

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ピクテ日本株オポチュニティーズ・ファンド投資証券 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18期

決算日：2022年7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、2022年7月15日に第18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)	基準価額			参考指数			投資信託 組入比率	純資産額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落	中 率			期 騰
	円								百万円	
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
16期(2021年7月15日)	18,789			0		7.5	16,124	4.8	98.5	445
17期(2022年1月17日)	19,130			0		1.8	16,243	0.7	99.6	439
18期(2022年7月15日)	17,689			0		△7.5	15,549	△4.3	99.6	402

(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

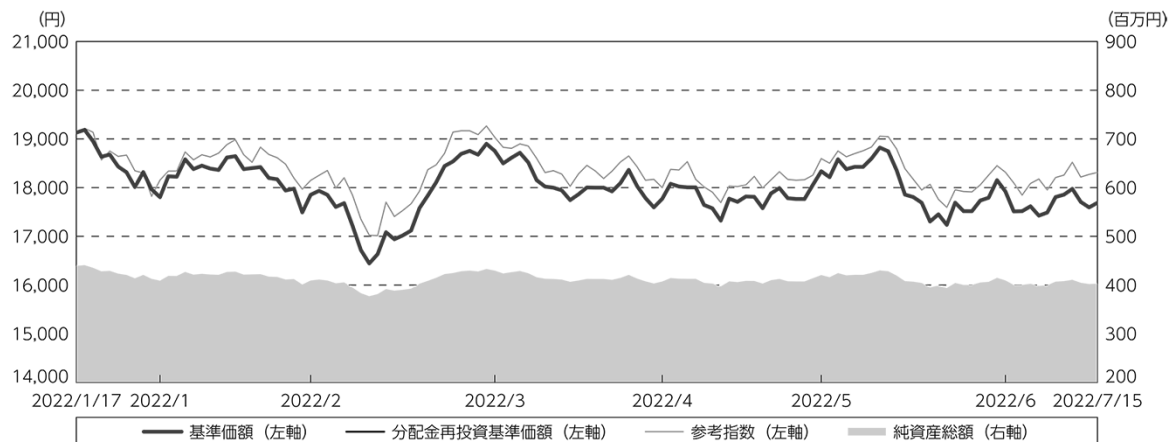
年 月 日	基準価額			参考指数			投資信託 組入比率	託 券 率
		騰 落	率		騰 落	率		
(期首) 2022年1月17日	円 19,130		% -			% -		% 99.6
1月末	17,804		△6.9	15,416		△5.1		99.6
2月末	17,853		△6.7	15,410		△5.1		99.6
3月末	18,753		△2.0	16,161		△0.5		99.7
4月末	17,770		△7.1	15,283		△5.9		99.8
5月末	18,336		△4.2	15,790		△2.8		99.9
6月末	17,923		△6.3	15,553		△4.3		99.7
(期末) 2022年7月15日	円 17,689		% △7.5			% △4.3		% 99.6

(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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、7.5%の下落となりました。



期首：19,130円

期末：17,689円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 7.5% (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および参考指数は、期首(2022年1月17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) 参考指数は、TOPIXです。

◇主な変動要因

下落↓・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと

投資環境

当期の日本株市場は、高インフレ抑制に向けた欧米主要中銀による金融引き締め強化および世界的な景気後退への警戒の高まりを背景に下落となりました。前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めに積極的なタカ派姿勢、ウクライナ情勢を巡る地政学リスクの高まりを背景に軟調なスタートとなり、2022年2月24日のロシアによるウクライナ侵攻後は一段とリスク回避姿勢を強め、3月上旬には急落を演じて日経平均は節目の25,000円を下回りました。3月下旬にかけて戻りを試す場面がみられたものの、後半も軟調に推移しました。米長期金利の大幅上昇、米金融引き締め加速への警戒に加え、中国・上海市の都市封鎖（ロックダウン）の影響懸念も重荷でした。6月には、米国の物価指標が予想を上回りインフレ加速への懸念が高まる中、FRBによる0.75%の利上げに続くスイス中銀や英中銀の相次ぐ利上げを受け、欧米主要中銀による金融引き締め強化および世界的な景気後退への警戒を強め大幅調整となりました。期末にかけては、米長期金利の上昇一服、過度な米景気悪化懸念の後退、中国の景気対策への期待などから持ち直して推移も上値は重く終了しました。

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	
ピクテ-日本株オポチュニティーズ・ファンド	99.5%	99.5%	-6.7%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.1%	-0.1%

株式の実質組入比率を高位に保つため、「ピクテ-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

<ピクテ-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を行いました。

◇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	5.1%
ソニーグループ	耐久消費財・ アパレル	3.3%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	3.0%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	2.6%
三井住友フィナンシャル グループ	銀行	2.4%
デンソー	自動車・ 自動車部品	2.4%
オリックス	各種金融 サービス	2.4%
信越化学工業	素材	2.1%
日本電信電話	電気通信 サービス	2.0%
任天堂	娯楽	2.0%

【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	4.2%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	3.2%
任天堂	娯楽	3.2%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	2.9%
ソニーグループ	耐久消費財・ アパレル	2.9%
日本電信電話	電気通信 サービス	2.6%
キーエンス	電子装置・ 機器・部品	2.6%
信越化学工業	素材	2.5%
オリックス	各種金融 サービス	2.4%
デンソー	自動車・ 自動車部品	2.3%



(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。

<ピクテーショートターム・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18期
	2022年1月18日～ 2022年7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	9,093

(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

2022年7月後半の日本株市場は、FRB高官の発言やインフレ期待の低下を示す経済統計を背景とする過度な米金融引き締め加速への懸念後退、米株式相場の上昇、1ドル=139円台への円安・ドル高などを支えに堅調な展開で推移しており、日経平均は前月上旬以来となる27,000円台を回復しています。ただし、インフレ抑制に向けた欧米の金融政策および世界的な景気後退への警戒は根強いだけに、しばらくは上値の重い不安定な展開が続きそうです。市場が上昇基調に転じるには、米国のインフレ率鈍化および金融政策を巡る不透明感の後退に加え、ウクライナ情勢の緊張緩和、今年度下期以降の企業業績回復・拡大への見通し向上が待たれます。したがって当面の株式市場は、米国のインフレ率と金融政策、新型コロナウイルスの感染動向、ウクライナ情勢などを睨みつつ、景気・企業業績の先行きを引き続き見極めていく展開となりそうです。

(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、10ページをご覧ください。

○1万口当たりの費用明細

(2022年1月18日～2022年7月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 104	% 0.577	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(29)	(0.162)	・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 ）	(73)	(0.405)	・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 ）	(2)	(0.011)	・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	61	0.338	(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 ）	(5)	(0.027)	・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 ）	(56)	(0.311)	・その他は、一部の組入れ投資信託証券の管理報酬
合 計	165	0.915	
期中の平均基準価額は、18,073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。

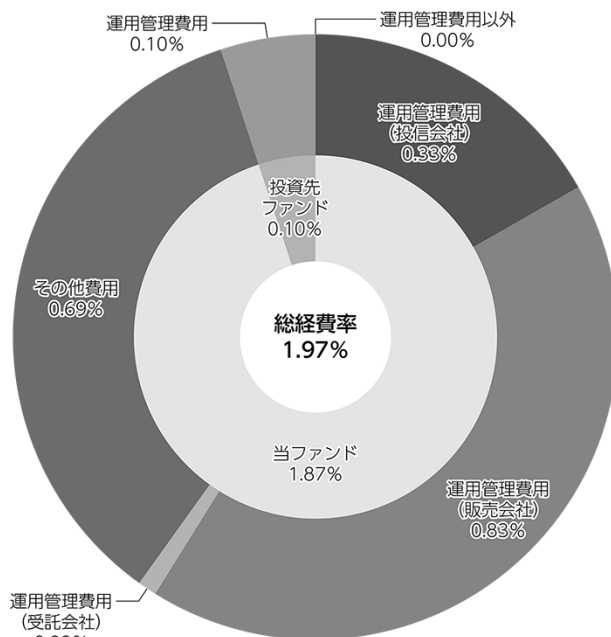
(注3) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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1.97%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.97
①当ファンドの費用の比率	1.87
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.10
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(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の費用のうち、その他費用には一部の投資先ファンドの運用管理費用が含まれます。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年1月18日～2022年7月15日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ピクテ-日本株オボチュニティーズ・ファンド	口	千円	口	千円
		—	—	465	7,370

(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1月18日～2022年7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1月18日～2022年7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1月18日～2022年7月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年7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-日本株オボチュニティーズ・ファンド	26,106	25,641	400,768	99.5
	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	4	4	433	0.1
	合 計	26,111	25,646	401,202	99.6

(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

(2022年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 401,202	% 98.5
コール・ローン等、その他	6,242	1.5
投資信託財産総額	407,444	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7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	407,444,956
コール・ローン等	4,072,816
投資証券(評価額)	401,202,139
未収入金	2,170,001
(B) 負債	4,653,768
未払金	753,412
未払解約金	1,410,231
未払信託報酬	2,378,993
未払利息	11
その他未払費用	111,121
(C) 純資産総額(A-B)	402,791,188
元本	227,707,223
次期繰越損益金	175,083,965
(D) 受益権総口数	227,707,223口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,689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) 期首元本額	229,710,327円
期中追加設定元本額	727,999円
期中一部解約元本額	2,731,103円
(注2) 1口当たり純資産額	1.7689円

○損益の状況 (2022年1月18日～2022年7月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,352
支払利息	△ 1,352
(B) 有価証券売買損益	△ 28,952,318
売買益	266,109
売買損	△ 29,218,427
(C) 信託報酬等	△ 3,779,310
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 32,732,980
(E) 前期繰越損益金	199,138,872
(F) 追加信託差損益金	8,678,073
(配当等相当額)	(7,920,506)
(売買損益相当額)	(757,567)
(G) 計(D+E+F)	175,083,965
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	175,083,965
追加信託差損益金	8,678,073
(配当等相当額)	(7,920,506)
(売買損益相当額)	(757,567)
分配準備積立金	199,145,599
繰越損益金	△ 32,739,707

(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(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(7,920,506円)および分配準備積立金(199,145,599円)より分配対象収益は207,066,105円(10,000口当たり9,093円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○お知らせ

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－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法人／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、ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 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0.64％ サービス報酬：純資産総額の年率0.03％ 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03％ ※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－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－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 (2021年9月30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	550,600.00	3,183,213,121.00	1.61
AMADA CO	JPY	1,331,500.00	1,547,452,563.00	0.79
AMANO	JPY	532,300.00	1,529,600,864.00	0.78
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	674,400.00	3,652,046,960.00	1.85
CASIO COMPUTER	JPY	1,165,300.00	2,162,355,850.00	1.10
CHIBA BANK	JPY	2,207,800.00	1,610,233,033.00	0.82
COMSYS HOLDINGS	JPY	486,300.00	1,433,052,255.00	0.73
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	120,700.00	2,946,113,827.00	1.49
DAISEKI	JPY	260,500.00	1,273,454,117.00	0.65
DENSO	JPY	418,400.00	3,067,878,139.00	1.56
DISCO	JPY	31,000.00	971,563,405.00	0.49
EIZO	JPY	263,100.00	1,124,009,961.00	0.57
FANUC	JPY	98,200.00	2,411,804,133.00	1.22
FAST RETAILING	JPY	33,800.00	2,782,074,356.00	1.41
FOOD & LIFE COMPANIES	JPY	304,800.00	1,573,237,965.00	0.80
FUJI	JPY	332,200.00	949,792,322.00	0.48
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	482,800.00	2,464,207,425.00	1.25
FUJITSU	JPY	146,800.00	2,985,479,602.00	1.51
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	728,500.00	1,466,752,801.00	0.74
GLORY	JPY	339,800.00	848,907,165.00	0.43
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	110,300.00	1,566,476,921.00	0.79
HITACHI	JPY	755,600.00	5,013,165,417.00	2.54
INFORMATION SERVICES INT. DENTSU	JPY	243,300.00	1,024,614,234.00	0.52
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	481,700.00	1,752,669,169.00	0.89
KADOKAWA CORPORATION	JPY	326,300.00	2,027,753,232.00	1.03
KAO	JPY	306,400.00	2,038,248,753.00	1.03
KEYENCE	JPY	57,100.00	3,823,416,340.00	1.94
KOITO MANUFACTURING	JPY	278,300.00	1,872,905,035.00	0.95
KUBOTA	JPY	1,149,900.00	2,747,004,424.00	1.39
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	319,800.00	1,728,881,436.00	0.88
M3	JPY	210,000.00	1,675,166,390.00	0.85
MAEDA CORP	JPY	1,286,700.00	1,141,862,409.00	0.58
MATSUMOTOKIYOSHI HOLDINGS	JPY	400,200.00	2,018,238,023.00	1.02
MIMASU SEMICONDUCTOR	JPY	403,600.00	991,337,790.00	0.50
MITSUBISHI	JPY	858,100.00	3,032,004,018.00	1.54
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	7,600,100.00	5,001,402,291.00	2.54
MITSUMI FUDOSAN	JPY	1,098,900.00	2,928,480,039.00	1.49
MITSUMI O.S.K LINES	JPY	275,400.00	2,084,360,849.00	1.06
MURATA MANUFACTURING	JPY	416,000.00	4,149,454,999.00	2.11
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	364,000.00	3,053,616,450.00	1.55
NEC	JPY	425,500.00	2,580,057,349.00	1.31

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
NICHIAS	JPY	311,500.00	851,565,237.00	0.43
NIDEC	JPY	163,500.00	2,032,887,470.00	1.03
NIHON KOHDEN	JPY	752,700.00	2,860,382,645.00	1.45
NIHON UNISYS	JPY	524,100.00	1,524,860,245.00	0.77
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1,277,000.00	3,938,601,578.00	2.00
NITORI HOLDINGS	JPY	128,100.00	2,828,820,607.00	1.44
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	573,400.00	2,374,312,856.00	1.20
OLYMPUS	JPY	1,167,700.00	2,866,872,081.00	1.45
OMRON	JPY	244,100.00	2,709,120,746.00	1.37
ORIX	JPY	1,798,000.00	3,779,300,221.00	1.92
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	1,331,000.00	3,082,314,081.00	1.56
PARK24	JPY	1,017,500.00	1,938,045,671.00	0.98
RECRUIT HOLDINGS	JPY	486,200.00	3,321,011,455.00	1.68
RENASAS ELECTRONICS	JPY	1,491,700.00	2,085,412,561.00	1.06
RENGO	JPY	879,100.00	770,934,367.00	0.39
RESONA HOLDINGS	JPY	3,986,200.00	1,789,784,347.00	0.91
RINNAI	JPY	126,400.00	1,549,448,075.00	0.79
SANWA HOLDINGS	JPY	1,141,000.00	1,660,636,205.00	0.84
SEKISUI CHEMICAL	JPY	1,749,800.00	3,365,792,846.00	1.71
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	577,300.00	2,935,229,258.00	1.49
SHIMADZU	JPY	616,400.00	3,026,209,309.00	1.54
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	216,900.00	4,096,223,451.00	2.08
SHIP HEALTHCARE	JPY	701,300.00	2,022,217,296.00	1.03
SMC	JPY	41,200.00	2,887,062,267.00	1.46
SOFTBANK GROUP	JPY	238,900.00	1,545,972,530.00	0.78
SOMPO HOLDINGS	JPY	525,800.00	2,566,469,729.00	1.30
SONY	JPY	475,600.00	5,948,490,581.00	3.02
STANLEY ELECTRIC	JPY	301,600.00	851,043,962.00	0.43
SUMCO	JPY	845,200.00	1,906,329,735.00	0.97
SUMITOMO METAL MINING	JPY	505,600.00	2,060,936,352.00	1.05
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	947,000.00	3,735,184,513.00	1.89
SUZUKI MOTOR	JPY	371,700.00	1,852,645,097.00	0.94
TAKUMA	JPY	587,300.00	918,002,299.00	0.47
TERUMO	JPY	599,600.00	3,174,687,969.00	1.61
TOKIO MARINE	JPY	493,600.00	2,968,951,131.00	1.51
TOKYO ELECTRON	JPY	39,600.00	1,976,527,401.00	1.00
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	264,400.00	2,430,025,535.00	1.23
TOYOTA MOTOR	JPY	3,905,500.00	7,818,539,412.00	3.98
TSUGAMI	JPY	703,200.00	1,197,995,190.00	0.61
TSURUHA HOLDINGS	JPY	136,100.00	1,871,537,928.00	0.95
			195,354,729,671.00	99.11
投資有価証券合計			195,354,729,671.00	99.11
現金預金			1,664,072,248.57	0.84
預金			306,000,000.00	0.16
その他の純負債			(210,126,089.17)	(0.11)
純資産合計			197,114,675,830.40	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	129,530,590,745.42
収益	
配当金、純額	3,034,220,650.59
有価証券貸付に係る利息	24,535,645.83
	3,058,756,296.42
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	1,100,634,855.30
保管報酬、銀行手数料および利息	59,198,450.83
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	55,297,531.14
サービス報酬	328,610,631.29
年次税	84,327,647.78
支払い銀行利息	73,138.29
取引費用	51,162,792.66
	1,679,305,047.29
投資純利益／損失	1,379,451,249.13
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	13,836,198,469.18
－プール(プーリング効果)	(433,066,718.01)
－為替取引	(169,975,273.31)
－為替予約取引	878,983,238.78
－先渡取引	(33,525,387.14)
実現純利益／損失	15,458,065,578.63
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	33,876,654,636.00
－為替予約取引	(100,523,581.16)
運用による純資産の増加／減少	49,234,196,633.47
投資証券発行手取額	81,473,765,607.75
投資証券買戻費用	(63,866,453,087.47)
支払分配金	(267,193.00)
再評価差額	742,843,124.23
期末現在純資産額	197,114,675,830.40

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