

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20期

決算日：2023年7月18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、2023年7月18日に第20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
		税込み 分配金	騰落 率	中率	騰落 率	中率		
	円	円	%		%	%	百万円	
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	
19期(2023年1月16日)	17,764	0	0.4	15,631	0.5	99.6	395	
20期(2023年7月18日)	21,290	0	19.8	18,423	17.9	99.6	440	

(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	
	騰落率	騰落率		組入比率	証券率
(期首) 2023年1月16日	円	%		%	%
	17,764	—	15,631	—	99.6
1月末	18,828	6.0	16,284	4.2	99.7
2月末	18,756	5.6	16,332	4.5	99.8
3月末	18,978	6.8	16,390	4.9	99.7
4月末	19,261	8.4	16,623	6.3	99.6
5月末	20,424	15.0	17,746	13.5	99.6
6月末	21,743	22.4	18,879	20.8	99.6
(期末) 2023年7月18日	円	%		%	%
	21,290	19.8	18,423	17.9	99.6

(注) 騰落率は期首比です。

(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。

## 基準価額等の推移

当期の基準価額は、19.8%の上昇となりました。



期首：17,764円

期末：21,290円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：19.8% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首(2023年1月16日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、TOPIXです。

## ◇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

## 投資環境

当期の日本株市場は、TOPIXで前期末比17.9%の上昇となりました。前半は、米国のインフレ鈍化への期待の高まり、日銀による大規模な金融緩和の維持、「ゼロコロナ政策」を転換した中国の景気回復への期待などを背景に堅調に推移しました。2023年3月には米欧の金融システム不安への警戒から大幅下落を演じる場面があったものの、米欧当局による迅速な対応を受けて持ち直しました。後半は、日本のデフレ脱却期待、東証によるPBR 1倍割れは正要請を受けた企業の変革期待、日銀の大規模な金融緩和継続、インバウンド需要回復、これらを背景とする海外投資家の大幅な資金流入継続などから一段と上昇基調を強め、TOPIXは1990年以来およそ33年ぶりの高値を更新しました。米景気後退懸念の和らぎ、米株高、円安米ドル高進行、良好な企業業績も後押ししました。期末にかけては、急ピッチな上昇による過熱感に加え、米国の金融引き締め長期化観測や景気後退懸念が重荷となるなか、利益確定売りにも押され弱含みとなったものの下値は限られ、高値圏での終了となりました。

## 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%	+21.1%
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
三菱UFJフィナンシャル・グループ	銀行	3.4%
ソニーグループ	耐久消費財・ アパレル	3.4%
キーエンス	電子装置・ 機器・部品	3.4%
任天堂	娯楽	3.2%
信越化学工業	素材	3.1%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	3.0%
トヨタ自動車	自動車・ 自動車部品	3.0%
日本電信電話	電気通信 サービス	2.7%
富士通	ソフトウェア・ サービス	2.6%
オリックス	各種金融 サービス	2.4%

### 【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
ソニーグループ	耐久消費財・ アパレル	3.5%
トヨタ自動車	自動車・ 自動車部品	3.1%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	3.0%
信越化学工業	素材	2.9%
キーエンス	電子装置・ 機器・部品	2.9%
リクルート ホールディングス	商業・ 専門サービス	2.6%
三井住友フィナンシャル グループ	銀行	2.6%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	2.5%
オリックス	各種金融 サービス	2.5%
ルネサスエレクトロニクス	半導体・ 半導体製造装置	2.4%



(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20期
	2023年1月17日～ 2023年7月18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	11,290

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

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を四捨五入して表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## ○今後の運用方針

### (1) 投資環境

2023年7月後半の日本株市場は、TOPIXで7日続落となった前半の下落からは戻り歩調ながら、米国の利上げ観測や日銀の長短金利操作(イールドカーブ・コントロール、YCC)の修正を巡る観測の変化に振られ神経質な展開で推移しています。日本のデフレ脱却期待、東証によるPBR1倍割れ是正要請、日銀の大規模な金融緩和継続、インバウンド需要回復、これらを背景とする海外投資家の資金流入継続への期待などが支えとなる一方、急ピッチな上昇による過熱感、米国の金融引き締めをめぐる不透明感および景気後退懸念が意識されるだけに、しばらくは上値の重い不安定な展開となりそうです。一段の株価上昇には、年度後半以降の景気・企業業績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、米国のインフレと金融政策、為替市場、中国の景気動向、日銀の金融政策、ウクライナ情勢などをにらみつつ、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

(2023年 1月17日～2023年 7月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 116	% 0.590	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	( 33 )	( 0.165 )	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価</li> <li>・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</li> </ul>
( 販 売 会 社 )	( 81 )	( 0.414 )	
( 受 託 会 社 )	( 2 )	( 0.011 )	
(b) そ の 他 費 用	68	0.346	(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 )	( 13 )	( 0.068 )	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・その他は、投資先ファンドの管理報酬および信託事務の処理等に要するその他の諸費用</li> </ul>
( そ の 他 )	( 55 )	( 0.278 )	
合 計	184	0.936	
期中の平均基準価額は、19,665円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

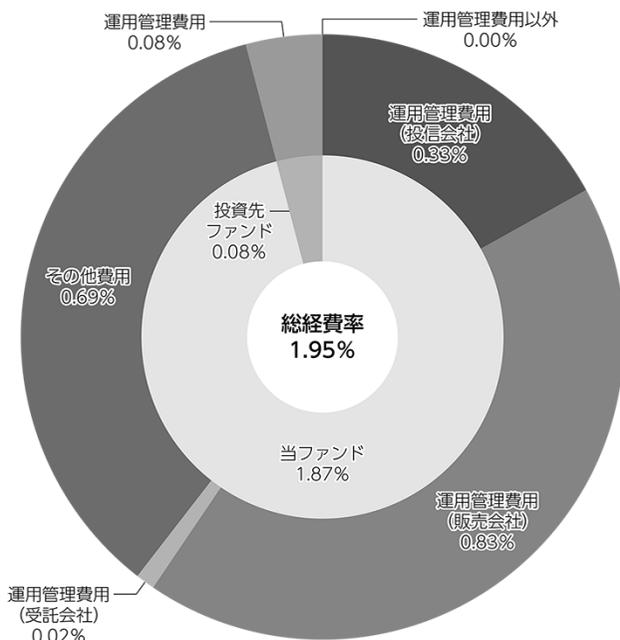
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.95%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.95
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	0.08
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

(2023年1月17日～2023年7月18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
		—	—	1,940	35,519

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年1月17日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年1月17日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年1月17日～2023年7月18日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年7月18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	24,832	22,892	438,716	99.5
	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	4	4	432	0.1
	合 計	24,836	22,896	439,149	99.6

(注) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	439,149	97.4
コール・ローン等、その他	11,555	2.6
投資信託財産総額	450,704	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年7月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	450,704,839
コール・ローン等	11,555,510
投資証券(評価額)	439,149,329
(B) 負債	9,869,735
未払金	1,473,445
未払解約金	5,751,306
未払信託報酬	2,526,893
未払利息	31
その他未払費用	118,060
(C) 純資産総額(A-B)	440,835,104
元本	207,061,388
次期繰越損益金	233,773,716
(D) 受益権総口数	207,061,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,290円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>  
(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額	222,365,282円
期中追加設定元本額	575,543円
期中一部解約元本額	15,879,437円
(注) 1口当たり純資産額	2.1290円

## ○損益の状況 (2023年1月17日～2023年7月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,616
支払利息	△ 1,616
(B) 有価証券売買損益	76,915,918
売買益	81,099,476
売買損	△ 4,183,558
(C) 信託報酬等	△ 4,015,332
(D) 当期損益金(A+B+C)	72,898,970
(E) 前期繰越損益金	152,026,020
(F) 追加信託差損益金	8,848,726
(配当等相当額)	( 8,178,499)
(売買損益相当額)	( 670,227)
(G) 計(D+E+F)	233,773,716
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	233,773,716
追加信託差損益金	8,848,726
(配当等相当額)	( 8,178,499)
(売買損益相当額)	( 670,227)
分配準備積立金	224,926,606
繰越損益金	△ 1,616

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(44,733,247円)、信託約款に規定する収益調整金(8,847,110円)および分配準備積立金(180,193,359円)より分配対象収益は233,773,716円(10,000口当たり11,290円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○お知らせ

主要投資対象とする投資信託証券の運用方針が変更(ショートポジションを保有しない)となるため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	・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。
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：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 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	・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：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 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 (2022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 (%)
<b>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</b>				
<b>株式</b>				
<b>日本</b>				
AGC	JPY	774,100.00	3,498,857,145.00	1.87
AMADA CO	JPY	1,595,400.00	1,575,311,138.00	0.84
AMANO	JPY	526,900.00	1,288,140,751.00	0.69
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	652,300.00	2,939,127,665.00	1.57
ASICS CORP	JPY	814,500.00	1,891,086,365.00	1.01
AZBIL	JPY	466,400.00	1,770,617,020.00	0.95
CHIBA BANK	JPY	2,304,500.00	1,809,684,627.00	0.97
DAIFUKU	JPY	275,000.00	1,889,336,501.00	1.01
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	127,100.00	2,856,248,418.00	1.53
DAISEKI	JPY	381,800.00	1,715,256,709.00	0.92
DAIWA HOUSE INDUSTRY	JPY	941,200.00	2,756,758,715.00	1.47
DENSO	JPY	615,600.00	4,029,942,196.00	2.15
DISCO	JPY	33,700.00	1,090,102,825.00	0.58
EIZO	JPY	260,500.00	950,771,611.00	0.51
FANUC	JPY	160,800.00	3,286,715,952.00	1.76
FAST RETAILING	JPY	20,400.00	1,572,262,351.00	0.84
FP CORP	JPY	383,200.00	1,367,647,261.00	0.73
FUJI	JPY	462,800.00	882,210,649.00	0.47
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	477,900.00	2,552,336,377.00	1.36
FUJITSU	JPY	232,700.00	3,743,997,393.00	2.00
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	771,700.00	1,988,878,981.00	1.06
GMO PAYMENT GATEWAY	JPY	110,900.00	1,116,175,241.00	0.60
HITACHI	JPY	922,600.00	5,680,554,779.00	3.04
IBIDEN	JPY	642,300.00	2,574,184,331.00	1.38
INFORMATION SERVICES INT. DENTSU	JPY	170,900.00	762,345,907.00	0.41
KEYENCE	JPY	112,600.00	5,441,400,541.00	2.91
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	408,400.00	2,124,018,400.00	1.14
MATSUKIYOCOCOKAR & CO	JPY	602,800.00	3,761,557,061.00	2.01
MIMASU SEMICONDUCTOR	JPY	403,100.00	781,851,341.00	0.42
MISUMI GROUP	JPY	179,100.00	564,116,068.00	0.30
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	7,021,800.00	4,587,595,006.00	2.45
mitsui fudosan	JPY	1,267,600.00	3,509,547,610.00	1.88
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	348,500.00	3,333,705,075.00	1.78
NEC	JPY	429,700.00	2,002,240,570.00	1.07
NICHIAS	JPY	308,400.00	696,227,424.00	0.37
NIHON KOHDEN	JPY	774,900.00	2,395,527,689.00	1.28
NINTENDO	JPY	1,140,000.00	6,707,899,262.00	3.58
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	1,314,700.00	5,142,029,122.00	2.75
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	782,400.00	2,794,182,515.00	1.49
OLYMPUS	JPY	1,697,400.00	4,754,945,274.00	2.54
OMRON	JPY	134,000.00	893,078,561.00	0.48

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
ORIX	JPY	1,957,200.00	3,987,481,848.00	2.13
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	778,600.00	1,998,967,401.00	1.07
PARK24	JPY	1,399,429.00	2,640,199,752.00	1.41
RECRUIT HOLDINGS	JPY	1,110,800.00	4,657,366,372.00	2.49
RENESAS ELECTRONICS	JPY	2,706,500.00	3,286,790,326.00	1.76
RESONA HOLDINGS	JPY	5,691,300.00	3,016,788,074.00	1.61
SANWA HOLDINGS	JPY	876,900.00	1,098,778,192.00	0.59
SEKISUI CHEMICAL	JPY	1,070,800.00	1,903,837,223.00	1.02
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	641,600.00	3,723,744,937.00	1.99
SHIFT	JPY	55,000.00	1,052,910,800.00	0.56
SHIMADZU	JPY	800,300.00	3,056,099,096.00	1.63
SHIMANO	JPY	172,000.00	3,900,873,100.00	2.08
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	321,100.00	4,641,723,315.00	2.48
SHIP HEALTHCARE	JPY	694,200.00	1,893,418,629.00	1.01
SHOWA DENKO	JPY	440,000.00	911,917,609.00	0.49
SMC	JPY	46,100.00	2,705,221,320.00	1.45
SOMPO HOLDINGS	JPY	600,600.00	3,483,365,357.00	1.86
SONY	JPY	606,200.00	5,676,104,137.00	3.03
SUMCO	JPY	1,328,600.00	2,269,884,522.00	1.21
SUMITOMO METAL MINING	JPY	556,800.00	2,324,288,904.00	1.24
SUZUKI MOTOR	JPY	848,100.00	3,858,452,619.00	2.06
TAKUMA	JPY	581,400.00	724,742,147.00	0.39
TDK	JPY	648,700.00	2,914,353,837.00	1.56
TERUMO	JPY	894,700.00	3,665,746,266.00	1.96
TOKIO MARINE	JPY	1,431,300.00	3,692,194,462.00	1.97
TOYOTA MOTOR	JPY	3,704,600.00	6,968,024,669.00	3.71
ULVAC	JPY	506,400.00	2,620,998,625.00	1.40
YAMATO HOLDINGS	JPY	451,400.00	986,687,431.00	0.53
			<b>188,739,433,397.00</b>	<b>100.86</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>188,739,433,397.00</b>	<b>100.86</b>
預金			85,000,000.00	0.05
当座借越			-1,767,025,961.99	-0.94
その他の純資産			72,023,223.54	0.03
<b>純資産合計</b>			<b>187,129,430,658.55</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>197,114,675,830.40</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	3,794,368,014.52
有価証券貸付に係る利息	38,717,692.81
預金利息	168,068.46
	<b>3,833,253,775.79</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	1,341,519,748.93
保管報酬、銀行手数料および利息	70,749,201.51
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	33,182,954.55
サービス報酬	395,748,969.95
年次税	93,931,946.89
取引費用	63,067,135.66
	<b>1,998,199,957.49</b>
投資純利益／損失	1,835,053,818.30
<b>実現純利益／損失</b>	
- 投資有価証券売却	2,803,999,014.56
- ブール（ブーリング効果）	-1,570,687,809.04
- 為替取引	-112,747,659.06
- 為替予約取引	1,984,140,680.40
- 先渡取引	66,115,567.61
<b>実現純利益／損失</b>	<b>5,005,873,612.77</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	-25,915,421,122.42
- 為替予約取引	282,903,304.75
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-20,626,644,204.90</b>
投資証券発行手取額	62,414,715,068.05
投資証券買戻費用	-54,045,970,854.97
支払分配金	-139,671,541.00
再評価差額	2,412,326,360.97
<b>期末現在純資産額</b>	<b>187,129,430,658.55</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2022年9月30日現在)

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

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

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

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

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