

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（商品）
信託期間	2022年8月23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、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、実質的に金に投資します。 ②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リスクの低減を図ります。
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・為替ヘッジ付き・
ゴールドファンド
(野村SMA・EW向け)

運用報告書(全体版)

第3期

決算日：2024年12月6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・為替ヘッジ付き・ゴールドファンド（野村SMA・EW向け）」は、2024年12月6日に第3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

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
(設定日) 2022年8月23日	円 10,000		円 -		% -	百万円 0.1
1期(2022年12月6日)	9,931		0	△ 0.7	97.4	741
2期(2023年12月6日)	10,570		0	6.4	99.2	4,398
3期(2024年12月6日)	12,929		0	22.3	99.5	12,512

(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

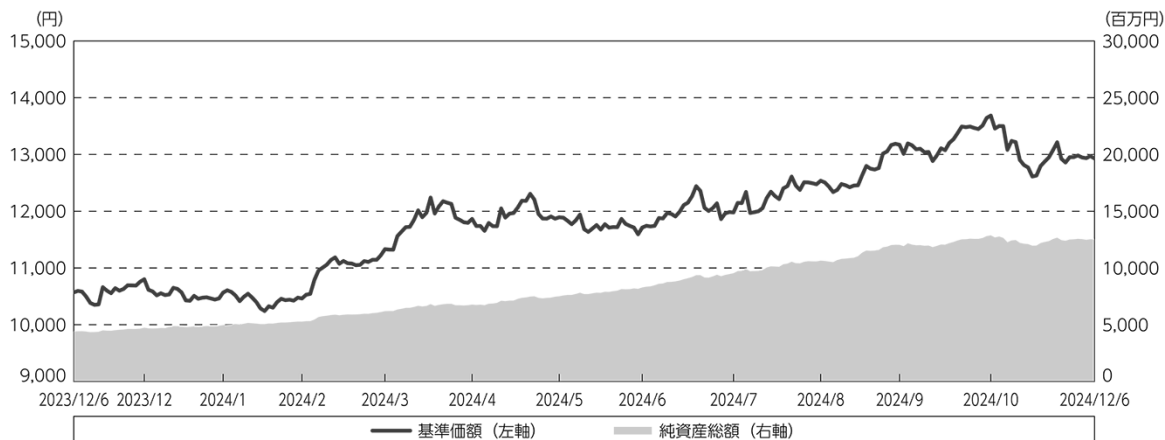
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年12月6日	円 10,570		% -	% 99.2
12月末	10,801		2.2	97.9
2024年1月末	10,567		△ 0.0	99.3
2月末	10,463		△ 1.0	100.1
3月末	11,331		7.2	99.5
4月末	11,864		12.2	100.4
5月末	11,893		12.5	99.1
6月末	11,712		10.8	99.9
7月末	11,979		13.3	96.6
8月末	12,537		18.6	99.2
9月末	13,171		24.6	99.9
10月末	13,685		29.5	101.0
11月末	12,954		22.6	98.0
(期 末) 2024年12月6日	12,929		22.3	99.5

(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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、22.3%の上昇となりました。



期首：10,570円

期末：12,929円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：22.3%

(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↑・金の価格が上昇したこと

下落↓・為替ヘッジコスト

投資環境

・金価格（米ドル・ベース）は、2023年末にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）が早期に利下げを実施するとの観測を背景に米国金利が低下し、米ドルが下落したことを受けて金価格は上昇傾向となりました。2024年1月以降には、米国の堅調な経済指標からFRBの早期利下げ観測が後退し、米国金利や米ドルが上昇したことなどから金価格は軟調に推移しました。しかし、3月以降は、米国のインフレ圧力に低下の兆しが見られたことから米国金利が低下したほか、中東情勢の緊迫化に伴い資金の逃避先としての需要が高まったことなどを背景に金価格は上昇し、5月中旬に過去最高値を付けました。その後、米国の根強いインフレ圧力を背景とするFRBの利下げ転換時期の後ずれ観測などから金価格は下落する場面もありました。8月中旬以降は、上昇基調となりました。米国で早期の利下げ転換に対する観測が強まり、米ドルが主要な通貨に対して下落したため、米ドルの代替資産と見なされる金の相対的な魅力が高まったほか、中東情勢などの地政学リスクに対する警戒感などが金価格の上昇要因になったと考えられます。10月上旬には雇用統計などの米国の経済指標が雇用環境や経済環境の底堅さを示したことで米国の金利が上昇し、金利を生まない金の相対的な魅力が低下したと捉えられたことなどから、金価格は横ばいでの推移となりました。その後、米国の大統領選挙を控えて世論調査での接戦が連日報じられる中、市場への影響に対する警戒感が強まったことなどを背景に金価格は上昇し、過去最高値を更新しました。11月上旬には米国の大統領選挙で減税など拡張的な財政政策の推進や関税の引き上げなどを主張するトランプ前大統領が勝利したことを受けて、米国でインフレの再燃に対する懸念が強まり、米国国債の利回りや米ドルが大きく上昇した影響に加え、米国株式などのリスク資産に資金が流入したことなどから金価格は下落し、期末にかけても上値の重い展開となりました。

組入状況

米ドル建ての投資信託証券への投資を通じて、実質的に金に投資しました。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リスクの低減を図りました。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとしました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
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	99.2%	99.5%	+30.3%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	-0.1%

金の実質組入比率を高位に保つため、「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」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

<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>

主に金に投資を行いました。

最新の年次報告書で開示されている2023年9月30日現在の組入状況につきましては、11ページに記載の組入資産の明細をご参照ください。

<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指し運用を行ってまいりました。

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す。

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3期
	2023年12月7日～ 2024年12月6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	2,928

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を四捨五入して表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

金はそのものに価値がある資産である一方、利子や配当があるわけではありません。そのため、金の価格は米国などの金利動向の影響を受ける傾向にあるほか、様々な局面に応じて市場が着目する変動要因が変化するという特徴があります。引き続き金を取り巻く環境を冷静にみていくことが重要といえます。米国のトランプ次期大統領の政策が米国の景気や物価に与える影響や、金融政策に関する見通しなどが米国金利や米ドルの動向などを通じて金価格の変動要因になると考えられます。また、ウクライナ情勢や中東情勢などの見通しは依然として不透明であることから、投資資金の逃避先としての金の需要を支える要因になると考えられます。金は株式や債券などの価格との相関が低く、インフレに強い性質を有するとみられていることから、分散投資の観点で重要な資産といえます。また、地上に存在する全ての金には限りがあり、「価値の貯蔵手段」として中長期的に選好されるという構図に変わりはないと考えます。

(2) 投資方針

米ドル建ての投資信託証券への投資を通じ金に投資するとともに、米ドル売り／円買いの取引を行い為替ヘッジを行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.141	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(10)	(0.088)	・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 ）	(4)	(0.033)	・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)	(0.020)	・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	2	0.017	(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 ）	(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 ）	(1)	(0.007)	・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)	(0.010)	・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	19	0.158	
期中の平均基準価額は、11,913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。

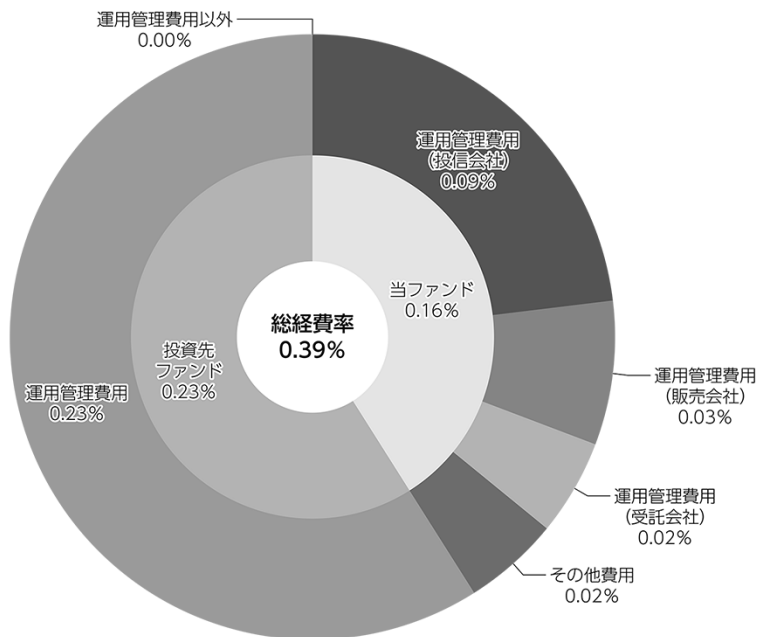
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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0.39%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	0.39
①当ファンドの費用の比率	0.16
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.23
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	口	千円	口	千円
		28	2,857	—	—
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ビクテ(GB)プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド	198,626	45,511	24,820	6,090

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未满是切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月7日～2024年12月6日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年12月7日～2024年12月6日)

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引理由
百万円 0.1	百万円 —	百万円 0.1	百万円 —	当初設定時における取得分の解約のため

○特定資産の価格等の調査

(2023年12月7日～2024年12月6日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年12月6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	%
	ビクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	5	33	3,361	0.0
	合計	5	33	3,361	0.0

(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・評価額の単位未满是切り捨てています。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ビクテ(CH)プレジヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド	151,234	325,040	82,940	12,446,064	99.5
合 計	151,234	325,040	82,940	12,446,064	99.5

(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) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 12,446,064	% 96.3
投資証券	3,361	0.0
コール・ローン等、その他	478,615	3.7
投資信託財産総額	12,928,040	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(12,227,608千円)の投資信託財産総額(12,928,040千円)に対する比率は94.6%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=150.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	25,494,898,103
コール・ローン等	478,593,379
投資信託受益証券(評価額)	12,446,064,267
投資証券(評価額)	3,361,181
未収入金	12,566,877,903
未収利息	1,373
(B) 負債	12,982,866,849
未払金	12,840,628,718
未払解約金	134,158,816
未払信託報酬	7,489,895
その他未払費用	589,420
(C) 純資産総額(A-B)	12,512,031,254
元本	9,677,616,473
次期繰越損益金	2,834,414,781
(D) 受益権総口数	9,677,616.473口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,929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) 期首元本額	4,161,356,536円
期中追加設定元本額	6,719,210,548円
期中一部解約元本額	1,202,950,611円
(注) 1口当たり純資産額	1.2929円

○損益の状況 (2023年12月7日～2024年12月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,381
受取利息	99,816
支払利息	△ 29,435
(B) 有価証券売買損益	1,430,605,223
売買益	3,865,362,886
売買損	△2,434,757,663
(C) 信託報酬等	△ 12,981,652
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,417,693,952
(E) 前期繰越損益金	123,463,229
(F) 追加信託差損益金	1,293,257,600
(配当等相当額)	(539,834,267)
(売買損益相当額)	(753,423,333)
(G) 計(D+E+F)	2,834,414,781
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,834,414,781
追加信託差損益金	1,293,257,600
(配当等相当額)	(539,834,267)
(売買損益相当額)	(753,423,333)
分配準備積立金	1,541,157,181

(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(70,381円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,417,580,433円)、信託約款に規定する収益調整金(1,293,257,600円)および分配準備積立金(123,506,367円)より分配対象収益は2,834,414,781円(10,000口当たり2,928円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○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・為替ヘッジ付き・ゴールドファンド（野村SMA・EW向け）」は投資信託証券を主要投資対象としています。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ（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 USD受益証券

形態／表示通貨	スイス籍外国投資信託／米ドル建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に金に投資することにより金価格の変動から得られる収益の獲得機会を投資家に提供することを目的とします。 ・当該投資先ファンドにかかる費用を控除した金価格の動きに連動することを目指します。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント・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、支払事務代行会社：バンク・ピクテ・アンド・シー・エス・エイ 計算事務代行会社：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
管理報酬等	純資産総額の年率0.34%（上限）
決算日	毎年9月30日

ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY クラスI投資証券

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	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
関係法人	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
管理報酬等	純資産総額の年率0.3%（上限）
決算日	毎年9月30日

ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2023年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率(%)
銀行預入	
- 預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
JPY	0.00
USD	0.12
預金合計	0.12
銀行預金合計	0.12
当座借越	
JPY	0.00
当座借越合計	0.00
貴金屬	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.76
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.23
	100.00
貴金屬合計	100.00

■損益計算書

(自 2022年10月1日 至 2023年9月30日)

	(単位: 米ドル)
銀行預金からの受取利息	71,988.42
受益証券発行に係る受取当期利益	-806,781.17
収益合計	-734,792.75
費用:	
マイナス金利(ロング・ポジション)	315.34
支払利息(ショート・ポジション)	79,242.82
監査報酬	12,972.22
支払法定報酬	
- 管理報酬	
- I dy 受益証券	2,337,530.17
- HI dy 受益証券	115,413.96
- J dy 受益証券	311,707.84
- P dy 受益証券	942,763.39
- HP CHF 受益証券	6,575.09
- HP EUR 受益証券	4,578.13
- R dy 受益証券	633,393.77
管理事務報酬	572,372.45
保管受託銀行報酬	1,329,683.99
その他の費用	203,584.08
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-646,918.53
費用合計	5,903,214.72
純損益	-6,638,007.47
純売却損益	6,926,378.28
実現損益	288,370.81
未実現純損益(変動)	255,832,479.27
損益合計	256,120,850.08

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2023年9月30日現在)

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

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