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	2018年４月27日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式、債券および金やREIT等のオルタナティブ資産等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより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－ダイナミック・アロケーション・ファンド受益証券 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	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、債券および金やREIT等のオルタナティブ資産等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。
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・ダイナミック・アロケーション・ファンド
愛称：アルテ

運用報告書(全体版)

第17期

決算日：2026年８月17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・ダイナミック・アロケーション・ファンド」は、2026年８月17日に第17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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
	円	円	%	%	百万円
13期(2024年８月15日)	11,957	0	3.3	99.6	2,618
14期(2025年２月17日)	12,497	0	4.5	99.0	2,628
15期(2025年８月15日)	12,855	0	2.9	99.6	2,403
16期(2026年２月16日)	14,187	0	10.4	99.6	2,546
17期(2026年８月17日)	14,266	0	0.6	99.6	2,368

(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		投資信託証券組入比率
		騰落率	
(期　首)	円	%	%
2026年２月16日	14,187	－	99.6
２月末	14,507	2.3	99.6
３月末	13,751	△3.1	99.7
４月末	14,115	△0.5	99.6
５月末	14,427	1.7	99.7
６月末	14,220	0.2	99.6
７月末	13,862	△2.3	99.6
(期　末) 2026年８月17日	14,266	0.6	99.6

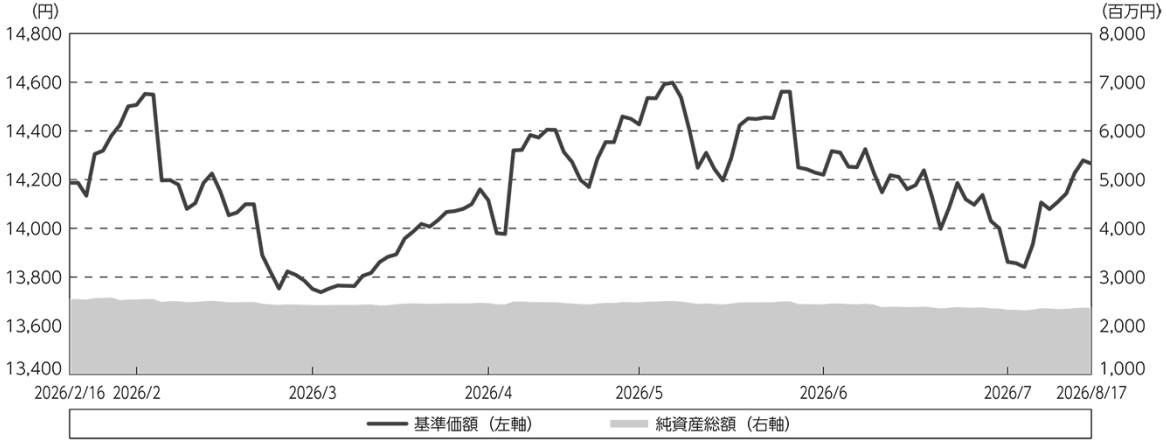
(注) 騰落率は期首比です。
(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当期中の運用状況と今後の運用方針

（2026年２月17日～2026年８月17日）

基準価額等の推移

当期の基準価額は、0.6%の上昇となりました。



期　首：14,187円
期　末：14,266円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：　0.6%

（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↑・実質的に組入れているオルタナティブ資産の価格が上昇したこと
上昇↑・実質的に組入れている米ドルなどが円に対して上昇したこと
下落↓・実質的に組入れている金の価格が下落したこと
下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

投資環境

・世界の株式市場は、期初は米国労働市場の減速から米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が強まったことや、米国および欧州景気の底堅さなどを背景に上昇しました。2026年２月下旬以降は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し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こと、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たことから、３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の動きを受けて上昇に転じました。ホルムズ海峡封鎖の継続や米国とイランの停戦協議が進展しないこと、欧州中央銀行（ECB）の年内利上げの可能性などが上値を抑える局面もありましたが、米国とイランの停戦協議への期待、原油価格の下落、長期金利の低下傾向、AI関連をはじめとするハイテク企業を中心とした良好な企業決算などを背景に、５月下旬にかけて上昇しました。６月初旬は、米国とイランによる攻撃の応酬を受けて原油価格が高止まりしインフレ再燃への懸念が高まったことや、労働市場統計の堅調さからFRBの年内利上げの可能性が意識され長期金利が上昇したことなどが重しとなり、株式市場は下落しました。その後は、米国とイランの停戦合意を受けて原油などの資源価格が下落したこと、景気や企業業績への期待感などから底堅く推移しました。一方で、米国や主要国の利上げ観測に伴う世界的な金利上昇、米国とイランが再び攻撃の応酬を開始して中東情勢が緊迫化したこと、AI関連企業の株価の過熱感などを受けて上値は重く、７月下旬ごろまでもみ合いで推移しました。期末にかけては、米国がイランへの攻撃停止を表明し中東情勢の緊迫化が和らいだこと、原油などの資源価格が下落したこと、世界的な景気や企業業績の底堅い推移が好感されて上昇しました。

・世界の国債市場は、期初の2026年２月後半は、米国の雇用統計や経済指標の鈍化からFRBの利下げ観測が強まったことや、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。その後は、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し原油などの資源価格が上昇したことで、景気後退やインフレ再燃への警戒感が高まり下落（利回りは上昇）しました。３月末以降は、米国とイランの停戦合意や原油など資源価格の下落、FRBやECBの利上げ観測の後退を背景に上昇（利回りは低下）しました。４月後半以降は、米国とイランの和平協議の進展が芳しくないこと、インフレ再燃や景気減速などへの懸念、FRBやECBなど主要中央銀行の利上げ観測などから、５月中旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。その後は、FRBが利上げに前向きであることを示唆したことや、英国首相の辞任による政治的混乱への懸念などから下落（利回りは上昇）する場面がありましたが、米国とイランの和平を視野に入れた暫定的な合意や原油などの資源価格の下落によりインフレ再燃への懸念が緩和したことなどから、６月下旬まで上昇（利回りは低下）しました。７月以降は、米国とイランが再び攻撃の応酬を開始し中東情勢が緊迫化したことで原油などの資源価格が上昇し、それに伴いインフレや景気後退への警戒感が高まったことから下落（利回りは上昇）しました。期末にかけては、主要国中央銀行が利上げを行うとの見方が強まったこと、FRBの新体制発足に伴い金融政策決定のタイミングが遅れる可能性への懸念などから、下落（利回りは上昇）が続きました。

・為替市場では、期初の2026年２月後半は、日本の財政拡大政策への警戒感が強まったことや、高市首相が追加利上げに難色を示したとの報道などから、円安・米ドル高となりました。３月には、米国・イスラエルとイランの軍事衝突によりイランがホルムズ海峡を封鎖し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こと、米国の利下げ姿勢の後退や利上げに転じる可能性などを背景に、円安・米ドル高が続きました。３月後半からは、米国とイランの期限付き停戦の合意やホルムズ海峡封鎖の一時解除がある一方で、和平に向けた協議が進展しないことなど、相反する要因からもみ合う動きとなりました。４月末には、日本の通貨当局が円買いの為替介入を実施し、その後も複数回為替介入が行われたことから５月初旬にかけて円高・米ドル安で推移しました。その後も為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えましたが、米国とイランの和平協議の不透明感から、米ドルは堅調に推移しました。６月以降は、FRBの年内利上げ観測や原油などの資源価格の上昇によるインフレ再燃懸念、日本財政の悪化なども背景に、円

安・米ドル高で推移しました。７月前半は、日本の通貨当局による為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えましたが、その後は、日本銀行の利上げペースが鈍いとの見方や、イラン情勢の緊迫化とそれに伴う原油などの資源価格の上昇、米国長期金利の先高観などを背景に米ドル高が進み、約40年ぶりの水準となる１米ドル＝163円台まで円安・米ドル高が進行しました。７月末には、日本の通貨当局による為替介入や日米通貨当局による協調為替介入が実施されたとみられ、一時１米ドル＝155円台まで円高・米ドル安が進みましたが、その後は徐々に円安・米ドル高傾向に回帰しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式、債券および金やREIT等のオルタナティブ資産等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF－ダイナミック・アロケーション・ファンド	99.5%	99.5%	＋1.2%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.1%	＋0.4%

（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。

投資先ファンドの組入状況

＜ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーダイナミック・アロケーション・ファンド＞

債券（短期金融商品を含む）、株式、商品、貴金属、不動産、通貨等の資産に直接投資または当該資産に投資する投資信託や当該資産を原資産とするデリバティブ取引等を通じて投資してまいりました。

・2026年２月は、株式部分では米国ヘルスケア株式（先物）、英国株式（先物）、欧州銀行業株式（先物）、日本銀行業株式（先物）、新興国株式（先物）などの組入比率を引き上げ、米国資本財・サービス株式（先物）、米国エネルギー株式（先物）、米国生活必需品株式（先物）、欧州株式（先物）、新興国株式（個別銘柄）、日本株式（個別銘柄）などを新規に組入れました。一方、世界金鉱株式（ETF）、米国株式（先物）、米国株式（個別銘柄）などの組入比率を引き下げ、香港テクノロジー株式（先物）、香港株式（先物）は全売却しました。また、米国テクノロジー株式（先物）のショートポジションも新たに構築しました。債券部分では、米国長期国債（先物）、ブラジル国債、メキシコ国債、世界債券（絶対収益型）の組入比率を引き上げました。オルタナティブ部分では、金の組入比率を引き下げる一方、コモディティ（ETF）の組入れを開始しました。
・３月は、株式部分では米国エネルギー株式（先物）、米国株式（先物）などの組入比率を引き上げました。一方、米国株式（個別銘柄）などの組入比率を引き下げるとともに、世界株式、世界金鉱株式（ETF）、世界鉱業株式（ETF）、米国ヘルスケア株式（先物）、米国生活必需品株式（先物）、米国資本財・サービス株式（先物）、米国小型株式（先物）、英国株式（先物）、欧州工業製品・サービス株式（先物）、欧州防衛関連株式、日本銀行業株式（先物）、日本株式（先物）、新興国株式（先物）は全売却しました。また、米国テクノロジー株式（先物）のショートポジションを解消しました。債券部分では、米国中期国債（先物）、米国中期国債、オーストラリア中期国債などを新規に組入れたほか、世界債券（絶対収益型）の組入比率を引き上げました。一方、米国長期国債（先物）、ブラジル国債、メキシコ国債、南アフリカ国債は全売却しました。オルタナティブ部分では、金および金（ETF）を全売却し、コモディティ（ETF）、マルチストラテジー（市場中立型・為替ヘッジ）の組入比率を引き上げました。
・４月は、株式部分では米国エネルギー株式（先物）、米国株式（個別銘柄）、中南米株式（ETF）、日本株式（個別銘柄）などの組入比率を引き上げました。また、世界株式（先物）、世界AIインフラ株式、米国テクノロ

ジー株式（先物）、米国小型株式（先物）、米国インフラ株式、日本株式（先物）、新興国株式（先物）を新規に組入れました。このほか、米国株式（先物）の組入比率を引き下げる一方、欧州株式（先物）の売り建てポジションを新たに構築しました。債券部分では、オーストラリア中期国債の組入比率を引き上げた一方で、米国中期国債（先物）、米国中期国債などの組入比率を引き下げました。オルタナティブ部分では、金（ETF）を改めて組入れました。

・５月は、株式部分では世界AIインフラ株式、米国テクノロジー株式（先物）、米国株式（個別銘柄）、欧州株式（先物）、新興国株式（個別銘柄）などの組入比率を引き上げました。また、世界鉱業株式（ETF）を新規に組入れました。このほか、世界株式（先物）、米国エネルギー株式（先物）、日本株式（先物）、新興国株式（先物）の組入比率を引き下げるとともに、中南米株式（ETF）は全売却しました。債券部分では、米国中期国債（先物）およびオーストラリア中期国債の組入比率を引き下げる一方、米国長期国債（先物）を新規に売り建てました。

・６月は、株式部分では世界株式（先物）、米国小型株式（先物）、米国インフラ株式、日本株式（個別銘柄）、欧州株式（先物）、新興国株式（先物）などの組入比率を引き上げるとともに、世界AIインフラ株式（ETF）、世界金鉱株式（ETF）、日本銀行業株式（先物）を新規に組入れました。このほか、米国株式（個別銘柄）、日本株式（先物）、新興国株式（個別銘柄）、オセアニア株式（個別銘柄）などの組入比率を引き下げ、世界AIインフラ株式、世界鉱業株式（ETF）、米国テクノロジー株式（先物）、米国株式（先物）、米国エネルギー株式（先物）は全売却しました。債券部分では、米国長期国債（先物）および世界債券（絶対収益型）の組入比率を引き上げ、ドイツ長期国債（先物）、オーストラリア長期国債、ブラジル国債、メキシコ国債、南アフリカ国債を新規に組入れました。一方、オーストラリア中期国債を一部売却したほか、米国長期物価連動国債および米国中期国債（先物）を全売却しました。

・７月は、株式部分では世界株式（先物）、米国株式（個別銘柄）、日本銀行業株式（先物）などの組入比率を引き上げたほか、米国ヘルスケア株式（先物）、米国エネルギー株式（先物）、米国株式（先物）を新規に組入れました。一方で、新興国株式（先物）の組入比率を引き下げるとともに、欧州株式（先物）、日本株式（先物）、世界AIインフラ株式（ETF）を全売却しました。債券部分では、米国長期物価連動国債を新規に組入れた一方で、世界債券（絶対収益型）やドイツ長期国債（先物）の組入比率を引き下げ、米国長期国債（先物）は全売却しました。オルタナティブ部分では、金（ETF）、コモディティ（ETF）の組入比率を引き上げました。

＜ピクテーショートターム・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、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきました。

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17期 2026年２月17日～ 2026年８月17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	4,463

（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

AI関連の旺盛な設備投資が米国経済をけん引する反面、旺盛な企業の資金調達ニーズを抑制するためにFRBが小幅な利上げに迫られる可能性があります。イラン戦争の停戦先送りによって原油価格が反発、インフレ懸念が再燃していることも、各国中央銀行の利上げ圧力となっています。その一方、IT（情報技術）・半導体を中心に企業業績は極めて好調であり、株式市場は大幅な下落局面を迎えるのではなく、強弱両材料が交錯する中で当面もみ合う展開を予想します。

（２）投資方針

投資信託証券への投資を通じて、実質的に日本を含む世界の株式、債券および金やREIT等のオルタナティブ資産等への投資ならびにデリバティブ取引を行うことにより信託財産の成長を図ることを目的に運用を行う方針です。

＜ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーダイナミック・アロケーション・ファンド＞

上記の環境下、株式部分では米国やITなどに資金を戻しつつ、これらとの相関が相対的に低いとみるヘルスケアやエネルギーセクターなどにも資金を配分しポートフォリオの分散を図ります。債券部分では、バリュエーション（投資価値評価）の観点から米国の物価連動国債を選好します。オルタナティブでは、イラン情勢を巡り金価格に影響を与える米ドルや米実質金利の動向に対する不透明感は根強くありますが、金価格の調整が一巡した可能性などを考慮し、金に対する選好姿勢を強めていく方針です。また、その他のコモディティも分散の視点から引き続き注目していきます。

○１万口当たりの費用明細

（2026年２月17日～2026年８月17日）

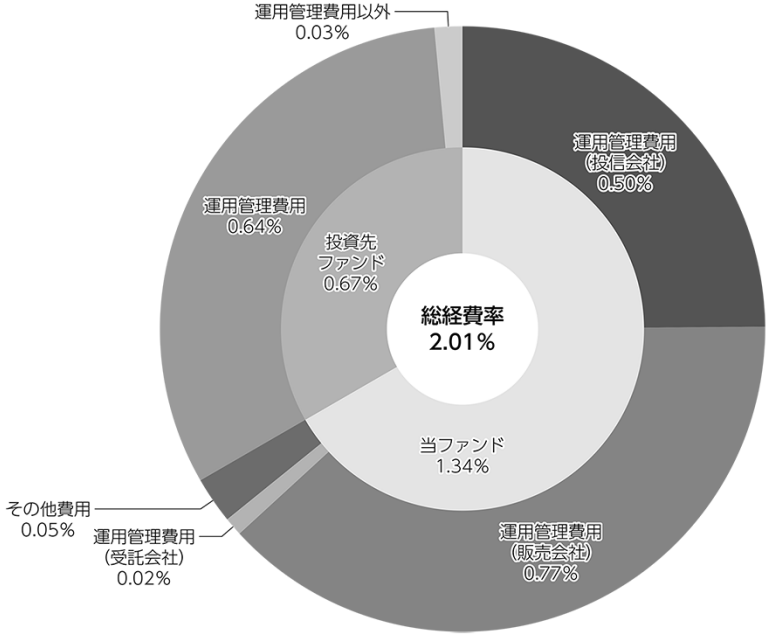
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	91	0.641	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(35)	(0.247)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	(54)	(0.384)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
（受託会社）	(1)	(0.010)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	4	0.027	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（監査費用）	(2)	(0.011)	・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）	(2)	(0.016)	・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	95	0.668	
期中の平均基準価額は、14,147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2.01％です。



（単位：％）

総経費率（①＋②＋③）	**2.01**
①当ファンドの費用の比率	1.34
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

（注）①の費用は、「１万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。
（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
（注）各比率は、年率換算した値です。
（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。
（注）①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。また、②の費用は投資先ファンドが組入れている投資信託証券の費用を含む場合があります。
（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。

○売買及び取引の状況

（2026年２月17日～2026年８月17日）

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		口	千円	口	千円
外国	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	－	－	3	310
外国	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー ダイナミック・アロケーション・ファンド	2,423	37,940	15,435	244,440
合計		2,423	37,940	15,438	244,750

（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

（2026年２月17日～2026年８月17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

（2026年２月17日～2026年８月17日）

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

（2026年２月17日～2026年８月17日）

該当事項はございません。

○組入資産の明細

（2026年８月17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	15	12	1,256	0.1
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー ダイナミック・アロケーション・ファンド	160,669	147,657	2,357,054	99.5
合計	160,685	147,669	2,358,311	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８月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	2,357,054	98.8
投資証券	1,256	0.1
コール・ローン等、その他	26,283	1.1
投資信託財産総額	2,384,593	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８月17日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	**2,384,593,643**
コール・ローン等	26,281,663
投資信託受益証券(評価額)	2,357,054,964
投資証券(評価額)	1,256,404
未収利息	612
(B) 負債	**16,381,053**
未払解約金	17,781
未払信託報酬	15,691,600
その他未払費用	671,672
(C) 純資産総額(A－B)	**2,368,212,590**
元本	1,660,021,026
次期繰越損益金	708,191,564
(D) 受益権総口数	**1,660,021,026口**
１万口当たり基準価額(C／D)	**14,266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 1,794,872,287円
期中追加設定元本額 31,370,284円
期中一部解約元本額 166,221,545円

(注) １口当たり純資産額 1.4266円

○損益の状況 (2026年２月17日～2026年８月17日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	**64,471**
受取利息	64,471
(B) 有価証券売買損益	**29,777,547**
売買益	32,053,640
売買損	△ 2,276,093
(C) 信託報酬等	**△ 16,363,272**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**13,478,746**
(E) 前期繰越損益金	**645,739,608**
(F) 追加信託差損益金	**48,973,210**
(配当等相当額)	(81,717,484)
(売買損益相当額)	(△ 32,744,274)
(G) 計(D＋E＋F)	**708,191,564**
(H) 収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G＋H)	**708,191,564**
追加信託差損益金	48,973,210
(配当等相当額)	(81,717,484)
(売買損益相当額)	(△ 32,744,274)
分配準備積立金	659,218,354

(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(28,472円)、費用控除後の有価証券等損益額(13,450,274円)、信託約款に規定する収益調整金（81,717,484円）および分配準備積立金(645,739,608円)より分配対象収益は740,935,838円(10,000口当たり4,463円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○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・ダイナミック・アロケーション・ファンド」は当期末現在において「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーダイナミック・アロケーション・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）受益証券および「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・グローバル・セレクション・ファンドーダイナミック・アロケーション・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	・債券（短期金融商品を含む）、株式、商品、貴金属、不動産、通貨等に投資します。 ・上記の資産に直接投資または当該資産に投資する投資信託や当該資産を原資産とするデリバティブ取引等を通じて投資します。 ・各資産の配分比率を変更しますが、特定の資産への配分比率が高くなる場合があります。 ・投資対象とする国や地域、経済活動分野、通貨は限定されませんが、市場環境によっては特定の国や経済活動分野、通貨に集中することがあります。
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・リミテッド 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	管理報酬等合計：純資産総額の年率0.47％ ※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	・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
主な費用	管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年９月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーダイナミック・アロケーション・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）

銘柄名	取引通貨	株数／額面	評価額（円）	純資産比率（%）
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				
株式				
オーストラリア				
IRIS ENERGY	USD	513.00	3,137,215.00	0.12
			3,137,215.00	0.12
米国				
ALPHABET 'A'	USD	626.00	30,811,951.00	1.22
AMAZON.COM	USD	587.00	21,296,348.00	0.84
APPLE	USD	819.00	35,014,953.00	1.39
APPLIED DIGITAL	USD	337.00	1,320,914.00	0.05
CIPHER MINING	USD	926.00	2,169,350.00	0.09
CIRC INTERNET GROUP 'A'	USD	116.00	1,501,810.00	0.06
CLEANSPARK	USD	686.00	1,164,316.00	0.05
COINBASE GLOBAL 'A'	USD	244.00	8,937,353.00	0.35
DR HORTON	USD	369.00	8,392,012.00	0.33
ELI LILLY & CO	USD	78.00	13,134,599.00	0.52
GALAXY 'A'	USD	318.00	1,160,214.00	0.05
HOME DEPOT	USD	42.00	2,269,688.00	0.09
HUT 8 CORP	USD	201.00	1,531,397.00	0.06
LENNAR CORP 'A'	USD	315.00	5,129,740.00	0.20
LOWE'S COMPANIES	USD	66.00	2,501,856.00	0.10
MARA HOLDINGS	USD	726.00	1,092,080.00	0.04
META PLATFORMS 'A'	USD	156.00	16,371,469.00	0.65
MICROSOFT	USD	305.00	23,274,316.00	0.92
NVIDIA	USD	1,268.00	37,165,655.00	1.47
NVR	USD	4.00	4,591,707.00	0.18
PULTEGROUP	USD	286.00	5,282,349.00	0.21
RIOT PLATFORMS	USD	564.00	1,181,139.00	0.05
ROBINHOOD MARKETS 'A'	USD	211.00	3,865,131.00	0.15
STRATEGY 'A'	USD	47.00	1,163,069.00	0.05
TERAWULF	USD	588.00	1,046,690.00	0.04
TESLA	USD	182.00	13,051,747.00	0.52
TOLL BROTHERS	USD	129.00	2,761,418.00	0.11
TOPBUILD	USD	40.00	2,664,908.00	0.11
			249,848,179.00	**9.90**
株式合計			**252,985,394.00**	**10.02**
債券				
ブラジル				
10.00% BRAZIL 18/29 'F' BRL 1000	BRL	3,385.00	93,794,263.00	3.72
			93,794,263.00	**3.72**
メキシコ				
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	111,900.00	93,748,261.00	3.72
			93,748,261.00	**3.72**

銘柄名	取引通貨	株数／額面	評価額（円）	純資産比率（%）
南アフリカ				
8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR-	ZAR	10,912,872.00	106,904,938.00	4.24
			106,904,938.00	**4.24**
米国				
1.125% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	419,000.00	68,830,542.00	2.73
			68,830,542.00	**2.73**
債券合計			**363,278,004.00**	**14.41**
仕組み商品				
アイルランド				
PHYSICAL GOLD (INVESCO) -ETC- 31/12/2100	USD	1,934.00	127,116,369.00	5.04
			127,116,369.00	**5.04**
仕組み商品合計			**127,116,369.00**	**5.04**
Ⅰ．合計			**743,379,767.00**	**29.47**
Ⅱ．短期金融商品				
短期金融商品				
米国				
TBI UNITED STATES 02/04/26 -SR-	USD	1,167,000.00	180,749,577.00	7.16
TBI UNITED STATES 07/05/26 -SR-	USD	1,020,000.00	157,442,794.00	6.24
TBI UNITED STATES 09/04/26 -SR-	USD	1,168,000.00	180,778,562.00	7.16
TBI UNITED STATES 15/01/26 -SR-	USD	830,000.00	129,527,167.00	5.13
			648,498,100.00	**25.69**
Ⅱ．合計			**648,498,100.00**	**25.69**
Ⅲ．投資信託受益証券				
投資信託受益証券				
アイルランド				
ISHARES V - GOLD PRODUCERS ETF USD	USD	4,538.00	28,085,148.00	1.11
WISDOMTREE - EUROPE DEFENCE UCITS ETF	EUR	8,304.00	45,324,448.00	1.80
			73,409,596.00	**2.91**
ルクセンブルク				
PICTET - ABSOLUTE RETURN FIXED INCOME ZX USD	USD	10,038.36	218,963,572.00	8.67
PICTET - EMERGING MARKETS MULTI-ASSET Z USD	USD	3,365.29	63,260,560.00	2.51
PICTET - QUEST AI-DRIVEN GLOBAL EQUITY - Z EUR	EUR	2,369.45	55,233,322.00	2.19
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES Z USD	USD	2,416.88	160,505,535.00	6.36
PICTET TR - DIVERSIFIED ALPHA-HI JPY	JPY	12,114.12	209,671,104.00	8.31
			707,634,093.00	**28.04**
スイス				
PPMF CH - PHYSICAL GOLD Z DY USD	USD	1,001.38	67,633,556.00	2.68
			67,633,556.00	**2.68**
Ⅲ．合計			**848,677,245.00**	**33.63**
投資合計			**2,240,555,112.00**	**88.79**
銀行預金			**290,672,081.00**	**11.52**
その他純負債			**(7,861,862.00)**	**-0.31**
純資産合計			**2,523,365,331.00**	**100.00**

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首純資産額	**2,636,697,076.00**
収益	
受取配当金（純額）	8,160,968.00
受取債券利息（純額）	22,837,169.00
銀行預金利息	11,446,434.00
（収益合計）	**42,444,571.00**
費用	
投資運用報酬	8,680,694.00
保管費用・銀行手数料及び利息	709,837.00
管理事務・サービス・監査及びその他費用	3,220,827.00
年次税	170,860.00
取引費用	2,859,401.00
（費用合計）	**15,641,619.00**
投資収益等（純額）	**26,802,952.00**
実現損益（純額）：	
－ 投資有価証券の売却	253,545,762.00
－ 外国為替	36,613,952.00
－ オプション契約	10,380,409.00
－ 先物外国為替契約	(94,358,885.00)
－ 先物契約	71,857,006.00
（実現損益 小計）	**304,841,196.00**
未実現評価損益の変動（純額）：	
－ 投資有価証券	19,240,625.00
－ オプション契約	(2,383,974.00)
－ 先物外国為替契約	8,500,412.00
（未実現評価損益変動 小計）	**25,357,063.00**
運用による純資産増加額	**330,198,259.00**
受益証券の申込による収入	38,100,000.00
受益証券の解約による支出	(481,630,004.00)
期末純資産額	**2,523,365,331.00**

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（%）
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				
ケイマン諸島				
1.375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
			441,532,821.00	**0.77**
フランス				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
			521,019,783.00	**0.91**
日本				
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
			2,148,705,500.00	**3.75**
オランダ				
5.25% ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
			501,744,653.00	**0.88**
シンガポール				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
			924,303,786.00	**1.61**
韓国				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
			679,332,172.00	**1.19**
合計Ⅰ.			**5,216,638,715.00**	**9.11**
Ⅱ．その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.783% 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
			1,269,388,202.00	**2.21**
合計Ⅱ.			**1,269,388,202.00**	**2.21**
Ⅲ．短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
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
			3,463,222,803.00	**6.03**
ベルギー				
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
			1,652,757,518.00	**2.89**
カナダ				
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
			6,336,963,721.00	**11.06**
ドイツ				
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
			1,731,041,364.00	**3.02**
香港				
C.PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			584,309,545.00	**1.02**
日本				
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
			14,996,021,000.00	**26.15**
クウェート				
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
			1,338,089,489.00	**2.34**
オランダ				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			696,922,009.00	**1.22**
ノルウェー				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			515,069,687.00	**0.90**
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			51,725,737.00	**0.09**
韓国				
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
			870,363,210.00	**1.52**
スペイン				
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
			1,649,531,655.00	**2.87**
スウェーデン				
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
			3,281,119,005.00	**5.73**
スイス				
C.PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			514,509,635.00	**0.90**
アラブ首長国連邦				
C.PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			736,778,343.00	**1.29**
イギリス				
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
			8,038,461,769.00	**14.03**
合計Ⅲ.			**46,456,886,490.00**	**81.06**
投資有価証券合計			**52,942,913,407.00**	**92.38**
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
純資産合計			**57,308,332,882.00**	**100.00**

■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）

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