

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／国内／株式	
信託期間	2009年1月30日(当初設定日)から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	わが国の株式
運用方法	マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国のナンバーワン企業*の株式に投資します。 *ナンバーワン企業とは、優れたブランド力、技術力、商品・サービス開発力およびマーケティング力を有し、業界トップシェアを誇る企業、または今後それが期待される企業を指します。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。ただし、未上場株式および未登録株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以内とします。
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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 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

ピクテ日本ナンバーワン・ ファンド(毎月決算実績分配型)

愛称：NO.1

運用報告書(全体版)

第119期(決算日2019年2月20日) 第122期(決算日2019年5月20日)
第120期(決算日2019年3月20日) 第123期(決算日2019年6月20日)
第121期(決算日2019年4月22日) 第124期(決算日2019年7月22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、「ピクテ日本ナンバーワン・ファンド(毎月決算実績分配型)」は、2019年7月22日に第124期の決算を行いましたので、第119期から第124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。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

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作成期の運用実績

	決算期	基準価額			参考指数		株式 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
第17 作成期	95期(2017年2月20日)	10,975	65	1.2	23,004	0.9	98.8	8,119
	96期(2017年3月21日)	11,071	100	1.8	23,256	1.1	99.1	8,132
	97期(2017年4月20日)	10,614	30	△3.9	22,105	△4.9	98.0	7,754
	98期(2017年5月22日)	10,992	360	7.0	23,530	6.4	99.9	7,790
	99期(2017年6月20日)	11,158	100	2.4	24,291	3.2	98.3	7,846
	100期(2017年7月20日)	11,168	10	0.2	24,555	1.1	97.6	7,846
第18 作成期	101期(2017年8月21日)	10,895	0	△2.4	23,989	△2.3	96.2	7,593
	102期(2017年9月20日)	11,211	100	3.8	25,090	4.6	98.8	7,791
	103期(2017年10月20日)	11,563	160	4.6	26,233	4.6	98.1	7,741
	104期(2017年11月20日)	11,741	160	2.9	26,674	1.7	98.2	7,661
	105期(2017年12月20日)	11,802	60	1.0	27,614	3.5	98.5	7,787
	106期(2018年1月22日)	12,030	200	3.6	28,722	4.0	97.8	8,252
第19 作成期	107期(2018年2月20日)	11,181	0	△7.1	26,759	△6.8	97.1	8,063
	108期(2018年3月20日)	10,871	0	△2.8	26,067	△2.6	97.0	8,397
	109期(2018年4月20日)	11,024	210	3.3	26,839	3.0	98.7	8,990
	110期(2018年5月21日)	11,235	210	3.8	27,799	3.6	98.3	9,459
	111期(2018年6月20日)	10,868	0	△3.3	26,885	△3.3	97.7	9,899
	112期(2018年7月20日)	10,841	0	△0.2	26,798	△0.3	97.2	10,173
第20 作成期	113期(2018年8月20日)	10,524	0	△2.9	25,989	△3.0	97.1	10,063
	114期(2018年9月20日)	10,898	165	5.1	27,463	5.7	99.1	10,522
	115期(2018年10月22日)	10,373	25	△4.6	26,251	△4.4	97.7	10,110
	116期(2018年11月20日)	9,992	0	△3.7	25,174	△4.1	96.6	10,010
	117期(2018年12月20日)	9,378	0	△6.1	23,504	△6.6	93.9	9,505
	118期(2019年1月21日)	9,578	0	2.1	24,307	3.4	97.3	9,750
第21 作成期	119期(2019年2月20日)	9,832	0	2.7	25,040	3.0	98.0	9,950
	120期(2019年3月20日)	9,780	0	△0.5	25,064	0.1	98.3	9,760
	121期(2019年4月22日)	9,968	35	2.3	25,403	1.4	97.7	9,822
	122期(2019年5月20日)	9,471	0	△5.0	24,404	△3.9	97.8	9,222
	123期(2019年6月20日)	9,655	0	1.9	24,495	0.4	98.4	9,271
	124期(2019年7月22日)	9,611	0	△0.5	24,475	△0.1	98.1	9,057

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは、マザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 参考指数は配当込みTOPIXで、設定日(2009年1月30日)を10,000として指数化したものです。

■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		参考指数		株式 組入比率
		円	騰落率		騰落率	
第119期	(期首)2019年 1 月21日	9,578	—	24,307	—	97.3
	1 月末	9,598	0.2	24,326	0.1	97.7
	(期末)2019年 2 月20日	9,832	2.7	25,040	3.0	98.0
第120期	(期首)2019年 2 月20日	9,832	—	25,040	—	98.0
	2 月末	9,791	△0.4	24,958	△0.3	98.1
	(期末)2019年 3 月20日	9,780	△0.5	25,064	0.1	98.3
第121期	(期首)2019年 3 月20日	9,780	—	25,064	—	98.3
	3 月末	9,783	0.0	24,980	△0.3	97.5
	(期末)2019年 4 月22日	10,003	2.3	25,403	1.4	97.7
第122期	(期首)2019年 4 月22日	9,968	—	25,403	—	97.7
	4 月末	9,992	0.2	25,393	△0.0	97.3
	(期末)2019年 5 月20日	9,471	△5.0	24,404	△3.9	97.8
第123期	(期首)2019年 5 月20日	9,471	—	24,404	—	97.8
	5 月末	9,233	△2.5	23,736	△2.7	97.8
	(期末)2019年 6 月20日	9,655	1.9	24,495	0.4	98.4
第124期	(期首)2019年 6 月20日	9,655	—	24,495	—	98.4
	6 月末	9,668	0.1	24,392	△0.4	98.3
	(期末)2019年 7 月22日	9,611	△0.5	24,475	△0.1	98.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 当ファンドは、マザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

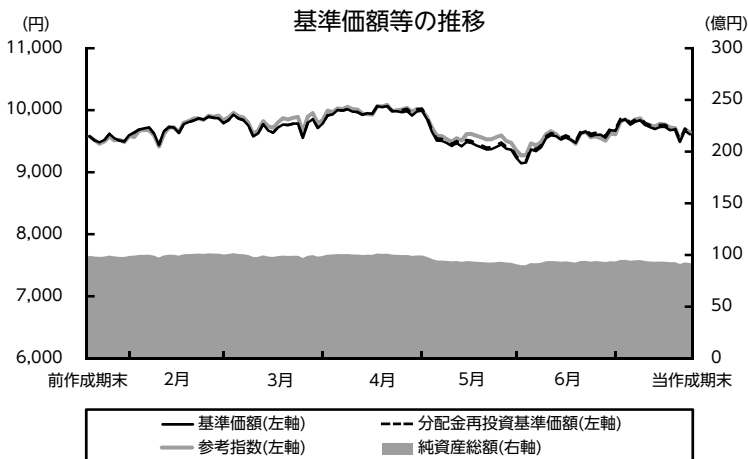
(注3) 参考指数は配当込みTOPIXで、設定日（2009年1月30日）を10,000として指数化したものです。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年1月22日から2019年7月22日まで)

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、0.7%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。



○基準価額の high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第119期	19/1/21	19/2/20	19/2/8	19/2/20
	9,578円	9,832円	9,437円	9,832円
第120期	19/2/20	19/3/4	19/3/8	19/3/20
	9,832円	9,929円	9,576円	9,780円
第121期	19/3/20	19/4/15	19/3/25	19/4/22
	9,780円	10,066円	9,553円	10,003円
第122期	19/4/22	19/4/26	19/5/16	19/5/20
	9,968円	9,992円	9,416円	9,471円
第123期	19/5/20	19/6/20	19/6/3	19/6/20
	9,471円	9,655円	9,145円	9,655円
第124期	19/6/20	19/7/2	19/7/18	19/7/22
	9,655円	9,853円	9,489円	9,611円

*参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

上昇↑ ・実質的に組入れている日立ハイテクノロジーズ (卸売業)、HOYA (精密機器)、ダイキン工業 (機械)、参天製薬 (医薬品)、日立製作所 (電気機器) などの株価が上昇したこと

2. 投資環境

当作成期の日本株市場は、米中の貿易摩擦問題に引き続き振られる展開ながら、米欧の利下げ観測の高まり、米株高などを支えに上昇となりました。前半は、昨年末の急落から戻す展開となり上昇基調で推移しました。米連邦準備理事会 (FRB) の金融引き締めには慎重な「ハト派」姿勢への転換、米中問題の進展期待の高まり、堅調な米国景気、1ドル=112円台への円安・ドル高などが好感されました。しかし後半の5月には、米国による中国製品への追加関税引き上げ、中国通信機器最大手の華為 (ファーウェイ) への米国の輸出規制措置などを受けて米中貿易戦争激化への警戒感が再燃し、世界的な景気減速への懸念を強め一転して大幅下落となりました。その後は、パウエル米連邦準備理事会 (FRB) 議長発言などを受けた米国の利下げ観測の高まり、米中首脳会談の開催決定による米中問題の進展期待、米株高などから戻り歩調となったものの、景気・企業業績への減速懸念は根強く、1ドル=107円台への円高・ドル安進行、中東情勢への懸念も重荷に上値の重い展開で終了しました。

3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。

<マザーファンドの組入状況>

主としてわが国のナンバーワン企業*の株式に投資してまいりました。

*ナンバーワン企業とは、優れたブランド力、技術力、商品・サービス開発力およびマーケティング力を有し、業界トップシェアを誇る企業、または今後それが期待される企業を指します。

組入銘柄の選択に当たっては、企業の利益成長に着目し、高い利益成長が期待できる銘柄に投資してまいりました。

◇組入上位10業種

【前作成期末】

業種名	組入比率
電気機器	13.1%
化学	11.6%
輸送用機器	7.9%
小売業	7.9%
機械	7.0%
精密機器	6.1%
情報・通信業	6.0%
食料品	5.6%
サービス業	4.2%
陸運業	4.0%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電気機器	15.7%
化学	11.3%
輸送用機器	9.6%
小売業	7.9%
精密機器	6.1%
情報・通信業	6.1%
機械	5.8%
陸運業	4.0%
医薬品	3.9%
食料品	3.7%

業種別では、電気機器やガラス・土石製品などの比率が上昇しました。一方、サービス業や食料品などの比率は低下しました。

◇組入上位10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	業種名	組入比率
セブン&アイ・ホールディングス	小売業	2.5%
日本電信電話	情報・通信業	2.4%
トヨタ自動車	輸送用機器	2.2%
セコム	サービス業	2.2%
三井不動産	不動産業	2.2%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.2%
村田製作所	電気機器	2.1%
島津製作所	精密機器	2.1%
デンソー	輸送用機器	2.1%
アサヒグループホールディングス	食料品	2.1%

【当作成期末】

銘柄名	業種名	組入比率
日本電信電話	情報・通信業	2.4%
信越化学工業	化学	2.4%
トヨタ自動車	輸送用機器	2.3%
HOYA	精密機器	2.2%
日本電産	電気機器	2.2%
ニトリホールディングス	小売業	2.2%
ダイキン工業	機械	2.1%
花王	化学	2.1%
ソニー	電気機器	2.1%
富士通	電気機器	2.1%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- － 日本電信電話 : 通信事業国内NO.1。持株会社の下に、地域通信、長距離通信、移動通信などの各事業会社。EPS（一株当たり利益）拡大に向け大規模な自社株買いを継続。
- － 信越化学工業 : 半導体用シリコンウエハー、塩ビ樹脂で世界NO.1。他にもシリコン樹脂、希土類磁石、フォトマスク向け合成石英など高シェア製品多数。
- － トヨタ自動車 : 自動車で世界トップクラス、国内NO.1。傘下に日野自動車、ダイハツ工業。ハイブリッド車で先行するなど、環境技術面でも業界をリード。
- － HOYA : 眼鏡レンズ国内NO.1、世界2位、HDD用ガラスサブストレート、半導体用マスクブランクス世界NO.1。ライフケア、情報・通信事業を両輪に成長見込む。
- － 日本電産 : HDD用モーターをはじめブラシレスDCモーターの世界NO.1。電装化や省エネ化の進展を背景に、車載、家電・商業・産業用モーターが成長のけん引役。

などとなりました。

4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、以下のとおりとしました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、14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、税引前)

項目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
	自 2019年1月22日 至 2019年2月20日	自 2019年2月21日 至 2019年3月20日	自 2019年3月21日 至 2019年4月22日	自 2019年4月23日 至 2019年5月20日	自 2019年5月21日 至 2019年6月20日	自 2019年6月21日 至 2019年7月22日
当期分配金	－	－	35	－	－	－
(対基準価額比率)	－	－	0.350	－	－	－
当期の収益	－	－	35	－	－	－
当期の収益以外	－	－	－	－	－	－
翌期繰越分配対象額	3,085	3,085	3,126	3,126	3,126	3,130

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「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。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

7月後半の日本株市場は、上値の重い神経質な展開で推移しています。6月末の米中首脳会談での両国の貿易協議再開合意、米国による中国製品への追加関税先送りなどを受けた米中問題の進展期待の一方、世界経済の不確実性の高まりを背景とする景気・企業業績への先行き懸念が根強い状況です。米欧の中央銀行がハト派姿勢を強めるなかで円高への警戒感も重石となっています。一方、投資指標面での相対的な割安感、過去最高値更新の米国株をはじめとする世界株の中での出遅れ感は支えとなります。株価が上昇基調に転じるには、年度下期以降の企業業績の底入れ・回復への確信度の高まりが待たれそうです。したがって当面の株式市場は、米中通商協議の行方、米欧の金融政策、中国の景気減速、中東の地政学リスク、英国の欧州連合（EU）離脱問題、為替市場などをにらみつつ、年度後半以降の景気・企業業績の先行きを見極め、反発・上昇の機会を探っていく展開となりそうです。

(2) 投資方針

ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてわが国のナンバーワン企業の株式に投資してまいります。

<マザーファンド>

優れたブランド力、技術力、商品・サービス開発力、マーケティング力などを有し、業界トップシェアを誇るナンバーワン企業の選別に引き続き注力しパフォーマンス向上に努めてまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第119期～第124期) (2019年1月22日～2019年7月22日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	9,677円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	76円 (36)	0.781% (0.377)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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)	(36)	(0.377)	
(受託会社)	(3)	(0.027)	
(b) 売買委託手数料 (株式会社)	9 (9)	0.089 (0.089)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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
(c) その他費用 (監査費用)	1 (0)	0.015 (0.002)	(c) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・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
(その他)	(1)	(0.013)	
合計	86	0.885	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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2) 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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 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みます。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年1月22日から2019年7月22日まで)

決算期	第119期～第124期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	35,277	81,880	400,773	933,850

(注) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第119期～第124期
(a) 過去6カ月の株式売買金額	5,799,437千円
(b) 過去6カ月の平均組入株式時価総額	10,480,608千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.55

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■親投資信託における主要な売買銘柄 (2019年1月22日から2019年7月22日まで)

株式

第119期～第124期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
コムシスホールディングス	73.1	212,933	2,912	日立ハイテクノロジーズ	66.1	347,555	5,258
ふくおかフィナンシャルグループ	81.8	195,788	2,393	村田製作所	49.6	271,845	5,480
シマノ	11.3	189,167	16,740	日本たばこ産業	80.7	225,170	2,790
レンゴー	190.1	187,191	984	電通	45.5	213,968	4,702
キーエンス	2.9	186,102	64,173	マブチモーター	56.6	213,136	3,765
小糸製作所	30.4	176,020	5,790	住友電気工業	142.4	198,230	1,392
日本碍子	109.6	175,498	1,601	味の素	112.9	195,128	1,728
イビデン	92.7	172,470	1,860	クボタ	115.5	186,014	1,610
不二製油グループ本社	49.4	165,545	3,351	HOYA	11.8	85,072	7,209
ニトリホールディングス	1.2	15,218	12,682	島津製作所	31.1	83,755	2,693

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の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（2019年1月22日から2019年7月22日まで）

該当事項はありません。

(注) 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をいいます。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等（2019年1月22日から2019年7月22日まで）

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査（2019年1月22日から2019年7月22日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2019年7月22日現在）

親投資信託残高

種類	第20作成期末 (第118期末)	第21作成期末 (第124期末)	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	4,261,301	3,895,804	9,024,632

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド全体(4,222,846千口)の内容です。

国内株式

上場株式

銘柄	第20作成期末	第21作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(2.0%)			
コムシスホールディングス	—	68.4	188,784
食料品(3.8%)			
アサヒグループホールディングス	57.2	43.6	200,167
不二製油グループ本社	—	49.4	162,773
味の素	112.9	—	—
日本たばこ産業	80.7	—	—

銘柄	第20作成期末	第21作成期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
繊維製品(1.9%)			
東レ	312.7	242.5	185,803
パルプ・紙(1.6%)			
レンゴー	—	190.1	154,931
化学(11.5%)			
クラレ	142.6	121	155,122
信越化学工業	28.4	23.2	232,928

銘柄	第20作成期末		第21作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
日本触媒	33.2	26.2	184,710	
住友ベークライト	54	44.1	155,232	
花王	32.2	25.5	208,947	
エフピコ	34.5	25.5	168,810	
医薬品(3.9%)				
塩野義製薬	37	28.7	179,719	
参天製薬	127.2	110.6	197,089	
石油・石炭製品(-%)				
JXTGホールディングス	124.4	-	-	
ゴム製品(1.9%)				
ブリヂストン	55.6	43.4	182,149	
ガラス・土石製品(3.6%)				
AGC	61.3	48.2	178,822	
日本碍子	-	109.6	171,633	
非鉄金属(-%)				
住友電気工業	142.4	-	-	
金属製品(1.9%)				
三和ホールディングス	203.3	161.1	181,398	
機械(5.9%)				
小松製作所	79.6	67.5	167,737	
クボタ	115.5	-	-	
ダイキン工業	19	15.1	209,663	
栗田工業	79.1	66.9	186,918	
電気機器(15.9%)				
イビデン	-	91.7	168,728	
日立製作所	66.7	52.1	205,586	
マブチモーター	56.6	-	-	
日本電産	18.2	15.5	216,535	
富士通	33.4	26.6	207,666	
ソニー	45.7	35.8	208,499	
キーエンス	-	2.7	176,634	
ファナック	10.3	9	171,270	
村田製作所	18.4	-	-	
小糸製作所	-	30.4	176,624	
輸送用機器(9.7%)				
豊田自動織機	41.2	32.6	189,732	
デンソー	50.9	39.3	188,364	
トヨタ自動車	40.2	31.7	224,784	
本田技研工業	66.1	57.7	161,675	
シマノ	-	11.2	171,248	

銘柄	第20作成期末		第21作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株	千株	千円
精密機器(6.2%)				
テルモ	39.2	59.6	185,117	
島津製作所	107.5	76.4	196,424	
HOYA	39.3	27.5	220,000	
陸運業(4.0%)				
東日本旅客鉄道	23.9	18.5	183,908	
日立物流	77.8	60.5	204,490	
情報・通信業(6.2%)				
トレンドマイクロ	36.2	33.4	160,153	
日本電信電話	64.4	47	238,243	
NTTドコモ	85.8	76.4	200,970	
卸売業(-%)				
日立ハイテクノロジーズ	66.1	-	-	
小売業(8.1%)				
エービーシー・マート	35.1	27.2	184,144	
セブン&アイ・ホールディングス	64	49.2	181,400	
ツルハホールディングス	22.7	18.4	197,616	
ニトリホールディングス	16.7	14.8	213,564	
銀行業(3.7%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	463.9	375.7	197,204	
ふくおかフィナンシャルグループ	-	80.9	160,586	
保険業(2.1%)				
東京海上ホールディングス	46.5	35.6	203,667	
その他金融業(1.9%)				
オリックス	135	110.5	183,761	
不動産業(2.1%)				
三井不動産	102.5	78.9	198,078	
サービス業(2.1%)				
電通	45.5	-	-	
セコム	29.6	23.1	199,815	
合計	株数・金額	3,882	3,160	9,629,833
	銘柄数<比率>	51銘柄	51銘柄	<98.4%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2019年7月22日現在)

項目	第21作成期末(第124期末)	
	評価額	比率
	千円	%
ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド	9,024,632	99.4
コール・ローン等、その他	51,155	0.6
投資信託財産総額	9,075,787	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月20日)、 (2019年3月20日)、 (2019年4月22日)、 (2019年5月20日)、 (2019年6月20日)、 (2019年7月22日)現在

項目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
(A)資産	9,981,834,640円	9,794,263,017円	9,902,892,176円	9,243,721,648円	9,289,916,598円	9,075,787,816円
産						
コール・ローン等	49,764,636	50,490,590	56,595,323	56,485,439	46,814,708	46,425,722
ピクテ日本ナンパーワン・マザーファンド(評価額)	9,923,800,004	9,722,212,427	9,821,866,853	9,180,776,209	9,237,321,890	9,024,632,094
未収入金	8,270,000	21,560,000	24,430,000	6,460,000	5,780,000	4,730,000
(B)負債	31,627,024	33,911,047	80,346,876	21,355,853	18,903,085	17,867,060
未払収益分配金	-	-	34,489,060	-	-	-
未払解約金	18,841,857	21,867,535	31,708,098	9,676,184	6,590,112	5,011,472
未払信託報酬	12,546,586	11,819,214	13,885,713	11,462,126	12,083,409	12,616,159
未払利息	-	-	165	165	128	133
その他未払費用	238,581	224,298	263,840	217,378	229,436	239,296
(C)純資産総額(A-B)	9,950,207,616	9,760,351,970	9,822,545,300	9,222,365,795	9,271,013,513	9,057,920,756
元本	10,120,673,878	9,980,380,451	9,854,017,306	9,737,824,889	9,602,741,402	9,424,305,184
次期繰越損益金	△ 170,466,262	△ 220,028,481	△ 31,472,006	△ 515,459,094	△ 331,727,889	△ 366,384,428
(D)受益権総口数	10,120,673,878口	9,980,380,451口	9,854,017,306口	9,737,824,889口	9,602,741,402口	9,424,305,184口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,832円	9,780円	9,968円	9,471円	9,655円	9,611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1) 当ファンドの第119期首元本額は10,179,964,494円、第119～124期中追加設定元本額は327,038,020円、第119～124期中一部解約元本額は1,082,697,330円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第119期末0.9832円、第120期末0.9780円、第121期末0.9968円、第122期末0.9471円、第123期末0.9655円、第124期末0.9611円です。

(注3) 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366,384,428円です。

■損益の状況

第119期(自2019年1月22日 至2019年2月20日) 第122期(自2019年4月23日 至2019年5月20日)
 第120期(自2019年2月21日 至2019年3月20日) 第123期(自2019年5月21日 至2019年6月20日)
 第121期(自2019年3月21日 至2019年4月22日) 第124期(自2019年6月21日 至2019年7月22日)

項目	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
(A)配当等収益	△ 2,996	△ 3,834	△ 3,284	△ 4,372	△ 3,963	△ 4,112
支払利息	△ 2,996	△ 3,834	△ 3,284	△ 4,372	△ 3,963	△ 4,112
(B)有価証券売買損益	268,998,011	△ 39,867,978	233,233,787	△ 471,179,268	189,145,594	△ 27,785,969
売 買 益	271,098,818	1,482,019	237,661,568	3,887,055	190,519,337	1,934,794
売 買 損	△ 2,100,807	△ 41,349,997	△ 4,427,781	△ 475,066,323	△ 1,373,743	△ 29,720,763
(C)信託報酬等	△ 12,785,167	△ 12,043,843	△ 14,151,051	△ 11,679,879	△ 12,312,845	△ 12,855,455
(D)当期損益金(A+B+C)	256,209,848	△ 51,915,655	219,079,452	△ 482,863,519	176,828,786	△ 40,645,536
(E)前期繰越損益金	△1,385,404,319	△1,110,681,412	△1,137,765,469	△ 936,743,330	△1,395,787,687	△1,187,007,036
(F)追加信託差損益金	958,728,209	942,568,586	921,703,071	904,147,755	887,231,012	861,268,144
(配当等相当額)	(2,888,001,892)	(2,848,565,941)	(2,814,512,285)	(2,782,992,209)	(2,745,167,567)	(2,696,117,279)
(売買損益相当額)	(△1,929,273,683)	(△1,905,997,355)	(△1,892,809,214)	(△1,878,844,454)	(△1,857,936,555)	(△1,834,849,135)
(G)計(D+E+F)	△ 170,466,262	△ 220,028,481	3,017,054	△ 515,459,094	△ 331,727,889	△ 366,384,428
(H)収益分配金	0	0	△ 34,489,060	0	0	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 170,466,262	△ 220,028,481	△ 31,472,006	△ 515,459,094	△ 331,727,889	△ 366,384,428
追加信託差損益金	958,728,209	942,568,586	921,703,071	904,147,755	887,231,012	861,268,144
(配当等相当額)	(2,888,005,725)	(2,848,570,990)	(2,814,733,145)	(2,783,013,791)	(2,745,167,618)	(2,696,215,078)
(売買損益相当額)	(△1,929,277,516)	(△1,906,002,404)	(△1,893,030,074)	(△1,878,866,036)	(△1,857,936,606)	(△1,834,946,934)
分配準備積立金	234,644,283	230,797,309	265,963,588	261,378,653	257,019,079	253,685,781
繰越損益金	△1,363,838,754	△1,393,394,376	△1,219,138,665	△1,680,985,502	△1,475,977,980	△1,481,338,353

(注1) 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2) 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3) 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4) 第119期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,396,506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(2,888,005,725円)および分配準備積立金(233,247,777円)より分配対象収益は3,122,650,008円(10,000口当たり3,085円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注5) 第120期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(2,848,570,990円)および分配準備積立金(230,797,309円)より分配対象収益は3,079,368,299円(10,000口当たり3,085円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(74,584,876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(2,814,733,145円)および分配準備積立金(225,867,772円)より分配対象収益は3,115,185,793円(10,000口当たり3,161円)であり、うち34,489,060円(10,000口当たり35円)を分配金額としています。

(注7) 第122期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(2,783,013,791円)および分配準備積立金(261,378,653円)より分配対象収益は3,044,392,444円(10,000口当たり3,126円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注8) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,020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(2,745,167,618円)および分配準備積立金(256,993,059円)より分配対象収益は3,002,186,697円(10,000口当たり3,126円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注9) 第124期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,403,797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(2,696,215,078円)および分配準備積立金(250,281,984円)より分配対象収益は2,949,900,859円(10,000口当たり3,130円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。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。

	第119期	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期
1万口当たり分配金	0円	0円	35円	0円	0円	0円
費用控除後の配当等収益	1,396,506円	0円	74,584,876円	0円	26,020円	3,403,797円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	2,888,005,725円	2,848,570,990円	2,814,733,145円	2,783,013,791円	2,745,167,618円	2,696,215,078円
分配準備積立金	233,247,777円	230,797,309円	225,867,772円	261,378,653円	256,993,059円	250,281,984円
分配対象収益 (1万口当たり)	3,122,650,008円 (3,085円)	3,079,368,299円 (3,085円)	3,115,185,793円 (3,161円)	3,044,392,444円 (3,126円)	3,002,186,697円 (3,126円)	2,949,900,859円 (3,130円)
分配金額 (1万口当たり)	0円 (0円)	0円 (0円)	34,489,060円 (35円)	0円 (0円)	0円 (0円)	0円 (0円)

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、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。
- ◇ 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＞

該当事項はありません。

ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド

運用状況のご報告

第10期（決算日：2019年1月21日）
（計算期間：2018年1月23日～2019年1月21日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ日本ナンバーワン・マザーファンド」は、「ピクテ日本ナンバーワン・ファンド（毎月決算実績分配型）」、「ピクテ日本ナンバーワン・ファンド（適格機関投資家専用）」および「iTrust日本株式」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第10期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行うことを基本とします。
主要投資対象	わが国の株式
主な投資制限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…信託財産の純資産総額の30%以内とします。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
6期(2015年1月20日)	17,946	14.8	19,941	10.2	96.6	—	8,421
7期(2016年1月20日)	17,969	0.1	19,474	△ 2.3	96.2	—	10,926
8期(2017年1月20日)	21,195	18.0	22,795	17.1	98.0	—	12,370
9期(2018年1月22日)	26,723	26.1	28,722	26.0	96.2	—	11,556
10期(2019年1月21日)	22,823	△14.6	24,307	△15.4	97.6	—	12,266

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数は配当込みTOPIXで、設定日(2009年1月30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		参考指数		株式 組入比率	株式 先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年1月22日	26,723	—	28,722	—	96.2	—
1月末	25,969	△ 2.8	27,885	△ 2.9	97.4	—
2月末	24,930	△ 6.7	26,853	△ 6.5	97.6	—
3月末	24,620	△ 7.9	26,305	△ 8.4	96.9	—
4月末	25,331	△ 5.2	27,239	△ 5.2	97.1	—
5月末	25,180	△ 5.8	26,784	△ 6.7	97.2	—
6月末	25,045	△ 6.3	26,581	△ 7.5	97.3	—
7月末	25,395	△ 5.0	26,927	△ 6.2	98.4	—
8月末	25,082	△ 6.1	26,659	△ 7.2	98.4	—
9月末	26,372	△ 1.3	28,139	△ 2.0	98.1	—
10月末	24,067	△ 9.9	25,490	△11.3	97.1	—
11月末	24,368	△ 8.8	25,821	△10.1	92.7	—
12月末	22,066	△17.4	23,185	△19.3	97.4	—
(期末)						
2019年1月21日	22,823	△14.6	24,307	△15.4	97.6	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数は配当込みTOPIXで、設定日(2009年1月30日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、14.6%の上昇となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
18/1/22	18/1/23	18/12/25	19/1/21
26,723円	27,008円	20,860円	22,823円

※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・組入れているSMC（機械）、ファナック（電気機器）、デンソー（輸送用機器）、三和ホールディングス（金属製品）、クラレ（化学）などの株価が下落したこと
- 下落↓ ・組入れているホシザキ（機械）、村田製作所（電気機器）、ツルハホールディングス（小売業）、JXTGホールディングス（石油・石炭製品）、日東電工（化学）などの株価が下落したこと

2. 投資環境

日本株市場は、当期前半、米国の保護主義的な通商政策・米中の貿易摩擦激化への懸念の高まりを背景に下落しました。米長期金利の急上昇・米株安、トランプ米大統領が中国製品への高関税付加を公表したことによる米中貿易摩擦激化への警戒感の高まり、1ドル=104円台への円高・ドル安進行などを背景に急落し、3月に安値をつけました。その後、米中貿易摩擦や地政学リスクへの過度な懸念が和らぐ中、日米首脳会談の無難な通過、米長期金利上昇を背景とする1ドル=111円台への円安・ドル高進行、2018年3月期決算発表での良好な企業業績確認などを追い風に戻り基調となり、5月には日経平均で節目の23,000円を回復しました。しかしその後は、トランプ米大統領が中国からの2,000億ドル相当の輸入品に対し新たに追加関税を検討するよう米通商代表部（USTR）に指示したと伝わり、中国もこれに対し報復措置をとる姿勢を示すなど、米中貿易摩擦激化への懸念に振られる上値の重い展開となりました。当期後半は、米中貿易摩擦の激化、世界的な景気減速懸念などを

背景に大幅下落となりました。9月半ばに米中貿易戦争への懸念が一旦和らぐと急上昇を演じ10月初めには日経平均で27年ぶりの高値をつけました。しかし、その後は一転して急落となりました。米長期金利の急上昇、中国の景気減速を警戒した企業業績の悪化懸念などが響きました。12月には、中国通信機器大手ファーウェイの副会長逮捕などを受けた米中貿易摩擦への懸念再燃、世界的な景気減速懸念および企業業績の先行き不透明感の高まりに加え、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げ継続の姿勢が示されたこと、米国の一部政府機関閉鎖などを受けたトランプ米大統領の政権運営を巡る不透明感、円高ドル安進行も重石に市場はリスク回避姿勢を強め一段安となりました。ただし、期末にかけては過度な先行き懸念が和らぎ、TOPIXは12月安値から11%強戻した水準で落ち着きを取り戻しつつ終了しました。

3. 組入状況

主としてわが国のナンバーワン企業*の株式に投資してまいりました。

*ナンバーワン企業とは、優れたブランド力、技術力、商品・サービス開発力およびマーケティング力を有し、業界トップシェアを誇る企業、または今後それが期待される企業を指します。

組入銘柄の選択に当たっては、企業の利益成長に着目し、高い利益成長が期待できる銘柄に投資してまいりました。

◇組入上位10業種

【期首】

業種名	組入比率
電気機器	15.3%
化学	10.3%
輸送用機器	8.5%
機械	7.8%
精密機器	5.9%
サービス業	5.3%
情報・通信業	5.2%
食料品	4.8%
小売業	3.9%
金属製品	3.7%

【期末】

業種名	組入比率
電気機器	13.1%
化学	11.6%
輸送用機器	7.9%
小売業	7.9%
機械	7.0%
精密機器	6.1%
情報・通信業	6.0%
食料品	5.6%
サービス業	4.2%
陸運業	4.0%

業種別では、小売業や化学などの比率が上昇しました。一方、電気機器や金属製品などの比率は低下しました。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	業種名	組入比率
デンソー	輸送用機器	2.5%
トヨタ自動車	輸送用機器	2.4%
SMC	機械	2.3%
日本電産	電気機器	2.3%
島津製作所	精密機器	2.2%
ファナック	電気機器	2.2%
三和ホールディングス	金属製品	2.1%
信越化学工業	化学	2.1%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.1%
セブン&アイ・ホールディングス	小売業	2.1%

【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
セブン&アイ・ホールディングス	小売業	2.5%
日本電信電話	情報・通信業	2.4%
トヨタ自動車	輸送用機器	2.2%
セコム	サービス業	2.2%
三井不動産	不動産業	2.2%
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行業	2.2%
村田製作所	電気機器	2.1%
島津製作所	精密機器	2.1%
デンソー	輸送用機器	2.1%
アサヒグループホールディングス	食料品	2.1%



(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

4. 今後の運用方針

(1) 投資環境

昨年末に荒い展開のなか急落を演じた日本株市場は、1月中旬には戻り歩調で推移し落ち着きを取り戻しつつあります。パウエル米連邦準備理事会（FRB）議長による「金融政策を柔軟に見直す」との発言などを受けた米利上げ観測の後退、米中貿易協議の進展期待、中国の追加景気対策への期待などを背景に過度な先行き懸念が和らぎました。ただし、米中の対立・貿易摩擦を始めとする世界経済の不確実性への警戒感は根強く、景気・企業業績の下押しが意識されるだけに、上値は重くなりそうです。したがって当面の株式市場は、米国による保護主義的な通商政策・米中貿易摩擦の行方、米国の金融政策、中国経済の減速、英国の欧州連合（EU）離脱問題、為替市場などをにらみつつ、景気・企業業績の先行きを見極め、反発・上昇に転じる機会を探る展開となりそうです。

(2) 投資方針

優れたブランド力、技術力、商品・サービス開発力、マーケティング力などを有し、業界トップシェアを誇るナンバーワン企業の選別に引き続き注力しパフォーマンス向上に努めてまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2018年1月23日~2019年1月21日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	24,868円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (株 式)	51円 (51)	0.205% (0.205)	(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 (そ の 他)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	51	0.206	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含みます）は、設定・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2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含みます）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買および取引の状況（2018年1月23日から2019年1月21日まで）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株	千円	千株	千円
		3,541 (△750)	10,302,900 (-)	2,423	7,120,750

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	17,423,650千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	13,361,679千円
(c) 売買高比率(a)÷(b)	1.30

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 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 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

該当事項はありません。

(注) 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をいいます。

■特定資産の価格等の調査 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

該当事項はありません。

■主要な売買銘柄 (2018年1月23日から2019年1月21日まで)

株式

買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ツルハホールディングス	29	412,060	14,208	リクルートホールディングス	112	336,190	3,001
日揮	144.1	341,701	2,371	堀場製作所	36.5	291,703	7,991
マブチモーター	66.1	317,652	4,805	リンナイ	30.1	256,876	8,534
日立ハイテクノロジーズ	80.5	314,536	3,907	浜松ホトニクス	60.6	254,771	4,204
住友ベークライト	223.1	310,683	1,392	日揮	144.1	246,007	1,707
栗田工業	95.2	289,448	3,040	日東電工	40.5	244,005	6,024
三菱UFJフィナンシャル・グループ	370.7	261,759	706	SMC	6.2	231,839	37,393
ニトリホールディングス	16.7	239,958	14,368	JXTGホールディングス	364.5	226,153	620
日本電信電話	44.7	219,137	4,902	積水ハウス	130.5	223,613	1,713
小松製作所	79.6	213,539	2,682	ホシザキ	30.9	208,371	6,743

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 金額・平均単価の単位未満は切り捨てています。

■組入資産の明細 (2019年1月21日現在)

国内株式

上場株式

銘柄	期首 (前期末)	当期末		銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額		株数	株数	評価額
	千株	千株	千円		千株	千株	千円
建設業(-%)				信越化学工業	19.7	28.4	245,120
積水ハウス	82.7	-	-	日本触媒	22.4	33.2	246,344
食料品(5.8%)				住友ベークライト	-	54	216,000
アサヒグループホールディングス	37.2	57.2	254,082	花王	29.3	32.2	245,814
味の素	79.6	112.9	215,751	日東電工	20.1	-	-
日本たばこ産業	48.3	80.7	222,167	エフピコ	27.8	34.5	218,385
繊維製品(2.1%)				医薬品(3.7%)			
東レ	210.4	312.7	252,692	塩野義製薬	28.4	37	243,830
化学(11.8%)				参天製薬	105.2	127.2	193,980
クラレ	85.4	142.6	245,699				

銘柄	期首 (前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
石油・石炭製品(0.6%)			
JXTGホールディングス	293.1	124.4	75,448
ゴム製品(2.0%)			
ブリヂストン	39.7	55.6	237,300
ガラス・土石製品(1.9%)			
AGC	44	61.3	223,438
非鉄金属(1.8%)			
住友電気工業	110.7	142.4	218,370
金属製品(2.0%)			
三和ホールディングス	158.4	203.3	242,740
リンナイ	18	-	-
機械(7.2%)			
SMC	4.9	-	-
小松製作所	-	79.6	220,850
クボタ	91.6	115.5	199,295
ダイキン工業	17.2	19	224,960
栗田工業	-	79.1	214,914
ホシザキ	17.8	-	-
電気機器(13.4%)			
日立製作所	249	66.7	231,782
マブチモーター	-	56.6	202,062
日本電産	14.8	18.2	230,776
富士通	256	33.4	236,037
ソニー	40.8	45.7	248,425
堀場製作所	26.9	-	-
ファナック	7.8	10.3	191,322
浜松ホトニクス	48.3	-	-
村田製作所	11.4	18.4	261,004
輸送用機器(8.1%)			
豊田自動織機	28.4	41.2	225,776
デンソー	40.4	50.9	257,910
トヨタ自動車	35.4	40.2	274,043
本田技研工業	53.6	66.1	214,362
精密機器(6.3%)			
テルモ	43.6	39.2	243,667
島津製作所	90.1	107.5	260,150
HOYA	33.3	39.3	249,279
陸運業(4.1%)			
東日本旅客鉄道	17.8	23.9	239,597
日立物流	62.9	77.8	246,626

銘柄	期首 (前期末)	当期末		
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
情報・通信業(6.2%)				
トレンドマイクロ	31.4	36.2	227,336	
日本電信電話	42.4	64.4	292,569	
NTTドコモ	69.1	85.8	221,664	
卸売業(2.1%)				
日立ハイテクノロジーズ	-	66.1	252,171	
小売業(8.1%)				
エービーシー・マート	30.7	35.1	216,918	
セブン&アイ・ホールディングス	52.6	64	300,736	
ツルハホールディングス	-	22.7	218,147	
ニトリホールディングス	-	16.7	235,386	
銀行業(2.2%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	274.7	463.9	269,711	
保険業(2.1%)				
東京海上ホールディングス	39.9	46.5	248,217	
その他金融業(1.9%)				
オリックス	107.4	135	230,985	
不動産業(2.3%)				
三井不動産	77	102.5	271,573	
サービス業(4.3%)				
電通	36.5	45.5	238,875	
リクルートホールディングス	75.8	-	-	
セコム	25.7	29.6	273,148	
合計	株数・金額	3,515	3,882	11,967,449
	銘柄数<比率>	52銘柄	51銘柄	<97.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) -印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成

(2019年1月21日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 11,967,449	% 95.9
コール・ローン等、その他	508,583	4.1
投資信託財産総額	12,476,032	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月21日現在)

項目	当期末
(A) 資産	12,476,032,651円
コール・ローン等	291,768,225
株式(評価額)	11,967,449,030
未収入金	179,502,396
未収配当金	37,313,000
(B) 負債	209,714,674
未払金	208,827,709
未払解約金	880,000
未払利息	839
その他未払費用	6,126
(C) 純資産総額(A-B)	12,266,317,977
元本	5,374,469,213
次期繰越損益金	6,891,848,764
(D) 受益権総口数	5,374,469,213口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,823円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	4,324,734,265円
期中追加設定元本額	3,616,234,365円
期中一部解約元本額	2,566,499,417円
(注2) 1口当たり純資産額	2,2823円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド(毎月決算実績分配型)	4,261,301,642円
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	833,545,314円
iTrust日本株式	279,622,257円

■損益の状況

当期(自2018年1月23日 至2019年1月21日)

項目	当期
(A) 配当等収益	278,668,529円
受取配当金	278,953,513
受取利息	48
その他収益金	7,837
支払利息	△ 292,869
(B) 有価証券売買損益	△ 2,329,922,281
売買益	303,616,266
売買損	△ 2,633,538,547
(C) その他費用等	△ 95,351
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,051,349,103
(E) 前期繰越損益金	7,232,072,815
(F) 追加信託差損益金	5,469,326,635
(G) 解約差損益金	△ 3,758,201,583
(H) 計(D+E+F+G)	6,891,848,764
次期繰越損益金(H)	6,891,848,764

(注1) 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2) 損益の状況の中で(C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 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4) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はありません。