

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	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>
主な投資制限	<p>①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p> <p>③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>



PICTET

1805

ピクテ・ゴールデン・  
リスクプレミアム・ファンド  
愛称：バーゲンハンター

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2021年6月25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、2021年6月25日に第1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

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託 証券比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
(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

(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	基準価額		投資信託 証券比率
		騰落率	
(設定日) 2020年6月26日	円 10,000	% —	% —
6月末	10,075	0.8	80.2
7月末	10,664	6.6	80.9
8月末	10,776	7.8	92.2
9月末	10,435	4.4	96.9
10月末	10,314	3.1	98.9
11月末	10,630	6.3	99.2
12月末	11,002	10.0	99.1
2021年1月末	11,018	10.2	98.9
2月末	10,982	9.8	98.2
3月末	11,121	11.2	99.3
4月末	11,468	14.7	99.0
5月末	12,054	20.5	99.0
(期末) 2021年6月25日	11,714	17.1	99.1

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

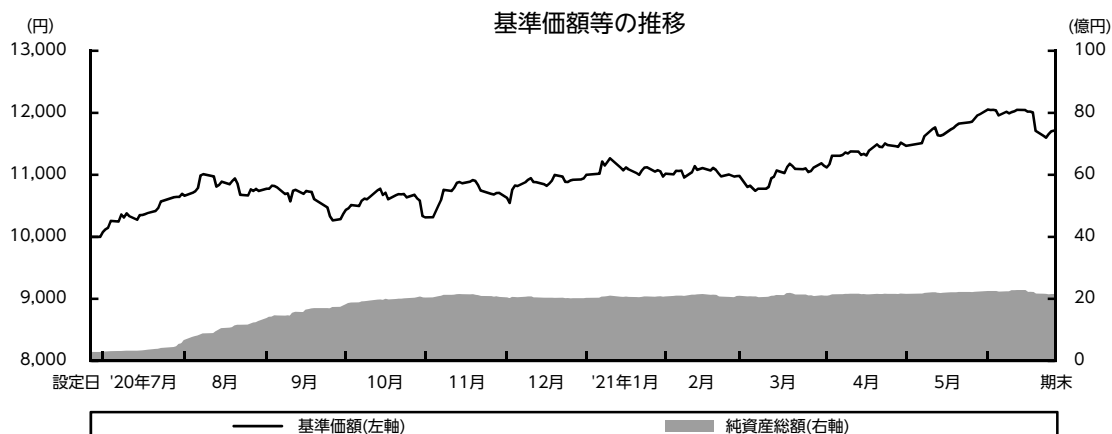
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 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。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針（2020年6月26日から2021年6月25日まで）

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、17.1%の上昇となりました。



#### ◇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
- 上昇▲ ・円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている金の価格が上昇したこと

### 2. 投資環境

- 世界の株式市場は、設定日から2020年8月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大や米中関係などに対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などを背景に上昇しました。9月から10月にかけては、欧州などで新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が深刻化したほか、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感などから不安定な動きとなりました。11月から2021年2月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待が高まったことなどから上昇しました。その後、期末にかけても、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇しました。期を通じてみれば、世界の株式市場は上昇しました。
- 金価格は、設定日から2020年8月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大の勢いが衰えなかったことや、世界各国の中央銀行が積極的な金融緩和策を実施したことなどを背景に大きく上昇しました。8月中旬から11月にかけて、利益確定の動きが出たことや、新型コロナウイルスのワクチン開発期待が高まったことなどを背景に下落しました。12月は、米連邦公開市場委員会

(FOMC) で金融緩和策の継続が示されたことなどを背景に上昇したものの、2021年1月から3月にかけては、米バイデン政権による大型財政出動や景気回復への期待などを背景に米国金利や米ドルが上昇したことが嫌気され、下落しました。4月から5月にかけては、米国金利の上昇に一服感がみられたことなどから上昇しましたが、その後末にかけて、FOMCで市場の想定よりも早期の利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に下落しました。期を通じてみれば、金価格は上昇しました。

- ・為替市場では、設定日から2020年8月にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大に収束の兆しが見えない中、6月のFOMCで長期的な金融緩和姿勢が示されたことなどから米ドルは円に対して下落しました。一方で、一般的に株式市場が回復したことや都市封鎖解除によって停滞していた経済活動が再開されたこと、欧州復興基金案が合意に至ったことなどを背景にユーロは円に対して上昇しました。9月から10月は、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや米国における追加経済対策を巡る不透明感などから為替市場は乱高下しました。その後、米大統領選の不透明感が後退したほか、ドラギ前ECB総裁がイタリア次期首相に指名されて政局の混乱が収束したことや新型コロナウイルスワクチン普及への期待が高まったこと、ユーロ圏の景況感が回復を示したことなどから、ユーロは円に対して上昇しました。米ドルは、米国にて1.9兆ドル規模の追加経済政策が成立したこと、米長期金利が上昇したことなどを背景に、円に対して上昇しました。期を通じてみれば円安・ユーロ高、円安・米ドル高が進行しました。

### 3. 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、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	
		設定日	期末
株式	PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド	－	16.7%
	ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	－	16.7%
	PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	－	16.3%
金	ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンド－フィジカル・ゴールド クラスH1 dy JPY	－	24.7%
	ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンド－フィジカル・ゴールド クラスI dy JPY	－	24.7%
キャッシュ等	ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	－	0.0%

(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。－印は組入がありません。

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。

## 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1期
	自 2020年6月26日 至 2021年6月25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	1,713

(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

株式市場については、世界経済の回復局面が続く一方、物価上昇圧力の高まりや、米バイデン政権による増税方針など、株式に調整圧力が強まる要因も散見されるため、やや警戒感を強めています。金市場については、経済活動正常化の動きが進む中、資源価格の上昇などを背景に世界的にインフレ圧力が高まりつつあり、長期金利の上昇などが金価格にとってマイナスとなる可能性があると考えます。しかし、現時点では世界各国の中央銀行は緩和的な金融政策を継続しているため、金価格にとってはプラス要因とマイナス要因が並存していることなどから、金価格の変動が大きくなる可能性について注視していく必要があると考えます。

### (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、株式と金を半分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（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2020年6月26日~2021年6月25日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,878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)	123円 (42)	1.127% (0.385)	(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
(販売会社)	(78)	(0.715)	・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)	(3)	(0.027)	・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	6	0.057	(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)	(6)	(0.057)	・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	129	1.184	

(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。

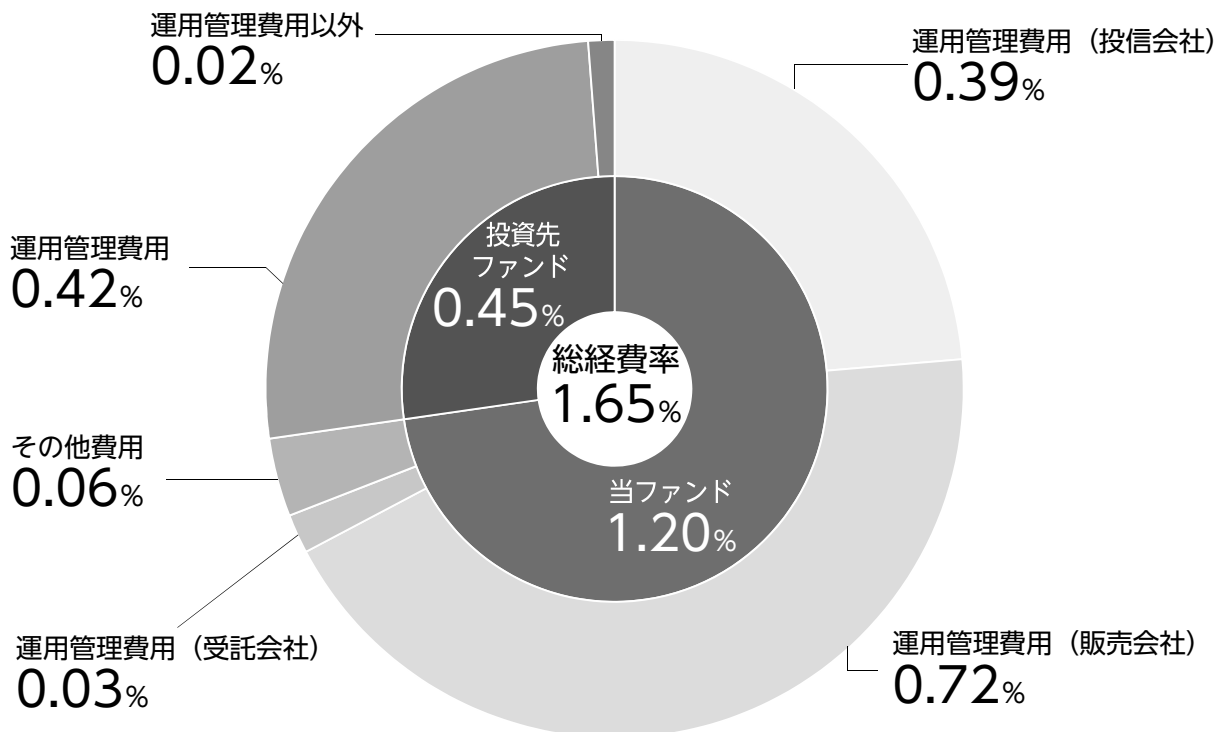
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしています。

(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1.65%です。



総経費率 (①+②+③)	1.65%
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	0.42%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(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6月26日から2021年6月25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	
国内		□	千円	□	千円	
	ピクテ世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	307,307,793	496,290	135,698,622	243,510	
外国	邦貨建	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	25,147	518,979	10,052	217,320
		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	111,968	499,860	52,416	269,410
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	2	229	-	-
		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	42,065	780,020	12,431	222,950
		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	37,415	727,133	10,456	197,899

（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6月26日から2021年6月25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6月26日から2021年6月25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6月26日から2021年6月25日まで）

該当事項はありません。



## ■組入資産の明細 (2021年6月25日現在)

### 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
ピクテ世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	171,609,171	351,575	16.7
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	15,094	344,073	16.3
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	59,551	352,542	16.7
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	2	229	0.0
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	29,633	519,251	24.7
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	26,959	519,203	24.7
合計	171,740,411	2,086,876	99.1

(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 (2021年6月25日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	2,086,647	97.2
投資証券	229	0.0
コール・ローン等、その他	60,054	2.8
投資信託財産総額	2,146,930	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6月25日現在)

項目	当期末
<b>(A)資産</b>	<b>2,146,930,691円</b>
コール・ローン等	54,684,038
投資信託受益証券(評価額)	2,086,647,047
投資証券(評価額)	229,605
未収入金	5,370,001
<b>(B)負債</b>	<b>41,168,502</b>
未払金	2,990,000
未払解約金	25,867,079
未払信託報酬	11,738,711
未払利息	149
その他未払費用	572,563
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>2,105,762,189</b>
元本	1,797,672,605
次期繰越損益金	308,089,584
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>1,797,672,605口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	11,714円

## ■損益の状況

当期(自2020年6月26日 至2021年6月25日)

項目	当期
<b>(A)配当等収益</b>	<b>12,736,867円</b>
受取配当金	11,987,564
受取利息	9
その他収益金	790,169
支払利息	△ 40,875
<b>(B)有価証券売買損益</b>	<b>182,746,431</b>
売買益	258,571,654
売買損	△ 75,825,223
<b>(C)信託報酬等</b>	<b>△ 20,684,175</b>
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	<b>174,799,123</b>
<b>(E)追加信託差損益金</b>	<b>133,290,461</b>
(配当等相当額)	( 7,717,535)
(売買損益相当額)	( 125,572,926)
<b>(F)計(D+E)</b>	<b>308,089,584</b>
<b>(G)収益分配金</b>	<b>0</b>
<b>次期繰越損益金(F+G)</b>	<b>308,089,584</b>
追加信託差損益金	133,290,461
(配当等相当額)	( 7,717,535)
(売買損益相当額)	( 125,572,926)
分配準備積立金	174,799,123

<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) 期首元本額	238,269,357円
期中追加設定元本額	2,307,176,460円
期中一部解約元本額	747,773,212円
(注2) 1口当たり純資産額	11,714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**(E)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1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,388,259円)、費用控除後の有価証券等損益額(163,410,864円)、および信託約款に規定する収益調整金(133,290,461円)より分配対象収益は308,089,584円(10,000口当たり1,713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・ゴールドen・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2021年6月25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－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 (2020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				
バミューダ				
KUNLUN ENERGY	HKD	14,824,000.00	1,341,764,164.00	1.06
			1,341,764,164.00	1.06
ブラジル				
BANCO DO BRASIL	BRL	1,203,900.00	929,568,337.00	0.74
CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS	BRL	3,632,400.00	987,100,788.00	0.78
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1	BRL	9,741.00	2,404,359.00	0.00
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD	BRL	9,327,851.00	2,189,845,212.00	1.73
ITAUUNIBANCO PFD	BRL	872,515.00	552,899,896.00	0.44
TEGMA GESTAO LOGISTICA	BRL	1,592,200.00	872,285,167.00	0.69
YDUQS PART	BRL	1,555,400.00	1,013,012,780.00	0.80
			6,547,116,539.00	5.18
ケイマン諸島				
CHAILEASE HOLDING COMPANY	TWD	2,113,119.00	1,294,195,517.00	1.02
CHAILEASE HOLDING PFD 'A'	TWD	233,611.00	85,589,057.00	0.07
CHINA RESOURCES CEMENT	HKD	2,744,000.00	312,191,836.00	0.25
HENGAN INTERNATIONAL GROUP	HKD	1,253,500.00	908,830,228.00	0.72
LONGFOR GROUP HOLDINGS	HKD	3,050,000.00	1,779,623,082.00	1.41
SHIMAO PROPERTY HOLDINGS	HKD	4,797,500.00	1,543,099,817.00	1.22
WYNN MACAU	HKD	6,771,600.00	1,180,833,870.00	0.93
			7,104,363,407.00	5.62
中国				
ANHUI CONCH CEMENT 'H'	HKD	1,575,000.00	1,013,186,956.00	0.80
BANK OF CHINA 'H'	HKD	42,885,100.00	1,510,483,451.00	1.19
CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'	HKD	66,295,000.00	5,225,154,527.00	4.13
CHINA MERCHANTS BANK 'H'	HKD	6,683,500.00	4,339,425,041.00	3.43
CHINA OILFIELD SERVICES 'H'	HKD	10,092,000.00	875,899,127.00	0.69
CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'	HKD	4,161,000.00	1,653,608,037.00	1.31
CHINA SHENHUA ENERGY 'H'	HKD	2,431,000.00	473,031,112.00	0.37
CHINA VANKE 'H'	HKD	5,287,000.00	1,855,140,931.00	1.47
INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'	HKD	24,221,590.00	1,587,132,695.00	1.26
JIANGSU EXPRESSWAY 'H'	HKD	10,908,000.00	1,251,179,429.00	0.99
PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'	HKD	6,989,000.00	534,129,489.00	0.42
SINOTRANS 'H'	HKD	22,528,000.00	853,357,810.00	0.67
ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'	HKD	13,802,000.00	1,205,233,135.00	0.95
			22,376,961,740.00	17.68
キプロス				
GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.-S-	USD	2,112,042.00	1,323,223,769.00	1.05
TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-	USD	497,061.00	1,626,224,811.00	1.29
			2,949,448,580.00	2.34

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>チェコ共和国</b>				
KOMERCNI BANKA	CZK	378,112.00	1,198,626,432.00	0.95
			1,198,626,432.00	0.95
<b>ギリシャ</b>				
GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS	EUR	1,260,756.00	1,746,063,525.00	1.38
			1,746,063,525.00	1.38
<b>香港</b>				
LENOVO GROUP	HKD	19,260,000.00	1,830,315,657.00	1.45
			1,830,315,657.00	1.45
<b>ハンガリー</b>				
OTP BANK	HUF	109,124.00	505,418,205.00	0.40
			505,418,205.00	0.40
<b>インド</b>				
COAL INDIA	INR	4,711,706.00	898,113,317.00	0.71
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	INR	802,000.00	388,921,139.00	0.31
INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-	INR	334,889.00	586,936,258.00	0.46
NATIONAL HYDROELECTRIC POWER	INR	19,129,152.00	622,500,890.00	0.49
			2,496,471,604.00	1.97
<b>インドネシア</b>				
BANK NEGARA INDONESIA 'B'	IDR	12,489,900.00	565,604,116.00	0.45
UNITED TRACTORS	IDR	4,356,000.00	849,740,163.00	0.67
			1,415,344,279.00	1.12
<b>カザフスタン</b>				
KASPI GDR -SPONS.- -S-	USD	76,050.00	514,079,424.00	0.41
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	844,817.00	1,510,390,646.00	1.19
			2,024,470,070.00	1.60
<b>ルクセンブルグ</b>				
TERNIUM ADR -SPONS.-	USD	323,233.00	982,906,181.00	0.78
			982,906,181.00	0.78
<b>メキシコ</b>				
ALPEK A	MXN	5,250,200.00	482,738,229.00	0.38
CORPORACION INMOBILIARIA VESTA	MXN	4,957,200.00	1,012,600,740.00	0.80
GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'	MXN	2,837,400.00	1,656,581,899.00	1.31
GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B'	MXN	1,382,400.00	934,560,304.00	0.74
KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'	MXN	4,933,800.00	858,043,950.00	0.68
WAL-MART DE MEXICO	MXN	5,277,000.00	1,553,625,140.00	1.23
			6,498,150,262.00	5.14
<b>ルーマニア</b>				
FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-	USD	494,990.00	867,106,637.00	0.69
			867,106,637.00	0.69
<b>ロシア</b>				
DETSKY MIR	RUB	7,194,030.00	1,346,517,924.00	1.07
GAZPROM	RUB	6,117,580.00	1,788,541,523.00	1.41
INTER RAO UES	USD	150,053,000.00	1,096,844,226.00	0.87

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
LUKOIL ADR -SPONS.-	USD	157,010.00	1,123,477,010.00	0.89
MOSCOW EXCHANGE	RUB	6,848,900.00	1,501,857,474.00	1.19
POLYMETAL INTERNATIONAL	GBP	849,431.00	2,044,131,927.00	1.62
SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-	USD	1,205,952.00	1,818,031,953.00	1.44
SBERBANK PFD	RUB	7,592,999.00	2,528,842,466.00	2.00
SEVERSTAL	USD	763,963.00	1,393,537,340.00	1.10
SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD	USD	13,151,200.00	755,764,903.00	0.60
TATNEFT	USD	3,095,978.00	2,193,395,214.00	1.73
			17,590,941,960.00	13.92
<b>シンガポール</b>				
BOC AVIATION 144A/S	HKD	705,600.00	627,874,469.00	0.50
			627,874,469.00	0.50
<b>スロベニア</b>				
NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.-	EUR	473,005.00	548,997,086.00	0.43
			548,997,086.00	0.43
<b>南アフリカ</b>				
GROWTHPOINT PROPERTIES	ZAR	5,824,867.00	514,244,103.00	0.41
NEDBANK GROUP	ZAR	451,044.00	414,268,081.00	0.33
SANLAM	ZAR	3,022,320.00	1,242,985,431.00	0.98
			2,171,497,615.00	1.72
<b>韓国</b>				
CHEIL WORLDWIDE	KRW	1,181,647.00	2,309,054,158.00	1.83
KB FINANCIAL	KRW	548,771.00	2,259,227,806.00	1.79
KT & G	KRW	160,923.00	1,268,522,826.00	1.00
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE	KRW	841,879.00	850,508,046.00	0.67
SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING	KRW	927,916.00	6,478,368,083.00	5.12
SHINHAN FINANCIAL GROUP	KRW	224,262.00	681,809,215.00	0.54
SK TELECOM	KRW	53,129.00	1,199,465,445.00	0.95
			15,046,955,579.00	11.90
<b>台湾</b>				
ACCTON TECHNOLOGY	TWD	684,000.00	792,688,667.00	0.63
CATHAY FINANCIAL HOLDING	TWD	4,998,626.00	773,610,863.00	0.61
CHICONY ELECTRONICS	TWD	3,189,000.00	1,005,801,862.00	0.80
CHROMA ATE	TWD	1,593,000.00	993,171,302.00	0.79
GETAC TECHNOLOGY	TWD	7,152,000.00	1,279,990,636.00	1.01
GLOBALWAFERS	TWD	1,048,000.00	2,786,498,118.00	2.20
NANYA TECHNOLOGY	TWD	6,753,000.00	2,162,073,522.00	1.71
PRIMAX ELECTRONICS	TWD	5,948,000.00	1,068,873,979.00	0.85
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	48,440.00	546,220,125.00	0.43
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	TWD	2,901,000.00	5,585,557,115.00	4.42
TRIPOD TECHNOLOGY	TWD	2,100,000.00	912,634,979.00	0.72
YUANTA FINANCIAL HOLDING	TWD	15,187,373.00	1,136,245,802.00	0.90
			19,043,366,970.00	15.07

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>タイ</b>				
LAND AND HOUSE -NVDR-	THB	21,736,789.00	594,357,652.00	0.47
SUPALAI -NVDR-	THB	2,090,287.00	147,382,230.00	0.12
TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR-	THB	3,744,903.00	1,139,906,377.00	0.90
			1,881,646,259.00	1.49
<b>トルコ</b>				
ENERJISA ENERJI	TRY	8,820,304.00	1,532,551,481.00	1.21
HACI OMER SABANCI HOLDING	TRY	4,539,739.00	727,187,315.00	0.58
			2,259,738,796.00	1.79
<b>アラブ首長国連邦</b>				
EMAAR DEVELOPMENT	AED	6,207,947.00	484,151,507.00	0.38
EMIRATES NBD	AED	6,330,285.00	1,909,062,819.00	1.51
			2,393,214,326.00	1.89
<b>ベトナム</b>				
FPT CORPORATION	VND	110,400.00	28,623,566.00	0.02
VIETNAM DAIRY PRODUCT	VND	1,904,160.00	924,508,398.00	0.73
			953,131,964.00	0.75
<b>投資有価証券合計</b>			<b>122,401,892,306.00</b>	<b>96.82</b>
現金預金			3,806,244,973.00	3.01
その他の純資産			217,700,878.00	0.17
<b>純資産合計</b>			<b>126,425,838,157.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した期間

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>168,976,725,633.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	5,050,844,509.00
債券利息、純額	(43,992,894.00)
預金利息	8,040,084.00
	<hr/>
	5,014,891,699.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	509,974,563.00
保管報酬、銀行手数料および利息	321,502,152.00
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	167,045,461.00
年次税	12,286,163.00
取引費用	215,253,201.00
	<hr/>
	1,226,061,540.00
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>3,788,830,159.00</b>
実現純利益／（損失）	
－投資有価証券売却	4,126,912,146.00
－外国為替	(356,887,029.00)
－為替予約取引	(12,929,459.00)
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>7,545,925,817.00</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	(10,908,548,882.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>(3,362,623,065.00)</b>
受益証券発行手取額	4,746,098,430.00
受益証券買戻費用	(32,815,204,833.00)
支払分配金	(11,119,158,008.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>126,425,838,157.00</b>



## 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（2021年4月12日現在）

#### 親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・メジャー・プレイヤーズ・マザーファンド	623,986	1,548,483

(注) 単位未満は切り捨てています。

### <参考情報>

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（5,817,795千口）の内容です。

#### (1) 国内株式 上場株式

銘柄	当期末	
	株数	評価額
	千株	千円
<b>医薬品(31.6%)</b>		
塩野義製薬	35	201,425
<b>電気機器(68.4%)</b>		
ソニーグループ	19.9	242,282
ファナック	7	193,200
合計	株数・金額	61
	銘柄数<比率>	3
		636,907
		<4.4%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 評価額欄の< >内は、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。

(2) 外国株式  
上場・登録株式

銘柄	当期末			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	千米ドル	千円	
AMETEK INC	174	2,288	251,179	資本財
BLACKROCK INC	27	2,198	241,308	各種金融
CHEVRON CORP	112	1,158	127,141	エネルギー
CITIGROUP INC	196	1,420	155,885	銀行
COLGATE-PALMOLIVE CO	237	1,891	207,627	家庭用品・パーソナル用品
CONOCOPHILLIPS	254	1,304	143,143	エネルギー
THE WALT DISNEY CO.	132	2,494	273,804	メディア・娯楽
ECOLAB INC	79	1,753	192,475	素材
FORTIVE CORP	133	944	103,656	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	97	2,208	242,409	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	151	2,058	225,962	ソフトウェア・サービス
JPMORGAN CHASE & CO	158	2,473	271,460	銀行
JOHNSON & JOHNSON	135	2,177	238,947	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	41	1,241	136,211	家庭用品・パーソナル用品
MARSH & MCLENNAN COS	106	1,346	147,816	保険
MERCK & CO. INC.	242	1,846	202,700	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	2,021	221,914	耐久消費財・アパレル
OTIS WORLDWIDE CORP	212	1,504	165,134	資本財
PALO ALTO NETWORKS INC	43	1,527	167,589	ソフトウェア・サービス
STATE STREET CORP	211	1,827	200,544	各種金融
3M CO	71	1,422	156,111	資本財
VISA INC-CLASS A SHARES	133	2,970	326,052	ソフトウェア・サービス
WALMART INC	198	2,770	304,101	食品・生活必需品小売り
ZOETIS INC	90	1,453	159,576	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINDE PLC	73	2,104	231,019	素材
MEDTRONIC PLC	150	1,834	201,324	ヘルスケア機器・サービス
APTIV PLC	138	1,973	216,577	自動車・自動車部品
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
ACTIVISION BLIZZARD INC	162	1,555	170,691	メディア・娯楽
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	202	2,100	230,479	ソフトウェア・サービス
ALPHABET INC-CL C	24	5,524	606,365	メディア・娯楽
AMGEN INC	68	1,695	186,119	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
APPLE INC	359	4,786	525,331	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRIFOLS SA-ADR	1,143	2,058	225,882	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP	260	1,778	195,184	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	227	5,823	639,090	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	130	1,857	203,881	食品・飲料・タバコ
QUALCOMM INC	144	2,035	223,421	半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP	95	1,086	119,221	消費者サービス
(アメリカ・・・米国店頭市場)				
GARMIN LTD	101	1,400	153,654	耐久消費財・アパレル

銘柄		当期末			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ロンドンインターナショナル市場) SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A		百株 15	千米ドル 2,796	千円 306,940	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,690 40	84,719 -	9,297,941 <64.4%>	
(イギリス…英国市場) PRUDENTIAL PLC GLAXOSMITHKLINE PLC RELX PLC		728 1,256 523	千英ポンド 1,134 1,657 1,000	170,801 249,450 150,494	保険 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,508 3	3,792 -	570,746 <4.0%>	
(ユーロ…ドイツ) CONTINENTAL AG RWE AG SAP SE DEUTSCHE TELEKOM AG-REG SIEMENS HEALTHINEERS AG COVESTRO AG		61 488 166 653 380 178	千ユーロ 678 1,685 1,872 1,073 1,799 997	88,552 220,145 244,591 140,191 234,955 130,319	自動車・自動車部品 公益事業 ソフトウェア・サービス 電気通信サービス ヘルスケア機器・サービス 素材
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,929 6	8,106 -	1,058,754 <7.3%>	
(ユーロ…フランス) SCHNEIDER ELECTRIC SE AXA SA WORLDLINE SA		98 481 173	1,333 1,132 1,282	174,115 147,860 167,454	資本財 保険 ソフトウェア・サービス
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	753 3	3,747 -	489,430 <3.4%>	
(ユーロ…オランダ) ASML HOLDING NV		44	2,402	313,804	半導体・半導体製造装置
国小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44 1	2,402 -	313,804 <2.2%>	
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,727 10	14,257 -	1,861,989 <12.9%>	
(スイス…スイス市場) NESTLE SA-REGISTERED ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		162 82	千スイスフラン 1,768 2,549	209,715 302,414	食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	244 2	4,317 -	512,130 <3.5%>	
(スウェーデン…ストックホルム市場) ASSA ABLOY AB-B NORDEA BANK ABP		522 1,520	千スウェーデンクローネ 13,504 13,294	173,529 170,836	資本財 銀行
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,043 2	26,798 -	344,365 <2.4%>	
(デンマーク…コペンハーゲン市場) DSV PANALPINA A S NOVOZYMES A/S-B SHARES		92 128	千デンマーククローネ 11,790 5,313	207,037 93,312	運輸 素材
通貨小計	株数・金額 銘柄数<比率>	221 2	17,104 -	300,349 <2.1%>	

銘柄	当期末			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港・・・香港市場) SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP	百株 724	千香港ドル 12,098	千円 170,703	耐久消費財・アパレル
通貨小計	株数・金額 724 銘柄数<比率> 1	12,098 -	170,703 <1.2%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場) DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,222	千シンガポールドル 3,501	286,407	銀行
通貨小計	株数・金額 1,222 銘柄数<比率> 1	3,501 -	286,407 <2.0%>	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ市場) NASPERS LTD-N SHS	91	千南アフリカランド 31,917	239,702	小売
通貨小計	株数・金額 91 銘柄数<比率> 1	31,917 -	239,702 <1.7%>	
合計	株数・金額 16,473 銘柄数<比率> 62	- -	13,584,337 <94.1%>	

(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。

## ■ 1万円 (元本10,000円) 当たりの費用明細

項目	当期
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	57円 (53) (0) (3)
(b) 売買委託手数料 ( 株 式 )	2 (2)
(c) 有価証券取引税 ( 株 式 )	1 (1)
(d) その他費用 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	8 (4) (3) (0)
合計	68

(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 (2020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				
<b>株式</b>				
<b>オーストラリア</b>				
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	AUD	5,917,147.00	3,018,997,892.00	0.29
			3,018,997,892.00	0.29
<b>ブラジル</b>				
NEOENERGIA	BRL	13,127,700.00	4,538,487,783.00	0.44
			4,538,487,783.00	0.44
<b>カナダ</b>				
EMERA	CAD	5,075,728.00	22,258,468,707.00	2.14
HYDRO ONE	CAD	1,180,282.00	2,737,418,054.00	0.26
			24,995,886,761.00	2.40
<b>中国</b>				
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	USD	5,431,884.00	15,364,555,461.00	1.48
			15,364,555,461.00	1.48
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	671,458.00	14,387,629,237.00	1.38
			14,387,629,237.00	1.38
<b>フランス</b>				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	9,283,738.00	15,180,627,330.00	1.46
ENGIE	EUR	9,808,190.00	15,777,217,399.00	1.51
			30,957,844,729.00	2.97
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	26,100,925.00	29,976,755,799.00	2.88
R.W.E.	EUR	10,109,794.00	44,284,375,065.00	4.25
			74,261,130,864.00	7.13
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	3,326,061.00	5,567,264,588.00	0.53
			5,567,264,588.00	0.53
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	43,584,355.00	45,969,685,152.00	4.41
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	31,671,506.00	25,194,100,686.00	2.42
			71,163,785,838.00	6.83
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	26,159.00	475,312,377.00	0.05
ENDESA	EUR	2,147,935.00	6,156,339,616.00	0.59
IBERDROLA	EUR	30,640,799.00	45,541,458,222.00	4.37
			52,173,110,215.00	5.01
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	35,390,856.00	43,251,927,204.00	4.15
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	18,810,498.00	40,480,701,102.00	3.89

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
SEVERN TRENT	GBP	483,151.00	1,574,358,928.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	1,328,719.00	1,704,676,463.00	0.16
			87,011,663,697.00	8.35
<b>アメリカ合衆国</b>				
ALLIANT ENERGY	USD	5,547,211.00	28,969,330,302.00	2.78
AMEREN CORPORATION	USD	4,398,704.00	34,815,261,945.00	3.34
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,758,730.00	23,108,592,010.00	2.22
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,199,863.00	18,591,739,466.00	1.79
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,315,623.00	12,732,588,545.00	1.22
BLACK HILLS	USD	163,980.00	1,028,624,869.00	0.10
CENTERPOINT ENERGY	USD	12,867.00	28,334,072.00	0.00
CME GROUP 'A'	USD	563,259.00	10,394,572,676.00	1.00
CMS ENERGY	USD	5,514,552.00	33,742,526,169.00	3.24
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	784,632.00	12,652,599,770.00	1.21
DOMINION ENERGY	USD	5,520,331.00	42,139,876,295.00	4.05
DTE ENERGY	USD	746,579.00	9,188,671,559.00	0.88
DUKE ENERGY	USD	3,515,116.00	32,744,265,704.00	3.14
EDISON INTERNATIONAL	USD	4,176,715.00	26,598,091,818.00	2.55
ENTERGY	USD	4,282,761.00	43,112,292,055.00	4.14
EVERGY	USD	4,540,588.00	25,392,127,051.00	2.44
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,148,245.00	18,900,231,511.00	1.81
EXELON	USD	7,186,193.00	31,175,120,193.00	2.99
FIRSTENERGY	USD	2,624,503.00	8,083,513,210.00	0.78
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	3,773,187.00	10,649,458,501.00	1.02
NEXTERA ENERGY	USD	6,604,050.00	51,685,092,124.00	4.97
NISOURCE	USD	1,181,078.00	2,737,128,579.00	0.26
NORFOLK SOUTHERN	USD	115,902.00	2,811,531,809.00	0.27
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,881,253.00	22,972,779,719.00	2.21
SEMPRA ENERGY	USD	3,665,436.00	47,791,021,438.00	4.60
SOUTHERN COMPANY	USD	5,168,908.00	32,192,182,554.00	3.09
UNION PACIFIC	USD	655,600.00	13,901,067,952.00	1.33
VISTRA	USD	1,254,332.00	2,451,923,955.00	0.24
WEC ENERGY GROUP	USD	3,236,682.00	30,173,923,624.00	2.90
XCEL ENERGY	USD	3,508,172.00	23,710,770,813.00	2.28
			654,475,240,288.00	62.85
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,037,915,597,353.00</b>	<b>99.66</b>
現金預金			2,806,469,493.00	0.27
預金			1,267,000,000.00	0.12
その他の純負債			(554,801,941.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>1,041,434,264,905.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した期間  
(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>1,076,494,623,249.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	29,403,764,905.00
預金利息	3,688,431.00
	<hr/>
	29,407,453,336.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	3,799,099,911.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,646,598,984.00
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	1,208,087,178.00
年次税	103,275,506.00
取引費用	801,086,351.00
	<hr/>
	7,558,147,930.00
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>21,849,305,406.00</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
－投資有価証券売却	4,979,655,542.00
－外国為替	(615,602,865.00)
－為替予約取引	(3,523,244.00)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>26,209,834,839.00</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	(85,193,482,579.00)
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>(58,983,647,740.00)</b>
受益証券発行手取額	250,996,041,677.00
受益証券買戻費用	(57,232,557,741.00)
支払分配金	(169,840,194,540.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,041,434,264,905.00</b>

# ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド

## ■組入資産の明細

項目	2019年 9月30日 現在合計	購入	売却	2020年 9月30日 現在合計	通貨	時価 (単位：米ドル)	総資産に 対する 比率(%)
<b>銀行預入</b>							
－預金							
CHF					CHF	30,086.02	0.00
EUR					EUR	42,307.39	0.00
JPY					JPY	3,094.61	0.00
USD					USD	328,510.77	0.01
<b>預金合計</b>						<b>403,998.79</b>	<b>0.02</b>
<b>銀行預金合計</b>						<b>403,998.79</b>	<b>0.02</b>
当座借越							
JPY					USD	-27,884.96	0.00
<b>当座借越合計</b>						<b>-27,884.96</b>	<b>0.00</b>
<b>貴金属</b>							
<b>その他譲渡可能資産</b>							
GR. GOLD (LINGOT 1 KG 999.9)	1,477,852	14,741,539	15,064,506	1,154,885	USD	70,061,345.36	2.81
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	24,420,424	17,481,383	2,005,088	39,896,719	USD	2,420,344,009.69	97.09
						2,490,405,355.05	99.90
<b>貴金属合計</b>						<b>2,490,405,355.05</b>	<b>99.90</b>



## ■損益計算書 (自 2019年10月1日 至 2020年9月30日)

(単位：米ドル)

受取利息	3,385.34
受益証券発行に係る受取当期利益	-1,536,821.15
<b>収益合計</b>	<b>-1,533,435.81</b>
<b>費用：</b>	
マイナス金利(ロング・ポジション)	485.44
支払利息(ショート・ポジション)	9,995.06
監査報酬	17,512.45
支払法定報酬	
－管理報酬	
－ I dy 受益証券	1,420,648.08
－ HI dy 受益証券	14,087.41
－ J dy 受益証券	152,761.09
－ P dy 受益証券	892,518.23
－ R dy 受益証券	617,846.92
管理事務報酬	373,540.30
保管受託銀行報酬	924,459.01
その他の費用	43,623.98
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-785,768.73
<b>費用合計</b>	<b>3,681,709.24</b>
<b>純損益</b>	<b>-5,215,145.05</b>
純売却損益	34,071,635.02
<b>実現損益</b>	<b>28,856,489.97</b>
未実現純損益(変動)	413,842,952.25
<b>損益合計</b>	<b>442,699,442.22</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 (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(%)
<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>英領バージン諸島</b>				
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
<b>カナダ</b>				
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
<b>フランス</b>				
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
<b>日本</b>				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
<b>ルクセンブルグ</b>				
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
<b>オランダ</b>				
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
<b>韓国</b>				
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
<b>国際機関</b>				
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
<b>イギリス</b>				
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(%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
<b>合計 I.</b>			<b>7,026,565,602.00</b>	<b>17.50</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券 債券</b>				
<b>フィンランド</b>				
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
<b>韓国</b>				
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
<b>スイス</b>				
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
<b>合計 II.</b>			<b>2,521,667,850.00</b>	<b>6.27</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
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
<b>フランス</b>				
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
<b>ドイツ</b>				
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
<b>香港</b>				
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
<b>日本</b>				
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
<b>ルクセンブルグ</b>				
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
<b>オランダ</b>				
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
<b>シンガポール</b>				
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
<b>韓国</b>				
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
<b>アラブ首長国連邦</b>				
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
<b>イギリス</b>				
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
<b>アメリカ合衆国</b>				
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
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>26,837,385,982.00</b>	<b>66.79</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>36,385,619,434.00</b>	<b>90.56</b>

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
<b>純資産合計</b>			<b>40,177,099,303.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>31,802,760,257.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
<b>費用</b>	
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
<b>投資純利益／損失</b>	<b>87,769,929.00</b>
－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
<b>実現純利益／損失</b>	<b>－142,965,157.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>－62,807,364.00</b>
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
<b>期末現在純資産額</b>	<b>40,177,099,303.00</b>