

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／海外／株式
信託期間	2018年4月3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ピクテインディアン・エクイティーズ投資証券 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、主にインド企業（インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業）の株式に投資します。 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インド株式

運用報告書(全体版)

第6期

決算日：2023年4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、「iTrustインド株式」は、2023年4月10日に第6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 (分配落)	税込み		参考指数 騰落率	投資信託 組入比	純資産額	
		み	期				
	円	円	騰落率			百万円	
2期(2020年3月16日)	8,496	0	△14.6	8,532	△21.5	99.3	1,082
3期(2021年3月15日)	12,659	0	49.0	13,610	59.5	99.5	2,312
4期(2022年3月15日)	13,767	0	8.8	16,231	19.3	99.4	3,720
5期(2023年3月15日)	14,082	0	2.3	16,748	3.2	99.4	5,188
6期(2023年4月10日)	14,190	0	0.8	17,011	1.6	99.0	5,379

(注) 参考指数は、MSCIインド10/40株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2018年4月3日)を10,000として指数化したものです。

○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		参考指数	投資信託 組入比
		騰落率	騰落率		
(期首)	円	%	%		%
2023年3月15日	14,082	—	—	16,748	99.4
3月末	13,956	△0.9	△1.0	16,586	99.3
(期末)	円	%	%		%
2023年4月10日	14,190	0.8	1.6	17,011	99.0

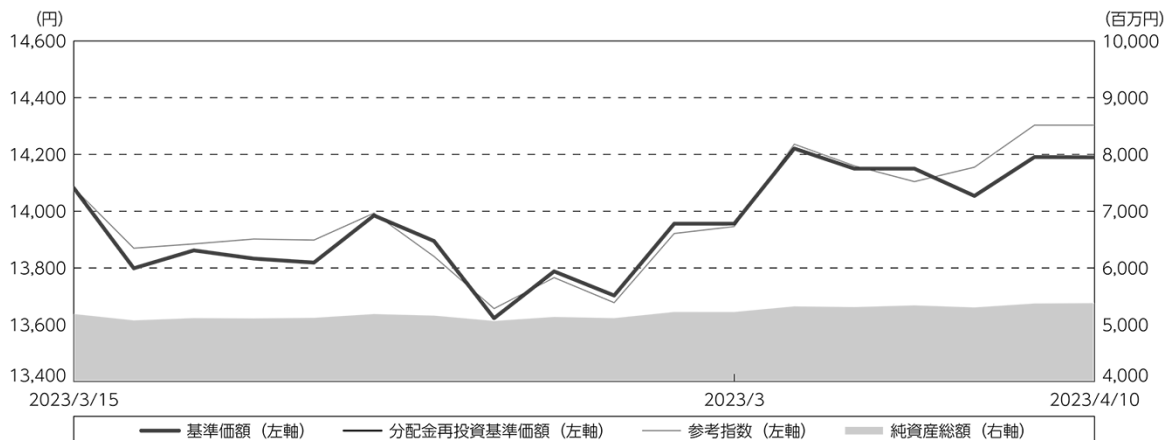
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 参考指数は、MSCIインド10/40株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算し、設定日(2018年4月3日)を10,000として指数化したものです。

MSCIインド10/40株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、0.8%の上昇となりました。



期首：14,082円

期末：14,190円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：0.8% (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および参考指数は、期首(2023年3月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、MSCIインド10/40株価指数(税引後配当込み)を委託者が円換算したものです。

◇主な変動要因

- 上昇↑・実質的に組み入れているHDFC銀行(インド、金融)やアルケム・ラボラトリーズ(インド、ヘルスケア)などの株価が上昇したこと
- 下落↓・円に対してインドルピーが下落したこと

投資環境

- ・インド株式市場は、期初は、欧米の金融機関の信用不安への警戒感から世界の株式市場が下落したことなどを背景に軟調に推移しました。2023年3月下旬以降期末にかけては、金融システム不安への過度な警戒感が後退したことから欧米の株式市場が上昇したことや、インド準備銀行（RBI）の予想外の金利据え置き決定が好感されたことなどから、インド株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、期初は欧米の金融機関の信用不安から世界的にリスク回避姿勢が強まり、インドルピーは対円で下落しました。その後は、金融システムへの過度な警戒感が後退したことや、RBIが予想外の金利据え置きを決定し、小幅ながらインフレ見通しを引き下げたことなどが好感され、期末にかけては円安・インドルピー高が進行しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主にインド企業（インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業）の株式に投資しました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
ピクテーインディアン・エクイティーズ	98.7%	98.3%	+0.9%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	0.7%	0.7%	-0.0%

(注) ピクテー・インディアン・エクイティーズの騰落率は円換算して算出しております。

投資先ファンドの組入状況

<ピクテーインディアン・エクイティーズ>

主にインド企業の株式に投資しました。

◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	30.8%
情報技術	15.6%
ヘルスケア	14.9%
一般消費財・サービス	12.6%
生活必需品	11.3%
素材	6.0%
資本財・サービス	5.2%

【期末】

業種名	組入比率
金融	30.7%
情報技術	17.6%
ヘルスケア	14.7%
一般消費財・サービス	12.7%
生活必需品	11.2%
素材	5.8%
資本財・サービス	5.6%

(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。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
HDFC銀行	インド	銀行	9.5%
インフォシス	インド	情報技術サービス	9.0%
ICICI銀行	インド	銀行	7.1%
SBIライフ・インシュランス	インド	保険	5.9%
HCLテクノロジーズ	インド	情報技術サービス	5.0%
マックス・ヘルスケア・インスティテュート	インド	ヘルスケア・サービス	5.0%
トレント・ファーマシューティカルズ	インド	医薬品	4.2%
マリコ	インド	食品	4.1%
ヒンダルコ・インダストリーズ	インド	金属・鉱業	4.0%
ユナイテッド・ブリュワリーズ	インド	飲料	3.9%

【期末】

銘柄名	国・地域名	業種名	組入比率
HDFC銀行	インド	銀行	10.0%
インフォシス	インド	情報技術サービス	9.6%
ICICI銀行	インド	銀行	7.4%
SBIライフ・インシュランス	インド	保険	6.0%
HCLテクノロジーズ	インド	情報技術サービス	4.9%
マックス・ヘルスケア・インスティテュート	インド	ヘルスケア・サービス	4.3%
トレント・ファーマシューティカルズ	インド	医薬品	4.3%
アルケム・ラボラトリーズ	インド	医薬品	4.1%
マリコ	インド	食品	4.0%
ヒンダルコ・インダストリーズ	インド	金属・鉱業	3.9%



(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。

当期末の組入上位銘柄は、

- HDFC銀行 : 幅広い金融サービスを提供する商業銀行。
- インフォシス : ITコンサルティングおよびソフトウェアサービスを提供するコンピューターサービス会社。
- ICICI銀行 : インド全土に支店網を有する商業銀行。リテールおよび法人向け銀行業務のほか、投資、保険、融資などの各種サービスも提供する。
- SBIライフ・インシュランス : 生命保険、年金、その他金融サービスを提供する生命保険会社。
- HCLテクノロジーズ : 幅広い分野でのソフトウェア開発、エンジニアリングサービスを提供するITサービス会社。

などとなりました。

<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 6 期
	2023年 3月16日～ 2023年 4月10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	4,190

(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」は小数点以下を四捨五入し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

世界的なインフレ率の高止まりや、米欧をはじめとした主要中央銀行の積極的な金融引き締め動き、ウクライナ情勢などの地政学リスクなど、様々な懸念材料は払拭されておらず、当面はインドのみならず世界の株式市場の値動きが大きくなる可能性は残されているとみています。また、インド国内のインフレ動向については引き続き注視していく必要があると考えます。

インド経済は人口と所得の増加などの構造的な成長要因を持っており、インドの株式市場は、長期的に魅力的な投資先であるとの見方に変わりはありません。インド経済は慢性的に経常赤字の状態にあります。インドの相対的に高い経済成長力などを考慮すると、短期的にこの赤字幅は再び拡大する可能性もあり、国際収支や国内の流動性にマイナスの影響を及ぼすことも懸念されます。しかし、こうしたリスクの一部は、インドの積み立て投資制度(SIP、システムティック・インベストメント・プラン)を通じた個人投資家による投資資金拡大などの動きによって相殺される可能性があると考えられています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主にインド企業(インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業)の株式に投資します。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、10ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 3 月16日～2023年 4 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 4	% 0.027	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(0)	(0.002)	・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 ）	(3)	(0.023)	・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 ）	(0)	(0.001)	・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	5	0.037	(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)	(0.005)	・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 ）	(5)	(0.032)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬および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	9	0.064	
期中の平均基準価額は、13,956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。

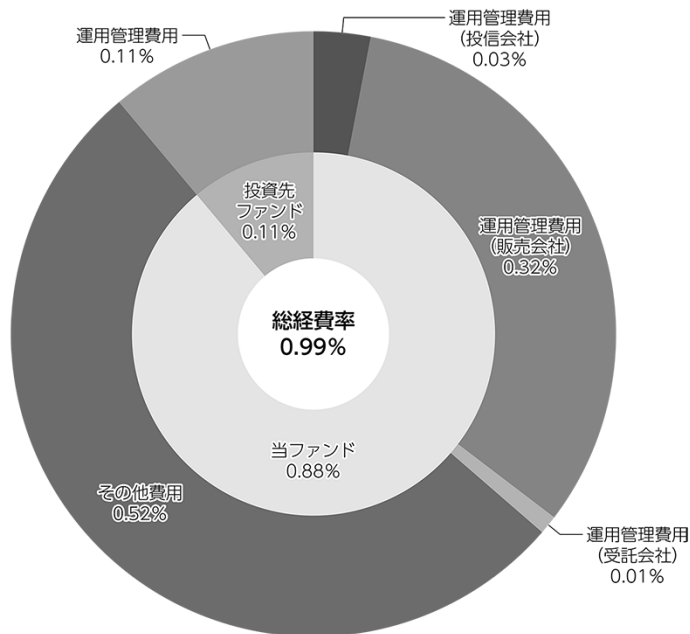
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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0.99%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	0.99
①当ファンドの費用の比率	0.88
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.11
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

(2023年3月16日～2023年4月10日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピクテーインディアン・エクイティーズ	1,175	129,310	44	4,850

(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

(2023年3月16日～2023年4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

(2023年3月16日～2023年4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

(2023年3月16日～2023年4月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年4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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	ピクテーインディアン・エクイティーズ	46,192	47,322	5,289,825	98.3
	ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	379	379	38,021	0.7
	合計	46,571	47,701	5,327,847	99.0

(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

(2023年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	5,327,847	97.9
コール・ローン等、その他	111,528	2.1
投資信託財産総額	5,439,375	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 (2023年4月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,439,375,269
コール・ローン等	111,527,509
投資証券(評価額)	5,327,847,760
(B) 負債	59,601,345
未払金	49,042,389
未払解約金	9,084,851
未払信託報酬	1,418,286
未払利息	305
その他未払費用	55,514
(C) 純資産総額(A-B)	5,379,773,924
元本	3,791,239,596
次期繰越損益金	1,588,534,328
(D) 受益権総口数	3,791,239,596口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,190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 3,684,523,803円

期中追加設定元本額 154,029,740円

期中一部解約元本額 47,313,947円

(注) 1口当たり純資産額 1.4190円

○損益の状況 (2023年3月16日～2023年4月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 5,685
支払利息	△ 5,685
(B) 有価証券売買損益	46,326,277
売買益	46,480,378
売買損	△ 154,101
(C) 信託報酬等	△ 3,357,938
(D) 当期損益金(A+B+C)	42,962,654
(E) 前期繰越損益金	138,302,676
(F) 追加信託差損益金	1,407,268,998
(配当等相当額)	(918,305,015)
(売買損益相当額)	(488,963,983)
(G) 計(D+E+F)	1,588,534,328
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,588,534,328
追加信託差損益金	1,407,268,998
(配当等相当額)	(918,305,015)
(売買損益相当額)	(488,963,983)
分配準備積立金	248,601,596
繰越損益金	△ 67,336,266

(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(1,339,932,732円)および分配準備積立金(248,601,596円)より分配対象収益は1,588,534,328円(10,000口当たり4,190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>

「iTrustインド株式」は当期末現在において「ピクテ・インディアン・エクイティーズ」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）投資証券および「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・インディアン・エクイティーズ

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"> ・主にインド企業（インドに本社を置いている企業または主たる事業をインドで行っている企業）の株式に投資します。 ・モーリシャス籍の投資法人を通じて、インド企業の株式に間接的に投資することがあります。 ・主として上場株式に分散投資します。
関係法人	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロップ） エス・エイ</p> <p>投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ</p> <p>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロップ） エス・エイ</p> <p>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（ヨーロップ） エス・エイ</p>
主な費用	<p>管理報酬等合計：純資産総額の年率0.6%</p> <p>※その他、信託財産に課される税金、弁護士および税務代理人への報酬、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。</p>
決算日	毎年9月30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	<p>管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロップ） エス・エイ</p> <p>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</p> <p>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロップ） エス・エイ</p> <p>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（ヨーロップ） エス・エイ</p>
主な費用	<p>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）</p> <p>※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。</p>
決算日	毎年9月30日

ピクテーインディアン・エクイティーズ

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022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 (%)
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				
インド				
ALKEM LABORATORIES	INR	306,648.00	12,344,460.57	3.78
AXIS BANK	INR	930,169.00	8,375,157.70	2.57
CENTURY PLYBOARDS -DEMAT.-	INR	1,024,420.00	8,028,732.81	2.46
COFORGE -DEMAT.-	INR	172,389.00	7,121,804.39	2.18
GLAND PHARMA	INR	182,824.00	4,704,852.59	1.44
GODREJ CONSUMER PRODUCTS LIMITED	INR	1,443,611.00	16,153,293.67	4.95
HCL TECHNOLOGIES LIMITED -DEMAT.-	INR	872,214.00	9,983,053.14	3.06
HDFC ASSET MANAGEMENT 144A/S	INR	286,370.00	6,649,916.53	2.04
HDFC BANK	INR	1,717,140.00	29,934,691.72	9.19
HDFC LIFE INSURANCE	INR	1,230,052.00	8,018,816.97	2.46
ICICI BANK	INR	2,313,290.00	24,483,004.57	7.51
INDIAMART INTERMESH 144A S	INR	90,373.00	4,956,571.43	1.52
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	1,528,864.00	26,519,692.34	8.13
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	INR	428,446.00	9,562,144.27	2.93
MARICO -DEMAT.-	INR	2,119,409.00	14,030,993.64	4.30
MARUTI SUZUKI INSIA LTD -DEMAT.-	INR	128,608.00	13,965,336.63	4.28
MAX HEALTHCARE INSTITUTE	INR	2,042,767.00	10,247,363.78	3.14
MPHASIS -DEMAT.-	INR	394,344.00	10,113,082.95	3.10
SBI CARDS & PAYMENT SERVICES 144A/S	INR	1,453,965.00	16,331,008.42	5.01
SBI LIFE INSURANCE	INR	1,267,585.00	19,473,608.25	5.97
TATA MOTORS	INR	2,159,611.00	10,749,872.18	3.30
TORRENT PHARMACEUTICALS -DEMAT.-	INR	800,877.00	15,367,284.96	4.71
UNITED BREWERIES -DEMAT.-	INR	684,376.00	14,354,052.95	4.40
ZOMATO -IPO- 144A REG S	INR	11,817,898.00	9,058,205.42	2.78
			310,527,001.88	95.21
モーリシャス				
MAKEMYTRIP	USD	249,265.00	7,595,104.55	2.33
			7,595,104.55	2.33
投資有価証券合計			318,122,106.43	97.54
現金預金			13,496,789.03	4.14
その他の純負債			-5,461,086.46	-1.68
純資産合計			326,157,809.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：米ドル）

期首現在純資産額	505,697,843.49
収益	
配当金、純額	3,267,263.20
預金利息	8,562.21
	3,275,825.41
費用	
管理および投資顧問報酬	4,601,267.17
保管報酬、銀行手数料および利息	219,771.29
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	92,625.34
サービス報酬	697,026.34
年次税	163,189.91
取引費用	582,501.37
債券に係る支払利息	6,894,820.81
	13,251,202.23
投資純利益／損失	-9,975,376.82
実現純利益／損失：	
- 投資有価証券売却	40,393,104.47
- プール（プーリング効果）	16,274,326.77
- 外国為替	-985,783.72
- 為替予約取引	-30,773.33
実現純利益／損失	45,675,497.37
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-124,930,074.77
- 為替予約取引	5,619.24
運用による純資産の増加／減少	-79,248,958.16
投資証券発行手取額	99,997,350.93
投資証券買戻費用	-200,288,380.26
支払分配金	-47.00
期末現在純資産額	326,157,809.00

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 (2022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				
オーストラリア				
0.75% BHP BILLITON FINANCE 15/22 -SR-S	EUR	3,000,000.00	423,659,051.00	1.12
1.625% MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 19/22 -SR-	AUD	4,024,000.00	376,157,675.00	0.99
2.875% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 17/22 -SR-	AUD	406,000.00	37,999,710.00	0.10
			837,816,436.00	2.21
カナダ				
FRN BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	3,500,000.00	327,717,087.00	0.86
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	5,000,000.00	526,467,291.00	1.39
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	1,000,000.00	105,172,401.00	0.28
2.70% JOHN DEERE CANADA FUNDING 18/23 -SR-	CAD	2,000,000.00	209,950,845.00	0.55
3.25% BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	1,000,000.00	93,634,951.00	0.25
			1,262,942,575.00	3.33
ケイマン諸島				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			463,787,912.00	1.22
中国				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			853,359,818.00	2.24
フランス				
0.125% C.C.C.I.F. 18/22 -SR-	EUR	3,100,000.00	437,643,425.00	1.15
0.217% BPCE 18/23 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,972,000.00	0.26
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	282,351,077.00	0.74
2.43% BFCM 18/22 -SR-	AUD	6,000,000.00	560,751,006.00	1.48
3.03% BPCE 12/22 -SR-	EUR	290,000.00	40,972,825.00	0.11
3.15% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	900,000.00	127,326,972.00	0.34
			1,549,017,305.00	4.08
日本				
0.10% JAPAN 21/23 S421 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,798,000.00	1.85
2.76% JAPAN FINANCE ORGANISATION MUNI. 18/23 -SR-S	AUD	4,442,000.00	413,860,268.00	1.09
			1,114,658,268.00	2.94
オランダ				
2.40% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	AUD	5,400,000.00	505,437,666.00	1.33
2.44% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	NZD	2,000,000.00	164,188,308.00	0.43
			669,625,974.00	1.76
韓国				
0.52% SHINHAN BANK 17/22 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,099,945,000.00	2.89
0.81% NONGHYUP BANK 22/23 -SR-	USD	1,000,000.00	143,141,655.00	0.38
			1,243,086,655.00	3.27
スイス				
0.00% CITY LAUSANNE 22/22 -SR-	CHF	3,000,000.00	441,638,035.00	1.16
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	294,790,897.00	0.78

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	5,100,000.00	750,965,072.00	1.98
			1,487,394,004.00	3.92
合計 I.			9,481,688,947.00	24.97
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			564,677,639.00	1.49
中国				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	3,000,000.00	422,658,841.00	1.11
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	3,000,000.00	423,656,085.00	1.12
			846,314,926.00	2.23
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			1,409,912,058.00	3.71
フランス				
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	3,000,000.00	423,143,461.00	1.12
C. PAP. VINCI 30/09/22	EUR	5,000,000.00	706,093,475.00	1.86
C. PAP. VINCI 31/03/23	EUR	2,500,000.00	349,920,367.00	0.92
			1,479,157,303.00	3.90
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/22	EUR	1,500,000.00	211,713,105.00	0.56
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/11/22	EUR	3,000,000.00	422,893,377.00	1.11
			634,606,482.00	1.67
香港				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	3,000,000.00	422,982,133.00	1.11
CD BANK EAST ASIA 26/10/22	EUR	5,000,000.00	705,725,883.00	1.86
			1,128,708,016.00	2.97
日本				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	1,900,000.00	268,273,046.00	0.71
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	1,800,000.00	253,370,343.00	0.67
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	4,000,000.00	564,862,805.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	4,000,000.00	564,570,538.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	3,000,000.00	422,745,055.00	1.11
TBI JAPAN 03/10/22 -SR-	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	1.58
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,087,000.00	0.79
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	975,600,000.00	975,921,948.00	2.56
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	184,600,000.00	184,635,074.00	0.49
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,360,000.00	2.63
TBI JAPAN 20/10/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,040,000.00	1.32
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,110,000.00	1.32
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,125,000.00	1.32
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	124,150,000.00	124,166,140.00	0.33
			6,759,266,949.00	17.81
オランダ				
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,864.00	1.12
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	3,000,000.00	423,642,952.00	1.12
			847,204,816.00	2.24

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カタール				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	3,000,000.00	433,406,241.00	1.14
CD QATAR NATIONAL BANK 22/11/22	USD	4,000,000.00	575,614,102.00	1.52
			1,009,020,343.00	2.66
韓国				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	2,400,000.00	344,970,698.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	3,000,000.00	432,196,328.00	1.14
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	900,000.00	129,600,012.00	0.34
CD KOOKMIN BANK 20/01/23 -SR-	USD	2,600,000.00	370,475,338.00	0.98
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	3,000,000.00	421,850,124.00	1.11
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	1,500,000.00	211,548,175.00	0.56
CD WOORI BANK (UK) 30/11/22	EUR	500,000.00	70,494,205.00	0.19
			1,981,134,880.00	5.23
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			494,007,970.00	1.30
アラブ首長国連邦				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			476,828,437.00	1.26
イギリス				
C. PAP. AVIVA 30/11/22	EUR	7,000,000.00	986,909,042.00	2.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,991.00	1.12
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	2,000,000.00	282,009,413.00	0.74
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	3,000,000.00	423,533,606.00	1.12
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	3,000,000.00	423,482,428.00	1.12
C. PAP. RECKITT BTS 28/10/22	EUR	3,000,000.00	423,437,394.00	1.12
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LDN 05/12/22	EUR	5,000,000.00	704,547,836.00	1.86
CD ICBC (UK) 13/12/22	EUR	4,000,000.00	563,691,876.00	1.49
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	3,000,000.00	433,147,749.00	1.14
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	3,000,000.00	422,153,673.00	1.11
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	1,000,000.00	142,923,967.00	0.38
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	3,900,000.00	560,325,311.00	1.48
CD UBS LONDON 21/10/22	EUR	5,000,000.00	705,911,727.00	1.86
			6,495,636,013.00	17.13
アメリカ合衆国				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	3,400,000.00	480,133,384.00	1.27
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	3,000,000.00	433,766,109.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 22/11/22	USD	3,000,000.00	433,609,513.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	2,000,000.00	289,189,870.00	0.76
			1,636,698,876.00	4.31
合計Ⅱ.				
			25,763,174,708.00	67.91
投資有価証券合計				
			35,244,863,655.00	92.88
現金預金				
			1,371,180,914.00	3.61
預金				
			1,893,000,000.00	4.99
その他の純負債				
			-563,370,937.00	-1.48
純資産合計				
			37,945,673,632.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	22,055,969,038.00
収益	
債券利息、純額	134,462,665.00
	134,462,665.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	16,150,233.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,619,842.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,972,691.00
サービス報酬	7,159,750.00
年次税	2,919,979.00
取引費用	902,253.00
	39,724,748.00
投資純利益／損失	94,737,917.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	1,932,401,875.00
- 為替取引	-135,902,662.00
- 為替予約取引	-1,957,904,839.00
- 先渡取引	507,750.00
実現純利益／損失	-66,159,959.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	442,901,116.00
- 為替予約取引	-412,591,805.00
運用による純資産の増加／減少	-35,850,648.00
投資証券発行手取額	33,370,372,844.00
投資証券買戻費用	-17,444,817,602.00
期末現在純資産額	37,945,673,632.00