

第156期末(2025年2月17日)	
基準価額	9,969円
純資産総額	37,897百万円
第151期～第156期	
騰落率	6.9%
分配金(税込み)合計	120円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

ピクテ・アセット・ アロケーション・ ファンド(毎月分配型) 愛称:ノアリザーブ

追加型投信／内外／資産複合

第151期(決算日2024年9月17日) 第154期(決算日2024年12月16日)
第152期(決算日2024年10月15日) 第155期(決算日2025年1月15日)
第153期(決算日2024年11月15日) 第156期(決算日2025年2月17日)

作成対象期間: 2024年8月16日～2025年2月17日

受益者のみなさまへ

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記の弊社ホームページを開き「ファンド」より当ファンドの名称を選択いただき、さらに「運用報告書(全体版)」を選択いただきますと運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

○書面での運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)」は、このたび、第156期の決算を行いました。

当ファンドは、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および公社債ならびに金(デリバティブ取引を含めます。)等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的としております。

当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに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

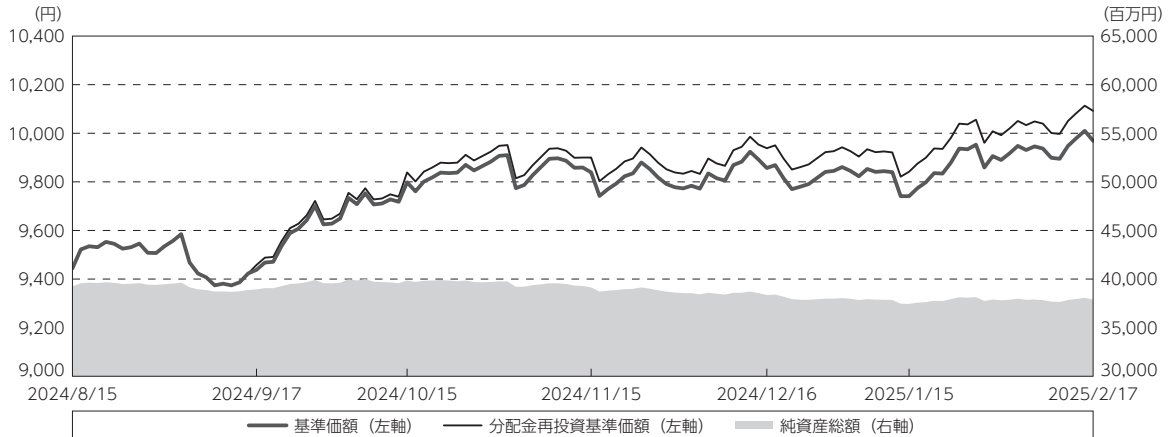
電話番号 03-3212-1805

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

運用経過

基準価額等の推移



第151期首：9,444円

第156期末：9,969円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰 落 率： 6.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかに 대해서는お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2024年8月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

基準価額の主な変動要因

- 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↑・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
- 下落↓・為替ヘッジコスト
- 下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

1 万口当たりの費用明細

(2024年8月16日～2025年2月17日)

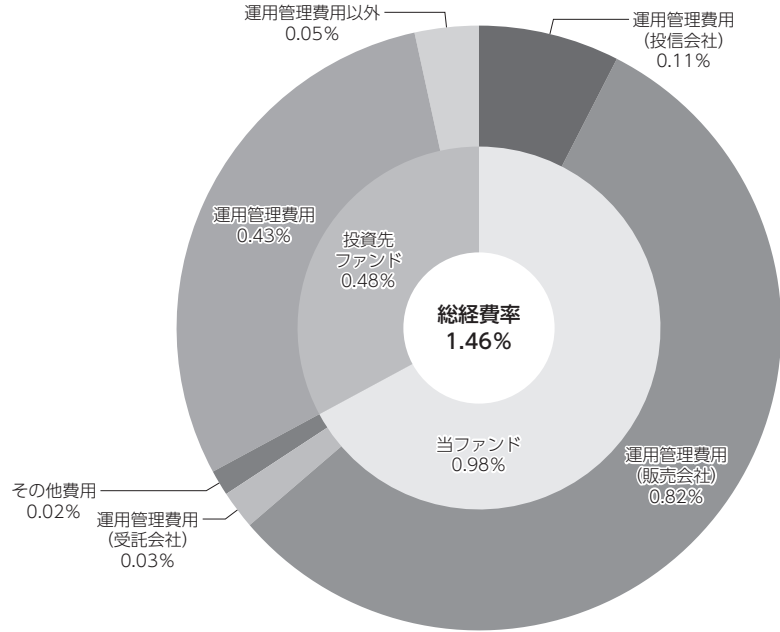
項 目	第151期～第156期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	48	0.493	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(5)	(0.056)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(41)	(0.420)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.017)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.013)	・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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	・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
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(d) 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
(保 管 費 用)	(0)	(0.002)	・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)	(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	50	0.516	
作成期間の平均基準価額は、9,768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1.46%です。

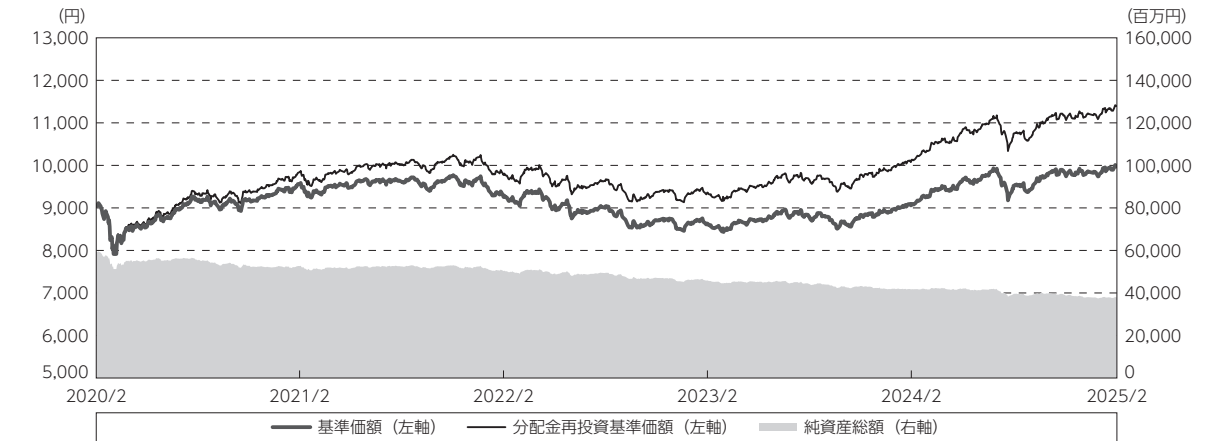


(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.46
①当ファンドの費用の比率	0.98
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.43
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05

(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の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。
(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。

最近5年間の基準価額等の推移 (2020年2月17日～2025年2月17日)



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
(注) 分配金再投資基準価額は、2020年2月17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。

	2020年2月17日 決算日	2021年2月15日 決算日	2022年2月15日 決算日	2023年2月15日 決算日	2024年2月15日 決算日	2025年2月17日 決算日
基準価額 (円)	9,045	9,559	9,257	8,631	9,065	9,969
期間分配金合計(税込み) (円)	—	260	240	240	240	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	8.8	△ 0.7	△ 4.2	7.9	12.7
純資産総額 (百万円)	59,186	52,640	50,236	45,856	41,679	37,897

(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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
(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。

投資環境

- ・世界の株式市場は、当作成期初の2024年8月は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の利下げ観測などを背景に上昇傾向となりました。9月初旬は米国の低調な経済指標から景気減速懸念が強まり下落しましたが、ECBの利下げやFRBが事前予想より大幅な利下げを決定したこと、中国の大規模な景気刺激策なども背景に上昇傾向が続きしました。10月は、中東情勢への警戒感、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上値の重い動きとなりました。11月は、ユーロ圏の景況感悪化やフランスの政治・財政への警戒感などから軟調な場面がありました。一方で、堅調な米国景気や良好な企業業績、FRBやECBの利下げ、トランプ次期政権の政策期待などから底堅い傾向が継続しました。12月以降は、FRBに対する利下げ期待の後退や米国のインフレ加速への警戒感などから上値の重い動きとなり軟調に推移しました。2025年1月後半以降は、米国長期金利の低下や中国の経済指標が堅調であったことなどから当作成期末にかけて上昇しました。
- ・世界の国債市場は、当作成期初の2024年8月から米国の景気後退への警戒感やインフレ圧力の低下、パウエルFRB議長による早期利下げの示唆、中東情勢の緊迫化などを背景に底堅く推移しました。9月中旬ごろまでは、FRBが事前予想より大幅な利下げを決定したことや、ECBも利下げを行ったことなどから上昇（利回りは低下）が続きしました。その後は、FRBが米国の景気後退への懸念が薄まったとして追加利下げに慎重な姿勢を示したこと、株式市場の上昇傾向が続いたことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。11月後半は、米国のトランプ次期政権の政策がインフレ再燃につながるの見方や、ユーロ圏の景気悪化懸念を背景にECBの大幅利下げ観測が強まったことなどから上昇（利回りは低下）しました。12月以降は、FRBが利下げを決定したものの、以後の追加利下げに慎重な姿勢を示したことなどから2025年1月中旬ごろまで下落（利回りは上昇）しました。当作成期末にかけては、トランプ政権の対外関税強化による景気鈍化への警戒感などを背景に上昇（利回りは低下）しました。
- ・金価格（米ドル・ベース）は、当作成期初の2024年8月中旬以降は、FRBのパウエル議長が早期利下げの実施を示唆したことで米国の金利低下や米ドル下落の動きとなり、金の相対的な魅力が高まり上昇傾向となりました。米国の経済活動の鈍化、FRBの利下げなどを背景に米ドルが主要通貨に対して下落したこと、中東情勢への警戒感などから10月末ごろまで上昇しました。その後は、トランプ前大統領の再選を受けて保護主義的な政策への懸念で米ドル高が進んだことなどから金は軟調に推移しました。11月後半以降はFRBの追加利下げ期待が高まり、中国人民銀行（中央銀行）が外貨準備としての金購入再開を公表したことなどを背景に上昇しました。12月後半は米国のインフレ再燃に対する警戒感が強まり、米国金利や米ドルが上昇したことで金価格は下落しました。2025年1月以降は、トランプ政権の政策による世界経済への影響に対する警戒感などから上昇しました。
- ・為替市場では、当作成期初はFRBによる早期の大幅利下げ観測が強まったこと、日本銀行が利上げを決定したことなどから円高・米ドル安が進行しました。9月中旬以降は、FRBが大幅な利下げを決定したものの、追加利下げに慎重な姿勢を示唆したことなどから円安・米ドル高となりました。米国大統領選挙で関税強化などを主張するトランプ前大統領の当選で、米国のインフレに対する懸念が強まったことなどを背景に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、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一部で広がったことなどから円高・米ドル安の推移となりました。12月以降は、米国の堅調な景気やインフレ加速への警戒感、日本銀行の追加利上げ見送り観測などを背景に円安・米ドル高となりました。2025年1月以降は、日本銀行の利上げ決定や追加利上げ観測などを背景に円高・米ドル安が進行しました。

当該投資信託のポートフォリオ

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および公社債ならびに金等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

- ・ 2024年8月は、株式部分では、世界株式（ETF）や新興国高配当株式などの組入比率を引き下げました。債券部分については、欧州国債（ETF）の組入比率を引き上げました。金については、組入比率に大きな変更はありませんでした。
- ・ 9月は、株式部分では、世界株式（ETF）やディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き上げた一方、日本株式などの組入比率を引き下げました。債券部分については、米国超長期国債（ETF）の組入比率を引き上げました。金については、組入比率に大きな変更はありませんでした。
- ・ 10月は、株式部分では、世界株式（ETF）や世界スタイル株式などの組入比率を引き上げた一方、テーマ戦略株式などの組入比率を引き下げました。債券部分については、米国超長期国債（ETF）の組入比率を引き下げました。金については、組入比率に大きな変更はありませんでした。
- ・ 11月は、株式部分では、世界株式（ETF）やテーマ戦略株式、新興国高配当株式などの組入比率を引き下げ、米国株式（ETF）を新規に組入れるなどしました。債券部分では、米国超長期国債（ETF）を全売却するなどしました。
- ・ 12月は、株式部分では、世界株式（ETF）やディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き上げ、世界スタイル株式の組入比率を引き下げました。債券部分では、米国物価連動国債（ETF）および欧州国債（ETF）の組入比率を引き下げました。金については、組入比率を引き上げました。
- ・ 2025年1月は、株式部分では、スイス株式（ETF）およびブランド関連株式の組入れを開始した一方で、世界株式（ETF）、世界スタイル株式、ディフェンシブ戦略株式、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、組入比率に大きな変更はありませんでした。

当該投資信託のベンチマークとの差異

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。

分配金

当作成期中の1万口当たり分配金（税込み）は以下のとおりといたしました。
 なお、留保益については、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151期 2024年 8月16日～ 2024年 9月17日	第152期 2024年 9月18日～ 2024年10月15日	第153期 2024年10月16日～ 2024年11月15日	第154期 2024年11月16日～ 2024年12月16日	第155期 2024年12月17日～ 2025年 1月15日	第156期 2025年 1月16日～ 2025年 2月17日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.211%	0.204%	0.203%	0.202%	0.205%	0.200%
当期の収益	2	4	20	20	—	20
当期の収益以外	17	15	—	—	20	—
翌期繰越分配対象額	1,510	1,494	1,512	1,530	1,510	1,642

(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

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および公社債ならびに金等を投資対象とし、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

世界の良好なマクロ環境や流動性が市場を下支えていることに加えて、足元のように引き続き市場がFRBの利下げ余地を織り込む局面においては、株式などリスク資産にとって良好な市場環境であると判断します。そのため、リスク資産に対する強気のスタンスは今しばらく継続する方針です。ただし、米トランプ大統領の関税政策や、低コスト生成AI（人工知能）の開発などの市場に影響を与えうる不透明要因を考慮し、金などに分散投資を行うと同時に、株式内でも優良株・ディフェンシブ株の比率を高めるなどして、ポートフォリオの安定性に配慮していく方針です。また、市場のボラティリティが高まる可能性に対応すべく柔軟かつ迅速な株式と為替のリスク引き下げの検討も継続します。

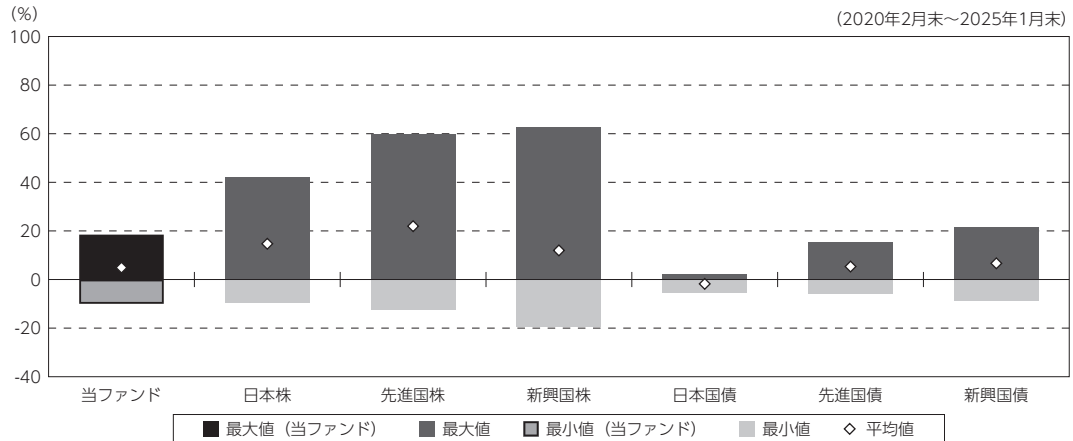
お知らせ

該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商 品 分 類	追加型投信／内外／資産複合
信 託 期 間	2012年2月29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、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保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および公社債ならびに金（デリバティブ取引を含めます。）等に投資することにより信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析して指定投資信託証券の中から選択し、その配分比率を決定します。また、組入資産および配分比率については、適宜見直しを行います。 ③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。
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、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。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	18.5	42.1	59.8	62.7	2.3	15.3	21.5
最小値	△ 10.0	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	4.9	14.7	21.9	12.0	△ 1.8	5.3	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年2月から2025年1月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

○各資産クラスの指標

日本株 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株 MSCI コクサイ 指数 (税引前配当込み、円換算)

新興国株 MSCI エマージング・マーケット 指数 (税引前配当込み、円換算)

日本国債 NOMURA - BPI 国債

先進国債 FTSE 世界国債指数 (除く日本、円換算)

新興国債 JP モルガン GBI - EM グローバル・ディバーシファイド (円換算)

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジをしない投資を想定して、ドルベースの各指数を委託者が円換算しております。

当該投資信託のデータ

当該投資信託の組入資産の内容

(2025年2月17日現在)

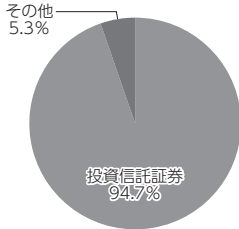
■組入上位ファンド

銘 柄 名	第156期末
	%
ピクテ(CH) プレシャス・メタル・ファンダーフィジカル・ゴールド	20.2
ピクテ優良財政国債債券ファンド(適格機関投資家専用)	16.1
i シェアーズ・コアMSCIワールド UCITS ETF	7.5
その他	51.0
組入銘柄数	15銘柄

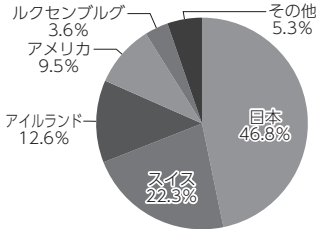
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

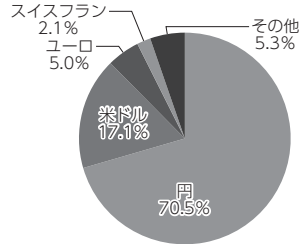
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。

純資産等

項 目	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末
	2024年9月17日	2024年10月15日	2024年11月15日	2024年12月16日	2025年1月15日	2025年2月17日
純 資 産 総 額	38,934,161,178円	39,852,946,353円	39,140,126,116円	38,358,944,497円	37,451,756,366円	37,897,047,907円
受 益 権 総 口 数	41,250,734,108口	40,673,931,247口	39,781,693,619口	38,916,741,355口	38,446,346,293口	38,016,613,006口
1万口当たり基準価額	9,438円	9,798円	9,839円	9,857円	9,741円	9,969円

(注) 当作成期間(第151期～第156期)中における追加設定元本額は391,249,709円、同解約元本額は3,932,153,243円です。

組入上位ファンドの概要

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

■基準価額の推移



(注) 基準価額の推移は当組入ファンドの直近の計算期間のものです。

■1万口当たりの費用明細

当該情報につきましては開示されていないため、記載することができません。なお、損益計算書については運用報告書(全体版)に記載されています。

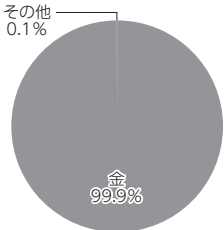
■組入上位10銘柄

(2024年9月30日現在)

	銘柄	比率
		%
1	GR.GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.5
2	GR.GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.4
3	—	—
4	—	—
5	—	—
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—
組入銘柄数		2銘柄

(注) 比率は当組入ファンドの純資産総額に対する割合です。

■資産別配分



■国別配分

該当事項ありません。

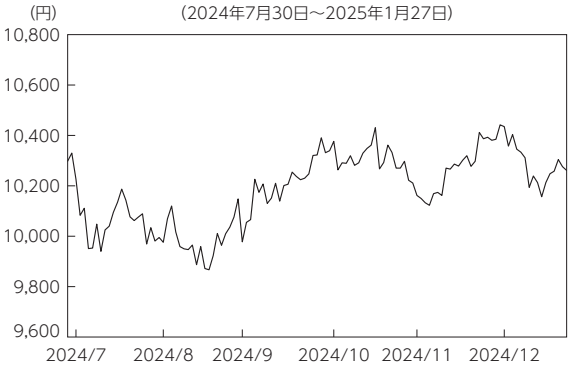
■通貨別配分



(注) 資産別配分の比率は当組入ファンドの純資産総額に対する割合、通貨別配分の比率は当組入ファンドが組入れている金の評価額合計に対する割合です。

ピクテ優良財政国債券ファンド（適格機関投資家専用）

■基準価額の推移



(注) グラフは分配金再投資基準価額です。

■1万口当たりの費用明細

(2024年7月30日～2025年1月27日)

項 目	第114期～第119期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信 託 報 酬	33	0.329
(投 信 会 社)	(32)	(0.313)
(販 売 会 社)	(1)	(0.005)
(受 託 会 社)	(1)	(0.011)
(b) そ の 他 費 用	2	0.019
(保 管 費 用)	(2)	(0.019)
(監 査 費 用)	(0)	(0.000)
合 計	35	0.348

作成期間の平均基準価額は、10,167円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(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) 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。

(注) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は当組入上位ファンドの直近の作成期間のものです。

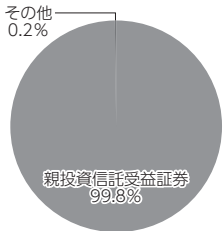
■組入上位ファンド

銘 柄 名	第119期末
	%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	99.8
組入銘柄数	1銘柄

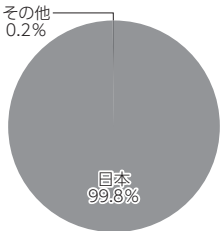
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

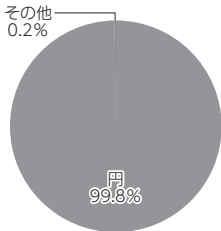
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

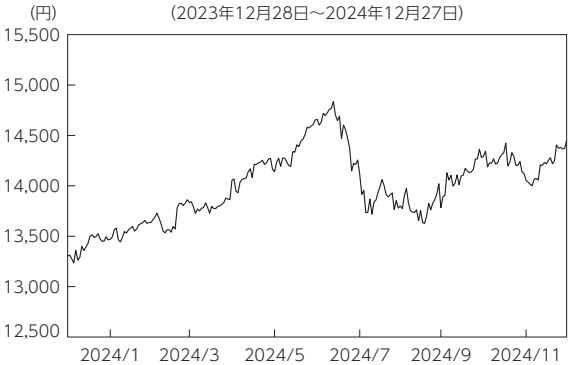
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。

ピクテ優良財政国債券ファンド（適格機関投資家専用）における組入上位ファンドの概要

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■基準価額の推移



■1万口当たりの費用明細

(2023年12月28日～2024年12月27日)

項 目	当 期	比 率
	金 額	
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)	0.000 (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.041 (0.041) (0.000)
合 計	6	0.041

期中の平均基準価額は、13,927円です。

(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
(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。

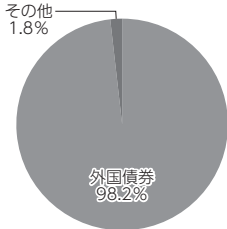
■組入上位10銘柄

(2024年12月27日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地 域)	比率
					%
1	4% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	5.6
2	4.125% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	3.5
3	4.5% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	3.1
4	3.625% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.9
5	4.375% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.7
6	4.5% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.6
7	4.375% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.5
8	4% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.2
9	5% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.2
10	4.125% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.0
組入銘柄数			170銘柄		

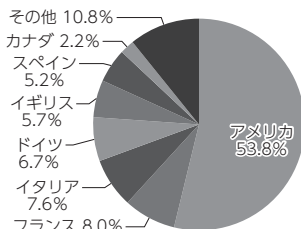
(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

■資産別配分

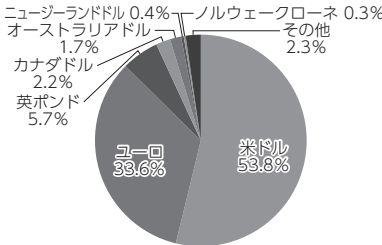


(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
(注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。

■国別配分

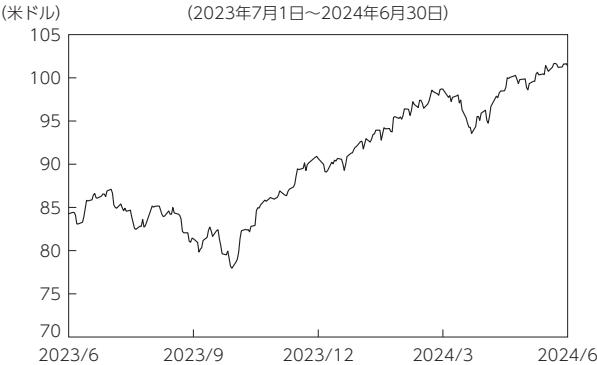


■通貨別配分



i シェアーズ・コア MSCI ワールド UCITS ETF

■基準価額の推移



(注) 基準価額の推移は当組入ファンドの直近の計算期間のものです。

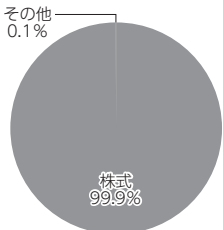
■組入上位10銘柄

(2024年12月31日現在)

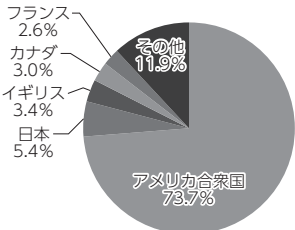
	銘柄	比率
		%
1	APPLE INC	5.4
2	NVIDIA CORP	4.7
3	MICROSOFT CORP	4.3
4	AMAZON COM INC	3.0
5	META PLATFORMS INC CLASS A	1.8
6	TESLA INC	1.7
7	ALPHABET INC CLASS A	1.6
8	BROADCOM INC	1.5
9	ALPHABET INC CLASS C	1.4
10	JPMORGAN CHASE & CO	1.0
組入銘柄数		1,398銘柄

(注) 比率は当組入ファンドの純資産総額に対する割合です。

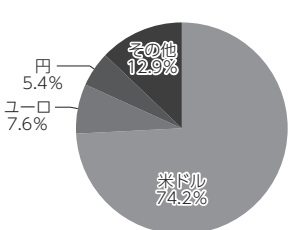
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 資産別配分の比率は当組入ファンドの純資産総額に対する割合、通貨別配分の比率は当組入ファンドが組入れている金の評価額合計に対する割合です。

指数に関して

○「代表的な資産クラスと騰落率の比較」に用いた指数について

■東証株価指数（TOPIX）（配当込み）：

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）に帰属します。JPXは、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。JPXは同指数の算出もしくは公表方法の変更、同指数の算出もしくは公表の停止または同指数の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

■MSCI コクサイ指数（税引前配当込み）：

MSCI コクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

■MSCI エマージング・マーケット指数（税引前配当込み）：

MSCI エマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

■NOMURA – BPI 国債：

NOMURA – BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。同指数の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また同社は同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果に関して一切責任を負いません。

■FTSE 世界国債指数（除く日本）：

FTSE 世界国債指数（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券指数です。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバースファイド：

JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバースファイドは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的な指数です。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。同指数の著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。