

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

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13期

決算日：2024年8月15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、2024年8月15日に第13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 (分配)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円		%	百万円
9期(2022年8月15日)	10,756		0	△0.9	99.5	3,414
10期(2023年2月15日)	10,499		0	△2.4	99.6	3,112
11期(2023年8月15日)	10,624		0	1.2	99.5	2,917
12期(2024年2月15日)	11,572		0	8.9	99.5	2,679
13期(2024年8月15日)	11,957		0	3.3	99.6	2,618

(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	準 価 額		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		騰 落 率	率		
(期 首) 2024年2月15日	円		%		%
	11,572		—		99.5
2月末	11,720		1.3		99.6
3月末	11,972		3.5		99.6
4月末	11,871		2.6		99.6
5月末	12,059		4.2		99.6
6月末	12,437		7.5		99.6
7月末	12,108		4.6		99.6
(期 末) 2024年8月15日	11,957		3.3		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、3.3%の上昇となりました。



期首：11,572円

期末：11,957円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 3.3%

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

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

◇主な変動要因

上昇↑・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債券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

下落↓・実質的に組入れている米ドルなどが円に対して下落したこと

投資環境

- ・世界の株式市場は、2024年2月半ばから3月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の早期利下げへの期待感、堅調な米国経済指標や欧州の景況感の改善、半導体関連企業など主要企業の良好な決算などを背景に上昇しました。4月には、同月に発表された米消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回るなど物価の高止まり懸念が高まったことや中東情勢への悪化懸念などから下落しました。その後は、物価の高止まり懸念が和らいだことなどを背景に7月中旬にかけて世界の株式市場は上昇したものの、期末にかけては米国の景気減速への懸念などを受けて、世界の株式市場は軟調に推移しました。
- ・世界の国債市場は、期首から2024年4月上旬にかけては、FRBおよびECBなどの早期利下げに対する慎重な姿勢や、米国国債の需給悪化懸念などが意識された一方、FRBやECBの早期利下げ観測も根強くあり、もみ合う動きとなりました。4月半ば以降は、同月の米CPIが市場予想を上回るなど物価の高止まり懸念が再熱したほか、ユーロ圏の経済指標の改善なども意識され、5月にかけて下落（利回りは上昇）しました。6月から期末にかけては、ECBが利下げを実施したほか、米国での軟調な経済指標を受けてFRBの利下げ観測が強まったことなどを背景に世界の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、期首から2024年7月上旬ごろまでは、日本銀行がマイナス金利を解除したことや日本政府・日本銀行の為替介入への警戒感などから一時的に円高・米ドル安の動きとなる局面もありましたが、総じてみれば日米の金利差が意識されたことなどを背景に円安・米ドル高傾向で推移しました。その後期末にかけては、日本銀行が追加利上げに踏み切ったことや、7月の米雇用統計が市場予想を下回りFRBの早期利下げ観測が強まったことなどから円高・米ドル安が進行しました。

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	99.4%	99.5%	+4.0%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.1%	-0.0%

(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。

- ・2024年3月は、株式部分では、日本株式、米国株式の組入れを引き上げ、世界株式を新たに組入れました。また、米国株式（先物）を売却し、日本株式（先物）、米国株式（プットオプション）のポジションを一部解消しました。オルタナティブ部分では、金の組入れを引き上げ、コモディティ（ETF）を新たに組入れました。
- ・4月は、株式部分では、米国株式や欧州株式（先物）の組入れを引き上げ、英国株式（先物）を新たに組入れました。一方で、米国株式（プットオプション）のポジションを増やし日本株式（先物）の組入れを削減しました。債券部分では、ユーロ建て短期ハイ・イールド債券への組入れを引き下げ、米ドル建て短期ハイ・イールド債券（ETF）を売却しました。その一方で、米国長期国債などの組入れを引き上げました。オルタナティブ部分では、コモディティ（ETF）の組入れを引き上げました。
- ・5月は、株式部分では、香港株式（先物）を新たに組入れ、欧州株式（先物）や英国株式（先物）、米国クオリティ株式などの組入れを引き上げました。一方で、日本株式や米国株式、世界ESG関連株式などの組入れを引き下げました。債券部分では、ユーロ建て短期ハイ・イールド債券などの組入れを引き下げました。
- ・6月は、株式部分では、インド株式（先物）、米国公益株式（ETF）などを新たに組入れ、米国株式（個別銘柄）の組入れなどを引き上げました。一方で、日本株式（先物）や欧州株式（先物）、ロボティクス関連株式などの組入れを引き下げました。債券部分では、米国超長期国債を新たに組入れた一方で、ユーロ建て短期ハイ・イールド債券や米国長期国債などの組入れを引き下げました。オルタナティブ部分では経済インフラ（ETF）を売却しました。
- ・7月は、株式部分では、米国小型株式（先物）を新たに組入れ、インド株式（先物）や日本株式などの組入れを引き上げました。一方で、米国テクノロジー株式（プットオプション）を買い増しし、欧州株式（先物）や米国株式、新興国株式（先物）、アジア（除く日本）株式などの組入れを引き下げました。債券部分では、米国超長期物価連動国債を新たに組入れた一方で、米国長期物価連動国債の組入れを引き下げました。オルタナティブ部分では海上輸送アセットリース（ETF）を売却しました。

<ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目指し運用を行ってまいりました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、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13期
	2024年2月16日～ 2024年8月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,177

(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

米国の雇用や景況感の鈍化を背景に米国の景気悪化懸念がにわかに台頭しています。しかし米国の家計や企業は健全であり、足下で調整色が強まっている株価も割高感が解消されれば落ち着きを取り戻すと見ています。ただし日本銀行の金融政策正常化に伴って市場の変動率が急上昇している点を考慮する必要があります。

(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、リスク資産の比率をやや削減すると同時に、銘柄入れ替えを適宜行うことで、ファンドの安定運用に努めていく方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年2月16日～2024年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.639	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(30)	(0.246)	<ul style="list-style-type: none"> ・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 ・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 ・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
（ 販 売 会 社 ）	(46)	(0.383)	
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.010)	
(b) そ の 他 費 用	3	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 ）	(1)	(0.011)	<ul style="list-style-type: none"> ・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等
（ そ の 他 ）	(2)	(0.016)	
合 計	80	0.666	
期中の平均基準価額は、12,027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。

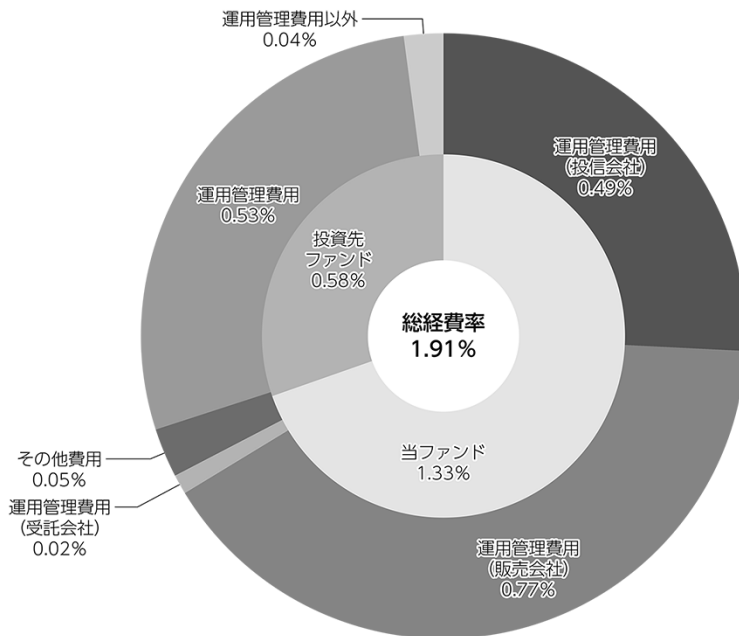
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.91%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.33
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.53
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04

(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。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

(2024年2月16日～2024年8月15日)

投資信託証券

銘		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ・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	1,909	24,260	14,654	192,199

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未满是切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月16日～2024年8月15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

(2024年2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2024年2月16日～2024年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年8月15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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	15	15	1,556	0.1
	ビクテ・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	213,082	200,336	2,605,983	99.5
	合計	213,097	200,352	2,607,539	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・評価額の単位未满是切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	2,605,983	98.8
投資証券	1,556	0.1
コール・ローン等、その他	28,898	1.1
投資信託財産総額	2,636,437	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 (2024年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,636,437,224
コール・ローン等	28,897,360
投資信託受益証券(評価額)	2,605,983,450
投資証券(評価額)	1,556,335
未収利息	79
(B) 負債	18,094,260
未払信託報酬	17,351,530
その他未払費用	742,730
(C) 純資産総額(A-B)	2,618,342,964
元本	2,189,798,838
次期繰越損益金	428,544,126
(D) 受益権総口数	2,189,798,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,957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	2,315,839,710円
期中追加設定元本額	33,625,336円
期中一部解約元本額	159,666,208円
(注) 1口当たり純資産額	1.1957円

○損益の状況 (2024年2月16日～2024年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	195
受取利息	1,667
支払利息	△ 1,472
(B) 有価証券売買損益	101,554,143
売買益	109,116,299
売買損	△ 7,562,156
(C) 信託報酬等	△ 18,094,328
(D) 当期損益金(A+B+C)	83,460,010
(E) 前期繰越損益金	326,718,275
(F) 追加信託差損益金	18,365,841
(配当等相当額)	(66,711,388)
(売買損益相当額)	(△ 48,345,547)
(G) 計(D+E+F)	428,544,126
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	428,544,126
追加信託差損益金	18,365,841
(配当等相当額)	(66,711,388)
(売買損益相当額)	(△ 48,345,547)
分配準備積立金	410,178,285

(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(195円)、費用控除後の有価証券等損益額(83,451,963円)、信託約款に規定する収益調整金(66,711,388円)および分配準備積立金(326,726,127円)より分配対象収益は476,889,673円(10,000口当たり2,177円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

該当事項はございません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・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・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	<ul style="list-style-type: none"> ・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・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"> ・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、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 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、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：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・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 (2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	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				
株式				
オーストラリア				
オーストラリア	AUD	5,460.00	20,558,938.00	0.59
BHP GROUP	AUD	833.00	4,036,664.00	0.15
FORTESCUE METALS	AUD	1,796.00	5,026,969.00	0.19
WOODSIDE ENERGY GROUP	AUD	1,217.00	3,646,605.00	0.13
			12,710,238.00	0.47
イギリス				
ANGLO AMERICAN	GBP	914.00	3,245,268.00	0.12
RIO TINTO PLC	GBP	408.00	4,294,649.00	0.16
			7,539,917.00	0.28
アメリカ合衆国				
ALPHABET 'A'	USD	260.00	5,154,830.00	0.19
AMAZON.COM	USD	1,481.00	32,162,349.00	1.18
APPLE	USD	1,339.00	36,658,949.00	1.35
FREEPORT MCMORAN	USD	583.00	3,532,288.00	0.13
MICROSOFT	USD	592.00	31,558,465.00	1.16
NVIDIA	USD	71.00	5,005,992.00	0.18
			114,072,873.00	4.19
株式合計			134,323,028.00	4.94
債券				
アメリカ合衆国				
0.75% US TREASURY 21/28	USD	440,000.00	54,864,663.00	2.02
1.125% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	1,180,000.00	163,347,156.00	6.02
1.625% US TREASURY 22/27 -SR-	USD	1,165,000.00	169,838,888.00	6.25
3.375% US TREASURY 23/33 -SR-	USD	415,000.00	56,394,521.00	2.08
			444,445,228.00	16.37
債券合計			444,445,228.00	16.37
合計 I.			578,768,256.00	21.31
II. その他の譲渡性のある有価証券				
ストラクチャード・プロダクト				
スイス				
PICTET AM US QUALITY PERP	USD	1,436.00	251,566,315.00	9.26
			251,566,315.00	9.26
合計 II.			251,566,315.00	9.26
III. 投資信託証券				
ガーンジー				
SEQUOIA ECONOMIC INFRASTRUCTURE INCOME GBP	GBP	140,504.00	21,619,842.00	0.80
TUFTON OCEANIC ASSET LIMITED USD SHARES	USD	191,778.00	26,592,904.00	0.98
			48,212,746.00	1.78
アイルランド				
ISHARES IV - USD SHORT DURATION HIGH YIELD CORP BOND ETF	USD	39,088.00	33,997,547.00	1.25
ISHARES V - S&P 500 ENERGY SECTOR USD	USD	11,610.00	13,573,274.00	0.50
			47,570,821.00	1.75

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ルクセンブルグ				
PICTET - ASIAN EQUITIES EX JAPAN Z USD	USD	1,368.05	69,358,590.00	2.55
PICTET - EMERGING LOCAL CURRENCY DEBT Z USD	USD	2,421.16	73,182,208.00	2.70
PICTET - EMERGING MARKETS MULTI-ASSET Z USD	USD	3,365.29	43,417,326.00	1.60
PICTET - EMERGING MARKETS Z USD	USD	460.94	52,722,908.00	1.94
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD Z EUR	EUR	9,580.90	222,344,323.00	8.19
PICTET - GLOBAL ENVIRONMENTAL OPPORTUNITIES Z USD	USD	499.44	31,062,636.00	1.14
PICTET - JAPANESE EQUITY SELECTION Z JPY	JPY	4,866.16	157,410,670.00	5.80
PICTET - QUEST GLOBAL SUSTAINABLE EQUITIES Z USD	USD	5,964.69	259,142,054.00	9.55
PICTET - ROBOTICS Z USD	USD	1,875.72	101,995,148.00	3.76
PICTET - STRATEGIC CREDIT Z USD	USD	6,732.06	101,332,540.00	3.73
			1,111,968,403.00	40.96
合計Ⅲ.			1,207,751,970.00	44.49
投資有価証券合計			2,038,086,541.00	75.06
現金預金			184,794,888.00	6.81
預金			454,000,000.00	16.72
その他の純資産			38,436,740.00	1.41
純資産合計			2,715,318,169.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

期首現在純資産額	2,981,768,626.00
収益	
配当金、純額	12,484,135.90
債券利息、純額	13,913,044.00
預金利息	14,107,931.00
	40,505,110.90
費用	
投資運用報酬	10,233,918.00
保管報酬、銀行手数料および利息	2,221,468.00
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	4,195,023.00
未払年次税	203,082.00
取引手数料	2,121,289.00
	18,974,780.00
投資純利益／(損失)	21,530,330.90
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	27,881,926.10
- 外国為替	63,634,379.00
- オプション契約	(13,453,504.00)
- 為替先渡契約	(186,591,392.00)
- 先渡契約	106,709,721.00
実現純利益／(損失)	19,711,461.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	262,541,123.00
- オプション契約	3,803,212.00
- 為替先渡契約	(7,086,254.00)
運用による純資産の増加／(減少)	278,969,542.00
受益証券発行手取額	16,080,000.00
受益証券買戻費用	(561,499,999.00)
期末現在純資産額	2,715,318,169.00

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 (2023年9月30日現在)

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

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

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

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

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