

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	2021年3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、中長期的な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ピクテーティンバー投資証券 ②ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に世界の森林・木材に直接的・間接的に関連する企業の株式などに投資します。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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

## iTrustティンバー 愛称：木と環境と未来へ

### 運用報告書(全体版)

第5期

決算日：2026年3月30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、「iTrustティンバー」は、2026年3月30日に第5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	基準価額 (分配)	騰落率			投資組入 比率	純資産 総額
		税金 分	込 配	み 金		
(設定日)	円					百万円
2021年3月31日	10,000			円	%	122
1期(2022年3月30日)	11,250			0	12.5	209
2期(2023年3月30日)	10,569			0	△6.1	193
3期(2024年4月1日)	14,427			0	36.5	220
4期(2025年3月31日)	12,870			0	△10.8	199
5期(2026年3月30日)	12,525			0	△2.7	189

(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

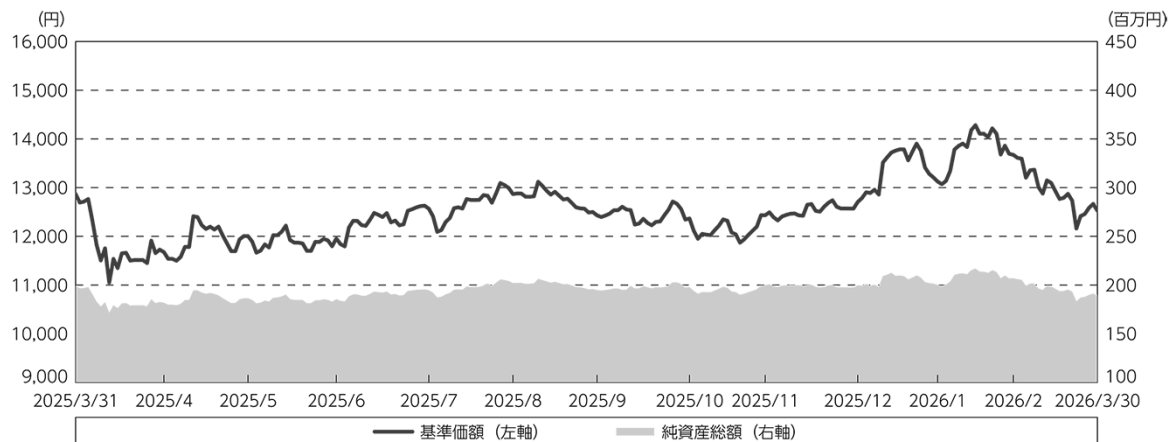
年月日	基準価額	騰落率		投資組入 比率	純資産 総額
		騰	落		
(期首)	円				%
2025年3月31日	12,870			0	99.5
4月末	11,676			△9.3	99.5
5月末	12,004			△6.7	99.6
6月末	11,955			△7.1	99.6
7月末	12,568			△2.3	99.7
8月末	12,868			△0.0	99.6
9月末	12,431			△3.4	99.6
10月末	12,366			△3.9	99.5
11月末	12,433			△3.4	99.4
12月末	12,705			△1.3	99.6
2026年1月末	13,125			2.0	99.6
2月末	13,673			6.2	99.3
(期末)					
2026年3月30日	12,525			△2.7	99.6

(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、2.7%の下落となりました。



期首：12,870円

期末：12,525円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 2.7%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

## ◇主な変動要因

下落↓・実質的に組入れているレイヨニア（米国、不動産）やインターナショナル・ペーパー（米国、素材）などの株価が下落したこと

上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと

- ・世界の株式市場は、期初の2025年4月は、トランプ米大統領の相互関税賦課に関する大統領令を受けて急落しましたが、相互関税の一時停止が発表されると持ち直し、下旬には上昇基調に転じました。5月上旬から6月上旬にかけては、関税交渉の進展期待や米国の雇用指標、企業業績などを背景に堅調に推移しました。6月半ばにはイスラエルとイランの衝突を受けて軟調となったものの、下旬から7月にかけては中東情勢の緊張緩和や金利低下への期待などを背景に持ち直しました。8月は、米国の労働市場への懸念などから下落した後、米国の利下げ期待などを背景に上昇基調が続きました。9月は、月初、主要国の財政悪化懸念で下落した後、米連邦公開市場委員会（FOMC）の利下げ決定やAI（人工知能）関連の材料などを背景に堅調となりました。10月は、関税をめぐるトランプ米大統領の発言を受けて大きく下落する場面もありましたが、その後は上昇しました。11月は高いバリュエーション（投資価値評価）水準への警戒感や追加利下げ観測の後退などから上下する展開となりましたが、12月以降は利下げ観測の高まりなどを受けて堅調となりました。2026年1月は、グリーンランドを巡る米国と欧州の対立などを受けて一時下落しましたが、対立の緩和や企業決算への期待などから上昇しました。2月はAI関連の巨額投資への懸念などから下落した後、買戻しや欧州景気の底打ち期待などから持ち直しましたが、期末にかけては中東情勢の緊迫化に伴うインフレ再燃懸念や利下げ観測の後退などを背景に下落基調で推移しました。
- ・為替市場では、期初の2025年4月は、米トランプ政権の相互関税に伴う米国景気減速懸念などから円高・米ドル安となり、下旬は関税政策の姿勢が軟化したとの見方などから円安・米ドル高となりました。5月は、日銀が経済・物価見通しを引き下げたことなどをを受けて円安・米ドル高で始まり、下旬は信用格付機関による米国国債評価引き下げや円安是正協議観測などから円高・米ドル安となりました。6月は、上旬にもみ合った後、イスラエルとイランの衝突や日銀のハト派色が強まるとの観測などを背景に下旬にかけて円安・米ドル高となりましたが、月末にかけては米国の中央銀行の独立性に対する懸念の高まりなどを背景に円高・米ドル安となりました。7月は通商交渉を巡る不透明感や日本の財政政策への懸念などから円安・米ドル高となった一方、8月は米国の雇用統計が市場予想を下回ったことなどから円高・米ドル安となりました。9月は、日銀の副総裁による講演などを受けた円安・米ドル高と、日銀の追加利上げ観測や自民党総裁選を巡る動きなどを受けた円高・米ドル安が交錯しました。10月以降は日銀の利上げ実施が遅れるとの見方や日本の財政悪化懸念などから円安・米ドル高が進行しましたが、12月ともみ合う展開となりました。2026年1月はレートチェック実施を受けた為替介入への警戒感などから円高・米ドル安となり、2月は日本の選挙情勢や日銀人事を巡る報道などで円安・米ドル高となりました。期末にかけては、中東での紛争激化を受けた米ドル上昇などから円安・米ドル高となりました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の森林・木材に直接的・間接的に関連する企業の株式などに投資しました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
ピクテートンバー	99.4%	99.5%	-1.6%
ピクテートンバー・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.1%	+0.4%

### 投資先ファンドの組入状況

#### <ピクテートンバー>

主に森林・木材に直接的・間接的に関連する企業の株式などに投資しました。なお、当期末の森林・木材関連企業の株式の組入比率は、97.3%です。

当該ファンドの投資顧問会社におけるESGに関わる活動の詳細につきましては以下のリンク先をご覧ください。

<https://www.pictet.co.jp/featured/esg-portal.html>

#### ◇組入上位10ヵ国・地域

##### 【期首】

国・地域名	組入比率
米国	51.8%
スウェーデン	9.5%
カナダ	9.0%
フィンランド	6.9%
日本	6.7%
ブラジル	4.5%
オーストリア	3.7%
チリ	2.3%
スイス	0.9%
ノルウェー	0.8%



##### 【期末】

国・地域名	組入比率
米国	46.2%
カナダ	11.2%
フィンランド	8.8%
スウェーデン	8.7%
日本	7.3%
ブラジル	6.2%
オーストリア	3.0%
チリ	2.3%
中国	1.6%
スイス	1.3%

#### ◇組入上位10業種

##### 【期首】

業種名	組入比率
紙製品・林産品	33.1%
専門不動産投資信託	18.1%
容器・包装	16.3%
家庭用耐久財	9.6%
家庭用品	8.2%
機械	3.8%
建設関連製品	3.5%
専門小売り	3.4%
化学	0.9%
パーソナルケア用品	0.6%



##### 【期末】

業種名	組入比率
紙製品・林産品	38.0%
容器・包装	16.9%
専門不動産投資信託	13.7%
家庭用品	8.6%
家庭用耐久財	6.9%
機械	4.7%
建設関連製品	3.3%
専門小売り	2.9%
化学	1.6%
商社・流通業	0.7%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
レイヨニア	米国	専門不動産投資信託	6.2%
ウェアーハウザー	米国	専門不動産投資信託	6.2%
ポトラッチ・デルティック	米国	専門不動産投資信託	5.7%
ウエストフレーザー・ティンバー	カナダ	紙製品・林産品	3.9%
スベンスカ・セルローサ	スウェーデン	紙製品・林産品	3.6%
スザーノ・パペル・エ・セルローズ	ブラジル	紙製品・林産品	3.3%
ストラ・エンソ	フィンランド	紙製品・林産品	3.1%
スマーフィット・ウエストロック	米国	容器・包装	2.9%
インターナショナル・ペーパー	米国	容器・包装	2.9%
エシティ	スウェーデン	家庭用品	2.6%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ウェアーハウザー	米国	専門不動産投資信託	7.1%
レイヨニア	米国	専門不動産投資信託	6.6%
ウエストフレーザー・ティンバー	カナダ	紙製品・林産品	4.5%
ストラ・エンソ	フィンランド	紙製品・林産品	4.2%
スザーノ・パペル・エ・セルローズ	ブラジル	紙製品・林産品	4.2%
スベンスカ・セルローサ	スウェーデン	紙製品・林産品	3.7%
UPMキュンメネ	フィンランド	紙製品・林産品	3.6%
スマーフィット・ウエストロック	米国	容器・包装	3.4%
パッケージング・コープ・オブ・アメリカ	米国	容器・包装	2.8%
インターナショナル・ペーパー	米国	容器・包装	2.7%



(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

### 期末の組入上位銘柄は、

- ウェアーハウザー : 米国の森林リート。米国に森林地を所有・管理するほか、カナダでは長期ライセンス契約を結んだ森林地を管理。木材メーカーとしても北米最大手の一角を占める。持続可能な方法で管理された森林は、伐採された木の代わりに、新たに成長する木が炭素を吸収し続けることを保証。伐採された木については、ライフサイクルを通じて吸収した炭素の大部分を貯蔵。持続可能な方法で管理された森林および代替材料としての木質材料が、気候変動をはじめプラスチック汚染や生物多様性の損失など様々な環境問題を緩和する有力な手段として認識されていくにつれて、同社の企業価値は長期的に高まっていくと見込む。
- レイヨニア : 米国の森林リート。米国南部・太平洋岸北西部に森林地を所有・管理。持続可能な方法で管理された森林は、伐採された木の代わりに、新たに成長する木が炭素を吸収し続けることを保証。伐採された木については、ライフサイクルを通じて吸収した炭素の大部分を貯蔵。持続可能な方法で管理された森林および代替材料としての木質材料が、気候変動をはじめプラスチック汚染や生物多様性の損失など様々な環境問題を緩和する有力な手段として認識されていくにつれて、同社の企業価値は長期的に高まっていくと見込む。
- ウエストフレーザー・ティンバー : カナダの木材製品メーカーで、北米最大手。カナダのプリティッシュコロンビア州、アルバータ州のほか、米国南部、英国、ヨーロッパに合わせて60以上の製造拠点を有する。木質建材は、鋼材やコンクリートと比較して製造時の消費エネルギー量が少なく、ライフサイクルを通じて炭素を貯蔵する性質を有するこ

とから、気候変動の緩和に貢献する代替材料となる。このため、今後、気候変動への対応が進められる過程で、木質建材の利用が拡大し、同社業績の長期的な成長をけん引すると見込む。自社の事業活動においては、2030年までの温室効果ガス排出量の削減率目標をスコープ1および2で46.2%（2019年比）、スコープ3で25%（2020年比）に設定。

- ストラ・エンソ : フィンランドの素材メーカー。包装材、紙・パルプ製品、木材製品の製造にも従事。北欧のほか、東欧や南米などに森林地を所有・管理。同社は、再生可能素材メーカーを標榜しており、2030年までに自社製品の100%をリサイクル可能なものとするを目標としている。使い捨てプラスチックからの脱却や、鋼材やコンクリートと比較して環境負荷が低い木質建材の利用拡大などのトレンドが同社業績の長期的な成長をけん引すると見込む。自社の事業活動においては、2030年までに2019年比で温室効果ガス排出量（スコープ1、2、3）を50%削減するとの中期目標を設定。
- スザーノ・パペル・エ・セルロース : ブラジルの紙・パルプメーカー。広葉樹パルプの世界最大手で、印刷用紙や板紙、ティッシュペーパーなどの紙製品の製造も行う。同社は広大な森林基盤とブラジル最大の民間保護原生林を有しており、これが炭素の除去と貯蔵に貢献。自社の事業活動においては、2030年までの環境目標として、温室効果ガス排出量をスコープ1および2で15%削減（2015年比）することを掲げるほか、プラスチックやその他の石油ベースの製品に代わる再生可能資源からなる製品1,000万トンの供給を目指す。脱プラスチックに向けた世界的なトレンドが、同社業績の長期的な成長をけん引すると見込む。

などとなりました。

#### <ピクテーション・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5期
	2025年4月1日～ 2026年3月30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	3,984

(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

木材価格の動向に大きな影響を与える米国の住宅市場については、安価な住宅や比較的多くの木材を使用するタイプの戸建て住宅などを中心とした需要の高まりと良好な人口動態を背景に、長期的な成長を見込んでいます。しかし、木材の供給については、カナダからの供給が産地の事情により減少し続けている一方で、北米最大の生産地域である米国南部の生産能力は徐々にしか増強されていない状況です。そのため中期的にみると、木材価格には上昇圧力がかかりやすい環境にあると考えます。また、電子商取引の力強い成長やプラスチック材料から木質材料への代替の進展が期待されることなどは、ダンボールやその他の紙ベースの包装材の需要を増加させるものと考えます。衛生用品とパルプは当該事業の成長が景気に左右されにくく、新興国の生活水準向上の恩恵を受けると考えられます。このように当ファンドが投資対象とする森林・木材関連企業については、長期的な利益成長が期待されています。持続可能な方法で管理された森林と木材は、気候変動やその他多くの環境問題(プラスチック汚染、化石エネルギー・材料の代替、枯渇する鉱物、生物多様性の損失)の緩和に大きく貢献します。このような環境面でのメリットが収益化されていくことで、森林や森林のバリューチェーンを担う企業の価値はますます高まっていくと考えています。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に世界の森林・木材に直接的・間接的に関連する企業の株式などに投資します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、12ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	0.678	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 41 )	( 0.329 )	・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 )	( 0.329 )	・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	69	0.549	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 監 査 費 用 )	( 35 )	( 0.276 )	・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 )	( 34 )	( 0.273 )	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および目論見書、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	154	1.227	
期中の平均基準価額は、12,556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。

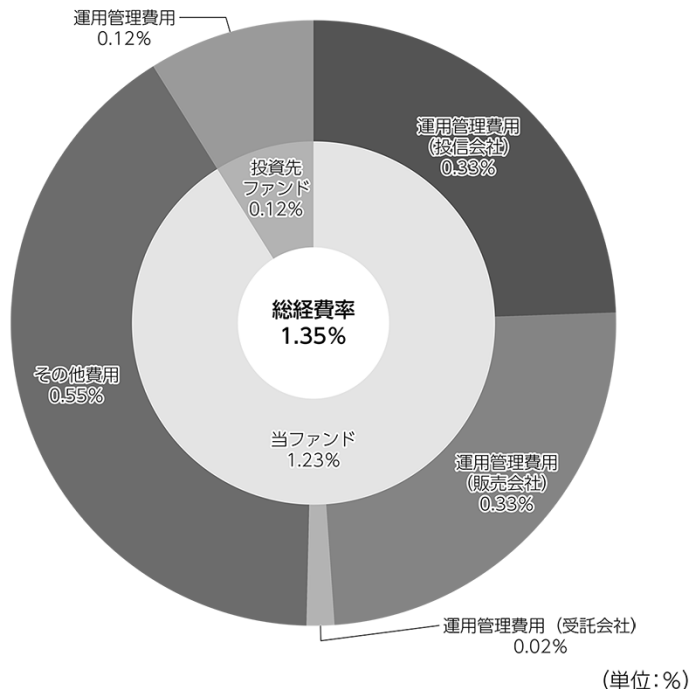
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.35%です。



総経費率(①+②+③)	1.35
①当ファンドの費用の比率	1.23
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.12
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	—

(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

(2025年4月1日～2026年3月30日)

### 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ピクテーティンバー	口 469	千円 21,190	口 619	千円 28,744

(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4月1日～2026年3月30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4月1日～2026年3月30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4月1日～2026年3月30日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年3月30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	%
	ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	2	2	216	0.1
	ピクテーティンバー	4,279	4,129	188,135	99.5
	合 計	4,281	4,131	188,352	99.6

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	188,352	99.1
コール・ローン等、その他	1,725	0.9
投資信託財産総額	190,077	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 (2026年3月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	190,077,111
コール・ローン等	1,724,644
投資証券(評価額)	188,352,439
未収利息	28
(B) 負債	985,787
未払金	246,045
未払解約金	10,015
未払信託報酬	675,156
その他未払費用	54,571
(C) 純資産総額(A-B)	189,091,324
元本	150,971,818
次期繰越損益金	38,119,506
(D) 受益権総口数	150,971,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,525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	154,840,126円
期中追加設定元本額	32,058,923円
期中一部解約元本額	35,927,231円
(注) 1口当たり純資産額	1.2525円

## ○損益の状況 (2025年4月1日～2026年3月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,090
受取利息	7,090
(B) 有価証券売買損益	△ 2,064,291
売買益	1,518,333
売買損	△ 3,582,624
(C) 信託報酬等	△ 2,398,738
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,455,939
(E) 前期繰越損益金	12,857,259
(F) 追加信託差損益金	29,718,186
(配当等相当額)	( 29,956,038)
(売買損益相当額)	(△ 237,852)
(G) 計(D+E+F)	38,119,506
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	38,119,506
追加信託差損益金	29,718,186
(配当等相当額)	( 29,956,038)
(売買損益相当額)	(△ 237,852)
分配準備積立金	30,198,030
繰越損益金	△21,796,710

(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(0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(29,956,038円)および分配準備積立金(30,198,030円)より分配対象収益は60,154,068円(10,000口当たり3,984円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○お知らせ

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に対応するため運用報告書の記載箇所において所要の約款変更を行いました。

## <組入投資信託証券の内容>

「iTrustティンバー」は当期末現在において「ピクテーティンバー」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券および「ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券を組入れております。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテーティンバー

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"> <li>・主に世界の森林・木材に直接的・間接的に関連する企業の株式などに投資し、元本の成長を目指します。</li> <li>・上場企業が発行する株式などに分散投資します。</li> <li>・投資対象地域は特定の地域に限定されません（新興国を含みます）。</li> </ul>
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	管理報酬等合計：純資産総額の年率0.59% ※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

### ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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

# ピクテーティンバー

## ■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	数量	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
<b>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</b>				
<b>株式</b>				
<b>オーストリア</b>				
ANDRITZ	EUR	103,553.00	7,318,738.46	1.19
			<b>7,318,738.46</b>	<b>1.19</b>
<b>バミューダ</b>				
NINE DRAGONS PAPER	HKD	12,922,000.00	9,131,060.84	1.48
			<b>9,131,060.84</b>	<b>1.48</b>
<b>ブラジル</b>				
KLABIN	BRL	2,272,900.00	7,691,115.21	1.25
SUZANO	BRL	2,310,100.00	21,442,387.93	3.49
			<b>29,133,503.14</b>	<b>4.74</b>
<b>カナダ</b>				
ACADIAN TIMBER	CAD	657,200.00	8,005,960.59	1.30
CANFOR	CAD	841,595.00	7,374,237.20	1.20
INTERFOR	CAD	731,556.00	5,321,552.36	0.86
STELLA JONES	CAD	152,546.00	8,592,222.25	1.40
WEST FRASER TIMBER	CAD	298,922.00	20,296,262.50	3.30
			<b>49,590,234.90</b>	<b>8.06</b>
<b>チリ</b>				
COPEC	CLP	1,007,046.00	7,440,002.36	1.21
EMPRESAS CMPC	CLP	4,000,000.00	5,889,174.92	0.96
			<b>13,329,177.28</b>	<b>2.17</b>
<b>フィンランド</b>				
STORA ENSO 'R' EUR	EUR	2,330,000.00	25,336,822.36	4.12
UPM-KYMMENE	EUR	610,000.00	16,414,956.64	2.67
VALMET CORPORATION	EUR	218,000.00	7,183,311.90	1.17
			<b>48,935,090.90</b>	<b>7.96</b>
<b>アイルランド</b>				
SMURFIT WESTROCK	USD	346,000.00	14,532,000.00	2.36
			<b>14,532,000.00</b>	<b>2.36</b>
<b>日本</b>				
MAKITA	JPY	294,100.00	9,503,055.17	1.54
OJI PAPER	JPY	2,800,000.00	15,321,910.22	2.49
SUMITOMO FORESTRY	JPY	1,253,100.00	14,890,547.76	2.42
UNI-CHARM	JPY	1,361,000.00	8,803,048.19	1.43
			<b>48,518,561.34</b>	<b>7.88</b>
<b>ノルウェー</b>				
ELOPAK	NOK	676,613.00	3,083,485.31	0.50
			<b>3,083,485.31</b>	<b>0.50</b>
<b>南アフリカ</b>				
SAPPI	ZAR	1,406,132.00	1,874,842.53	0.30
			<b>1,874,842.53</b>	<b>0.30</b>

銘柄	通貨	数量	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
<b>スウェーデン</b>				
BILLERUD	SEK	705,000.00	6,277,464.08	1.02
ESSITY 'B'	SEK	500,714.00	13,011,152.18	2.11
HOLMEN 'B'	SEK	277,000.00	10,465,928.55	1.70
SVENSKA CELLULOSA 'B'	SEK	1,715,000.00	22,509,956.09	3.66
			<b>52,264,500.90</b>	<b>8.49</b>
<b>スイス</b>				
SIG GROUP LTD	CHF	200,098.00	2,076,512.35	0.34
			<b>2,076,512.35</b>	<b>0.34</b>
<b>イギリス</b>				
MONDI	GBP	915,909.00	12,528,504.17	2.04
			<b>12,528,504.17</b>	<b>2.04</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
BUILDERS FIRSTSOURCE	USD	52,070.00	6,146,342.80	1.00
DR HORTON	USD	66,443.00	11,201,625.37	1.82
GRAPHIC PACKAGING HOLDING	USD	544,780.00	10,522,425.70	1.71
HOME DEPOT	USD	21,443.00	8,707,144.58	1.42
INGEVITY	USD	153,052.00	8,368,883.36	1.36
INTERNATIONAL PAPER	USD	451,540.00	20,691,820.50	3.36
KADANT	USD	8,400.00	2,510,676.00	0.41
KB HOME	USD	80,533.00	5,130,757.43	0.83
KIMBERLY CLARK	USD	75,585.00	9,301,112.18	1.51
LOUISIANA PACIFIC	USD	137,660.00	11,778,189.60	1.91
LOWE'S COMPANIES	USD	35,755.00	9,014,193.05	1.47
MASTERBRAND	USD	317,981.00	4,248,226.16	0.69
MERITAGE HOMES	USD	70,590.00	5,104,009.95	0.83
NVR	USD	613.00	4,934,656.13	0.80
PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	97,200.00	21,055,464.00	3.42
POTLATCH DELTIC	USD	847,320.00	34,307,986.80	5.58
PROCTER & GAMBLE	USD	39,040.00	5,981,318.40	0.97
PULTEGROUP	USD	84,144.00	11,131,409.76	1.81
RAYONIER REIT	USD	1,629,884.00	43,126,730.64	7.02
SONOCO PRODUCTS	USD	274,395.00	11,755,081.80	1.91
SYLVAMO	USD	76,582.00	3,333,614.46	0.54
TOLL BROTHERS	USD	80,063.00	11,073,513.53	1.80
UFP INDUSTRIES	USD	126,498.00	11,644,140.90	1.89
WEYERHAEUSER	USD	1,286,022.00	32,009,087.58	5.20
			<b>303,078,410.68</b>	<b>49.26</b>
<b>合計 I.</b>			<b>595,394,622.80</b>	<b>96.77</b>
<b>II. 投資信託証券</b>				
<b>ルクセンブルグ</b>				
PICTET - SOVEREIGN SHORT-TERM MONEY MARKET USD - Z	USD	151,671.00	19,678,098.88	3.20
			<b>19,678,098.88</b>	<b>3.20</b>
<b>合計 II.</b>			<b>19,678,098.88</b>	<b>3.20</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>615,072,721.68</b>	<b>99.97</b>
現金預金			987,997.87	0.16
その他の純負債			-814,978.46	-0.13
<b>純資産合計</b>			<b>615,245,741.09</b>	<b>100.00</b>

## ■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：米ドル）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>890,555,821.70</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	18,164,843.47
有価証券貸付に係る利息	3,615.08
預金利息	115,955.32
	<b>18,284,413.87</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	9,122,885.75
保管報酬、銀行手数料および利息	325,662.22
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	257,736.97
サービス報酬	1,548,413.04
年次税	294,899.38
取引費用	400,997.72
	<b>11,950,595.08</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>6,333,818.79</b>
実現純利益／損失:	
- 投資有価証券売却	-10,654,679.95
- プール（プーリング効果）	-1,079,038.75
- 為替取引	-60,460.63
- 為替予約取引	-999,093.92
	-6,459,454.46
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動:	
- 投資有価証券	-120,328,203.03
- 為替予約取引	-9,891.21
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-126,797,548.70</b>
投資証券発行手取額	185,053,887.57
投資証券買戻費用	-336,050,646.42
支払分配金	-376,219.70
再評価差額	2,860,446.64
<b>期末現在純資産額</b>	<b>615,245,741.09</b>

# 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 (%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>ケイマン諸島</b>				
1. 375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
			<b>441,532,821.00</b>	<b>0.77</b>
<b>フランス</b>				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
			<b>521,019,783.00</b>	<b>0.91</b>
<b>日本</b>				
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
			<b>2,148,705,500.00</b>	<b>3.75</b>
<b>オランダ</b>				
5.25% ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
			<b>501,744,653.00</b>	<b>0.88</b>
<b>シンガポール</b>				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
			<b>924,303,786.00</b>	<b>1.61</b>
<b>韓国</b>				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
			<b>679,332,172.00</b>	<b>1.19</b>
<b>合計 I.</b>			<b>5,216,638,715.00</b>	<b>9.11</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>アメリカ合衆国</b>				
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
			<b>1,269,388,202.00</b>	<b>2.21</b>
<b>合計 II.</b>			<b>1,269,388,202.00</b>	<b>2.21</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>オーストラリア</b>				
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
			<b>3,463,222,803.00</b>	<b>6.03</b>
<b>ベルギー</b>				
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
			<b>1,652,757,518.00</b>	<b>2.89</b>
<b>カナダ</b>				
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
			<b>6,336,963,721.00</b>	<b>11.06</b>
<b>ドイツ</b>				
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
			<b>1,731,041,364.00</b>	<b>3.02</b>
<b>香港</b>				
C. PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			<b>584,309,545.00</b>	<b>1.02</b>
<b>日本</b>				
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
			<b>14,996,021,000.00</b>	<b>26.15</b>
<b>クウェート</b>				
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
			<b>1,338,089,489.00</b>	<b>2.34</b>
<b>オランダ</b>				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			<b>696,922,009.00</b>	<b>1.22</b>
<b>ノルウェー</b>				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			<b>515,069,687.00</b>	<b>0.90</b>
<b>シンガポール</b>				
TBI SINGAPORE 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			<b>51,725,737.00</b>	<b>0.09</b>
<b>韓国</b>				
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
			<b>870,363,210.00</b>	<b>1.52</b>
<b>スペイン</b>				
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
			<b>1,649,531,655.00</b>	<b>2.87</b>
<b>スウェーデン</b>				
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
			<b>3,281,119,005.00</b>	<b>5.73</b>
<b>スイス</b>				
C. PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			<b>514,509,635.00</b>	<b>0.90</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			<b>736,778,343.00</b>	<b>1.29</b>
<b>イギリス</b>				
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
			<b>8,038,461,769.00</b>	<b>14.03</b>
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>46,456,886,490.00</b>	<b>81.06</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>52,942,913,407.00</b>	<b>92.38</b>
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
<b>純資産合計</b>			<b>57,308,332,882.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>63,815,702,541.00</b>
<b>収益</b>	
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
	<b>1,316,341,712.00</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>163,000,199.00</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>1,153,341,513.00</b>
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
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>98,081,951.00</b>
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
<b>期末現在純資産額</b>	<b>57,308,332,882.00</b>