

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	2013年9月30日（当初設定日）から2024年1月15日までとします。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて主に日本企業の株式に投資（一部ショート・ポジションを保有します）することにより、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・セレクトジョン・ファンドー日本株オポチュニティーズ・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	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本企業の株式に投資（一部ショート・ポジションを保有します）を行い、売買益の獲得を目指します。 ②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。
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。
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

ピクテ日本厳選株 アルファ・プラス 円コース

愛称：日本株DX(デラックス)

運用報告書(全体版)

第15期

決算日：2021年1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、「ピクテ日本厳選株アルファ・プラス 円コース」は、2021年1月15日に第15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期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率		
11期(2019年1月15日)	円 13,205	円 0	% △12.9	12,564	% △11.6	% 99.0	百万円 555
12期(2019年7月16日)	13,932	0	5.5	12,947	3.0	99.0	526
13期(2020年1月15日)	15,554	0	11.6	14,296	10.4	99.0	460
14期(2020年7月15日)	13,971	0	△10.2	12,855	△10.1	98.7	382
15期(2021年1月15日)	17,480	0	25.1	15,386	19.7	98.6	449

(注) 参考指数はTOPIXで、市場動向が基準価額に反映されるタイミングを考慮し、前営業日の数値を使用し、設定日(2013年9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		投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首) 2020年7月15日	円 13,971	% -	12,855	% -	% 98.7
7月末	13,716	△ 1.8	12,644	△ 1.6	98.7
8月末	14,267	2.1	13,181	2.5	98.7
9月末	14,879	6.5	13,619	5.9	98.6
10月末	14,617	4.6	13,231	2.9	98.6
11月末	16,400	17.4	14,673	14.1	98.5
12月末	16,874	20.8	14,942	16.2	98.6
(期末) 2021年1月15日	17,480	25.1	15,386	19.7	98.6

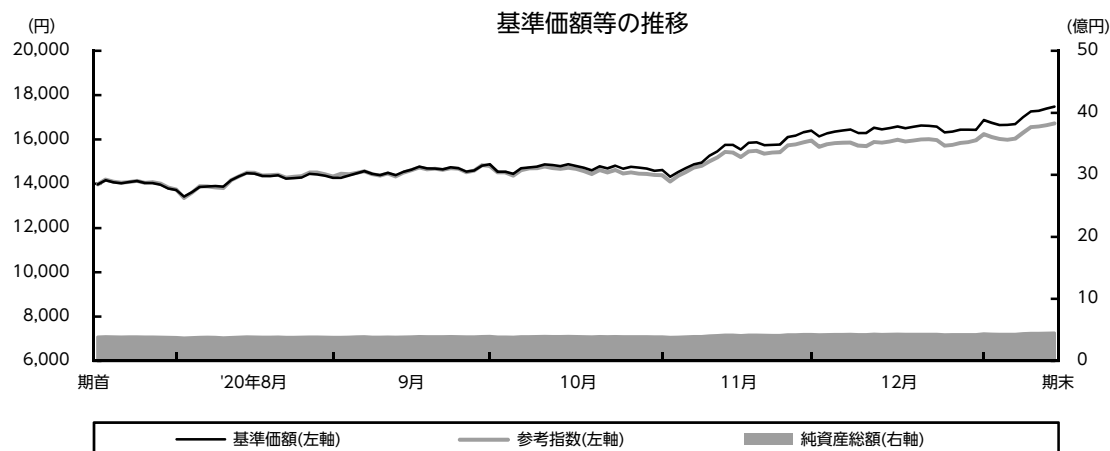
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数はTOPIXで、市場動向が基準価額に反映されるタイミングを考慮し、前営業日の数値を使用し、設定日(2013年9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（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、25.1%の上昇となりました。



※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

上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと

2. 投資環境

当期の日本株市場は、新型コロナウイルスのワクチン開発進展・接種開始による経済活動正常化および景気・企業業績回復への期待の高まりを背景に上昇しました。前半は、米中の対立激化、欧米での新型コロナ感染再拡大への懸念の高まり、米大統領選を巡る不透明感等が重荷となった一方、景気・企業業績の回復期待に加え、新型コロナの治療薬・ワクチン開発進展も支えにじり高歩調で推移しました。後半は11月以降、米大統領選での民主党バイデン氏当確による先行き不透明感の後退、米製薬大手ファイザーが新型コロナウイルスのワクチンで高い有効性を示すデータを公表したことによるワクチンの早期実用化および経済活動正常化への期待の高まり、良好な国内企業の7～9月決算、米バイデン次期政権による大型経済対策への期待などを背景に上昇基調を強め、TOPIXは2018年1月以来およそ3年ぶりの高値圏で終了となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて主に日本企業の株式に投資することにより、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－日本株オポチュニティーズ・ファンド	97.0%	97.2%	+26.8%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	1.7%	1.4%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド」の略称です。(以下同じ)

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－日本株オポチュニティーズ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－日本株オポチュニティーズ・ファンド>

主に日本企業の株式に投資しました。

◇ロング (買い) ・ショート (売り) 別組入比率

【期首】

	組入比率	銘柄数
ロング (買い)	99.9%	77
ショート (売り)	0.0%	0
合計	99.9%	77

【期末】

	組入比率	銘柄数
ロング (買い)	99.9%	75
ショート (売り)	0.0%	0
合計	99.9%	75

(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。

◇組入上位10銘柄 (ロング・ポジション)

【期首】

銘柄名	業種名	組入比率
トヨタ自動車	自動車・ 自動車部品	4.5%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	2.9%
日本電信電話	電気通信 サービス	2.8%
信越化学工業	素材	2.8%
ダイキン工業	資本財	2.5%
三井不動産	不動産	2.4%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	2.3%
ソニー	耐久消費財・ アパレル	2.3%
花王	パーソナル用品	2.3%
積水化学工業	耐久消費財・ アパレル	2.1%

【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
トヨタ自動車	自動車・ 自動車部品	4.5%
信越化学工業	素材	3.0%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	2.9%
ソニー	耐久消費財・ アパレル	2.7%
日本電信電話	電気通信 サービス	2.6%
積水化学工業	耐久消費財・ アパレル	2.3%
三井不動産	不動産	2.2%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	2.2%
村田製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	2.1%
オリックス	各種金融 サービス	2.1%



(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。

<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。

4. 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、税引前)

項目	第15期	
	自 2020年7月16日	至 2021年1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	7,480	

(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

2021年1月の日本株市場は、米バイデン新政権による大型経済対策への期待の高まり等を背景に騰勢を強め、日経平均は30年ぶりに2万8,000円台を回復しています。新型コロナの感染再拡大が加速し、欧州ではロックダウン(都市封鎖)が広がり日本でも緊急事態宣言が発令される状況ながら、新型コロナのワクチン普及による経済正常化期待に加え、主要国による財政出動や金融緩和継続への期待が支えです。ただし、期待先行で株価は大幅に上昇してきただけに、ここからは実体経済と株高のギャップが意識され上値は重くなりそうです。一段の上昇に向けては新型コロナの収束、景気・企業業績の更なる回復への確信度の向上が待たれます。当面の株式市場は、新型コロナの感染動向、米バイデン新政権の政策、各国の政府・中央銀行による政策対応、米中対立などを睨みつつ来期以降の景気・企業業績の回復、そのペースを見極めて行く展開が予想されます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本企業の株式に投資(一部ショート・ポジションを保有します)を行い、売買益の獲得を目指します。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、11ページをご覧ください。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年7月16日~2021年1月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	15,125円	—	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)	94円 (29)	0.621% (0.194)	(a) 信託報酬＝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)	(63)	(0.416)	
(受託会社)	(2)	(0.011)	
(b) その他費用	4	0.028	(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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(監査費用)	(4)	(0.028)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	98	0.649	

(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。

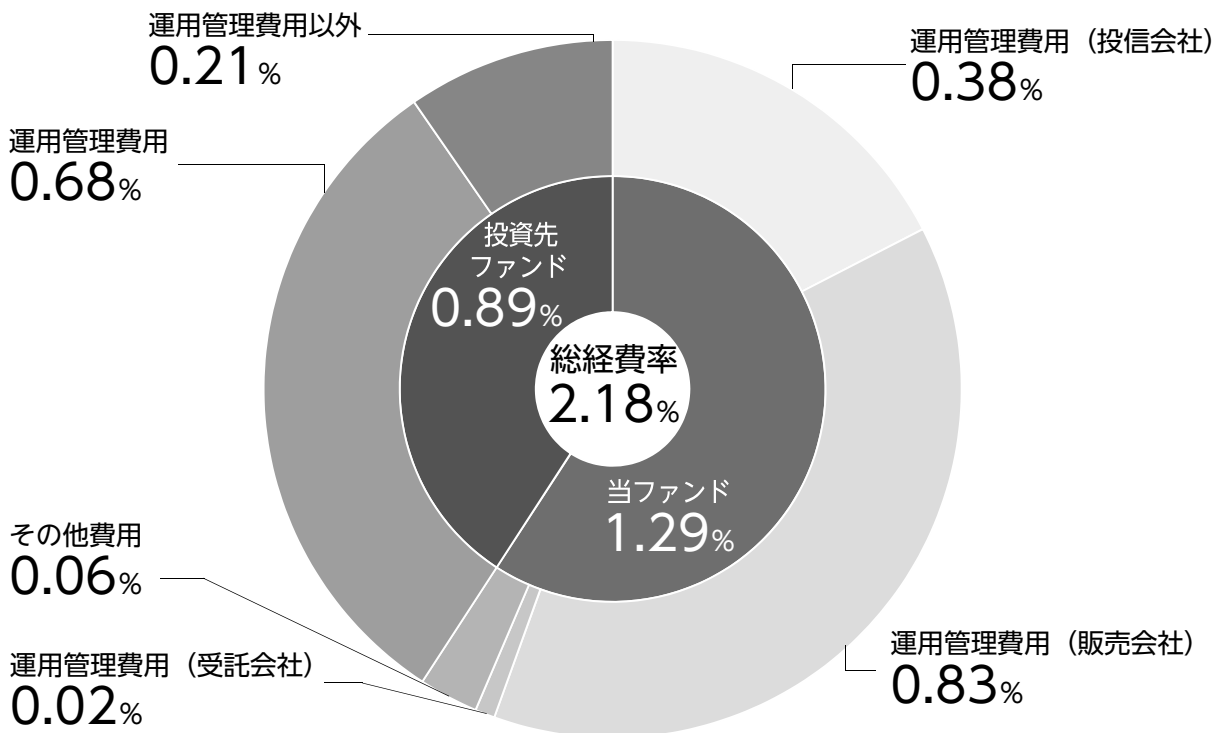
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.18%です。



総経費率 (①+②+③)	2.18%
①当ファンドの費用の比率	1.29%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.68%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21%

(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 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8) 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。

■当期中の売買および取引の状況 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			□数	金額	□数	金額
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 日本株オポチュニティーズ・ファンド	□	千円	□	千円
			30	510	1,793	29,499

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 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**（2020年7月16日から2021年1月15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。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況**（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2021年1月15日現在）

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンドー 日本株オポチュニティーズ・ファンド	24,232	22,469	436,670	97.2
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	63	63	6,370	1.4
合計	24,295	22,532	443,041	98.6

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(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**（2021年1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	436,670	96.6
投資証券	6,370	1.4
コール・ローン等、その他	8,960	2.0
投資信託財産総額	452,000	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

(2021年1月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	452,000,166円
コール・ローン等	8,958,637
投資信託受益証券(評価額)	436,670,964
投資証券(評価額)	6,370,565
(B)負債	2,591,603
未払解約金	35
未払信託報酬	2,480,726
未払利息	24
その他未払費用	110,818
(C)純資産総額(A-B)	449,408,563
元本	257,097,208
次期繰越損益金	192,311,355
(D)受益権総口数	257,097,208口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,480円

■損益の状況

当期(自2020年7月16日 至2021年1月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 3,159円
支払利息	△ 3,159
(B)有価証券売買損益	92,790,393
売買益	94,342,124
売買損	△ 1,551,731
(C)信託報酬等	△ 2,591,706
(D)当期損益金(A+B+C)	90,195,528
(E)前期繰越損益金	95,106,227
(F)追加信託差損益金	7,009,600
(配当等相当額)	(6,283,948)
(売買損益相当額)	(725,652)
(G)計(D+E+F)	192,311,355
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	192,311,355
追加信託差損益金	7,009,600
(配当等相当額)	(6,283,948)
(売買損益相当額)	(725,652)
分配準備積立金	185,304,914
繰越損益金	△ 3,159

<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) 期首元本額	274,060,345円
期中追加設定元本額	56,037円
期中一部解約元本額	17,019,174円
(注2) 1口当たり純資産額	17,480円

(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) 第15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(14,207,545円)、信託約款に規定する収益調整金(7,006,441円)および分配準備積立金(171,097,369円)より分配対象収益は192,311,355円(10,000口当たり7,480円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ日本厳選株アルファ・プラス 円コース」は投資信託証券を主要投資対象としています。
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー日本株オポチュニティーズ・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"> ・日本の株式市場への投資を通じて収益の獲得を目指します。 ・一部ロング・ショート戦略を活用し、収益の上乗せを目指します。
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・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 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：純資産総額の年率0.4% サービス報酬：純資産総額の年率0.28% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.02% ※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：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 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・ファンドー日本株オポチュニティーズ・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019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 (%)
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				
日本				
AGC	JPY	1,300.00	5,109,000.00	1.07
AMANO	JPY	1,600.00	5,336,000.00	1.11
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	1,900.00	9,467,700.00	1.97
CHIBA BANK	JPY	8,000.00	5,064,000.00	1.06
DAIFUKU	JPY	800.00	5,328,000.00	1.11
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	500.00	7,725,000.00	1.61
DENSO	JPY	2,100.00	10,428,600.00	2.17
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1,300.00	12,815,400.00	2.67
EIZO	JPY	1,500.00	5,842,500.00	1.22
FP CORP	JPY	400.00	2,596,000.00	0.54
FUJI	JPY	1,200.00	2,413,200.00	0.50
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	2,300.00	7,693,500.00	1.60
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	2,000.00	4,210,000.00	0.88
GLORY	JPY	1,100.00	3,641,000.00	0.76
HITACHI	JPY	4,340.00	20,076,840.00	4.18
IRISO ELECTRONICS	JPY	500.00	2,420,000.00	0.50
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	1,400.00	4,305,000.00	0.90
KAO	JPY	800.00	7,220,000.00	1.51
KEYENCE	JPY	200.00	7,698,000.00	1.60
KOITO MANUFACTURING	JPY	800.00	4,080,000.00	0.85
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	1,500.00	4,882,500.00	1.02
KYOCERA	JPY	1,100.00	8,228,000.00	1.72
MAEDA CORP	JPY	5,000.00	5,345,000.00	1.11
MARUWA	JPY	800.00	6,792,000.00	1.42
MIMASU SEMICONDUCTOR	JPY	1,900.00	4,178,100.00	0.87
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	28,800.00	17,084,160.00	3.55
mitsui FUDOSAN	JPY	4,700.00	12,558,400.00	2.62
MURATA MANUFACTURING	JPY	1,500.00	10,119,000.00	2.11
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	800.00	5,304,800.00	1.11
NEC	JPY	600.00	2,712,000.00	0.57
NEXON	JPY	3,300.00	4,785,000.00	1.00
NGK SPARK PLUG	JPY	2,100.00	4,481,400.00	0.93
NIDEC	JPY	300.00	4,501,500.00	0.94
NIHON UNISYS	JPY	1,300.00	4,452,500.00	0.93
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	5,800.00	15,990,600.00	3.32
NITORI HOLDINGS	JPY	400.00	6,890,000.00	1.44
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	2,200.00	5,143,600.00	1.07
ORIX	JPY	6,000.00	10,866,000.00	2.27

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	4,200.00	7,606,200.00	1.59
PARK24	JPY	2,700.00	7,206,300.00	1.50
PERSOL HOLDINGS	JPY	2,300.00	4,717,300.00	0.98
RECRUIT HOLDINGS	JPY	2,000.00	8,198,000.00	1.71
RESONA HOLDINGS	JPY	11,000.00	5,269,000.00	1.10
ROHM	JPY	500.00	4,390,000.00	0.92
SANWA HOLDINGS	JPY	4,500.00	5,530,500.00	1.15
SEKISUI CHEMICAL	JPY	6,500.00	12,376,000.00	2.58
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	1,900.00	7,605,700.00	1.59
SHIMADZU	JPY	2,300.00	7,912,000.00	1.65
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	1,100.00	13,266,000.00	2.77
SHIONOGI & CO	JPY	1,700.00	11,503,900.00	2.40
SHIP HEALTHCARE	JPY	1,200.00	6,060,000.00	1.26
SMC	JPY	100.00	5,029,000.00	1.05
SOMPO HOLDINGS	JPY	1,300.00	5,590,000.00	1.17
SONY	JPY	1,700.00	12,581,700.00	2.62
STANLEY ELECTRIC	JPY	1,700.00	5,406,000.00	1.13
SUMCO	JPY	1,800.00	3,286,800.00	0.69
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	3,200.00	12,921,600.00	2.69
SUZUKI MOTOR	JPY	1,100.00	5,023,700.00	1.05
TOKIO MARINE	JPY	1,600.00	9,790,400.00	2.04
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	1,400.00	8,862,000.00	1.85
TOYOTA MOTOR	JPY	3,200.00	24,684,800.00	5.14
TSUGAMI	JPY	2,400.00	2,685,600.00	0.56
UT GROUP	JPY	1,500.00	4,935,000.00	1.03
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	3,900.00	7,523,100.00	1.57
			477,744,900.00	99.60
投資有価証券合計			477,744,900.00	99.60
現金預金			2,200,991.76	0.46
その他の純負債			(303,522.19)	(0.06)
純資産合計			479,642,369.57	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	531,091,317.48
収益	
配当金、純額	10,391,525.59
	<hr/> 10,391,525.59
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,076,601.54
保管報酬、銀行手数料および利息	1,167,784.88
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	2,541,762.69
年次税	51,455.16
取引費用	123,734.80
	<hr/> 5,961,339.07
投資純利益／(損失)	4,430,186.52
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(6,257,055.00)
－外国為替	(5,395.82)
－為替予約取引	15,120.22
－先渡取引	(777,882.31)
実現純利益／(損失)	(2,595,026.39)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	100,128,764.00
－為替予約取引	12,352.61
運用による純資産の増加	97,546,090.22
受益証券発行手取額	342,566.46
受益証券買戻費用	(149,324,291.10)
再評価差額	(13,313.49)
期末現在純資産額	479,642,369.57

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 (2020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				
英領バージン諸島				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
カナダ				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
フランス				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
ルクセンブルグ				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
オランダ				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
韓国				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
国際機関				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
イギリス				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

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				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
合計Ⅰ.			7,026,565,602.00	17.50
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
フィンランド				
0.325% OP CORPORATE BANK 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,252,000.00	1.74
			700,252,000.00	1.74
韓国				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 S48 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
スイス				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	344,193,039.00	0.86
0.00% CITY OF GENEVA 20/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	459,520,361.00	1.14
0.00% CITY OF LAUSANNE 20/20 -SR-	CHF	8,000,000.00	917,655,450.00	2.28
			1,721,368,850.00	4.28
合計Ⅱ.			2,521,667,850.00	6.27
Ⅲ. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	3,300,000.00	409,729,709.00	1.02
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	2,000,000.00	248,303,653.00	0.62
			658,033,362.00	1.64
フランス				
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 21/10/20	EUR	3,000,000.00	372,042,870.00	0.93
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	3,000,000.00	372,117,261.00	0.93
			744,160,131.00	1.86
ドイツ				
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 18/11/20	EUR	2,000,000.00	248,075,893.00	0.62
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 25/11/20	EUR	5,000,000.00	620,229,345.00	1.54
			868,305,238.00	2.16
香港				
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	3,500,000.00	369,767,098.00	0.92
			369,767,098.00	0.92
日本				
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	5,000,000.00	620,598,883.00	1.54
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,110,000.00	2.74
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	1,450,000,000.00	1,450,014,500.00	3.61
TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,350,000.00	1.25
TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,091,000.00	1.74
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,130,000.00	2.49
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,080,000.00	4.97
TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,682,000.00	5.47

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,090,000.00	3.73
TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	JPY	425,000,000.00	425,025,500.00	1.06
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,180,000.00	2.49
TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,640,000.00	2.49
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,080,000.00	2.49
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,310,000.00	2.49
			15,498,381,883.00	38.56
ルクセンブルグ				
CD ICBC (LU) 11/01/21	EUR	3,500,000.00	434,361,373.00	1.08
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	4,000,000.00	496,041,241.00	1.23
			930,402,614.00	2.31
オランダ				
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	EUR	4,500,000.00	558,361,460.00	1.39
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	EUR	5,000,000.00	619,925,210.00	1.54
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	2,000,000.00	248,153,904.00	0.62
			1,426,440,574.00	3.55
シンガポール				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	USD	2,200,000.00	232,525,923.00	0.58
			232,525,923.00	0.58
韓国				
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	4,000,000.00	496,785,399.00	1.24
			496,785,399.00	1.24
アラブ首長国連邦				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	3,000,000.00	316,913,993.00	0.79
			316,913,993.00	0.79
イギリス				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	USD	5,000,000.00	528,257,736.00	1.31
CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	EUR	1,000,000.00	124,139,379.00	0.31
CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	EUR	3,000,000.00	371,968,256.00	0.93
CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	EUR	5,000,000.00	620,935,998.00	1.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	500,000,000.00	500,052,100.00	1.24
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	300,000,000.00	300,034,410.00	0.75
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	200,000,000.00	200,016,740.00	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	4,000,000.00	496,027,057.00	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	4,000,000.00	496,070,650.00	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	EUR	3,000,000.00	372,319,605.00	0.93
			4,009,821,931.00	9.98
アメリカ合衆国				
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	5,000,000.00	619,963,707.00	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	2,300,000.00	243,100,339.00	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	4,000,000.00	422,783,790.00	1.05
			1,285,847,836.00	3.20
合計Ⅲ.			26,837,385,982.00	66.79
投資有価証券合計			36,385,619,434.00	90.56

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
現金預金			1,925,523,864.00	4.79
預金			1,848,000,000.00	4.60
その他の純資産			17,956,005.00	0.05
純資産合計			40,177,099,303.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	31,802,760,257.00
収益	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	<hr/>
	58,866,560.00
投資純利益／損失	87,769,929.00
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	－375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
実現純利益／損失	－142,965,157.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
運用による純資産の増加／減少	－62,807,364.00
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	－34,083,872,366.00
支払分配金	－170,758.00
期末現在純資産額	40,177,099,303.00