

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	2007年6月25日（当初設定日）から無期限です。
運 用 方 針	投資信託証券に投資を行い、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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・ファンドー先進国インカム株式ファンド受益証券 ②ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド受益証券
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各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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。 ②投資信託証券への投資配分については、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析し適宜変更します。 ③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。ただし、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、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。 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・インカム・
アルファ・ファンド
(毎月分配型)
愛称：インカム・アルファ

運用報告書(全体版)

第222期(決算日2026年1月13日) 第225期(決算日2026年4月10日)
第223期(決算日2026年2月10日) 第226期(決算日2026年5月11日)
第224期(決算日2026年3月10日) 第227期(決算日2026年6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・インカム・アルファ・ファンド(毎月分配型)」は、2026年6月10日に第227期の決算を行いましたので、第222期から第227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			債 券 組 入 比 率	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
198期(2024年1月10日)	4,644		30	2.4	—	99.0	968
199期(2024年2月13日)	4,530		30	△1.8	—	98.9	951
200期(2024年3月11日)	4,624		30	2.7	—	98.7	963
201期(2024年4月10日)	4,712		30	2.6	—	99.0	979
202期(2024年5月10日)	4,932		30	5.3	—	98.6	1,013
203期(2024年6月10日)	4,977		30	1.5	—	99.0	1,011
204期(2024年7月10日)	5,077		30	2.6	—	98.9	1,015
205期(2024年8月13日)	4,766		30	△5.5	—	99.0	949
206期(2024年9月10日)	4,857		30	2.5	—	98.7	972
207期(2024年10月10日)	5,044		30	4.5	—	99.0	1,005
208期(2024年11月11日)	5,016		30	0.0	—	98.7	995
209期(2024年12月10日)	4,969		30	△0.3	—	98.8	984
210期(2025年1月10日)	4,966		30	0.5	—	98.8	982
211期(2025年2月10日)	4,898		30	△0.8	—	98.8	967
212期(2025年3月10日)	4,877		30	0.2	—	98.8	959
213期(2025年4月10日)	4,668		30	△3.7	—	98.5	911
214期(2025年5月12日)	5,018		30	8.1	—	99.0	975
215期(2025年6月10日)	5,085		30	1.9	—	99.0	986
216期(2025年7月10日)	5,108		30	1.0	—	98.9	983
217期(2025年8月12日)	5,217		30	2.7	—	98.8	1,002
218期(2025年9月10日)	5,132		30	△1.1	—	99.0	983
219期(2025年10月10日)	5,426		30	6.3	—	98.7	1,032
220期(2025年11月10日)	5,378		30	△0.3	—	99.0	1,019
221期(2025年12月10日)	5,526		30	3.3	—	99.0	1,048
222期(2026年1月13日)	5,681		30	3.3	—	98.7	1,077
223期(2026年2月10日)	5,791		30	2.5	—	98.9	1,093
224期(2026年3月10日)	5,857		30	1.7	—	99.0	1,100
225期(2026年4月10日)	6,042		30	3.7	—	99.0	1,129
226期(2026年5月11日)	5,873		30	△2.3	—	98.7	1,095
227期(2026年6月10日)	5,829		30	△0.2	—	98.7	1,087

(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	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率		
第222期	(期 首) 2025年12月10日	円 5,526	% —	% —	% 99.0
	12月末	5,557	0.6	—	99.1
	(期 末) 2026年1月13日	5,711	3.3	—	98.7
第223期	(期 首) 2026年1月13日	5,681	—	—	98.7
	1月末	5,713	0.6	—	99.0
	(期 末) 2026年2月10日	5,821	2.5	—	98.9
第224期	(期 首) 2026年2月10日	5,791	—	—	98.9
	2月末	6,062	4.7	—	98.9
	(期 末) 2026年3月10日	5,887	1.7	—	99.0
第225期	(期 首) 2026年3月10日	5,857	—	—	99.0
	3月末	5,797	△1.0	—	99.0
	(期 末) 2026年4月10日	6,072	3.7	—	99.0
第226期	(期 首) 2026年4月10日	6,042	—	—	99.0
	4月末	5,986	△0.9	—	98.5
	(期 末) 2026年5月11日	5,903	△2.3	—	98.7
第227期	(期 首) 2026年5月11日	5,873	—	—	98.7
	5月末	5,908	0.6	—	99.1
	(期 末) 2026年6月10日	5,859	△0.2	—	98.7

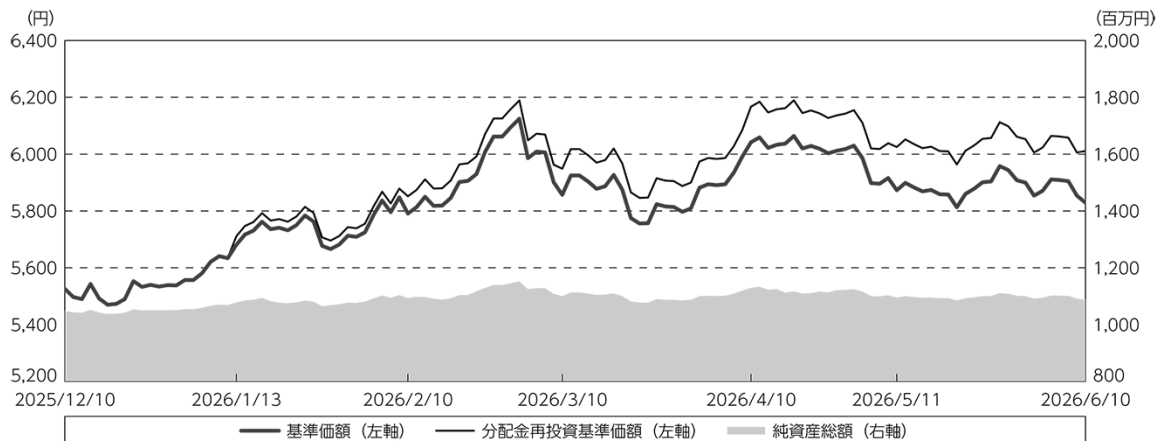
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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、8.8%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。



第222期首：5,526円

第227期末：5,829円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：8.8% (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、作成期首(2025年12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株式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・国債からの配当・利金収入
- 下落↓・実質的に組入れている国債の価格が下落したこと

- ・世界の株式市場は、作成期初の2025年12月以降、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ決定や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、世界的に景気が堅調であること、AI（人工知能）関連の成長期待などを背景に上昇しました。2026年1月は、米政権がグリーンランド領有を巡って欧州に関税を課す方針や金融分野の規制を示したことで一時下落しましたが、その後は、関税賦課方針の撤回や防衛関連企業の株価上昇などを背景に上昇に転じました。米政権の関税・対外政策に対する不信感や企業決算への懸念から軟調となる場面もありましたが、米国労働市場の減速を受けた利下げ観測の高まりや、米国および欧州の景気の底堅さなどを背景に2月下旬まで上昇しました。3月は、米国・イスラエルとイランの戦闘が勃発し、ホルムズ海峡封鎖により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ほか、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、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を受けて上昇に転じました。もっとも、ホルムズ海峡封鎖の継続懸念や米国とイランの停戦協議の停滞、ECBの年内利上げの可能性などが上値を抑える場面もみられましたが、停戦協議進展への期待や原油価格の下落、長期金利の低下傾向、AI関連を中心としたハイテク企業の良好な決算などを背景に5月下旬にかけて上昇しました。その後は、米国とイランの攻撃の応酬を受けた原油価格の高止まりによるインフレ再燃懸念や、労働市場の強さを背景としたFRBの年内利上げ観測に伴う長期金利の上昇などが重しとなり、作成期末にかけて下落しました。
- ・世界の国債市場は、作成期を通じてみると下落（利回りは上昇）しました。作成期初の2025年12月は、ドイツの財政拡大方針に伴う長期国債の増発観測や、日本およびフランスの財政悪化への懸念、日本銀行およびECBの利上げ観測などを背景に下落（利回りは上昇）しました。2026年1月は、米政権がグリーンランド領有に関連して欧州主要国に関税を課す方針を示したことや、日本の衆議院選挙において主要政党が消費税減税を公約に掲げ、日本の財政悪化が意識されたことなどから下落（利回りは上昇）しました。2月は、米国株式市場の軟化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。3月は、米国・イスラエルとイランが戦争状態となり、エネルギー資源価格が急騰したことで、インフレ再燃およびそれに伴う主要中央銀行の利上げが意識され、下落（利回りは上昇）しました。4月は、前半は米国とイランの一時停戦により戦争終息への期待が高まったことで上昇（利回りは低下）した一方、後半は停戦交渉の先行き不透明感や戦闘再開への警戒感から原油価格が不安定に推移する中、インフレ懸念や主要中央銀行の利上げ観測などを背景に下落（利回りは上昇）しました。5月から作成期末にかけては、米国雇用市場の想定以上の堅調さやインフレ上昇の継続を背景に下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、作成期初の2025年12月は日本政府・日本銀行による為替介入への警戒感やFRBの利下げ観測の高まりなどから円高・米ドル安の動きとなる一方、日本銀行が利上げを決定したものの利上げペースや到達金利が不透明であったことから円安・米ドル高の動きもみられ、下旬にかけてもみ合う展開となりました。その後は、衆議院解散を受けて自民党が議席数を増やし財政拡張政策が進むとの見方から、日本の財政悪化懸念を背景に円安・米ドル高が進行しました。2026年1月中旬以降は、米政権のグリーンランド領有方針や為替介入への警戒感などから円高・米ドル安が進みました。2月中旬頃までは、日本の衆院選挙での与党大勝による財政拡張政策への警戒感から円安・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、方向感の定まらない推移となりました。2月後半以降は、米国・イスラエルとイランの戦闘激化による地政学リスクの高まりや、高市首相が追加利上げに難色を示したとの報道などを背景に円安・米ドル高となりました。原油など資源価格の上昇に伴う景気後退やインフレ再燃への懸念から、FRBの利下げ姿勢の後退や利上げ転換の可能性が意識される一方、日本銀行の利上げスタンス維持などもあり、円安・米ドル高傾向が続きました。3月後半以降は、米国とイランの期限付き停戦合意やホルムズ海峡封鎖の一部解除があった一方、停戦協議の停滞などもあり、もみ合う展開となりました。4月末には日本政府・日本銀行が円買いの為替介入を実施し、その後も複数回の介入が観測されたことから、5月初旬にかけ

ては円高・米ドル安で推移しました。作成期末にかけては、為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えたものの、米国とイランの和平協議の不透明感などを背景に米ドルは底堅く推移しました。FRBの年内利上げ観測や原油価格上昇によるインフレ再燃、日本の財政悪化懸念なども円安・米ドル高要因となりました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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。

投資先ファンドの組入比率は、基本資産配分比率（世界の高配当資産株80%、世界のソブリン債券20%）に基づき、以下のとおりとしました。

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－先進国インカム株式ファンド	79.5%	79.1%	+11.5%
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	19.5%	19.6%	+2.1%

(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として計算しています。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－先進国インカム株式ファンド>

主に先進国の高配当資産株に投資し、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した。

◇組入上位10カ国

国名	組入比率
米国	60.3%
カナダ	7.8%
フランス	6.6%
スペイン	5.5%
台湾	4.7%
アラブ首長国連邦	3.1%
スイス	2.2%
イタリア	1.7%
ギリシャ	1.7%
英国	1.6%

(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。

◇組入上位10業種

業種名	組入比率
石油・ガス・消耗燃料	14.7%
総合公益事業	12.4%
電力	9.8%
金属・鉱業	8.9%
建設資材	7.9%
運送インフラ	6.5%
半導体・半導体製造装置	4.7%
商業サービス・用品	4.6%
化学	4.4%
大規模小売り	3.4%

◇組入上位10銘柄

銘柄名	国名	業種名	組入比率
台湾セミコンダクター	台湾	半導体・半導体製造装置	4.7%
空港・航空管制公団（AENA）	スペイン	運送インフラ	4.5%
ウィリアムズ・カンパニーズ	米国	石油・ガス・消耗燃料	4.3%
エンジー	フランス	総合公益事業	3.8%
アマゾン・ドット・コム	米国	大規模小売り	3.4%
バルカン・マテリアルズ	米国	建設資材	3.1%
HCAヘルスケア	米国	ヘルスケア・サービス	2.8%
ウェルタワー	米国	ヘルスケア不動産投資信託	2.8%
プロロジス	米国	工業用不動産投資信託	2.8%
マーティン・マリエッタ・マテリアルズ	米国	建設資材	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。

<ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド>

主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。

◇国別構成比

国名	組入比率
米国	51.4%
フランス	7.8%
イタリア	7.5%
英国	6.0%
スペイン	5.9%
ドイツ	5.2%
カナダ	2.9%
オーストラリア	1.9%
ベルギー	1.6%
オランダ	1.3%

（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。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および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、13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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.525%	0.515%	0.510%	0.494%	0.508%	0.512%
当期の収益	21	20	20	21	16	16
当期の収益以外	8	9	9	8	14	13
翌期繰越分配対象額	1,082	1,073	1,063	1,055	1,041	1,027

(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各国の株式およびソブリン債券に投資することにより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す。

基本資産配分は、世界の高配当資産株(PGSF－先進国インカム株式ファンド)80%、世界のソブリン債券(ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド)20%とする方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、15ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年12月11日～2026年 6 月10日)

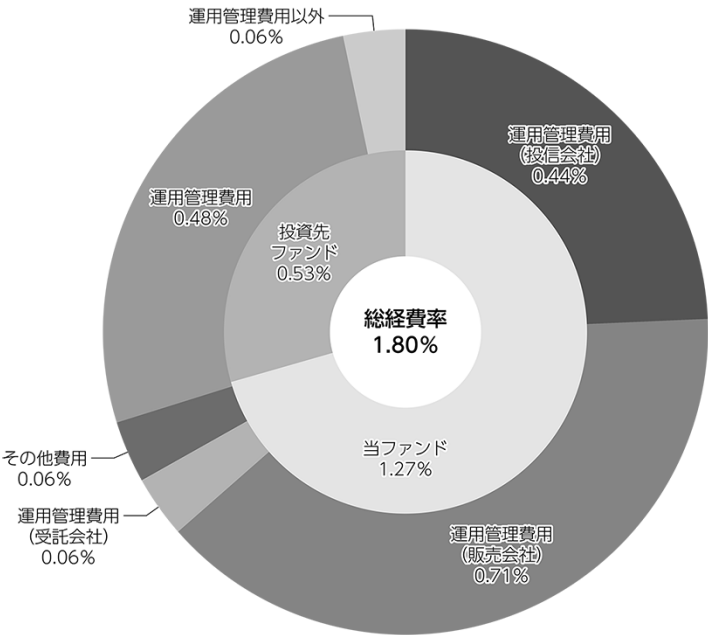
項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 35	% 0.603	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(13)	(0.219)	・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(21)	(0.357)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0.027)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.000	(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
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	・ 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) そ の 他 費 用	2	0.030	(c) 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)	(0.003)	・ 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)	(0.025)	・ 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	37	0.633	
作成期間の平均基準価額は、5,837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) 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) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）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1.80％です。



(単位: %)

総経費率 (①+②+③)	1.80
①当ファンドの費用の比率	1.27
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.48
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注) 各費用は、「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（マザーファンドを除く）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) 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12月11日～2026年 6 月10日)

投資信託証券

銘柄		第222期～第227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 先進国インカム株式ファンド	6,240	30,750千円	15,723	77,120千円

(注) 金額は受渡代金です。
(注) 単位未満は切り捨てています。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第222期～第227期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	13,760千口	21,730千円	10,968千口	17,370千円

(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12月11日～2026年 6 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

(2025年12月11日～2026年 6 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

(2025年12月11日～2026年 6 月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年6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221期末	第227期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド		183,934	174,451	859,872	79.1
合 計		183,934	174,451	859,872	79.1

(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。

親投資信託残高

銘	柄	第221期末	第227期末	
		口数	口数	評価額
		千口	千口	千円
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド		131,361	134,153	213,049

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2026年6月10日現在)

項 目	第227期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	859,872	78.6
ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド	213,049	19.5
コール・ローン等、その他	20,835	1.9
投資信託財産総額	1,093,756	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ先進国ソブリン・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(60,340,465千円)の投資信託財産総額(61,420,205千円)に対する比率は98.2%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=160.45円、1カナダドル=115.00円、1英ポンド=214.60円、1ユーロ=185.11円、1スウェーデンクローネ=16.93円、1ノルウェークローネ=16.87円、1デンマーククローネ=24.77円、1オーストラリアドル=112.72円、1ニュージーランドドル=93.27円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	2026年1月13日現在	2026年2月10日現在	2026年3月10日現在	2026年4月10日現在	2026年5月11日現在	2026年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,084,861,599	1,100,210,902	1,107,386,273	1,136,235,021	1,102,141,076	1,093,756,129
コール・ローン等	20,821,387	19,069,311	18,326,949	13,929,559	21,481,269	20,833,531
投資信託受益証券(評価額)	857,864,882	868,435,708	872,436,892	899,266,758	865,883,828	859,872,816
ビクテラ連合ツブリン・マザーファンド(評価額)	206,174,988	212,705,570	216,622,131	219,078,476	214,775,626	213,049,440
未収入金	—	—	—	3,960,000	—	—
未収利息	342	313	301	228	353	342
(B) 負債	6,932,996	7,004,777	7,297,328	6,788,606	6,792,612	6,735,797
未払収益分配金	5,692,618	5,662,918	5,635,136	5,608,176	5,595,419	5,594,265
未払解約金	558	289,800	580,271	—	—	—
未払信託報酬	1,185,924	1,006,326	1,034,890	1,129,119	1,145,148	1,091,910
その他未払費用	53,896	45,733	47,031	51,311	52,045	49,622
(C) 純資産総額(A－B)	1,077,928,603	1,093,206,125	1,100,088,945	1,129,446,415	1,095,348,464	1,087,020,332
元本	1,897,539,484	1,887,639,341	1,878,378,947	1,869,392,087	1,865,139,686	1,864,755,125
次期繰越損益金	△ 819,610,881	△ 794,433,216	△ 778,290,002	△ 739,945,672	△ 769,791,222	△ 777,734,793
(D) 受益権総口数	1,897,539,484口	1,887,639,341口	1,878,378,947口	1,869,392,087口	1,865,139,686口	1,864,755,125口
1万口当たり基準価額(C／D)	5.681円	5.791円	5.857円	6.042円	5.873円	5.829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222期首元本額は1,896,794,239円、第222～227期中追加設定元本額は62,527,079円、第222～227期中一部解約元本額は94,566,193円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第222期0.5681円、第223期0.5791円、第224期0.5857円、第225期0.6042円、第226期0.5873円、第227期0.5829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777,734,793円です。

○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,683,797	3,591,993	3,533,198	3,535,498	3,495,694	3,495,436
受取配当金	3,678,687	3,585,875	3,526,887	3,529,608	3,486,547	3,489,036
受取利息	5,110	6,118	6,311	5,890	9,147	6,400
(B) 有価証券売買損益	32,553,592	24,022,013	15,209,376	37,877,397	△ 28,174,041	△ 4,859,648
売買益	32,553,596	24,380,910	15,404,490	37,941,993	22,855	1,783,711
売買損	△ 4	△ 358,897	△ 195,114	△ 64,596	△ 28,196,896	△ 6,643,359
(C) 信託報酬等	△ 1,239,820	△ 1,052,059	△ 1,081,921	△ 1,180,430	△ 1,197,193	△ 1,141,532
(D) 当期損益金 (A + B + C)	34,997,569	26,561,947	17,660,653	40,232,465	△ 25,875,540	△ 2,505,744
(E) 前期繰越損益金	△648,503,915	△610,873,730	△581,747,046	△566,022,576	△523,530,220	△554,184,066
(F) 追加信託差損益金	△200,411,917	△204,458,515	△208,568,473	△208,547,385	△214,790,043	△215,450,718
(配当等相当額)	(42,174,182)	(43,297,036)	(44,525,417)	(44,580,498)	(46,392,548)	(46,573,398)
(売買損益相当額)	(△242,586,099)	(△247,755,551)	(△253,093,890)	(△253,127,883)	(△261,182,591)	(△262,024,116)
(G) 計 (D + E + F)	△813,918,263	△788,770,298	△772,654,866	△734,337,496	△764,195,803	△772,140,528
(H) 収益分配金	△ 5,692,618	△ 5,662,918	△ 5,635,136	△ 5,608,176	△ 5,595,419	△ 5,594,265
次期繰越損益金 (G + H)	△819,610,881	△794,433,216	△778,290,002	△739,945,672	△769,791,222	△777,734,793
追加信託差損益金	△200,411,917	△204,458,515	△208,568,473	△208,547,385	△214,790,043	△215,450,718
(配当等相当額)	(42,174,221)	(43,297,696)	(44,527,338)	(44,580,692)	(46,395,860)	(46,573,665)
(売買損益相当額)	(△242,586,138)	(△247,756,211)	(△253,095,811)	(△253,128,077)	(△261,185,903)	(△262,024,383)
分配準備積立金	163,207,100	159,312,854	155,298,537	152,660,362	147,789,202	144,974,419
繰越損益金	△782,406,064	△749,287,555	△725,020,066	△684,058,649	△702,790,381	△707,258,494

(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222期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,172,501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(42,174,221円)および分配準備積立金(164,727,217円)より分配対象収益は211,073,939円(10,000口当たり1,112円)であり、うち5,692,618円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第223期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,963,019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(43,297,696円)および分配準備積立金(161,012,753円)より分配対象収益は208,273,468円(10,000口当たり1,103円)であり、うち5,662,918円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第224期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,842,560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(44,527,338円)および分配準備積立金(157,091,113円)より分配対象収益は205,461,011円(10,000口当たり1,093円)であり、うち5,635,136円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第225期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,978,287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(44,580,692円)および分配準備積立金(154,290,251円)より分配対象収益は202,849,230円(10,000口当たり1,085円)であり、うち5,608,176円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第226期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,984,601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(46,395,860円)および分配準備積立金(150,400,020円)より分配対象収益は199,780,481円(10,000口当たり1,071円)であり、うち5,595,419円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第227期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,997,068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(46,573,665円)および分配準備積立金(147,571,616円)より分配対象収益は197,142,349円(10,000口当たり1,057円)であり、うち5,594,265円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 主要投資対象であるマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用当該費用は、ファンドに係る信託報酬のうち委託者が受ける報酬から支弁しております。

○分配金のお知らせ

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

- ◇分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇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

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・インカム・アルファ・ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド」(ルクセンブルグ籍外国投資信託)および「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」(マザーファンド)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・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主 な 投 資 方 針	・主に先進国の高配当資産株に投資し、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。 ・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです（ただし、これらに限定しません）。 ・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

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

形態／表示通貨	内国証券投資信託（マザーファンド）／円建て
主 な 投 資 方 針	・主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ・投資にあたっては、利回りに着目し、地域別および国別、銘柄別に分散を図ります。
関 係 法 人	委 託 会 社：ピクテ・ジャパン株式会社 受 託 会 社：三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行） 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド
主 な 費 用	信託報酬はありません。
決 算 日	毎年12月27日（休業日の場合は翌営業日）

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国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	保有数	時価（円）	純資産に対する パーセンテージ
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				
AGNICO EAGLE MINES	CAD	2,718.00	72,859,301.00	1.97
BROOKFIELD CORP	CAD	10,514.00	76,681,360.00	2.07
CAMECO	CAD	2,884.00	41,735,286.00	1.13
ENBRIDGE	CAD	9,721.00	72,649,735.00	1.96
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	1,168.00	38,082,920.00	1.03
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG.-	USD	8,370.00	57,033,365.00	1.54
SOUTH BOW -WI-	CAD	5,981.00	26,517,803.00	0.72
			385,559,770.00	10.42
フランス				
AIR LIQUIDE	EUR	2,385.00	70,468,219.00	1.90
ENGIE	EUR	34,208.00	140,615,912.00	3.80
VINCI	EUR	1,416.00	31,328,841.00	0.85
			242,412,972.00	6.55
香港				
ZIJIN GOLD INTERNATIONAL	HKD	3,300.00	9,542,146.00	0.26
			9,542,146.00	0.26
アイルランド				
LINDE	USD	1,545.00	102,806,503.00	2.78
			102,806,503.00	2.78
イタリア				
ENEL	EUR	86,222.00	140,042,428.00	3.78
			140,042,428.00	3.78
オランダ				
FERROVIAL	EUR	4,998.00	50,939,474.00	1.38
			50,939,474.00	1.38
スペイン				
AENA	EUR	38,841.00	170,156,847.00	4.60
			170,156,847.00	4.60
台湾				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS. -	USD	1,983.00	93,410,870.00	2.52
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	1,000.00	7,572,619.00	0.20
			100,983,489.00	2.72
アラブ首長国連邦				
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	273,317.00	18,027,759.00	0.49
PARKIN COMPANY 'S'	AED	152,750.00	36,920,958.00	1.00
SALIK COMPANY -S-	AED	287,786.00	77,398,073.00	2.09
			132,346,790.00	3.58
イギリス				
PENNON GROUP	GBP	26,653.00	29,805,924.00	0.80
			29,805,924.00	0.80

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する パーセンテージ
アメリカ合衆国				
ALLIANT ENERGY	USD	3,488.00	35,640,061.00	0.96
AMAZON.COM	USD	3,672.00	133,220,082.00	3.60
BLACK HILLS	USD	1,678.00	18,291,664.00	0.49
CENTERPOINT ENERGY	USD	10,257.00	61,651,931.00	1.66
CHENIERE ENERGY	USD	1,250.00	37,774,063.00	1.02
CMS ENERGY	USD	6,683.00	73,466,757.00	1.98
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	1,081.00	60,831,661.00	1.64
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	7,534.00	104,322,115.00	2.82
CUBESMART	USD	3,017.00	17,054,574.00	0.46
EQUINIX	USD	360.00	43,004,856.00	1.16
EXTRA SPACE STORAGE	USD	3,398.00	69,695,805.00	1.88
FREEPORT MCMORAN	USD	5,644.00	45,409,068.00	1.23
HCA HEALTHCARE	USD	1,833.00	135,506,152.00	3.66
IDACORP	USD	3,667.00	73,075,568.00	1.97
KINDER MORGAN 'P'	USD	19,799.00	85,123,778.00	2.30
MARTIN MARIETTA MATERIALS	USD	1,174.00	116,740,020.00	3.15
Mcdonalds	USD	1,708.00	82,085,067.00	2.22
NEWMONT CORP	USD	3,953.00	62,168,635.00	1.68
NISOURCE	USD	4,091.00	26,770,069.00	0.72
Prologis	USD	6,205.00	124,661,088.00	3.37
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,354.00	42,285,567.00	1.14
PUBLIC STORAGE	USD	1,908.00	77,494,035.00	2.09
SEMPRA ENERGY	USD	8,985.00	124,568,348.00	3.36
SOUTHERN COMPANY	USD	6,231.00	84,974,771.00	2.29
TARGA RESOURCES	USD	1,374.00	39,846,313.00	1.08
UNION PACIFIC	USD	2,349.00	85,948,555.00	2.32
VAIL RESORTS	USD	614.00	13,129,101.00	0.35
VALERO ENERGY	USD	1,173.00	30,165,668.00	0.81
Vulcan Materials	USD	2,369.00	108,231,952.00	2.92
WELLTOWER	USD	2,511.00	74,071,428.00	2.00
WILLIAMS COMPANIES	USD	16,902.00	158,650,144.00	4.29
XCEL ENERGY	USD	3,311.00	38,323,038.00	1.03
			2,284,181,934.00	61.65
投資有価証券合計			3,648,778,277.00	98.52
現金預金			56,931,671.00	1.54
その他の純負債			-1,981,604.00	-0.06
純資産合計			3,703,728,344.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	3, 552, 433, 729. 00
収益	
配当金、純額	114, 550, 197. 84
預金利息	1, 447, 283. 00
	115, 997, 480. 84
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	12, 328, 526. 00
保管報酬、銀行手数料および利息	5, 722, 413. 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	5, 543, 975. 00
年次税	357, 632. 00
取引費用	5, 619, 364. 00
	29, 571, 910. 00
投資純利益／(損失)	86, 425, 570. 84
実現純利益／(損失)	
－ 投資有価証券売却	1, 212, 259, 828. 02
－ 外国為替	－3, 681, 164. 77
	1, 295, 004, 234. 09
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－ 投資有価証券	－513, 784, 991. 09
運用による純資産の増加	781, 219, 243. 00
受益証券発行手取額	220, 473, 934. 00
受益証券買戻費用	－645, 345, 987. 00
支払分配金	－205, 052, 575. 00
期末現在純資産額	3, 703, 728, 344. 00

ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

○組入資産の明細

(2025年12月29日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 116,355	千米ドル 113,828	千円 17,810,685	% 50.1	% —	% 24.3	% 20.9	% 4.9
カナダ	千カナダドル 8,888	千カナダドル 8,442	966,400	2.7	—	1.5	0.5	0.7
イギリス	千英ポンド 11,915	千英ポンド 10,817	2,286,643	6.4	—	5.0	1.0	0.4
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	12,790	11,788	2,172,540	6.1	—	4.0	2.1	—
イタリア	14,310	14,399	2,653,703	7.5	—	4.6	2.8	—
フランス	16,960	15,282	2,816,430	7.9	—	4.7	2.7	0.5
オランダ	2,632	2,489	458,859	1.3	—	0.8	0.5	—
スペイン	10,825	10,764	1,983,801	5.6	—	3.0	2.6	—
ベルギー	3,805	3,646	671,974	1.9	—	1.0	0.8	0.1
オーストリア	2,490	2,127	392,014	1.1	—	0.7	0.4	—
フィンランド	1,452	1,337	246,442	0.7	—	0.3	0.4	0.0
アイルランド	1,630	1,509	278,157	0.8	—	0.5	0.2	—
ポルトガル	1,200	1,129	208,236	0.6	—	0.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローネ 12,825	千スウェーデンクローネ 12,278	209,711	0.6	—	0.4	—	0.2
ノルウェー	千ノルウェークローネ 15,000	千ノルウェークローネ 14,385	224,985	0.6	—	0.2	—	0.4
デンマーク	千デンマーククローネ 5,100	千デンマーククローネ 4,974	122,728	0.3	—	0.3	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 6,845	千オーストラリアドル 6,260	657,971	1.8	—	1.1	0.4	0.4
ニュージーランド	千ニュージーランドドル 4,070	千ニュージーランドドル 3,905	356,075	1.0	—	0.6	0.2	0.2
合 計	—	—	34,517,364	97.1	—	53.7	35.4	7.9

(注) 邦貨換算金額は、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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

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	1.25% US TREASURY N/B	1.25	5,300	5,042	789,057	2028/ 3 /31
		1.375% US TREASURY N/B	1.375	500	325	50,950	2040/11/15
		1.625% US TREASURY N/B	1.625	740	664	103,919	2031/ 5 /15
		1.875% US TREASURY N/B	1.875	5,500	4,915	769,080	2032/ 2 /15
		2% US TREASURY N/B	2.0	2,400	1,679	262,752	2041/11/15
		3.375% US TREASURY N/B	3.375	2,900	2,305	360,812	2048/11/15
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	3,000	2,997	468,969	2028/11/15
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	1,500	1,494	233,806	2029/ 9 /30
		3.5% US TREASURY N/B	3.5	1,000	993	155,528	2030/ 4 /30
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	3,100	3,100	485,132	2029/ 8 /31
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	1,500	1,495	234,044	2030/10/31
		3.625% US TREASURY N/B	3.625	4,000	3,257	509,701	2053/ 5 /15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	5,000	5,025	786,383	2028/ 4 /15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	2,500	2,513	393,314	2028/ 5 /15
		3.75% US TREASURY N/B	3.75	2,650	2,646	414,030	2031/ 8 /31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	3,000	3,019	472,453	2027/10/15
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	4,250	4,284	670,348	2028/ 3 /15
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	2,500	2,521	394,597	2029/12/31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	750	756	118,388	2030/ 6 /30
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	2,000	1,999	312,891	2032/ 8 /31
		3.875% US TREASURY N/B	3.875	1,050	948	148,403	2043/ 2 /15
		4% US TREASURY N/B	4.0	1,000	1,009	157,985	2027/12/15
		4% US TREASURY N/B	4.0	2,000	2,027	317,242	2030/ 3 /31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,500	1,526	238,904	2029/11/30
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	4,650	4,738	741,398	2030/ 8 /31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,500	1,527	239,069	2031/ 3 /31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,600	1,625	254,341	2032/ 3 /31
		4.125% US TREASURY N/B	4.125	1,900	1,751	274,066	2044/ 8 /15
		4.25% US TREASURY N/B	4.25	5,800	5,882	920,429	2034/11/15
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	2,300	2,351	368,006	2028/11/30
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	4,350	4,469	699,415	2029/12/31
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	3,300	3,384	529,501	2034/ 5 /15
		4.375% US TREASURY N/B	4.375	2,000	1,918	300,226	2043/ 8 /15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	4,150	4,201	657,365	2027/ 4 /15
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	3,400	3,525	551,615	2031/12/31
		4.5% US TREASURY N/B	4.5	1,550	1,558	243,854	2039/ 8 /15
4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,900	2,946	460,977	2027/ 6 /15		
4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,000	2,065	323,183	2029/ 4 /30		
4.625% US TREASURY N/B	4.625	4,750	4,948	774,239	2035/ 2 /15		
4.625% US TREASURY N/B	4.625	1,750	1,725	270,057	2044/ 5 /15		
4.625% US TREASURY N/B	4.625	2,820	2,733	427,732	2054/ 5 /15		
4.625% US TREASURY N/B	4.625	1,000	969	151,726	2055/ 2 /15		
4.75% US TREASURY N/B	4.75	1,350	1,348	211,036	2045/ 2 /15		
4.75% US TREASURY N/B	4.75	3,645	3,602	563,738	2053/11/15		
小	計					17,810,685	

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			
カナダ			%	千カナダドル	千カナダドル	千円			
	国債証券	0.25% CANADIAN GOVERNMEN	0.25	120	119	13,690	2026/3/1		
		1.25% CANADIAN GOVERNMEN	1.25	500	493	56,448	2027/3/1		
		1.5% CANADIAN GOVERNMENT	1.5	1,150	1,063	121,684	2031/6/1		
		1.75% CANADIAN GOVERNMEN	1.75	500	323	37,027	2053/12/1		
		2% CANADIAN GOVERNMENT	2.0	425	298	34,200	2051/12/1		
		2.5% CANADIAN GOVERNMENT	2.5	880	843	96,577	2032/12/1		
		2.75% CANADIAN GOVERNMEN	2.75	400	324	37,140	2055/12/1		
		3.25% CANADIAN GOVERNMEN	3.25	163	163	18,664	2033/12/1		
		3.25% CANADIAN GOVERNMEN	3.25	1,200	1,193	136,589	2034/12/1		
		3.25% CANADIAN GOVERNMEN	3.25	350	346	39,707	2035/6/1		
		4% CANADIAN GOVERNMENT	4.0	1,700	1,716	196,504	2026/8/1		
	4% CANADIAN GOVERNMENT	4.0	1,500	1,556	178,166	2029/3/1			
小 計						966,400			
イギリス				千英ポンド	千英ポンド				
	国債証券	0.875% UK GOVT	0.875	290	226	47,824	2033/7/31		
		0.875% UK GOVT	0.875	650	304	64,325	2046/1/31		
		1.125% UK GOVT	1.125	450	290	61,387	2039/1/31		
		3.75% UK GOVT	3.75	600	600	126,846	2027/3/7		
		3.75% UK GOVT	3.75	1,000	781	165,208	2053/10/22		
		4% UK GOVT	4.0	1,250	1,241	262,436	2031/10/22		
		4% UK GOVT	4.0	1,020	816	172,683	2063/10/22		
		4.25% UK GOVT	4.25	550	542	114,633	2034/7/31		
		4.375% UK GOVT	4.375	1,400	1,421	300,425	2030/3/7		
		4.375% UK GOVT	4.375	1,000	945	199,793	2040/1/31		
		4.375% UK GOVT	4.375	350	305	64,553	2054/7/31		
		4.5% UK GOVT	4.5	300	304	64,433	2028/6/7		
		4.5% UK GOVT	4.5	250	249	52,787	2035/3/7		
		4.625% UK GOVT	4.625	800	812	171,745	2034/1/31		
		4.75% UK GOVT	4.75	1,000	1,013	214,150	2035/10/22		
		4.75% UK GOVT	4.75	1,005	962	203,407	2043/10/22		
		小 計						2,286,643	
		ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	1% BUNDESREPUB. DEUTSCHL	1.0	900	707	130,381	2038/5/15		
		1.7% BUNDESREPUB. DEUTSC	1.7	1,300	1,229	226,513	2032/8/15		
		1.8% BUNDESREPUB. DEUTSC	1.8	1,800	1,270	234,212	2053/8/15		
		2.2% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.2	550	527	97,260	2034/2/15		
		2.4% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.4	4,100	4,086	753,145	2030/11/15		
		2.5% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.5	2,600	2,531	466,537	2035/2/15		
		2.6% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.6	340	334	61,722	2034/8/15		
		2.6% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.6	1,000	922	169,943	2041/5/15		
		2.9% BUNDESREPUB. DEUTSC	2.9	200	178	32,823	2056/8/15		
イタリア	国債証券	0.5% ITALY GOVT	0.5	740	706	130,109	2028/7/15		
		1.5% ITALY GOVT	1.5	460	302	55,712	2045/4/30		
		2.8% ITALY GOVT	2.8	1,000	1,010	186,245	2028/12/1		
		2.95% ITALY GOVT	2.95	1,250	1,260	232,243	2030/7/1		
		3.15% ITALY GOVT	3.15	2,200	2,220	409,202	2031/11/15		
		3.25% ITALY GOVT	3.25	500	503	92,762	2032/11/15		

銘			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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
イタリア	国債証券	3.35% ITALY GOVT	3.35	1,200	1,230	226,689	2029/7/1
		3.45% ITALY GOVT	3.45	700	718	132,430	2031/7/15
		3.65% ITALY GOVT	3.65	500	507	93,507	2035/8/1
		3.85% ITALY GOVT	3.85	500	522	96,236	2029/12/15
		3.85% ITALY GOVT	3.85	1,600	1,654	304,964	2035/2/1
		4.05% ITALY GOVT	4.05	1,060	1,098	202,501	2037/10/30
		4.15% ITALY GOVT	4.15	550	568	104,739	2039/10/1
		4.3% ITALY GOVT	4.3	1,000	991	182,640	2054/10/1
		4.45% ITALY GOVT	4.45	200	209	38,667	2043/9/1
		4.5% ITALY GOVT	4.5	150	153	28,347	2053/10/1
		4.75% ITALY GOVT	4.75	700	741	136,702	2028/9/1
フランス	国債証券	0.5% FRANCE GOVT	0.5	600	560	103,213	2029/5/25
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	800	428	78,976	2044/6/25
		0.5% FRANCE GOVT	0.5	225	55	10,239	2072/5/25
		1.25% FRANCE GOVT	1.25	1,600	1,196	220,590	2038/5/25
		1.5% FRANCE GOVT	1.5	2,300	2,141	394,671	2031/5/25
		2.4% FRANCE GOVT	2.4	2,000	1,997	368,119	2028/9/24
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	1,000	1,004	185,035	2027/9/24
		2.5% FRANCE GOVT	2.5	425	340	62,787	2043/5/25
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	200	201	37,109	2029/2/25
		2.75% FRANCE GOVT	2.75	2,360	2,364	435,776	2030/2/25
		3% FRANCE GOVT	3.0	2,100	2,030	374,243	2034/11/25
		3% FRANCE GOVT	3.0	1,350	1,038	191,400	2054/5/25
		3.25% FRANCE GOVT	3.25	200	160	29,637	2055/5/25
		3.5% FRANCE GOVT	3.5	900	912	168,134	2033/11/25
		3.5% FRANCE GOVT	3.5	500	497	91,659	2035/11/25
		3.75% FRANCE GOVT	3.75	400	351	64,836	2056/5/25
オランダ	国債証券	0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	200	173	32,012	2032/7/15
		0.5% NETHERLANDS GOVERN	0.5	52	35	6,587	2040/1/15
		2% NETHERLANDS GOVERN	2.0	250	179	33,156	2054/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	970	971	179,066	2030/1/15
		2.5% NETHERLANDS GOVERN	2.5	400	388	71,549	2034/7/15
		2.75% NETHERLANDS GOVERN	2.75	260	231	42,644	2047/1/15
		3.25% NETHERLANDS GOVERN	3.25	300	292	53,967	2044/1/15
		4% NETHERLANDS GOVERN	4.0	200	216	39,876	2037/1/15
スペイン	国債証券	0.8% SPANISH GOVT	0.8	800	754	138,998	2029/7/30
		1.9% SPANISH GOVT	1.9	100	65	12,023	2052/10/31
		2.4% SPANISH GOVT	2.4	2,300	2,305	424,952	2028/5/31
		2.7% SPANISH GOVT	2.7	1,900	1,910	352,110	2030/1/31
		3.1% SPANISH GOVT	3.1	1,300	1,321	243,611	2031/7/30
		3.2% SPANISH GOVT	3.2	715	709	130,758	2035/10/31
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	850	809	149,105	2043/7/30
		3.45% SPANISH GOVT	3.45	180	153	28,294	2066/7/30
		3.55% SPANISH GOVT	3.55	580	599	110,431	2033/10/31
		3.9% SPANISH GOVT	3.9	1,550	1,596	294,137	2039/7/30
		4% SPANISH GOVT	4.0	550	539	99,379	2054/10/31
ベルギー	国債証券	0.1% BELGIUM KINGDOM	0.1	180	160	29,650	2030/6/22

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	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
ベルギー	国債証券	0.8% BELGIUM KINGDOM	0.8	150	147	27,124	2027/6/22
		1.4% BELGIUM KINGDOM	1.4	75	40	7,446	2053/6/22
		2.7% BELGIUM KINGDOM	2.7	1,400	1,407	259,440	2029/10/22
		2.75% BELGIUM KINGDOM	2.75	300	270	49,822	2039/4/22
		3% BELGIUM KINGDOM	3.0	1,000	995	183,384	2033/6/22
		3.45% BELGIUM KINGDOM	3.45	280	261	48,256	2043/6/22
		3.5% BELGIUM KINGDOM	3.5	420	362	66,848	2055/6/22
オーストリア	国債証券	0% REPUBLIC OF AUSTRIA	—	200	119	21,997	2040/10/20
		0.25% REPUBLIC OF AUSTRI	0.25	380	276	51,005	2036/10/20
		0.7% REPUBLIC OF AUSTRIA	0.7	240	81	15,041	2071/4/20
		2.5% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.5	600	600	110,686	2029/10/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	300	300	55,310	2033/2/20
		2.9% REPUBLIC OF AUSTRIA	2.9	350	347	63,968	2034/2/20
		3.15% REPUBLIC OF AUSTRI	3.15	220	194	35,783	2053/10/20
3.45% REPUBLIC OF AUSTRI	3.45	200	207	38,222	2030/10/20		
フィンランド	国債証券	0.5% FINNISH GOVERNMENT	0.5	150	89	16,496	2043/4/15
		1.375% FINNISH GOVERNMEN	1.375	52	51	9,498	2027/4/15
		1.5% FINNISH GOVERNMENT	1.5	350	320	59,141	2032/9/15
		2.5% FINNISH GOVERNMENT	2.5	700	698	128,719	2030/4/15
		2.75% FINNISH GOVERNMENT	2.75	100	93	17,199	2038/4/15
		2.95% FINNISH GOVERNMENT	2.95	100	83	15,388	2055/4/15
アイルランド	国債証券	0.35% IRELAND GOVT	0.35	330	280	51,638	2032/10/18
		1.1% IRELAND GOVT	1.1	500	479	88,328	2029/5/15
		1.35% IRELAND GOVT	1.35	500	470	86,660	2031/3/18
		3% IRELAND GOVT	3.0	300	279	51,530	2043/10/18
ポルトガル	国債証券	0.3% OBRIGACOES DO TESOU	0.3	500	437	80,540	2031/10/17
		2.875% OBRIGACOES DO TES	2.875	150	147	27,231	2034/10/20
		3.5% OBRIGACOES DO TESOU	3.5	450	451	83,206	2038/6/18
		3.625% OBRIGACOES DO TES	3.625	100	93	17,258	2054/6/12
小 計						11,882,162	
スウェーデン				千スウェーデンクローネ	千スウェーデンクローネ		
	国債証券	1% SWEDISH GOVT	1.0	4,900	4,857	82,968	2026/11/12
		1.75% SWEDISH GOVT	1.75	7,925	7,420	126,742	2033/11/11
小 計						209,711	
ノルウェー				千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ		
	国債証券	1.5% NORWEGIAN GOVT	1.5	1,000	996	15,583	2026/2/19
		1.75% NORWEGIAN GOVT	1.75	8,000	7,804	122,066	2027/2/17
		2.125% NORWEGIAN GOVT	2.125	3,000	2,681	41,941	2032/5/18
		3.75% NORWEGIAN GOVT	3.75	3,000	2,902	45,394	2035/6/12
小 計						224,985	
デンマーク				千デンマーククローネ	千デンマーククローネ		
	国債証券	2.25% DENMARK GOVT	2.25	5,100	4,974	122,728	2033/11/15
小 計						122,728	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	国債証券	0.5% AUSTRALIAN GOVT	0.5	700	683	71,790	2026/9/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	1,450	1,215	127,726	2032/11/21
		1.75% AUSTRALIAN GOVT	1.75	115	58	6,152	2051/6/21

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	
オーストラリア			%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
	国債証券	2.5% AUSTRALIAN GOVT	2.5	1,300	1,210	127,248	2030/ 5 /21
		2.75% AUSTRALIAN GOVT	2.75	300	227	23,943	2041/ 5 /21
		3.75% AUSTRALIAN GOVT	3.75	550	498	52,414	2037/ 4 /21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	200	200	21,048	2026/ 4 /21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	1,050	1,021	107,357	2034/ 6 /21
		4.25% AUSTRALIAN GOVT	4.25	450	432	45,438	2035/12/21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	430	434	45,636	2027/ 4 /21
		4.75% AUSTRALIAN GOVT	4.75	300	277	29,213	2054/ 6 /21
小 計						657,971	
ニュージーランド				千ニュージーランドドル	千ニュージーランドドル		
	国債証券	0.25% NEW ZEALAND GOVT	0.25	550	512	46,774	2028/ 5 /15
		0.5% NEW ZEALAND GOVT	0.5	900	893	81,471	2026/ 5 /15
		2% NEW ZEALAND GOVT	2.0	600	528	48,226	2032/ 5 /15
		2.75% NEW ZEALAND GOVT	2.75	140	92	8,396	2051/ 5 /15
		4.25% NEW ZEALAND GOVT	4.25	400	397	36,200	2034/ 5 /15
		4.25% NEW ZEALAND GOVT	4.25	300	292	26,663	2036/ 5 /15
		4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	180	185	16,913	2030/ 5 /15
		4.5% NEW ZEALAND GOVT	4.5	1,000	1,002	91,428	2035/ 5 /15
小 計						356,075	
合 計						34,517,364	

(注) 邦貨換算金額は、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月28日～2025年12月29日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(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
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.033 (0.033) (0.000)	(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 ・ その他は、信託事務に要する諸費用
合 計	5	0.033	
期中の平均基準価額は、14,437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。