,529,167	107,571,183	106,653,315	105,516,995
未払解約金	56,788,007	88,655,504	94,652,378	71,248,122	47,443,918	14,624,313
未払信託報酬	23,243,845	18,523,948	20,043,157	22,125,845	20,236,820	20,924,636
その他未払費用	359,213	286,269	269,329	211,191	193,159	199,729
(C) 純資産総額(A-B)	19,507,418,628	19,514,163,802	20,468,805,024	20,703,126,658	20,453,332,814	20,111,428,433
元本	22,354,469,108	21,944,534,034	21,705,833,403	21,514,236,730	21,330,663,115	21,103,399,011
次期繰越損益金	△ 2,847,050,480	△ 2,430,370,232	△ 1,237,028,379	△ 811,110,072	△ 877,330,301	△ 991,970,578
(D) 受益権総口数	22,354,469,108口	21,944,534,034口	21,705,833,403口	21,514,236,730口	21,330,663,115口	21,103,399,011口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,726円	8,892円	9,430円	9,623円	9,589円	9,530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120期首元本額は22,744,140,270円、第120～125期中追加設定元本額は724,756,434円、第120～125期中一部解約元本額は2,365,497,693円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第120期0.8726円、第121期0.8892円、第122期0.9430円、第123期0.9623円、第124期0.9589円、第125期0.9530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991,970,578円です。

○損益の状況

項 目	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	2024年7月11日～ 2024年8月13日	2024年8月14日～ 2024年9月10日	2024年9月11日～ 2024年10月10日	2024年10月11日～ 2024年11月11日	2024年11月12日～ 2024年12月10日	2024年12月11日～ 2025年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	203,817,723	200,275,616	182,256,614	187,108,557	185,032,798	175,002,837
受取配当金	203,810,004	200,262,034	182,231,780	187,009,431	184,943,434	174,867,846
受取利息	7,719	13,582	24,834	99,126	89,364	134,991
(B) 有価証券売買損益	△ 1,296,394,262	290,281,148	1,112,940,330	355,462,869	△ 136,141,050	△ 172,128,610
売買益	6,857,787	308,166,064	1,122,692,825	367,972,863	7,503,799	2,279,352
売買損	△ 1,303,252,049	△ 17,884,916	△ 9,752,495	△ 12,509,994	△ 143,644,849	△ 174,407,962
(C) 信託報酬等	△ 23,603,058	△ 18,810,217	△ 20,312,486	△ 22,337,036	△ 20,429,979	△ 21,124,365
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,116,179,597	471,746,547	1,274,884,458	520,234,390	28,461,769	△ 18,250,138
(E) 前期繰越損益金	564,441,928	△ 648,423,180	△ 282,851,459	869,017,774	1,255,102,839	1,159,375,857
(F) 追加信託差損益金	△ 2,183,540,466	△ 2,143,970,929	△ 2,120,532,211	△ 2,092,791,053	△ 2,054,241,594	△ 2,027,579,302
(配当等相当額)	(13,216,159,555)	(12,991,045,239)	(12,855,611,262)	(12,771,597,960)	(12,710,696,277)	(12,591,701,431)
(売買損益相当額)	(△15,399,700,021)	(△15,135,016,168)	(△14,976,143,473)	(△14,864,389,013)	(△14,764,937,871)	(△14,619,280,733)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,735,278,135	△ 2,320,647,562	△ 1,128,499,212	△ 703,538,889	△ 770,676,986	△ 886,453,583
(H) 収益分配金	△ 111,772,345	△ 109,722,670	△ 108,529,167	△ 107,571,183	△ 106,653,315	△ 105,516,995
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,847,050,480	△ 2,430,370,232	△ 1,237,028,379	△ 811,110,072	△ 877,330,301	△ 991,970,578
追加信託差損益金	△ 2,183,540,466	△ 2,143,970,929	△ 2,120,532,211	△ 2,092,791,053	△ 2,054,241,594	△ 2,027,579,302
(配当等相当額)	(13,216,159,555)	(12,991,045,239)	(12,855,611,262)	(12,771,597,960)	(12,710,696,277)	(12,591,701,431)
(売買損益相当額)	(△15,399,700,021)	(△15,135,016,168)	(△14,976,143,473)	(△14,864,389,013)	(△14,764,937,871)	(△14,619,280,733)
分配準備積立金	3,856,202,465	3,851,393,178	3,874,552,534	3,882,858,139	3,860,289,044	3,851,133,997
繰越損益金	△ 4,519,712,479	△ 4,137,792,481	△ 2,991,048,702	△ 2,601,177,158	△ 2,683,377,751	△ 2,815,525,273

(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120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(180,214,665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(13,216,159,555円)および分配準備積立金(3,787,760,145円)より分配対象収益は17,184,134,365円(10,000口当たり7,687円)であり、うち111,772,345円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(192,595,404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(12,991,045,239円)および分配準備積立金(3,768,520,444円)より分配対象収益は16,952,161,087円(10,000口当たり7,724円)であり、うち109,722,670円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(179,398,647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(12,855,611,262円)および分配準備積立金(3,803,683,054円)より分配対象収益は16,838,692,963円(10,000口当たり7,757円)であり、うち108,529,167円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(179,404,513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(12,771,597,960円)および分配準備積立金(3,811,024,809円)より分配対象収益は16,762,027,282円(10,000口当たり7,791円)であり、うち107,571,183円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第124期計算期間末における費用控除後の配当等収益(164,602,819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(12,710,696,277円)および分配準備積立金(3,802,339,540円)より分配対象収益は16,677,638,636円(10,000口当たり7,818円)であり、うち106,653,315円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第125期計算期間末における費用控除後の配当等収益(153,878,472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(12,591,701,431円)および分配準備積立金(3,802,772,520円)より分配対象収益は16,548,352,423円(10,000口当たり7,841円)であり、うち105,516,995円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
1万円当たり分配金(税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

◇分配金を再投資する場合

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

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

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

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

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

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

○お知らせ

該当事項はございません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）フレックス・コース」は当作成期末において、「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンデーション・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット JPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を組入れております。以下は、各投資先ファンドの運用状況です。

ピクテ・グローバル・セレクト・ファンデーション・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

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

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット JPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／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・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023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				
カナダ				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	726, 125. 00	8, 120, 938, 348. 00	0. 78
EMERA	CAD	2, 216, 028. 00	11, 860, 911, 750. 00	1. 14
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	USD	2, 011, 275. 00	9, 893, 058, 879. 00	0. 95
			29, 874, 908, 977. 00	2. 87
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	45, 180, 000. 00	4, 842, 998, 704. 00	0. 47
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	3, 251, 059. 00	1, 506, 825, 719. 00	0. 14
			6, 349, 824, 423. 00	0. 61
デンマーク				
ORSTED	DKK	754, 649. 00	5, 933, 445, 296. 00	0. 57
			5, 933, 445, 296. 00	0. 57
ドイツ				
E. ON	EUR	12, 795, 901. 00	24, 352, 066, 475. 00	2. 34
R. W. E.	EUR	8, 006, 701. 00	51, 645, 040, 726. 00	4. 97
			75, 997, 107, 201. 00	7. 31
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	282, 075. 00	567, 749, 023. 00	0. 05
			567, 749, 023. 00	0. 05
イタリア				
ENEL	EUR	22, 720, 144. 00	23, 982, 541, 646. 00	2. 31
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	11, 008, 094. 00	13, 028, 449, 981. 00	1. 25
			37, 010, 991, 627. 00	3. 56
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	7, 089, 740. 00	5, 068, 326, 868. 00	0. 49
			5, 068, 326, 868. 00	0. 49
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	8, 765, 458. 00	6, 270, 794, 690. 00	0. 60
			6, 270, 794, 690. 00	0. 60
スペイン				
AENA	EUR	81, 513. 00	2, 102, 854, 130. 00	0. 20
EDP RENOVAVEIS	EUR	1, 780, 791. 00	5, 164, 465, 016. 00	0. 50
IBERDROLA	EUR	19, 726, 393. 00	36, 753, 677, 380. 00	3. 53
			44, 020, 996, 526. 00	4. 23
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	40, 554, 875. 00	3, 843, 455, 103. 00	0. 37
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	31, 791, 377. 00	2, 033, 110, 884. 00	0. 20
SALIK COMPANY REG. S	AED	34, 569, 893. 00	4, 141, 923, 395. 00	0. 40
			10, 018, 489, 382. 00	0. 97

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	22,949,665.00	43,748,982,911.00	4.21
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	13,238,384.00	44,270,954,834.00	4.26
SEVERN TRENT	GBP	330,077.00	1,533,813,473.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	919,847.00	1,755,991,868.00	0.17
			91,309,743,086.00	8.79
アメリカ合衆国				
AES	USD	4,418,228.00	12,096,786,145.00	1.16
ALLIANT ENERGY	USD	3,817,035.00	27,560,850,830.00	2.65
AMEREN CORPORATION	USD	3,675,775.00	37,478,662,813.00	3.60
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,368,331.00	15,659,331,527.00	1.51
AMERICAN WATER WORKS	USD	834,747.00	15,695,967,050.00	1.51
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,576,128.00	25,764,823,263.00	2.48
CENTERPOINT ENERGY	USD	8,803,359.00	35,413,282,377.00	3.41
CME GROUP 'A'	USD	143,845.00	4,286,820,402.00	0.41
CMS ENERGY	USD	4,134,925.00	33,881,459,623.00	3.26
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	935,986.00	15,303,128,064.00	1.47
DOMINION ENERGY	USD	2,637,042.00	17,467,992,008.00	1.68
DTE ENERGY	USD	2,793,365.00	43,477,171,505.00	4.18
DUKE ENERGY	USD	150,225.00	2,052,274,272.00	0.20
EDISON INTERNATIONAL	USD	1,202,050.00	12,115,082,813.00	1.16
ENERGY	USD	1,559,937.00	22,200,338,708.00	2.13
EVERSOURCE ENERGY	USD	1,378,963.00	12,007,456,317.00	1.15
EXELON	USD	8,642,771.00	43,676,172,291.00	4.20
NEXTERA ENERGY	USD	5,446,914.00	46,720,486,926.00	4.49
NISOURCE	USD	7,724,503.00	28,843,691,800.00	2.77
PG & E	USD	20,315,717.00	51,857,263,770.00	5.00
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,361,501.00	28,847,285,981.00	2.77
REPUBLIC SERVICES	USD	717,356.00	16,656,518,295.00	1.60
SEMPRA ENERGY	USD	4,747,280.00	49,955,526,342.00	4.80
SOUTHERN COMPANY	USD	4,772,973.00	47,092,262,138.00	4.53
UNION PACIFIC	USD	453,370.00	15,770,528,088.00	1.52
VISTRA	USD	972,496.00	5,334,878,521.00	0.51
WEC ENERGY GROUP	USD	3,250,783.00	38,499,434,281.00	3.70
XCEL ENERGY	USD	2,277,178.00	19,851,306,654.00	1.91
			725,566,782,804.00	69.76
投資有価証券合計			1,037,989,159,903.00	99.81
預金			2,564,000,000.00	0.25
当座借越			(1,784,756.28)	0.00
その他の純負債			(569,596,185.11)	(0.06)
純資産合計			1,039,981,778,961.61	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

期首現在純資産額	1,160,394,072,306.00
収益	
配当金、純額	33,029,942,370.28
預金利息	14,205,799.70
	33,044,148,169.98
費用	
投資運用報酬	3,992,863,722.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,723,472,468.04
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	1,257,155,684.40
未払年次税	111,597,397.46
取引手数料	374,122,418.54
	7,459,211,690.44
投資純利益／(損失)	25,584,936,479.54
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	50,370,340,653.94
- 外国為替	(133,172,225.74)
- 為替先渡契約	308,832.40
実現純利益／(損失)	75,822,413,740.14
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	(34,432,680,057.00)
- 為替先渡契約	34,151.17
運用による純資産の増加／(減少)	41,389,767,834.31
受益証券発行手取額	76,126,050,458.63
受益証券買戻費用	(112,777,304,662.00)
支払分配金	(125,151,091,014.69)
再評価差額	284,039.36
期末現在純資産額	1,039,981,778,961.61

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 (2024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				
カナダ				
4.81% RBC TORONTO 22/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	848,672,830.00	1.33
			848,672,830.00	1.33
フランス				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,958,000.00	0.94
			599,958,000.00	0.94
日本				
0.005% JAPAN 22/24 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,993,000.00	1.10
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,580,000.00	1.57
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,900,000.00	1.57
0.005% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,250,000.00	1.57
2.10% JAPAN 05/24 S74 -SR-	JPY	600,000,000.00	602,700,000.00	0.94
			4,301,423,000.00	6.75
韓国				
0.45% KORAN AIR LINES 22/25 -SR-	JPY	800,000,000.00	799,328,000.00	1.25
			799,328,000.00	1.25
スペイン				
0.463% BANCO SANTANDER 19/24 -SR-	JPY	900,000,000.00	899,280,000.00	1.41
			899,280,000.00	1.41
アメリカ合衆国				
0.879% BERKSHIRE HATHAWAY 20/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,175,420.00	0.16
			100,175,420.00	0.16
合計 I.			7,548,837,250.00	11.84
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
フランス				
0.384% BFCM 17/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,975,000.00	0.78
0.869% BFCM 14/24 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,011,000.00	0.16
			599,986,000.00	0.94
合計 II.			599,986,000.00	0.94
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
CD MIZUHO BANK 15/01/25 -SR-	USD	4,000,000.00	563,664,460.00	0.88
CD MIZUHO BANK 20/12/24 -SR-	USD	3,000,000.00	424,085,780.00	0.66
CD MIZUHO BANK 25/11/24 -SR-	USD	2,000,000.00	283,627,249.00	0.44
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (AU) 04/11/24 -SR-	AUD	3,000,000.00	295,849,325.00	0.46
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (AU) 29/10/24 -SR-	NZD	7,000,000.00	634,182,916.00	0.99
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 13/12/24 -SR-	USD	4,000,000.00	566,131,711.00	0.89
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 25/11/24	NZD	7,000,000.00	631,839,757.00	0.99
			3,399,381,198.00	5.31

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ベルギー				
C. PAP. BELGIUM 29/11/24	EUR	8,000,000.00	1,270,929,214.00	1.99
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 21/10/24 -SR-	EUR	1,500,000.00	239,112,932.00	0.37
			1,510,042,146.00	2.36
カナダ				
C. PAP. TORONTO DOMINION BANK UK 07/10/24 -SR-	USD	1,000,000.00	142,770,696.00	0.22
TBI CANADA 24/10/24 -SR-	CAD	8,000,000.00	845,042,513.00	1.32
			987,813,209.00	1.54
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 25/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,309,997.00	1.22
CD NORDEA BANK 12/09/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	777,923,380.00	1.22
			1,555,233,377.00	2.44
フランス				
C. PAP. BNP PARIBAS 28/11/24 -SR-	USD	4,000,000.00	567,108,770.00	0.89
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 17/12/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	792,933,258.00	1.24
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 20/12/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	634,179,545.00	0.99
CD CREDIT AGRICOLE 15/04/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,249,109.00	0.74
			2,465,470,682.00	3.86
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/01/25	EUR	2,000,000.00	315,878,339.00	0.49
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTEMBERG 03/03/25 -SR-	EUR	6,000,000.00	958,286,273.00	1.50
C. PAP. LBBW 31/03/25	EUR	6,000,000.00	943,467,238.00	1.48
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 29/11/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	635,422,187.00	1.00
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/24 -SR-	EUR	2,500,000.00	396,590,368.00	0.62
C. PAP. HONDA BANK GMBH 18/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	317,955,744.00	0.50
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/09/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	319,428,758.00	0.50
			3,887,028,907.00	6.09
日本				
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 09/01/25	EUR	6,000,000.00	949,584,171.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/10/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,990,885.00	0.50
TBI JAPAN 05/11/24 -SR-	JPY	1,134,800,000.00	1,134,731,912.00	1.78
TBI JAPAN 07/10/24 -SR-	JPY	1,700,000,000.00	1,699,983,000.00	2.66
TBI JAPAN 08/01/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,952,000.00	0.94
TBI JAPAN 09/12/24 -SR-	JPY	300,000,000.00	299,967,000.00	0.47
TBI JAPAN 10/01/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,750,000.00	1.57
TBI JAPAN 10/02/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,868,000.00	0.63
TBI JAPAN 10/12/24 -SR-	JPY	1,733,750,000.00	1,733,541,950.00	2.72
TBI JAPAN 11/11/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,965,000.00	0.78
TBI JAPAN 11/11/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,930,000.00	1.57
TBI JAPAN 15/10/24 -SR-	JPY	2,100,000,000.00	2,099,937,000.00	3.29
TBI JAPAN 16/12/24 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,499,820,000.00	2.35
TBI JAPAN 18/11/24 -SR-	JPY	1,700,000,000.00	1,699,864,000.00	2.66
TBI JAPAN 20/11/24 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,944,000.00	1.10
TBI JAPAN 20/12/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,935,000.00	0.78
TBI JAPAN 21/10/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,980,000.00	0.78
TBI JAPAN 21/10/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,960,000.00	1.57

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 28/10/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,940,000.00	1.57
TBI JAPAN 30/09/24 -SR-	JPY	2,480,750,000.00	2,480,750,000.00	3.90
			21,116,393,918.00	33.11
オランダ				
C. PAP. RABOBANK UA 01/07/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	468,651,962.00	0.73
			468,651,962.00	0.73
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/10/24 -SR-	SGD	4,000,000.00	446,307,696.00	0.70
TBI SINGAPORE 11/10/24 -SR-	SGD	4,841,000.00	539,806,178.00	0.85
TBI SINGAPORE 25/10/24 -SR-	SGD	5,000,000.00	556,841,000.00	0.87
TBI SINGAPORE 29/11/24 -SR-	SGD	4,000,000.00	444,144,556.00	0.70
			1,987,099,430.00	3.12
韓国				
C. PAP. WOORI BANK 27/03/25 -SR-	USD	5,000,000.00	698,655,042.00	1.09
CD KOOKMIN BANK 15/10/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	638,046,997.00	1.00
CD KOOKMIN BANK HK 27/01/25 -SR-	USD	3,300,000.00	464,199,520.00	0.73
			1,800,901,559.00	2.82
スペイン				
C. PAP. BBVA 07/05/25 -SR-	USD	5,000,000.00	695,145,655.00	1.09
			695,145,655.00	1.09
スウェーデン				
C. PAP. VOLVO TREASURY 29/11/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	476,587,435.00	0.75
			476,587,435.00	0.75
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/12/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	634,611,732.00	0.99
C. PAP. HONDA FINANCE 25/10/24 -SR-	GBP	3,000,000.00	572,752,442.00	0.90
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 02/10/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	638,857,515.00	1.00
C. PAP. NTT FINANCE UK 14/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,124,594.00	0.50
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 25/10/24	EUR	6,000,000.00	956,124,666.00	1.50
C. PAP. UBS LONDON 03/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	466,876,689.00	0.73
C. PAP. UBS LONDON 26/11/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	317,804,846.00	0.50
C. PAP. DEUTSCHE-BANK LONDON 12/12/24 -SR-	USD	6,000,000.00	849,341,150.00	1.33
C. PAP. MITSUBISHI CORPORATE FINANCE 30/09/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	479,143,136.00	0.75
C. PAP. NTT FINANCE UK 04/10/24 -SR-	USD	3,000,000.00	428,487,561.00	0.67
C. PAP. NTT FINANCE UK 25/10/24 -SR-	EUR	2,000,000.00	318,720,744.00	0.50
CD FIRST ADB UK 14/04/25 -SR-	GBP	2,000,000.00	373,552,292.00	0.59
CD KEB HANA BANK 09/10/24 -SR-	EUR	6,000,000.00	957,645,179.00	1.50
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 02/10/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	798,571,894.00	1.25
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 23/01/25 -SR-	USD	2,000,000.00	281,609,782.00	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 10/10/24 -SR-	USD	2,500,000.00	356,769,512.00	0.56
CD QATAR NATIONAL BANK 21/01/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	632,307,565.00	0.99
CD QATAR NATIONAL BANK 23/12/24 -SR-	USD	3,000,000.00	423,983,471.00	0.66
CD SHINHAN BANK UK 30/09/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	798,571,894.00	1.25
CD WOORI BANK (UK) 17/09/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	387,987,432.00	0.61
CD WOORI BANK (UK) 30/06/25 -SR-	EUR	5,000,000.00	780,472,821.00	1.22
			11,772,316,917.00	18.44

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 NY 20/12/24	USD	7,000,000.00	1,000,214,247.00	1.57
			1,000,214,247.00	1.57
合計Ⅲ.			53,122,280,642.00	83.23
投資有価証券合計			61,271,103,892.00	96.01
預金			3,013,000,000.00	4.72
当座借越			-944,504,206.00	-1.48
その他の純資産			476,102,855.00	0.75
純資産合計			63,815,702,541.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2024年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	40,289,537,295.00
収益	
債券利息、純額	1,001,865,266.00
スワップ取引に係る利息	2,554,651.00
預金利息	1,379,803.00
	1,005,799,720.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	25,757,001.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,231,582.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	14,298,612.00
サービス報酬	8,800,835.00
年次税	5,142,319.00
取引費用	810,932.00
スワップ取引に係る支払利息	7,188,002.00
	73,229,283.00
投資純利益／損失	932,570,437.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	1,358,467,034.00
- 為替取引	20,002,015.00
- 為替予約取引	-2,333,956,242.00
	-22,916,756.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-1,385,599,538.00
- 為替予約取引	1,357,811,643.00
- スワップ取引	2,002,539.00
運用による純資産の増加／減少	-48,702,112.00
投資証券発行手取額	75,918,210,543.00
投資証券買戻費用	-52,343,068,671.00
支払分配金	-274,514.00
期末現在純資産額	63,815,702,541.00