

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	2020年6月26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世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、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	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界の株式、金、債券、リート等への投資を行います。 ②投資信託証券への投資にあたっては、世界の市場環境に応じて魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産を選定し、配分比率の決定を行います。 ③投資信託証券の組入比率は、原則として高位を保ちます。 ④外貨建資産については、為替ヘッジが必要と判断した場合は為替ヘッジを行うことがあります。また、為替ヘッジを行う投資信託証券に投資することがあります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー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・ゴールデン・
リスクプレミアム・ファンド
愛称：ポラリス

運用報告書(全体版)

第3期

決算日：2022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・ゴールデン・リスクプレミアム・ファンド」は、2022年8月15日に第3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

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配)	基準価額			騰落率	投資信託 組入比	純資産 総額
		税分	込配	み金			
(設定日) 2020年6月26日	円 10,000			円 -	% -	% -	百万円 238
1期(2021年6月25日)	11,714			0	17.1	99.1	2,105
2期(2022年6月27日)	12,803			0	9.3	99.4	2,266
3期(2022年8月15日)	12,944			0	1.1	95.7	3,123

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注2) 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

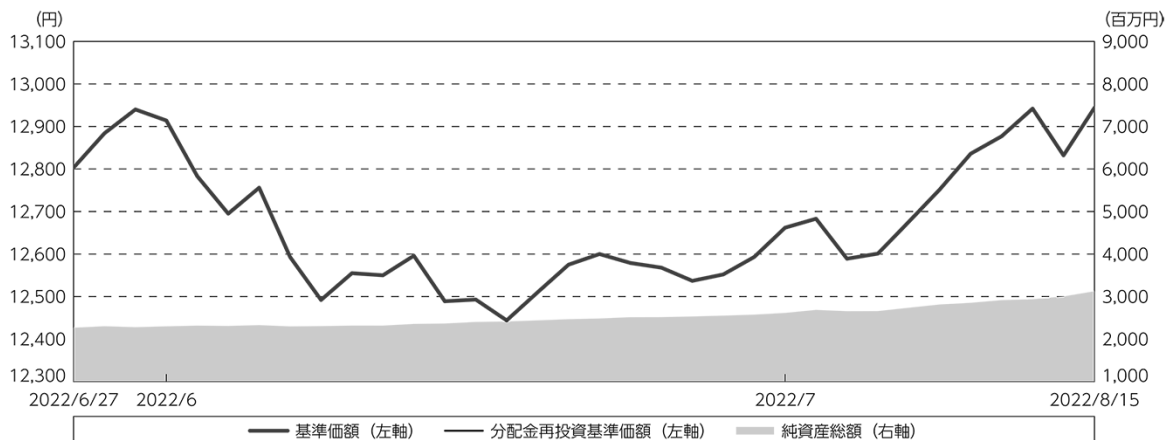
年	月	日	基準	基準価額		騰落率	投資信託 組入比	託券率
	(期首)			円		%		%
		2022年6月27日		12,803		-		99.4
	6月末			12,914		0.9		98.0
	7月末			12,662		△1.1		97.9
	(期末)							
		2022年8月15日		12,944		1.1		95.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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、1.1%の上昇となりました。



期首：12,803円

期末：12,944円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 1.1% (分配金再投資ベース)

- (注1) 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2) 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3) 分配金再投資基準価額は、期首(2022年6月27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4) 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5) 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
 下落↓・円に対して米ドルやユーロなどが下落したこと
 下落↓・実質的に組入れている金の価格が下落したこと

投資環境

- ・世界の株式市場は、期首から2022年7月中旬にかけては、高止まりするインフレや良好な米雇用環境を受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを継続するとの見方が強まったことなどから上値の重い推移となりました。期末にかけては、市場予想を上回る企業業績や、欧米の長期金利の低下などが好感され上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。
- ・金価格（米ドル・ベース）は、インフレ高進に対応するためFRBが金融引き締め姿勢を強めたことから米国金利が上昇し、利子を生まない金の魅力が相対的に低下したことが嫌気され、2022年7月中旬にかけて下落しました。期末にかけては、景気の先行きを示唆する景況感指数が米国で急速に悪化し、米ドルが円などの対主要国通貨で下落したことなどから、金価格は反発しました。期を通じてみると、金価格は下落しました。
- ・為替市場では、期首以降は、FRBが高止まりするインフレを受けて金融引き締め姿勢を加速させた一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持するとの見方が強まったことから、2022年7月中旬にかけて米ドル高・円安となりました。期末にかけては、FRBが通常より大幅な利上げの実施を継続する中で、景気の先行きを示唆する景況感指数が米国で急速に悪化したことや、米4-6月期GDP（国内総生産）が市場予想に反しマイナス成長となったことなどから、米ドルは円に対して下落しました。期を通じてみれば、円に対して米ドルは下落しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金等への投資を行うことにより、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。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとなりました。

投資対象	投資先ファンド	組入比率	
		期首	期末
株式	PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	16.4%	16.2%
	ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	17.1%	15.7%
	PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	16.8%	16.0%
金	ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールドクラスHI dy JPY	24.5%	23.7%
	ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールドクラスI dy JPY	24.5%	24.0%
キャッシュ等	ピクテーション・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.1%

(注) “PGSF” は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

当期は、実質的に株式と金を半分ずつ保有する基本資産配分を維持しました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、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3期
	2022年6月28日～ 2022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	2,943

(注1) 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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

世界経済の見通しが一段と厳しさを増しているものの、インフレは依然として高い伸びが続いており、先進国の金融政策正常化の動きに打ち止めを期待するのは時期尚早と思われます。このため、株式については引き続き先進国株式を中心に保守的な投資スタンスを継続し、高配当公益株式および新興国高配当株式への投資を継続します。金については、様々な局面に応じて市場が着目する変動要因が変化することが多い特徴があり、引き続き金を取り巻く環境を冷静にみていくことが重要といえます。足元、ウクライナ情勢の動向や主要国の金融引き締め動きなどにより、金価格は変動が大きくなっています。米国がより積極的な金融引き締めを実施した場合、米国の更なる金利上昇や米ドル高につながる可能性があり、このことは金価格にとってマイナス要因となります。一方、米国では、貿易収支と財政収支の赤字拡大リスクが高まりつつあり、米ドル安圧力となる可能性もあります。また世界的なインフレ圧力の高まりも金への注目材料となると考えられます。金は株式や債券などの価格との相関が低く、インフレに強い性質を有すると見られていることから、分散投資の観点で重要な資産といえます。また、地上に存在する全ての金には限りがあり、「価値の貯蔵手段」として中長期的に選好されるという構図に変わりはないと考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて実質的に世界の株式、金、債券、リート等への投資を行うことにより、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す。

今後の運用方針については、引き続き魅力的なリスクプレミアムが期待できる資産クラスにアロケーションする運用を行います。現在の世界の市場環境下においては、株式と金を半半ずつ保有する基本資産配分を維持する方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、10ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月28日～2022年8月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 19	% 0.151	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(7)	(0.052)	・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 ）	(12)	(0.096)	・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)	(0.004)	・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	1	0.008	(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)	(0.008)	・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	20	0.159	
期中の平均基準価額は、12,788円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

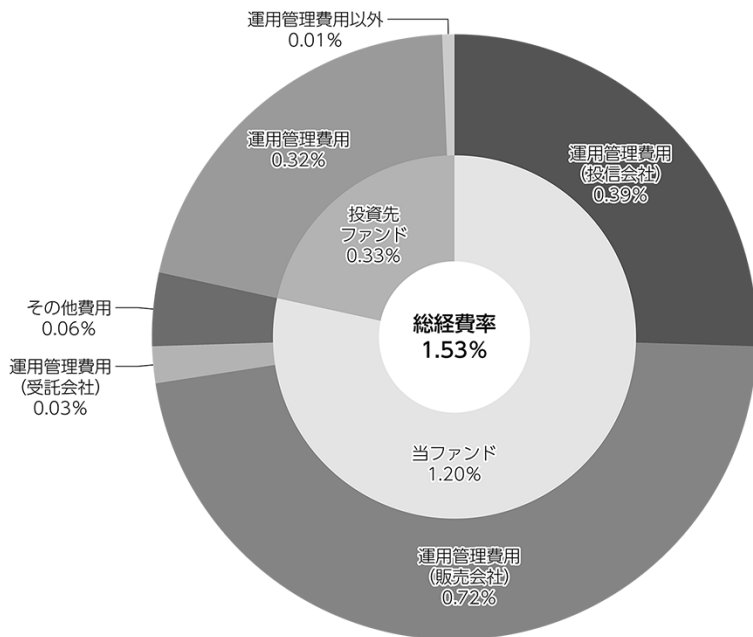
(注3) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注4) 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1.53%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.53
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.32
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.01

(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。

(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

(2022年6月28日～2022年8月15日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ビクテ世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	54,200,207	115,510千円	16,797,178	35,540千円
	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	3,796	113,279	891	26,029
外国 邦貨建	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	28,385	155,410	5,213	28,740
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	2	259	—	—
	ビクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス HI dy JPY	12,260	207,939	751	12,499
	ビクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY	8,935	206,799	22	509
合計		54,253,586	799,199	16,804,056	103,319

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2022年6月28日～2022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

(2022年6月28日～2022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

(2022年6月28日～2022年8月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022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	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）		183,740,475	221,143,504	490,739	15.7
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド		13,287	16,191	499,933	16.0
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ハイインカム株式ファンド		67,402	90,573	506,758	16.2
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY		22	24	2,508	0.1
ピクテ (RE) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド クラス III dy JPY		31,405	42,915	740,908	23.7
ピクテ (RE) プレシヤス・メタル・ファンド-フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY		23,271	32,184	749,455	24.0
合 計		183,875,864	221,325,394	2,990,304	95.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 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

(2022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	2,987,796	92.1
投資証券	2,508	0.1
コール・ローン等、その他	255,175	7.8
投資信託財産総額	3,245,479	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 (2022年8月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,245,479,423
コール・ローン等	253,460,909
投資信託受益証券(評価額)	2,987,796,488
投資証券(評価額)	2,508,006
未収配当金	1,714,020
(B) 負債	121,518,617
未払金	100,420,000
未払解約金	17,075,218
未払信託報酬	3,835,214
未払利息	694
その他未払費用	187,491
(C) 純資産総額(A-B)	3,123,960,806
元本	2,413,519,463
次期繰越損益金	710,441,343
(D) 受益権総口数	2,413,519,463口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,944円

<注記事項(運用報告書作成時では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの期首元本額は1,770,526,111円、期中追加設定元本額は743,759,440円、期中一部解約元本額は100,766,088円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.2944円です。

○損益の状況 (2022年6月28日~2022年8月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,117,613
受取配当金	3,129,751
支払利息	△ 12,138
(B) 有価証券売買損益	41,602,764
売買益	64,625,774
売買損	△ 23,023,010
(C) 信託報酬等	△ 4,023,157
(D) 当期損益金(A+B+C)	40,697,220
(E) 前期繰越損益金	231,142,228
(F) 追加信託差損益金	438,601,895
(配当等相当額)	(198,870,337)
(売買損益相当額)	(239,731,558)
(G) 計(D+E+F)	710,441,343
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	710,441,343
追加信託差損益金	438,601,895
(配当等相当額)	(198,870,337)
(売買損益相当額)	(239,731,558)
分配準備積立金	271,839,448

(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)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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,837,199円)、費用控除後の有価証券等損益額(37,860,021円)、信託約款に規定する収益調整金(438,601,895円)および分配準備積立金(231,142,228円)より分配対象収益は710,441,343円(10,000口当たり2,943円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

信託の計算期間を、毎年8月16日から翌年8月15日まで、に変更するため所要の約款変更を行いました。委託者の商号変更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・ゴールド・リスクプレミアム・ファンド」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は2022年8月15日現在で組入れている各投資信託の運用状況です。

名称	主な投資対象・投資方針
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 新興国ハイインカム株式ファンド	新興国の高配当利回り株式
ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	高い競争優位性をもつグローバル優良企業の株式
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株
ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス HI dy JPY	金。原則として為替ヘッジを行います。
ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド クラス I dy JPY	金
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

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
株式				
ブラジル				
BANCO DO BRASIL	ブラジル・レアル	2,000,800.00	1,196,976,855.00	1.12
CAIXA SEGURIDADE PARTICIPACOES	ブラジル・レアル	12,361,100.00	2,054,880,539.00	1.92
PETROBRAS PFD	ブラジル・レアル	936,800.00	552,121,208.00	0.51
VALE	ブラジル・レアル	1,120,500.00	1,819,654,537.00	1.70
			5,623,633,139.00	5.25
カナダ				
LUNDIN MINING CORPORATION	カナダドル	593,931.00	533,214,604.00	0.50
			533,214,604.00	0.50
ケイマン諸島				
TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLDINGS 'S' 144A	香港ドル	8,763,000.00	985,324,640.00	0.92
			985,324,640.00	0.92
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	香港ドル	2,191,500.00	1,262,798,547.00	1.18
BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	40,486,100.00	1,690,689,826.00	1.58
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	香港ドル	51,599,000.00	4,111,559,742.00	3.82
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	香港ドル	1,715,500.00	1,531,502,314.00	1.43
CHINA MERCHANTS SECS 'H' 144A/S	香港ドル	11,740,200.00	2,058,085,895.00	1.92
CHINA VANKE 'H'	香港ドル	9,204,300.00	2,433,886,552.00	2.27
GREE ELECTRICAL APPLIANCES 'A'	人民元	2,764,700.00	1,838,324,636.00	1.71
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	香港ドル	24,688,590.00	1,606,595,097.00	1.50
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	香港ドル	11,336,700.00	1,154,269,726.00	1.08
			17,687,712,335.00	16.49
香港				
LENOVO GROUP	香港ドル	9,776,000.00	1,270,892,046.00	1.18
			1,270,892,046.00	1.18
インド				
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド・ルピー	2,037,481.00	1,071,303,614.00	1.00
			1,071,303,614.00	1.00
カザフスタン				
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN GDR - SPONS.-S-	米ドル	532,016.00	1,022,491,960.00	0.95
KASPI GDR -SPONS.-S-	米ドル	92,644.00	1,249,578,795.00	1.16
			2,272,070,755.00	2.11

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
メキシコ				
ALFA S.A.B. 'A'	メキシコペソ	15,016,600.00	1,292,605,139.00	1.20
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	メキシコペソ	5,470,600.00	1,243,558,185.00	1.16
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	メキシコペソ	2,110,000.00	1,588,926,752.00	1.48
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	メキシコペソ	1,764,100.00	1,358,442,215.00	1.27
WAL-MART DE MEXICO	メキシコペソ	679,800.00	291,169,130.00	0.27
			5,774,701,421.00	5.38
ルーマニア				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	米ドル	470,101.00	1,222,695,606.00	1.14
			1,222,695,606.00	1.14
ロシア				
DETSKY MIR	ロシア・ルーブル	4,702,940.00	902,265,564.00	0.84
GAZPROM	ロシア・ルーブル	5,326,460.00	2,801,124,263.00	2.61
LUKOIL ADR -SPONS.-	米ドル	209,469.00	2,122,357,451.00	1.98
POLYMETAL INTERNATIONAL	英ポンド	739,637.00	1,490,694,885.00	1.39
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	米ドル	756,539.00	1,363,458,162.00	1.27
SBERBANK PFD	ロシア・ルーブル	3,859,529.00	1,652,317,142.00	1.54
TATNEFT	米ドル	1,536,648.00	1,189,651,123.00	1.11
			11,521,868,590.00	10.74
サウジアラビア				
SAUDI ARABIAN OIL	サウジアラビアリヤル	1,522,656.00	1,670,948,342.00	1.56
THE SAUDI NATIONAL BANK	サウジアラビアリヤル	623,194.00	1,230,232,879.00	1.15
			2,901,181,221.00	2.71
スロベニア				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	ユーロ	567,653.00	1,114,398,636.00	1.04
			1,114,398,636.00	1.04
韓国				
CHEIL WORLDWIDE	韓国ウォン	808,953.00	1,789,528,484.00	1.67
HYUNDAI MOTOR PFD II	韓国ウォン	264,969.00	2,590,869,638.00	2.41
KB FINANCIAL	韓国ウォン	341,649.00	1,819,164,467.00	1.70
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	韓国ウォン	1,199,325.00	1,631,331,912.00	1.52
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	韓国ウォン	1,137,323.00	7,839,582,534.00	7.30
SHINHAN FINANCIAL GROUP	韓国ウォン	621,845.00	2,215,435,377.00	2.06
SK TELECOM	韓国ウォン	222,634.00	1,247,955,714.00	1.16
SKSQUARE	韓国ウォン	211,696.00	1,360,848,731.00	1.27
			20,494,716,857.00	19.09
台湾				
ACCTON TECHNOLOGY	台湾ドル	1,239,000.00	1,339,989,329.00	1.25
ASE TECHNOLOGY HOLDINGS	台湾ドル	3,508,000.00	1,554,053,186.00	1.45
CATHAY FINANCIAL HOLDING	台湾ドル	6,107,626.00	1,587,848,774.00	1.48
CHICONY ELECTRONICS	台湾ドル	5,926,000.00	2,028,701,582.00	1.89
CHROMA ATE	台湾ドル	1,679,145.00	1,396,930,764.00	1.30
GETAC HGS	台湾ドル	6,636,000.00	1,537,511,094.00	1.43
HU LANE ASSOCIATE	台湾ドル	2,277,000.00	1,326,012,908.00	1.24
MEDIA TEK	台湾ドル	523,000.00	2,588,840,748.00	2.41
NANYA TECHNOLOGY	台湾ドル	9,565,000.00	3,107,368,034.00	2.90

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
台湾（続き）				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	米ドル	41,752.00	579,102,106.00	0.54
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾ドル	2,327,000.00	5,952,894,482.00	5.54
TRIPOD TECHNOLOGY	台湾ドル	3,809,000.00	1,972,590,829.00	1.84
			24,971,843,836.00	23.27
タイ				
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	タイバーツ	2,835,683.00	937,856,010.00	0.87
			937,856,010.00	0.87
アラブ首長国連邦				
ADNOC DRILLING 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	12,165,803.00	1,296,019,687.00	1.21
EMIRATES NBD	アラブ首長国連邦ディルハム	1,693,770.00	719,093,948.00	0.67
FERTIGLOBE 144A/S	アラブ首長国連邦ディルハム	15,929,148.00	1,756,819,377.00	1.64
			3,771,933,012.00	3.52
ベトナム				
VIETNAM DAIRY PRODUCT	ドン	2,028,140.00	873,230,606.00	0.81
			873,230,606.00	0.81
投資有価証券合計			103,028,576,928.00	96.02
現金預金			4,188,804,342.00	3.90
その他の純資産			80,355,827.00	0.08
純資産合計			107,297,737,097.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在の純資産	126,425,838,157.00
収益	
配当金、純額	4,883,420,757.00
クレジット・デフォルト・スワップ契約の利息	62,617.41
預金利息	1,771,310.00
	4,885,254,684.41
費用	
管理報酬および投資顧問料	484,740,547.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	308,474,733.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	161,968,610.00
未払年次税	12,588,585.00
取引手数料	286,052,909.00
クレジット・デフォルト・スワップ契約のプレミアム	62,617.41
	1,253,888,001.41
投資純利益／（損失）	3,631,366,683.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	16,557,492,826.00
- 外国為替	257,217,408.00
- 為替予約契約	(14,149,901.00)
実現純利益／（損失）	20,431,927,016.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	5,202,537,915.00
運用による純資産の増加／減少	25,634,464,931.00
受益証券発行手取額	795,790,230.00
受益証券買戻費用	(39,381,728,295.00)
配当金支払	(6,176,627,926.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	107,297,737,097.00

ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

○組入資産の明細

(2022年4月11日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド		512,617	461,149	1,294,815

(注) 単位未満は切り捨てています。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2022年4月11日現在)

<ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド>

下記は、ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド全体(6,824,864千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
医薬品（－％）				
塩野義製薬		27.3	－	－
電気機器（59.3％）				
ソニーグループ		19.3	18.2	213,213
ファナック		7.8	7.4	157,472
その他製品（40.7％）				
任天堂		4.2	4	254,880
合 計	株 数 ・ 金 額	58	29	625,565
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	< 3.3% >

(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) ー印は組入れがありません。

外国株式

銘柄	株数	当期			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMETEK INC	196	211	2,790	347,746	資本財	
BLACKROCK INC	30	28	2,132	265,771	各種金融	
COLGATE-PALMOLIVE CO	267	290	2,327	290,075	家庭用品・パーソナル用品	
CONOCOPHILLIPS	286	271	2,796	348,523	エネルギー	
THE WALT DISNEY CO.	137	130	1,717	214,016	メディア・娯楽	
ECOLAB INC	97	92	1,685	210,111	素材	
FORTIVE CORP	106	219	1,303	162,497	資本財	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	156	209	2,671	332,993	ソフトウェア・サービス	
JPMORGAN CHASE & CO	204	193	2,588	322,621	銀行	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	46	54	1,444	179,980	家庭用品・パーソナル用品	
MSCI INC	26	24	1,250	155,789	各種金融	
MARSH & MCLENNAN COS	105	100	1,730	215,676	保険	
MERCK & CO. INC.	370	350	3,072	382,879	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NIKE INC CL-B	149	161	2,069	257,953	耐久消費財・アパレル	
OTIS WORLDWIDE CORP	206	220	1,704	212,445	資本財	
PALO ALTO NETWORKS INC	49	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
STATE STREET CORP	285	275	2,316	288,698	各種金融	
3M CO	80	103	1,550	193,186	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	165	156	3,400	423,751	ソフトウェア・サービス	
WALMART INC	213	232	3,659	456,138	食品・生活必需品小売り	
ZOETIS INC	102	96	1,939	241,766	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LINDE PLC	83	78	2,503	312,046	素材	
MEDTRONIC PLC	153	204	2,301	286,888	ヘルスケア機器・サービス	
APTIV PLC	156	173	1,880	234,318	自動車・自動車部品	
GARMIN LTD	—	177	2,031	253,246	耐久消費財・アパレル	
(アメリカ・・・米国店頭市場)						
ACTIVISION BLIZZARD INC	204	—	—	—	メディア・娯楽	
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	211	220	2,605	324,688	ソフトウェア・サービス	
ALPHABET INC-CL C	22	23	6,411	799,010	メディア・娯楽	
AMAZON.COM INC	15	17	5,548	691,474	小売	
AMGEN INC	76	96	2,430	302,942	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
APPLE INC	372	370	6,294	784,507	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GRIFOLS SA-ADR	1,501	1,421	1,608	200,525	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	99	109	2,079	259,155	資本財	
INTEL CORP	468	535	2,519	314,025	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	256	246	7,309	910,997	ソフトウェア・サービス	
PALO ALTO NETWORKS INC	—	44	2,723	339,373	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	146	138	2,404	299,664	食品・飲料・タバコ	
QUALCOMM INC	183	173	2,375	296,097	半導体・半導体製造装置	
STARBUCKS CORP	137	173	1,414	176,232	消費者サービス	
GARMIN LTD	101	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
(アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)						
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	16	18	2,513	313,311	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額	7,494	7,648	101,108	12,601,131	
	銘柄数<比率>	39	38	—	<65.8%>	
(イギリス・・・英国市場)						
PRUDENTIAL PLC	805	1,029	1,134	184,250	保険	
GLAXOSMITHKLINE PLC	1,608	1,419	2,525	409,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
RELX PLC	602	570	1,394	226,446	商業・専門サービス	
小計	株数・金額	3,017	3,019	5,054	820,674	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.3%>	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
RWE AG		710	726	3,026	410,835	公益事業
SAP SE		187	207	2,080	282,503	ソフトウェア・サービス
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		234	361	2,294	311,449	ヘルスケア機器・サービス
SIEMENS HEALTHINEERS AG		736	900	1,539	209,022	電気通信サービス
COVESTRO AG		367	348	1,980	268,936	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	2,437	2,734	11,758	1,596,388	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 8.3% >	
(ユーロ・・・フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		110	104	1,526	207,209	資本財
AXA SA		542	513	1,323	179,611	保険
WORLDDLINE SA		195	379	1,375	186,772	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	848	997	4,225	573,593	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 3.0% >	
(ユーロ・・・オランダ)						
KONINKLIJKE PHILIPS NV		443	420	1,215	164,980	ヘルスケア機器・サービス
ASML HOLDING NV		33	41	2,350	319,045	半導体・半導体製造装置
PROSUS		194	—	—	—	小売
小 計	株 数 ・ 金 額	671	461	3,565	484,025	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 2.5% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,958	4,193	19,549	2,654,007	
	銘 柄 数 < 比 率 >	12	11	—	< 13.8% >	
(スイス・・・スイス市場)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED		209	198	2,471	329,650	食品・飲料・タバコ
(スイス・・・スイス市場)						
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		92	92	3,676	490,300	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	143	1,673	223,182	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	302	434	7,821	1,043,133	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 5.4% >	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)				千スウェーデンクローネ		
ASSA ABLOY AB-B		499	566	14,547	192,171	資本財
NORDEA BANK ABP		1,455	1,696	16,753	221,311	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,954	2,262	31,300	413,483	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.2% >	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
DSV A/S		86	81	9,583	174,898	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	86	81	9,583	174,898	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
SHENZHO INTERNATIONAL GROUP		816	1,195	12,392	197,035	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額	816	1,195	12,392	197,035	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1,354	1,065	3,660	334,519	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,354	1,065	3,660	334,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.7% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	18,983	19,900	—	18,238,883	
	銘 柄 数 < 比 率 >	61	60	—	< 95.2% >	

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注3) 株数・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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年10月12日～2022年 4月11日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 信 託 報 酬	71	0.329
(投 信 会 社)	(67)	(0.310)
(販 売 会 社)	(1)	(0.003)
(受 託 会 社)	(4)	(0.016)
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.006
(株 式)	(1)	(0.006)
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.006
(株 式)	(1)	(0.006)
(d) そ の 他 費 用	8	0.037
(保 管 費 用)	(4)	(0.019)
(監 査 費 用)	(4)	(0.017)
(そ の 他)	(0)	(0.000)
合 計	81	0.378
期中の平均基準価額は、21,633円です。		

(注1) 左記の費用（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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税および(d) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
株式				
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	ブラジル・レアル	5,301,600.00	2,455,668,899.00	0.24
NEOENERGIA	ブラジル・レアル	10,946,100.00	3,614,443,613.00	0.35
			6,070,112,512.00	0.59
カナダ				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	カナダドル	493,501.00	4,084,338,109.00	0.40
EMERA	カナダドル	3,723,210.00	21,208,873,581.00	2.06
HYDRO ONE	カナダドル	690,591.00	2,033,478,338.00	0.20
			27,326,690,028.00	2.66
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	香港ドル	41,836,000.00	11,124,397,563.00	1.08
CHINA YANGTZE POWER 'A'	人民元	16,827,610.00	6,844,726,601.00	0.67
			17,969,124,164.00	1.75
デンマーク				
ORSTED	デンマーク・クローネ	1,875,184.00	27,597,165,712.00	2.69
			27,597,165,712.00	2.69
ドイツ				
E.ON	ユーロ	14,276,413.00	22,704,669,879.00	2.21
R.W.E.	ユーロ	9,351,940.00	43,574,689,052.00	4.23
			66,279,358,931.00	6.44
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	2,231,788.00	4,743,822,576.00	0.46
			4,743,822,576.00	0.46
イタリア				
ENEL	ユーロ	35,066,271.00	32,270,651,815.00	3.14
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	ユーロ	15,911,092.00	14,810,712,883.00	1.44
			47,081,364,698.00	4.58
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	10,128,729.00	6,392,076,297.00	0.62
			6,392,076,297.00	0.62
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	サウジアラビアリヤル	5,170,497.00	3,800,665,672.00	0.37
			3,800,665,672.00	0.37
スペイン				
AENA	ユーロ	131,286.00	2,370,148,958.00	0.23
EDP RENOVAVEIS	ユーロ	5,756,622.00	16,279,764,778.00	1.58
IBERDROLA	ユーロ	26,845,786.00	36,489,253,406.00	3.55
			55,139,167,142.00	5.36

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
イギリス				
NATIONAL GRID	英ポンド	22,685,291.00	38,122,374,530.00	3.71
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	13,683,553.00	35,473,586,911.00	3.45
SEVERN TRENT	英ポンド	306,192.00	1,416,613,693.00	0.14
UNITED UTILITIES GROUP	英ポンド	847,573.00	1,459,793,665.00	0.14
			76,472,368,799.00	7.44
アメリカ合衆国				
AES	米ドル	1,775,400.00	4,897,596,329.00	0.48
ALLIANT ENERGY	米ドル	4,478,545.00	31,538,144,064.00	3.07
AMEREN CORPORATION	米ドル	3,498,927.00	35,825,908,253.00	3.49
AMERICAN ELECTRIC POWER	米ドル	1,496,110.00	15,201,756,779.00	1.48
AMERICAN WATER WORKS	米ドル	1,016,974.00	21,968,118,352.00	2.14
ATMOS ENERGY CORP	米ドル	1,074,021.00	12,967,265,330.00	1.26
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	5,423,298.00	17,425,996,395.00	1.70
CME GROUP 'A'	米ドル	125,895.00	3,323,256,278.00	0.32
CMS ENERGY	米ドル	4,829,645.00	36,200,537,982.00	3.52
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	米ドル	887,364.00	21,176,077,949.00	2.06
DOMINION ENERGY	米ドル	4,458,845.00	40,297,370,667.00	3.92
DTE ENERGY	米ドル	1,589,928.00	21,803,523,858.00	2.12
DUKE ENERGY	米ドル	340,133.00	4,104,661,616.00	0.40
EDISON INTERNATIONAL	米ドル	3,190,011.00	24,655,942,311.00	2.40
ENERGY	米ドル	2,452,062.00	31,614,369,156.00	3.08
EQUINIX	米ドル	76,625.00	7,395,629,642.00	0.72
EVERGY	米ドル	3,625,896.00	28,592,454,238.00	2.78
EVERSOURCE ENERGY	米ドル	1,428,293.00	14,879,234,561.00	1.45
EXELON	米ドル	4,028,104.00	26,303,209,467.00	2.56
FIRSTENERGY	米ドル	1,847,222.00	8,764,984,738.00	0.85
NEXTERA ENERGY	米ドル	4,535,486.00	48,083,547,021.00	4.67
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	米ドル	1,155,411.00	10,971,394,268.00	1.07
NISOURCE	米ドル	1,290,214.00	4,107,075,277.00	0.40
PG & E	米ドル	14,781,926.00	20,422,642,044.00	1.99
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	3,406,494.00	25,905,763,701.00	2.52
SEMPRA ENERGY	米ドル	2,848,479.00	43,111,242,222.00	4.19
SOUTHERN COMPANY	米ドル	3,321,618.00	26,017,188,721.00	2.53
UNION PACIFIC	米ドル	181,191.00	5,203,082,604.00	0.51
VISTRA	米ドル	1,155,035.00	2,935,032,744.00	0.29
WEC ENERGY GROUP	米ドル	3,756,702.00	41,915,369,272.00	4.08
XCEL ENERGY	米ドル	3,968,823.00	31,081,974,337.00	3.02
			668,690,350,176.00	65.07
投資有価証券合計			1,007,562,266,707.00	98.03
現金預金			8,451,796,488.00	0.82
預金			12,333,000,000.00	1.20
その他の純負債			(528,660,226.00)	(0.05)
純資産合計			1,027,818,402,969.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在の純資産	1,041,434,264,905.00
収益	
配当金、純額	24,085,246,085.00
預金利息	82,806.00
	24,085,328,891.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	3,562,832,679.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	1,537,766,245.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	1,104,098,117.00
未払年次税	101,637,782.00
取引手数料	343,673,526.00
	6,650,008,349.00
投資純利益／（損失）	17,435,320,542.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	69,714,433,960.00
- 外国為替	(15,289,575.00)
実現純利益／（損失）	87,134,464,927.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	130,508,255,738.00
運用による純資産の増加／減少	217,642,720,665.00
受益証券発行手取額	49,079,840,013.00
受益証券買戻費用	(134,365,882,470.00)
配当金支払	(145,972,540,144.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	1,027,818,402,969.00

ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細 (2021年9月30日現在)

項目	総資産に対する 比率(%)
銀行預入	
－預金	
CHF	0.00
EUR	0.00
JPY	0.00
USD	0.06
預金合計	0.07
銀行預金合計	0.07
当座借越	
USD	0.00
当座借越合計	0.00
貴金属	
その他譲渡可能資産	
GR. GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	95.68
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	4.28
	99.96
貴金属合計	99.96

■損益計算書

(自 2020年10月1日 至 2021年9月30日)

	(単位:米ドル)
受益証券発行に係る受取当期利益	-781,840.99
収益合計	-781,840.99
費用:	
マイナス金利 (ロング・ポジション)	11.54
支払利息 (ショート・ポジション)	7,352.65
監査報酬	11,814.67
支払法定報酬	
－管理報酬	
－I dy 受益証券	2,165,295.89
－HI dy 受益証券	120,091.45
－J dy 受益証券	309,208.44
－P dy 受益証券	1,046,051.25
－R dy 受益証券	743,456.90
管理事務報酬	566,726.00
保管受託銀行報酬	1,326,322.31
その他の費用	195,443.56
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-675,789.13
費用合計	5,815,985.53
純損益	-6,597,826.52
純売却損益	-6,480,822.45
実現損益	-13,078,648.97
未実現純損益 (変動)	-207,261,424.60
損益合計	-220,340,073.57

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 (2021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				
FRN TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 18/21 -SR-	AUD	6,400,000.00	515,403,894.00	2.34
1.25% WESFARMERS 14/21 -SR-	EUR	1,450,000.00	188,537,813.00	0.85
2.75% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 16/21 -SR-	AUD	1,000,000.00	80,723,522.00	0.37
			784,665,229.00	3.56
カナダ				
1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR-	CAD	1,746,000.00	153,427,509.00	0.70
2.70% JOHN DEERE CANADA 18/21 -SR-	CAD	7,260,000.00	637,682,405.00	2.89
2.99% JOHN DEERE FINANCIAL 19/22 -SR-	CAD	522,000.00	46,172,204.00	0.21
			837,282,118.00	3.80
ケイマン諸島				
1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR-	EUR	5,150,000.00	670,381,803.00	3.04
			670,381,803.00	3.04
フィンランド				
1.75% NORDEA BK 12/22 -SR-	JPY	200,000,000.00	202,222,000.00	0.92
			202,222,000.00	0.92
フランス				
FRN LVMH 20/22 -SR-	EUR	3,000,000.00	390,684,594.00	1.77
0.202% CREDIT AGRICOLE 17/22 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,088,000.00	1.81
0.214% BPCE 17/22 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,056,000.00	0.91
4.55% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	800,000.00	105,830,686.00	0.48
			1,096,659,280.00	4.97
日本				
0.10% JAPAN 19/21 S406 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,136,000.00	3.64
0.43% CENTRAL NIPPON EXPRESS 21/22 -SR-	USD	6,000,000.00	671,909,268.00	3.06
			1,472,045,268.00	6.70
ノルウェー				
0.375% SPAREBK 1 SR BANK 16/22 -SR-S	EUR	3,500,000.00	456,312,755.00	2.07
			456,312,755.00	2.07
シンガポール				
0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR-	EUR	4,000,000.00	521,038,830.00	2.36
			521,038,830.00	2.36
韓国				
0.00% NONGHYUP BANK 21/22 -SR-	EUR	1,200,000.00	156,467,449.00	0.71
0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	3,000,000.00	336,204,417.00	1.52
0.51% KOOKMIN BANK 21/22 -SR-	USD	3,000,000.00	336,181,151.00	1.52
			828,853,017.00	3.75

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スイス				
0.00% BERNER KANTONALBANK 21/22 -SR-	CHF	4,000,000.00	480,502,819.00	2.18
0.00% CITY OF LAUSANNE 21/1121 -SR-	CHF	6,000,000.00	719,811,803.00	3.27
0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR-	CHF	3,000,000.00	359,751,228.00	1.63
			1,560,065,850.00	7.08
アラブ首長国連邦				
4.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR-	AUD	780,000.00	63,782,353.00	0.29
			63,782,353.00	0.29
イギリス				
1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-5	EUR	1,200,000.00	156,805,426.00	0.71
			156,805,426.00	0.71
合計 I.			8,650,113,929.00	39.25
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
フランス				
C. PAP. SAGESS 05/11/21	EUR	2,000,000.00	260,071,160.00	1.18
C. PAP. SAGESS 15/10/21	EUR	3,000,000.00	390,011,822.00	1.77
C. PAP. VILOGIA 15/12/21	EUR	2,000,000.00	260,197,536.00	1.18
C. PAP. VILOGIA 20/12/21	EUR	2,000,000.00	260,212,744.00	1.18
			1,170,493,262.00	5.31
ドイツ				
C. PAP. DEUTSCHE WOHNEN 20/12/21	EUR	2,000,000.00	260,230,865.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/21	EUR	2,500,000.00	325,064,350.00	1.47
C. PAP. SAP 28/10/21	EUR	2,000,000.00	260,053,222.00	1.18
C.PAP. HONDA BANK GMBH 28/03/22	EUR	1,500,000.00	195,382,776.00	0.89
			1,040,731,213.00	4.72
日本				
C. PAP. BANK OF CHINA (JP) 20/01/22	USD	2,000,000.00	223,654,707.00	1.01
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 17/05/22 - SR-	JPY	250,000,000.00	250,054,325.00	1.13
TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR-	JPY	35,300,000.00	35,303,530.00	0.16
TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR-	JPY	190,300,000.00	190,322,836.00	0.86
TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,015,000.00	2.27
TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR-	JPY	415,400,000.00	415,429,078.00	1.88
			1,614,779,476.00	7.31
ルクセンブルグ				
C. PAP. BANK OF CHINA LUX. 04/11/21	USD	4,000,000.00	447,571,776.00	2.03
			447,571,776.00	2.03
オランダ				
C.PAP. ENECO BEHEER NV 01/10/21	EUR	3,000,000.00	389,967,483.00	1.77
C.PAP. STEDIN 07/10/21	EUR	3,200,000.00	415,983,077.00	1.89
			805,950,560.00	3.66

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
韓国				
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 14/01/22	USD	2,000,000.00	223,712,318.00	1.01
CD WOORI BANK (UK) 01/04/22	EUR	3,000,000.00	390,962,290.00	1.77
CD WOORI BANK (UK) 19/11/21	EUR	2,000,000.00	260,161,763.00	1.18
			874,836,371.00	3.96
スイス				
CD RAIFFEISEN 09/11/21 -SR-	EUR	3,000,000.00	390,162,935.00	1.77
CD RAIFFEISEN SWITZERLAND 04/10/21 -SR-	CHF	1,000,000.00	119,901,489.00	0.54
			510,064,424.00	2.31
アラブ首長国連邦				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/08/22	USD	3,000,000.00	334,690,845.00	1.52
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 17/11/21	EUR	1,500,000.00	195,101,843.00	0.88
			529,792,688.00	2.40
イギリス				
C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21	USD	2,000,000.00	223,745,041.00	1.01
C.PAP. HITACHI CAPITAL (UK) 07/10/21	EUR	2,000,000.00	259,989,007.00	1.18
C.PAP. LSE GROUP PLC 27/10/21	EUR	3,000,000.00	390,084,590.00	1.77
C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21	GBP	3,500,000.00	525,823,854.00	2.38
CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 07/01/21	USD	2,000,000.00	223,579,794.00	1.01
CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 15/02/22	EUR	1,300,000.00	169,219,228.00	0.77
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 08/11/21	EUR	2,500,000.00	325,110,918.00	1.47
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 16/03/22	EUR	2,000,000.00	260,486,996.00	1.18
CD EMIRATES NBD LONDON 16/11/21	EUR	1,500,000.00	195,062,183.00	0.88
CD NATIONAL BANK KUWAIT 23/02/22	CHF	2,000,000.00	240,303,926.00	1.09
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 18/01/22	EUR	3,000,000.00	390,566,668.00	1.77
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/21	EUR	3,000,000.00	390,058,072.00	1.77
			3,594,030,277.00	16.28
アメリカ合衆国				
CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21	USD	2,000,000.00	223,820,871.00	1.01
			223,820,871.00	1.01
合計Ⅱ.			10,812,070,918.00	48.99
投資有価証券合計			19,462,184,847.00	88.24
現金預金			1,726,407,004.00	7.83
預金			1,040,000,000.00	4.72
その他の純負債			-172,622,813.00	-0.79
純資産合計			22,055,969,038.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2021年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	40,177,099,303.00
収益	
債券利息、純額	25,258,926.00
預金利息	4,222.00
	25,263,148.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	20,798,064.00
保管報酬、銀行手数料および利息	10,172,766.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	11,485,121.00
サービス報酬	9,173,184.00
年次税	2,805,675.00
取引費用	1,150,111.00
	55,584,921.00
投資純利益／損失	-30,321,773.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	672,168,082.00
－為替取引	-39,917,146.25
－為替予約取引	-654,196,701.00
－先渡取引	-1,056,250.00
実現純利益／損失	-53,323,788.25
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	162,514,657.00
－為替予約取引	-170,869,213.00
運用による純資産の増加／減少	-61,678,344.25
投資証券発行手取額	17,095,403,926.25
投資証券買戻費用	-35,154,625,937.00
支払分配金	-229,910.00
期末現在純資産額	22,055,969,038.00