

愛称 **アルテ**

ピクテ・ダイナミック・アロケーション・ファンド
追加型投信/内外/資産複合

ピクテ・ファンド・ウォッチ 2023年10月20日

2023年9月の運用状況と今後の見通し

●設定・運用は

PICTET JAPAN

ピクテ・ジャパン株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第380号
加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、日本証券業協会

ご購入の際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」等をご覧ください。

アルテの運用状況と今後の方針

運用状況

2023年9月29日の基準価額は10,489円となり、前月末比で235円下落(-2.2%)しました。

基準価額変動-235円の要因別の内訳

市場要因	-239円
為替要因	+15円
その他(信託報酬等)	-11円

参考指数の月間騰落率 (1営業日前ベース、円ベース)

世界株式	-2.4%
世界国債(ヘッジあり)	-2.5%

※基準価額の変動要因は各項目(概算値)ごとに円未満は四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。

主な投資行動の振り返り

2023年9月末の組入比率は、前月末比で、キャッシュ等を引き上げた一方、オルタナティブ、債券、株式を引き下げました。

2023年9月末の組入比率

株式	50.9% (-9.6%pt)
債券	28.4% (-3.6%pt)
オルタナティブ	1.8% (-0.9%pt)
キャッシュ等	18.8% (+14.1%pt)

※括弧内は前月末比

※四捨五入の関係で記載の数値を用いて計算した場合に誤差が生じる場合があります。

今後の方針

米国の政策金利の高止まりや国債増発懸念などから米国中心に長期金利が上昇しており、株式市場にも調整色が強まっています。

このため株式に対しては現状のやや慎重な投資スタンスを維持し、優良かつディフェンシブな銘柄を主体とした銘柄選択を継続します。しかし業績の上方修正などで年末に向けて株価が反発する余地もあると思われ、株価が売られ過ぎと判断される局面では、組入比率の引き上げも検討します。債券については需給悪化などの悪材料が払しょくされていないことから、当面は金利の上振れリスクへの備えを継続する方針です。

※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により、上記の内容が変更される場合があります。※基準価額は1万口当たりで表示しています。基準価額は信託報酬等控除後。換金時の費用・税金等は考慮していません。 ※世界株式:MSCI全世界株価指数(円換算)、世界国債(ヘッジあり):FTSE世界国債指数(円ヘッジ) 出所:ブルームバーグ(世界株式、世界国債(ヘッジあり))

基準価額の推移(1)

- 2023年9月29日のアルテの基準価額は10,489円となり、前月末比で235円下落(-2.2%)しました。
- 2023年9月の月間騰落率は世界株式が-2.4%、世界国債(ヘッジあり)が-2.5%となりました(ともに1営業日前ベース、円ベース)。

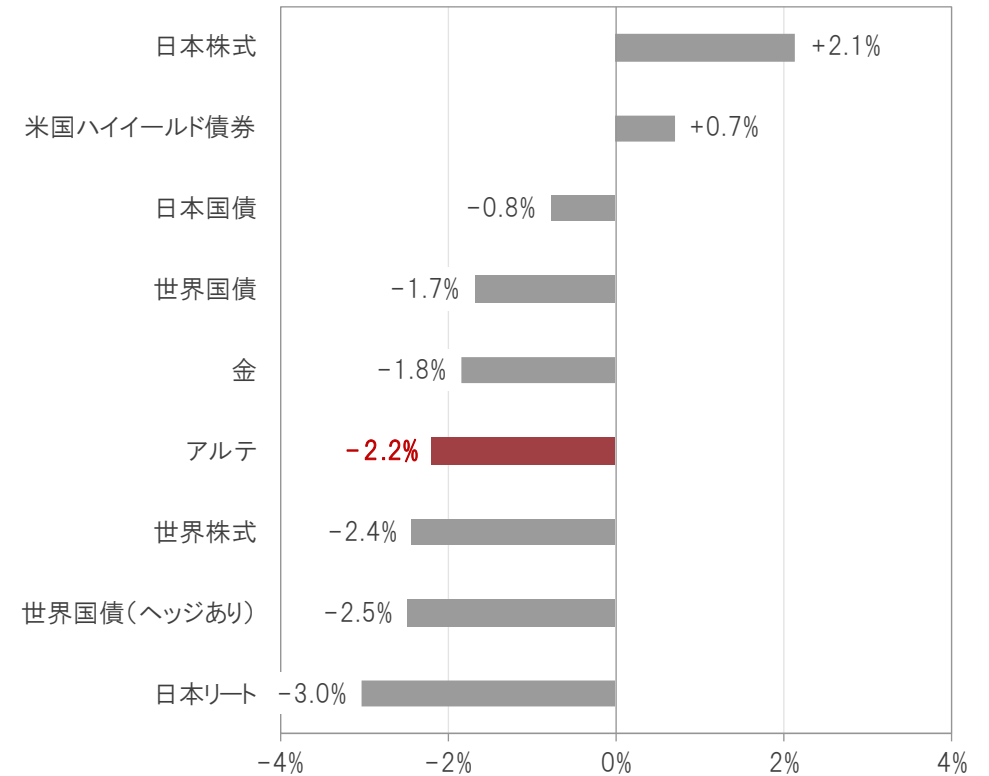
基準価額の推移

日次、期間:設定日(2018年4月27日)~2023年9月29日



月間騰落率比較

月次、円ベース、期間:2023年8月末~2023年9月末



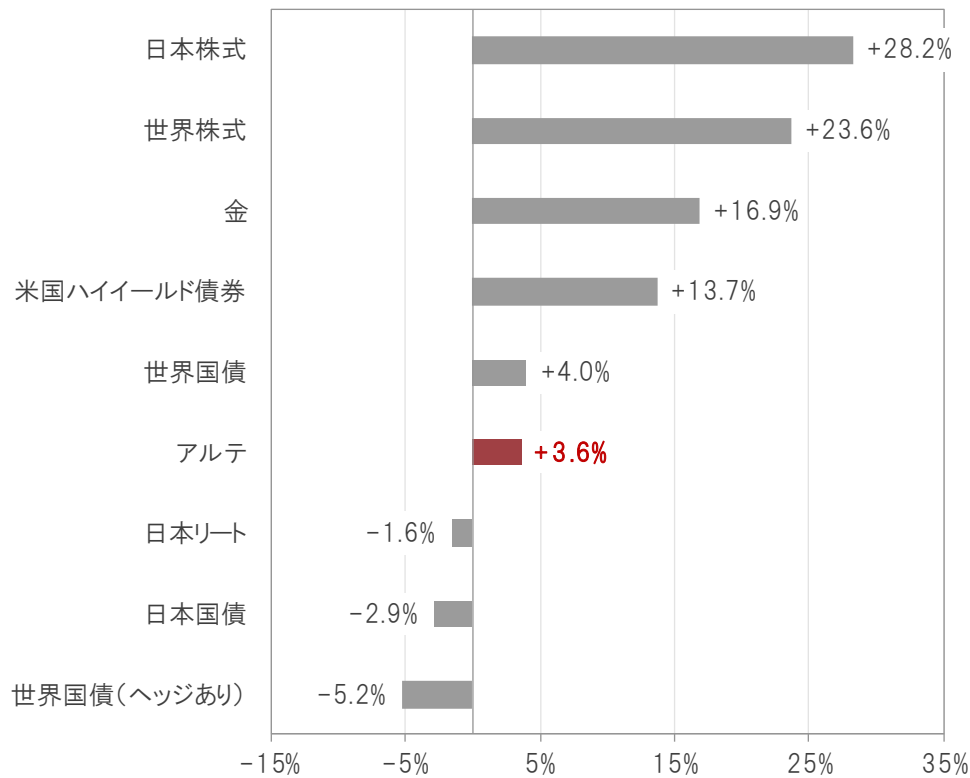
※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※基準価額は1万口当たりで表示しています。基準価額は信託報酬等控除後。換金時の費用・税金等は考慮していません。 ※日本国債:FTSE日本国債指数、世界国債(ヘッジあり):FTSE世界国債指数(円ヘッジ)、世界国債:FTSE世界国債指数(円換算)、米国ハイイールド債券:ICE BofA米国ハイイールド債券指数(円換算)、世界株式:MSCI全世界株価指数(円換算)、日本株式:TOPIX、日本リート:東証REIT指数、金:ロンドン市場金価格(円換算) ※指数はすべてトータルリターンベース(金は除く) ※投資対象ファンドによって基準価額に反映する日が1-2日異なるため、比較指数は1営業日前ベースとしています。 出所:ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

基準価額の推移(2)

- アルテの基準価額は過去1年間(2022年9月末～2023年9月末)で3.6%上昇しました。
- アルテの設定来の年率のリスク(標準偏差)とリターンはそれぞれ7.9%、0.9%となっています。

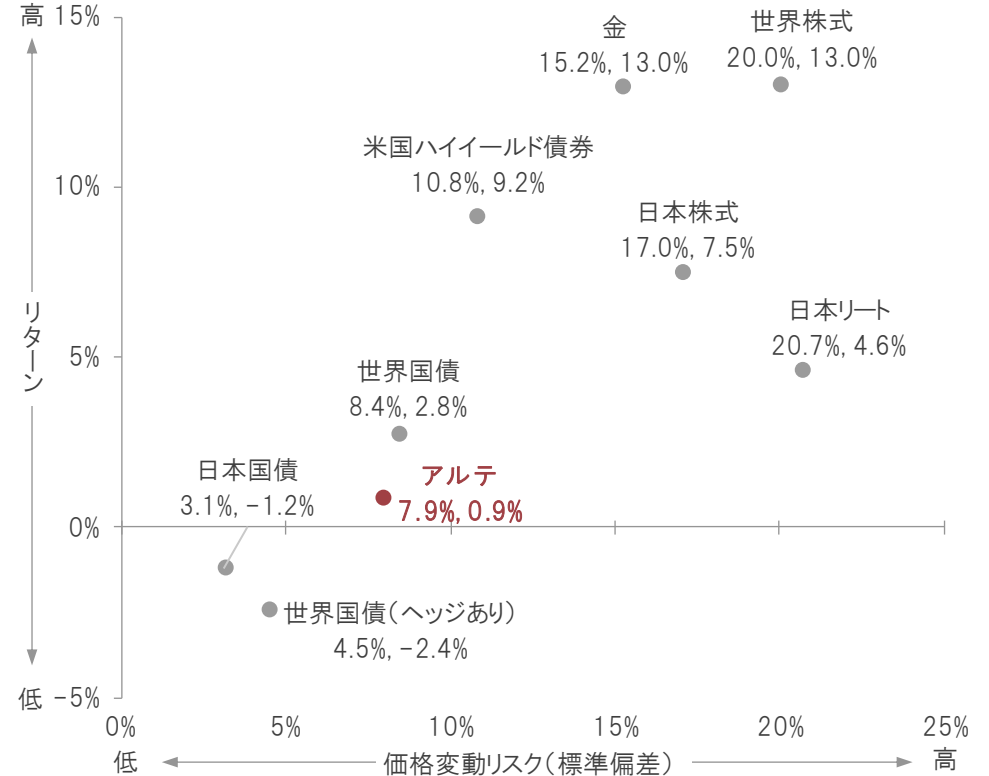
過去1年間の騰落率比較

月次、円ベース、期間:2022年9月末～2023年9月末



アルテおよび主要な資産のリスク・リターン比較

日次、円ベース、年率、期間:設定日(2018年4月27日)～2023年9月29日
グラフ中の数字はリスク、リターン



※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※基準価額は信託報酬等控除後。換金時の費用・税金等は考慮していません。
 ※日本国債:FTSE日本国債指数、世界国債(ヘッジあり):FTSE世界国債指数(円ヘッジ)、世界国債:FTSE世界国債指数(円換算)、米国ハイイールド債券:ICE BofA米国ハイイールド債券指数(円換算)、世界株式:MSCI全世界株指指数(円換算)、日本株式:TOPIX、日本リート:東証REIT指数、金:ロンドン市場金価格(円換算) ※指数はすべてトータル・リターン・ベース(金は除く) ※投資対象ファンドによって基準価額に反映する日が1-2日異なるため、比較指数は1営業日前ベース※設定来は2018年4月27日～2023年9月29日。 出所:ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

基準価額変動要因

- 基準価額の変動要因の内訳は、1)市場要因(価格、金利、信用力等の変化によるもの)と、2)為替要因(円に対する投資通貨の変化によるもの)および、3)その他です。

基準価額変動要因

期間:設定日(2018年4月27日)~2023年9月末、単位:円

	2018年 年間	2019年 年間	2020年 年間	2021年 年間	2022年 年間	2023年 年初来	設定来
基準価額(期末)	9,042	9,641	10,190	11,436	10,119	10,489	10,489
変動額	-958	+599	+549	+1,246	-1,317	+370	+489
1)市場要因	-734	+795	+744	+1,469	-991	+299	+1,583
2)為替要因	-139	-71	-69	-78	-183	+175	-365
3)その他	-84	-125	-126	-145	-143	-105	-729

	2022年			2023年								
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
基準価額(期末)	10,261	10,357	10,119	10,526	10,377	10,194	10,151	10,359	10,693	10,716	10,724	10,489
変動額	+138	+96	-238	+407	-149	-183	-43	+208	+334	+23	+8	-235
1)市場要因	+220	+376	-83	+496	-293	-103	+6	+117	+216	+236	-138	-239
2)為替要因	-70	-269	-143	-77	+154	-69	-39	+103	+130	-201	+158	+15
3)その他	-12	-11	-11	-12	-11	-12	-11	-12	-12	-12	-12	-11

※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※基準価額およびその変動額は1万口当たりで表示しています。変動要因の「その他」の主な構成要素は信託報酬等です。 ※上記は組入ファンドの価格変動要因をもとに委託会社が作成し参考情報として記載しているものです。各項目(概算値)ごとに円未満は四捨五入しており、合計が一致しない場合があります。 ※上段表の各年間の「基準価額(期末)」は各年末の基準価額を表します。また、各年間の「変動額」は前年末の基準価額に対して各年末の基準価額がどの程度変動したかを表します。なお、「2018年年間」の変動額については設定日(2018年4月27日)の基準価額に対して2018年年末の基準価額がどの程度変動したかを表します。 ※設定来および2023年年初来は2023年9月29日まで。

パフォーマンス要因分解

- 2023年9月の資産クラスごとにみた現地通貨ベースの寄与度は、オルタナティブがプラスとなった一方、株式、債券がマイナスとなりました。

組入資産の変動要因寄与度

月次、期間：設定日(2018年4月27日)、2022年10月～2023年9月

主な投資対象	2022年			2023年									設定来	
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月		
寄与度合計(現地通貨ベース)	+0.8%	+3.6%	-0.5%	+4.4%	-2.3%	-0.5%	-0.0%	+0.4%	+1.8%	+2.0%	-1.5%	-2.3%	+11.4%	
株式	+1.2%	+2.0%	-0.7%	+2.9%	-1.0%	-1.4%	-0.0%	+1.1%	+2.1%	+1.6%	-1.3%	-1.7%	+7.7%	
債券	-0.4%	+1.2%	+0.2%	+1.4%	-1.0%	+0.6%	+0.1%	-0.5%	-0.0%	+0.1%	-0.2%	-0.6%	+5.8%	
オルタナティブ	-0.0%	+0.3%	+0.0%	+0.1%	-0.3%	+0.3%	-0.1%	-0.3%	-0.3%	+0.3%	-0.0%	+0.0%	-1.2%	
キャッシュ・短期金融商品等	+0.0%	+0.0%	+0.0%	+0.0%	+0.0%	+0.0%	+0.0%	+0.0%	+0.1%	+0.1%	+0.1%	+0.1%	-0.9%	
投資資産名														
株式	世界株式	+0.6%	+0.3%	-0.1%	+0.3%	-0.2%	-0.2%	-0.0%	-0.3%	+0.3%	+0.2%	-0.3%	-0.7%	+2.2%
	北米株式	+0.1%	+0.1%	-0.5%	+1.0%	-0.5%	-0.4%	+0.1%	+0.8%	+0.9%	+1.1%	-0.5%	-1.0%	+3.1%
	英国株式	+0.1%	+0.2%	-0.0%	+0.1%	+0.0%	-0.4%	-	-	-	-	-	-	-1.4%
	欧州株式(除く英国)	+0.5%	+0.4%	-0.1%	+0.4%	+0.2%	-0.5%	+0.1%	-0.0%	+0.0%	+0.1%	-0.1%	-0.0%	+0.9%
	日本株式	+0.2%	+0.6%	+0.0%	+0.3%	+0.1%	-0.1%	+0.1%	+0.7%	+0.7%	-0.1%	-0.0%	+0.3%	+1.3%
	アジア株式(除く日本)	-	-	-	+0.0%	-0.1%	+0.1%	-0.2%	-0.0%	+0.1%	+0.1%	-0.2%	-0.2%	+0.4%
	オセアニア株式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	新興国株式	-0.2%	+0.4%	+0.1%	+0.7%	-0.5%	+0.1%	-0.0%	+0.0%	+0.1%	+0.1%	-0.2%	-0.2%	+1.2%
債券	先進国国債	-0.3%	+0.5%	-0.1%	+0.7%	-0.5%	+0.4%	+0.1%	-0.4%	-0.1%	-0.0%	-0.2%	-0.5%	+1.8%
	社債	-	-	-	+0.0%	-0.0%	+0.1%	+0.0%	-0.0%	+0.0%	+0.1%	+0.0%	-0.0%	+2.7%
	新興国債券	-0.1%	+0.7%	+0.2%	+0.6%	-0.5%	+0.1%	+0.0%	-0.1%	+0.1%	+0.1%	-0.1%	-0.1%	+1.3%
	世界債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0.0%
オルタナティブ	不動産	-0.1%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1.4%
	金	-	-	-	+0.1%	-0.1%	+0.4%	+0.0%	-0.1%	-0.1%	+0.2%	-	-	+0.9%
	その他	+0.0%	+0.3%	+0.0%	+0.0%	-0.2%	-0.1%	-0.2%	-0.2%	-0.2%	+0.1%	-0.0%	+0.0%	-0.7%
寄与度合計(為替要因)	+0.7%	-2.5%	-1.3%	-0.8%	+1.2%	-1.0%	+0.3%	+1.3%	+1.7%	-1.6%	+1.6%	+0.4%	+4.8%	

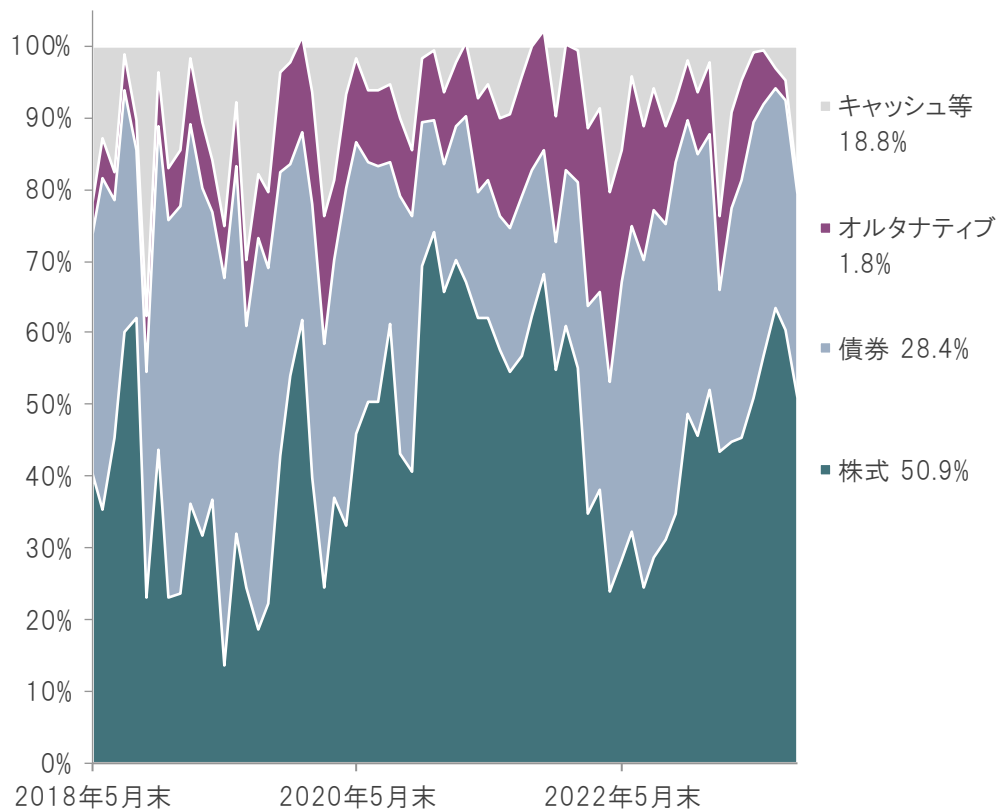
※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※ファンドの主要投資対象であるPGSFダイナミック・アロケーション・ファンドの状況です。
 ※変動要因寄与度は投資対象ファンドの運用会社のデータを用いて計算されたものであり、必ずしも基準価額変動の内訳を表すものではありません。 ※投資資産は当ファンド独自の分類で分類・表示しています。
 ※設定来は2018年4月27日～2023年9月29日。

資産配分状況

- 2023年9月末の組入比率は、前月末に対して、キャッシュ等を引き上げた一方、オルタナティブ、債券、株式を引き下げました。
- 2023年9月末の円資産(円建て資産や円ヘッジの外貨建て資産)比率の概算値は63%となりました。

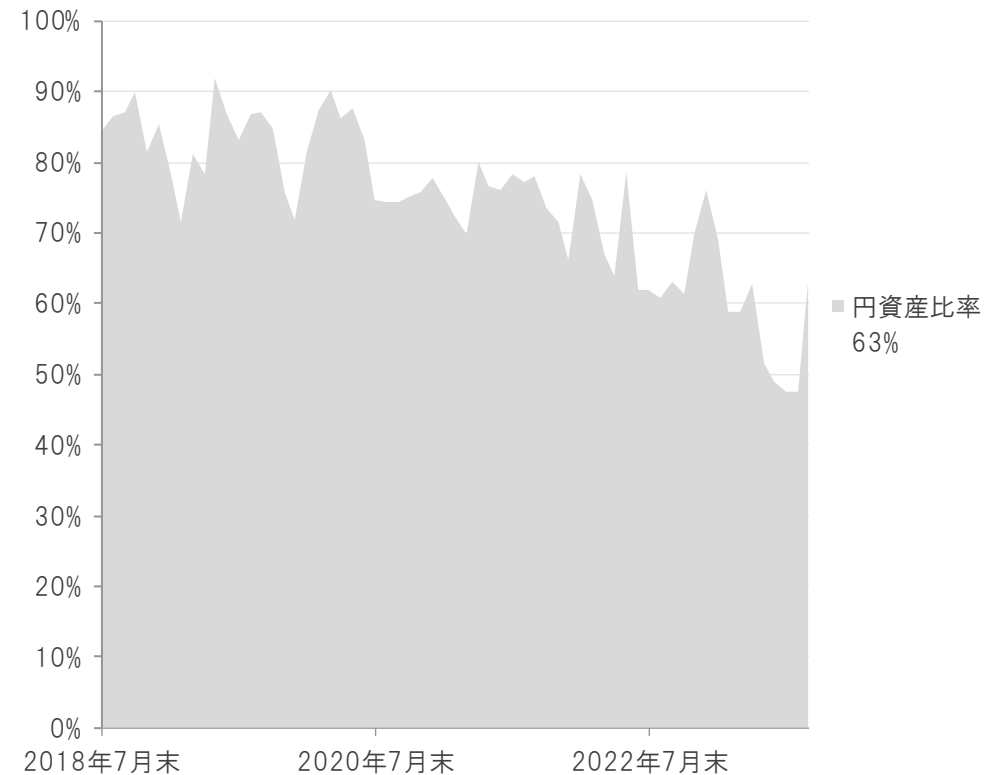
資産配分推移

月次、期間:2018年5月末～2023年9月末



円資産比率推移(概算値)

月次、期間:2018年7月末～2023年9月末



※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※ファンドの主要投資対象であるPGSFダイナミック・アロケーション・ファンドの状況です。
 ※円資産の比率は、円建て資産の比率と為替予約の比率から計算した概算値です。ファンドを組入れている場合、当該ファンドの内訳(入手可能な評価時点に最も近い日のデータ)を用いて円資産の比率を算出しています。

資産配分(詳細)

- 米国の政策金利の高止まりや国債増発懸念などから米国中心に長期金利が上昇しており、株式市場にも調整色が強まっています。このため株式に対しては現状のやや慎重な投資スタンスを維持し、優良かつディフェンシブな銘柄を主体とした銘柄選択を継続します。しかし業績の上方修正などで年末に向けて株価が反発する余地もあると思われ、株価が売られ過ぎと判断される局面では、組入比率の引き上げも検討します。債券については需給悪化などの悪材料が払しょくされていないことから、当面は金利の上振れリスクへの備えを継続する方針です。

資産配分推移

月次、期間:2022年10月末~2023年9月末

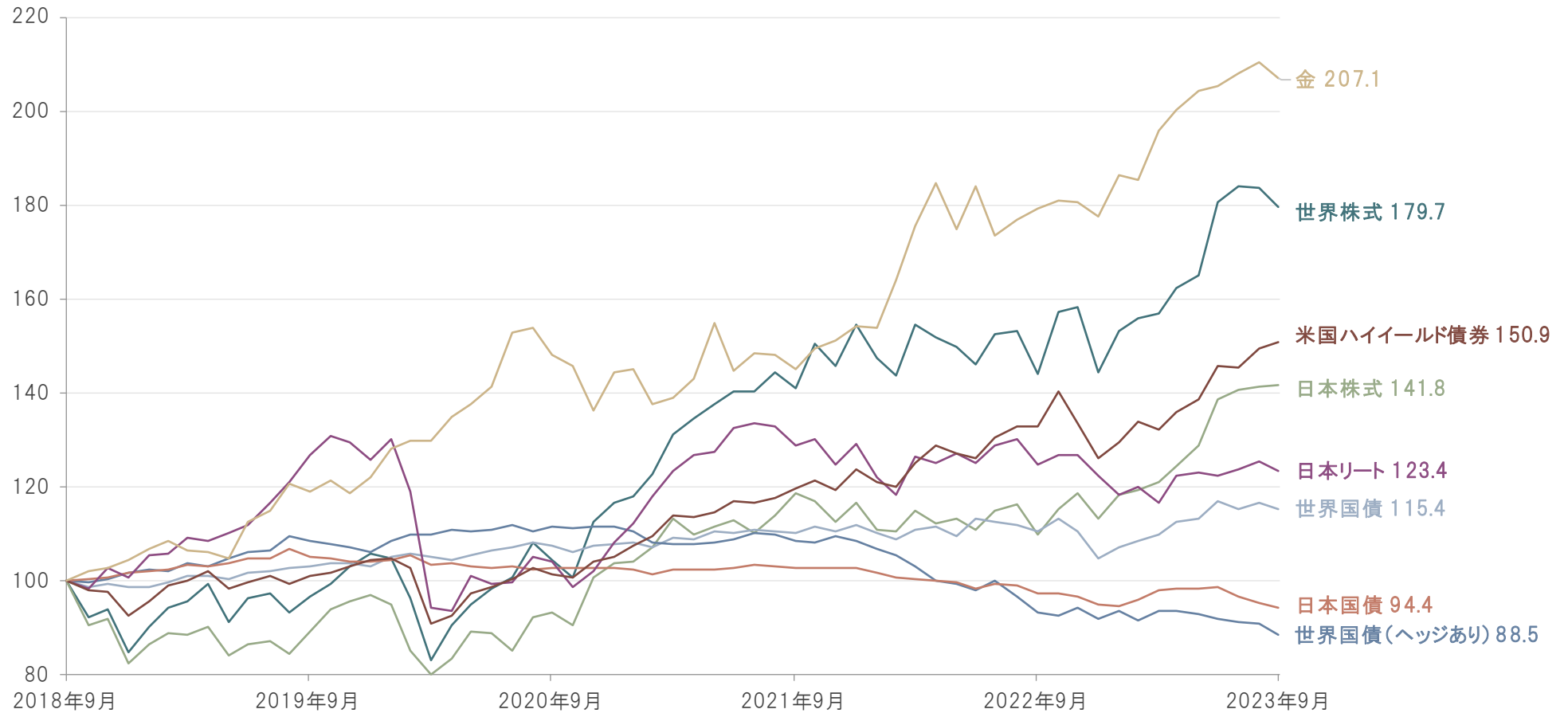
構成比	2022年			2023年								
	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月
株式	34.8%	48.6%	45.7%	51.9%	43.4%	44.7%	45.3%	50.8%	56.7%	63.5%	60.5%	50.9%
世界株式	5.7%	5.6%	6.1%	8.1%	7.9%	12.8%	11.0%	7.5%	8.1%	7.7%	16.6%	16.0%
北米株式	8.2%	21.0%	24.7%	21.1%	16.1%	13.1%	15.2%	19.2%	25.7%	27.4%	18.9%	10.0%
英国株式	2.7%	2.8%	2.8%	2.8%	6.0%	-	-	-	-	-	-	-
欧州株式(除く英国)	4.4%	6.3%	1.6%	5.9%	6.7%	4.8%	5.0%	5.6%	4.7%	3.8%	1.3%	-
日本株式	9.7%	6.7%	4.2%	3.3%	3.4%	6.7%	6.7%	11.9%	14.1%	18.3%	17.5%	18.7%
アジア株式(除く日本)	-	-	-	1.0%	1.0%	5.0%	4.9%	4.1%	1.5%	3.0%	3.0%	3.0%
オセアニア株式	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
新興国株式	4.2%	6.2%	6.4%	9.6%	2.3%	2.4%	2.4%	2.5%	2.6%	3.2%	3.2%	3.2%
債券	49.0%	41.2%	39.3%	35.7%	22.6%	32.7%	36.1%	38.6%	35.1%	30.8%	32.0%	28.4%
先進国国債	37.1%	26.8%	24.5%	17.2%	13.5%	24.6%	27.9%	27.7%	24.3%	20.0%	20.8%	16.9%
社債	-	-	-	3.9%	4.1%	3.0%	3.0%	8.2%	8.5%	8.4%	8.8%	9.0%
新興国債券	11.9%	14.4%	14.8%	14.7%	5.0%	5.1%	5.2%	2.7%	2.4%	2.4%	2.5%	2.5%
世界債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
オルタナティブ	8.5%	8.3%	8.5%	10.1%	10.3%	13.4%	13.7%	9.7%	7.7%	2.6%	2.7%	1.8%
不動産	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
金	-	-	-	2.0%	2.0%	5.1%	5.3%	5.4%	5.0%	-	-	-
その他	8.5%	8.3%	8.5%	8.1%	8.3%	8.3%	8.4%	4.2%	2.7%	2.6%	2.7%	1.8%
キャッシュ等	7.7%	1.9%	6.5%	2.3%	23.7%	9.2%	4.9%	1.0%	0.5%	3.1%	4.8%	18.8%
キャッシュ・短期金融商品等	7.7%	1.9%	6.5%	2.3%	23.7%	9.2%	4.9%	1.0%	0.5%	3.1%	4.8%	18.8%

※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により、当資料記載の内容が変更される場合があります。
 ※ファンドの主要投資対象であるPGSFダイナミック・アロケーション・ファンドの状況です。 ※構成比は四捨五入して表示しているため、それを用いて計算すると誤差が生じる場合があります。 ※投資資産は当ファンド独自の分類で分類・表示しています。

(ご参考) 主要指数推移

過去5年間の主要な資産のパフォーマンス

月次、円ベース、期間：2018年9月末～2023年9月末、2018年9月末=100として指数化
右端数値は2023年9月末時点

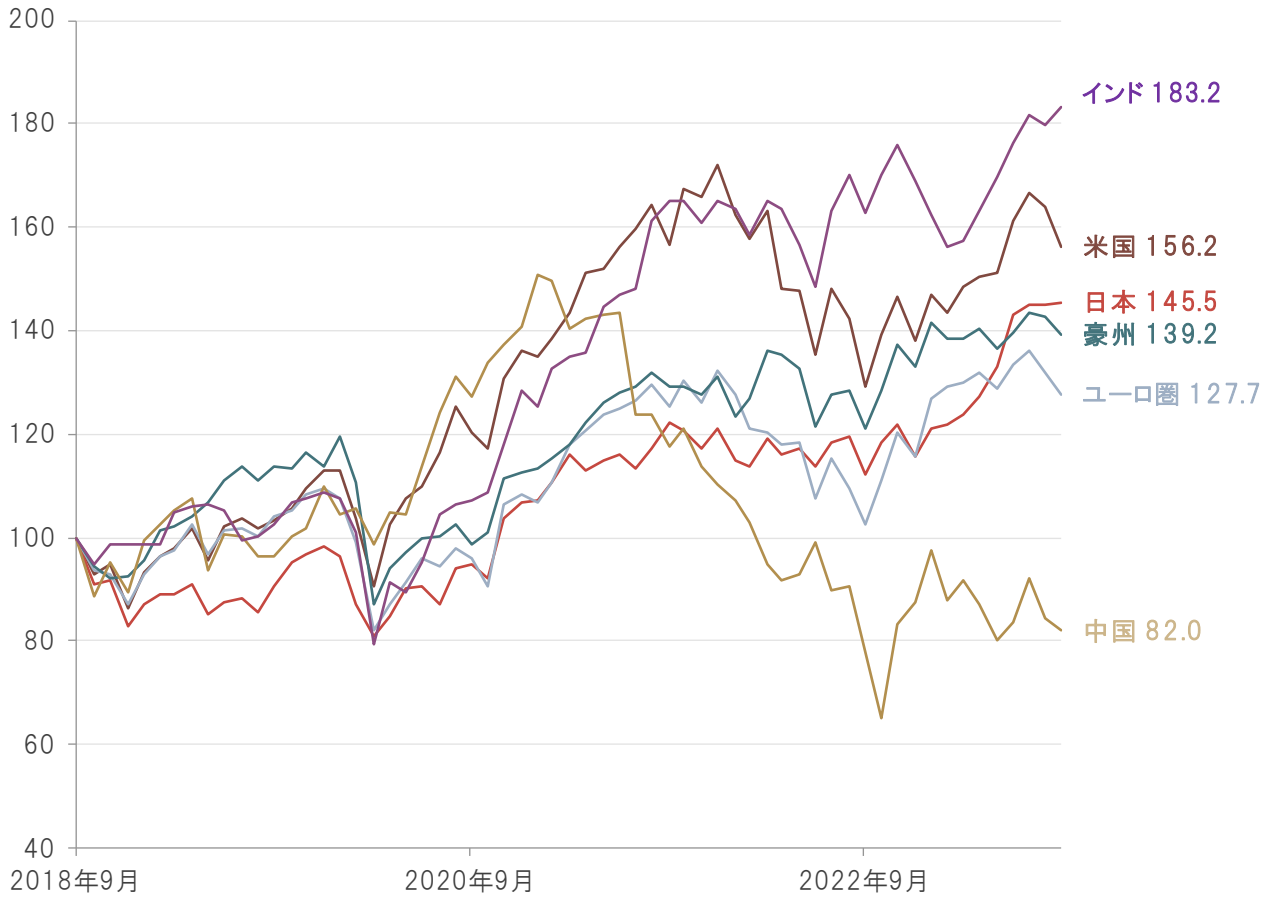


※当資料中のデータ・分析等は過去の実績や将来の予測に基づくものであり、運用成果や市場環境等を示唆・保証するものではありません。 ※日本国債:FTSE日本国債指数、世界国債(ヘッジあり):FTSE世界国債指数(円ヘッジ)、世界国債:FTSE世界国債指数(円換算)、米国ハイールド債券:ICE BofA米国ハイールド債券指数(円換算)、世界株式:MSCI全世界株価指数(円換算)、日本株式:TOPIX、日本リート:東証REIT指数、金:ロンドン市場金価格(円換算) ※指数はすべてトータル・リターン・ベース(金は除く) 出所:ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

(ご参考) 主要株価指数の推移

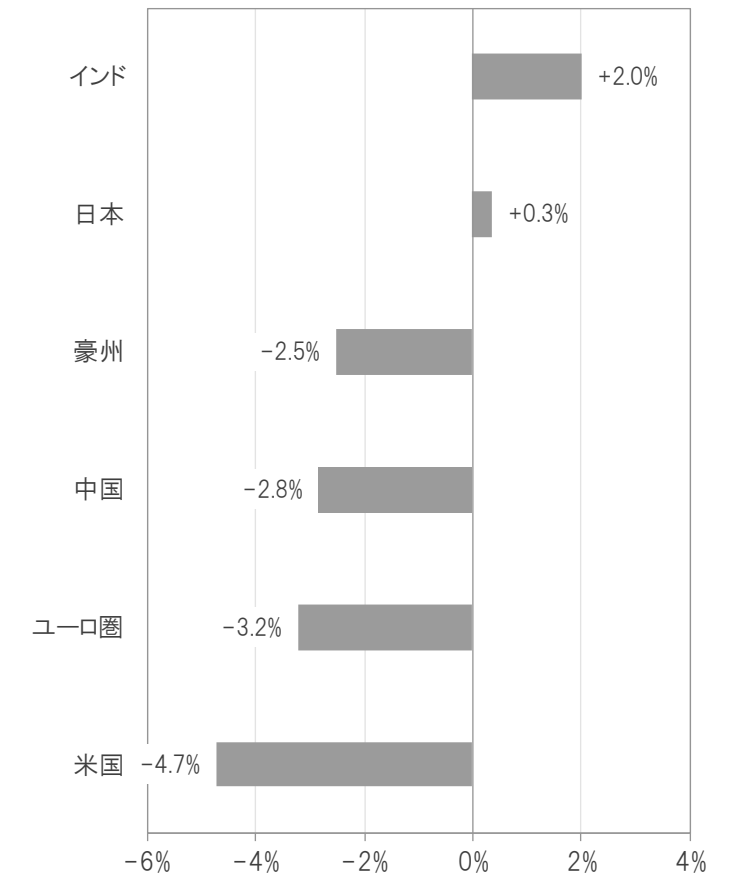
過去5年間の主要な国と地域の株価指数推移

月次、現地通貨ベース、期間：2018年9月末～2023年9月末、2018年9月末=100として指数化
右端数値は2023年9月末時点



月間騰落率比較

現地通貨ベース、期間：2023年8月末～2023年9月末



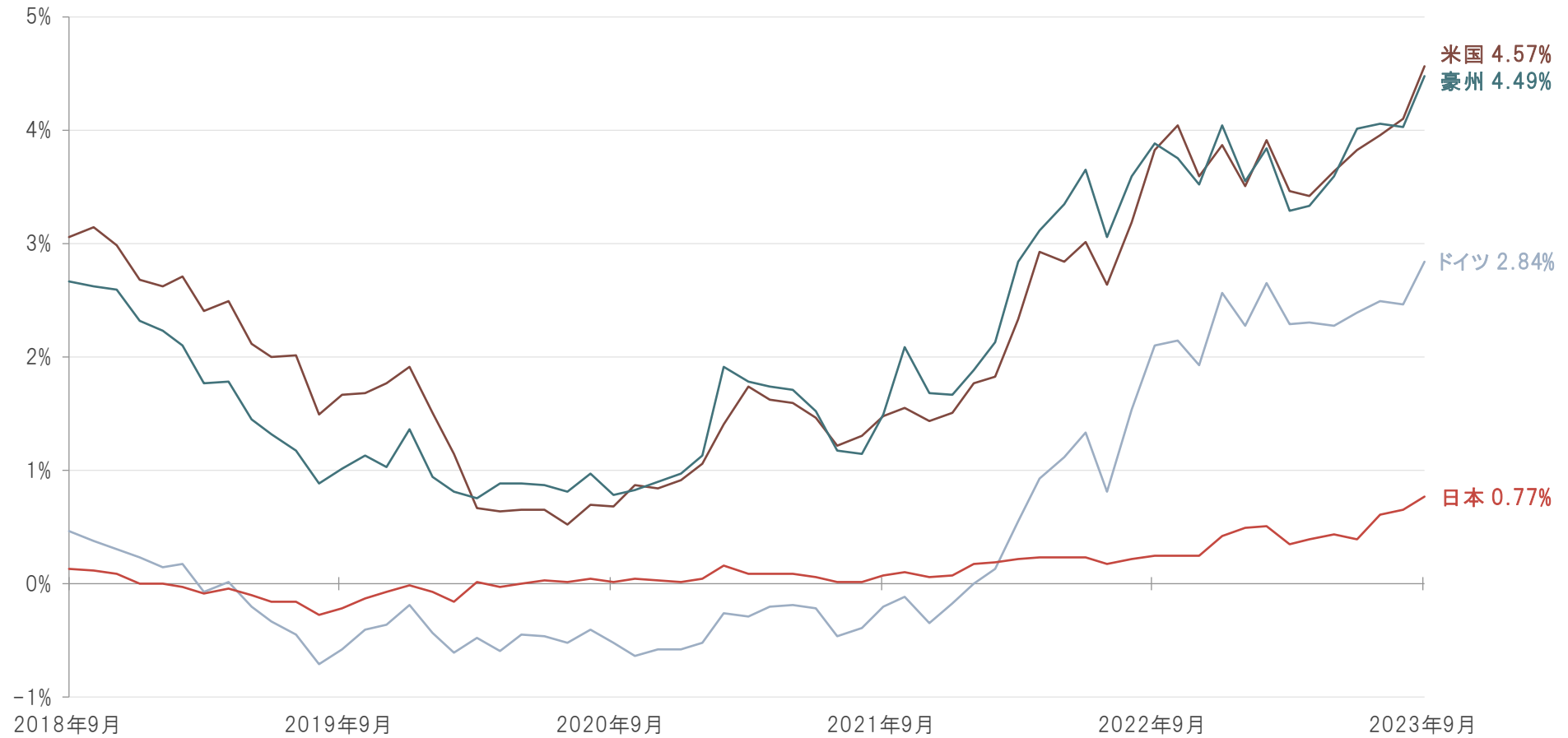
※米国：MSCI米国株価指数、日本：MSCI日本株価指数、ユーロ圏：MSCIユーロ圏株価指数、豪州：MSCIオーストラリア株価指数、インド：MSCIインド株価指数、中国：MSCI中国株価指数(すべて配当込み) 出所：ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

(ご参考) 主要国債利回りの推移

過去5年間の主要な10年国債利回り推移

月次、期間：2018年9月末～2023年9月末

右端数値は2023年9月末時点

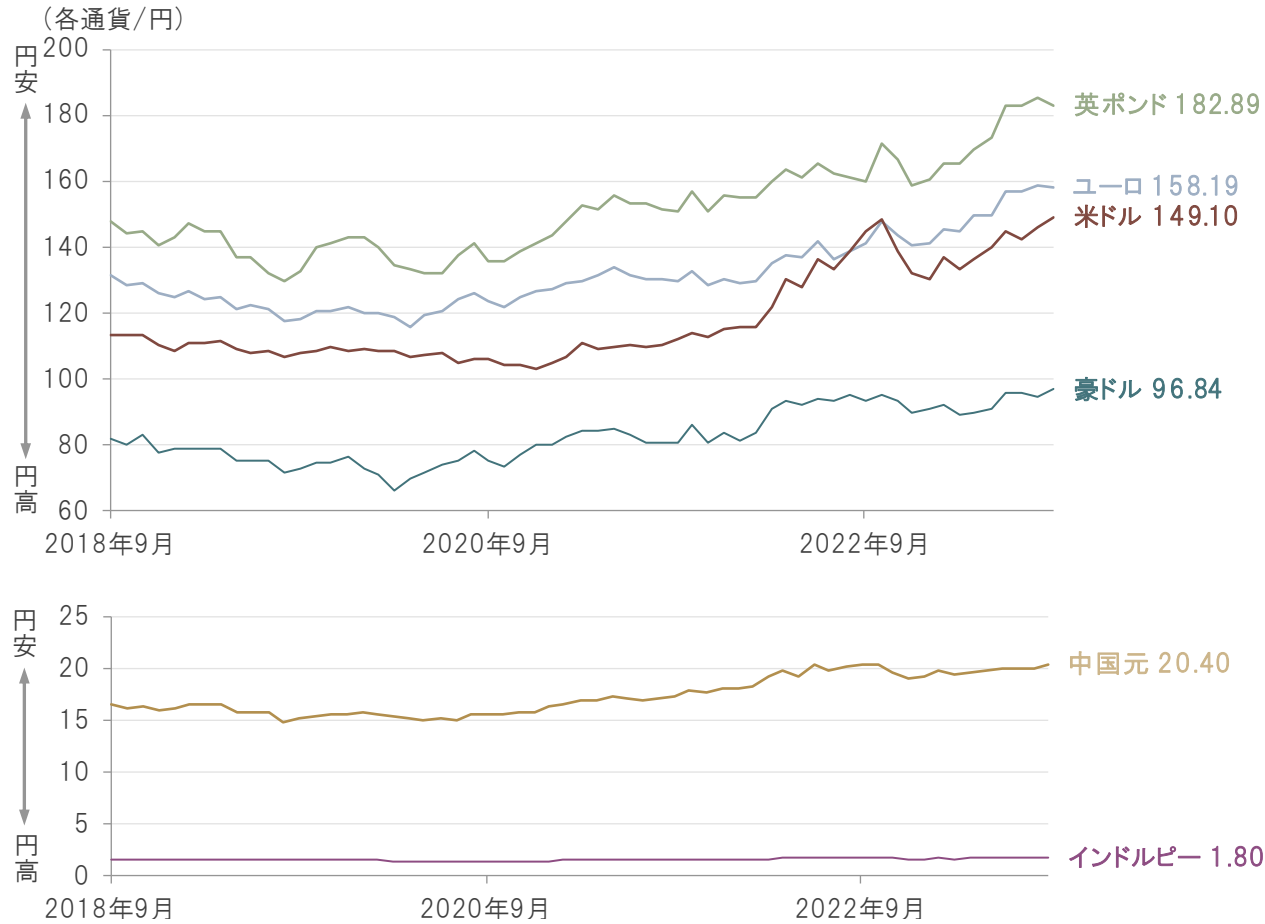


出所：ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

(ご参考) 主要通貨の推移

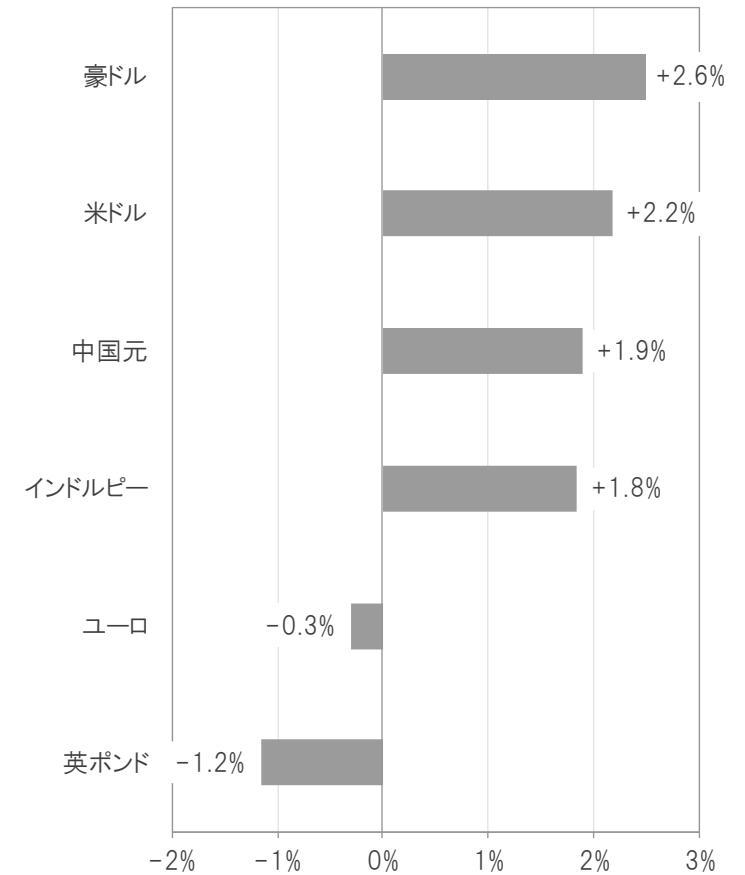
過去5年間の主要な国と地域の為替推移

月次、期間：2018年9月末～2023年9月末
右端数値は2023年9月末時点



月間騰落率比較

対円、期間：2023年8月末～2023年9月末



出所：ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

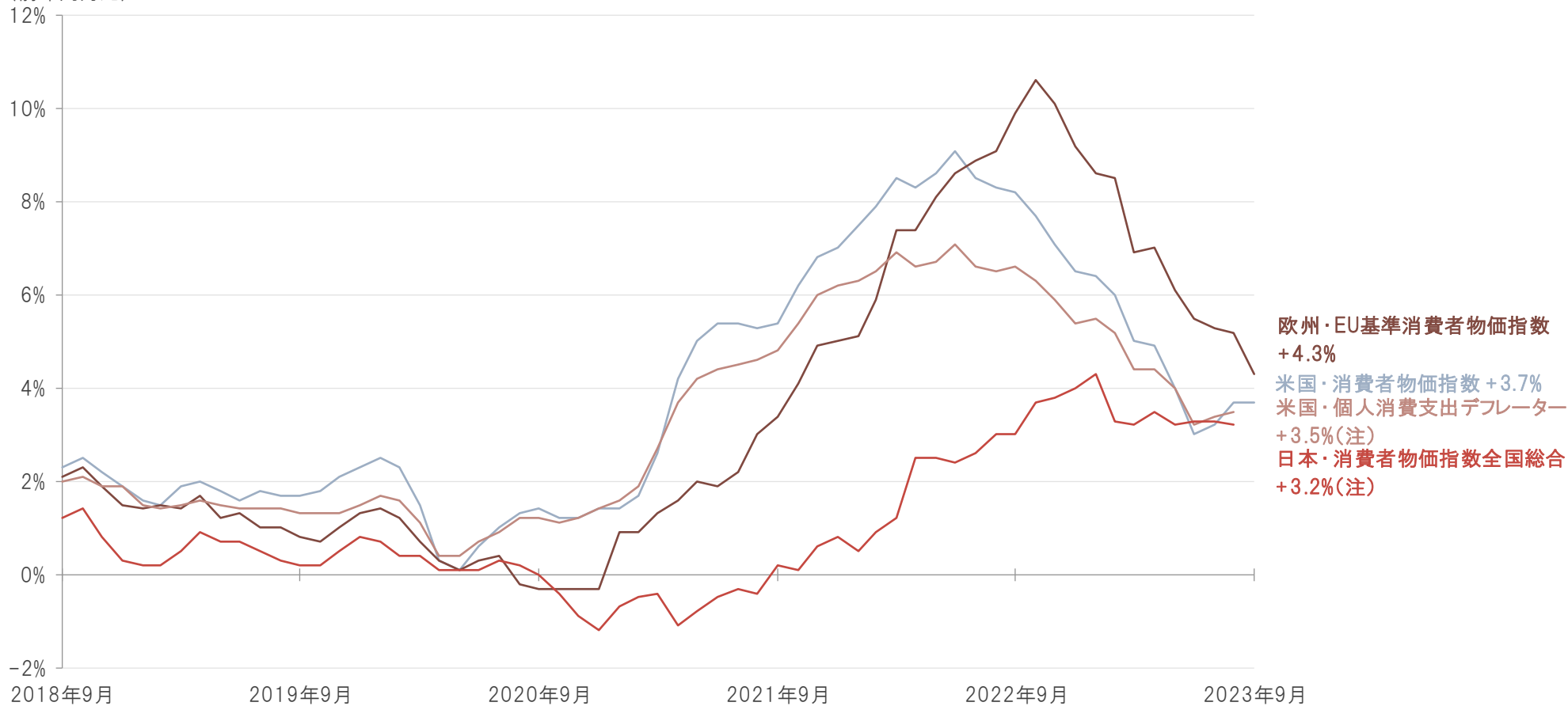
(ご参考) 主要物価関連指標の推移

過去5年間の主要な物価関連指標の推移

月次、期間: 2018年9月～2023年9月

右端数値は2023年9月時点、(注)のデータは2023年8月時点

(前年同月比)



出所:ブルームバーグのデータを基にピクテ・ジャパン作成

ファンドの特色

1 相対的に価格変動リスクを抑えながら長期的に株式と同程度のリターンを目指します

- 「長期的に株式と同程度のリターン」とは、短期金利+4%^注とピクテでは考えます。

2 魅力的な資産を厳選し分散投資します

- 投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界の様々な地域やテーマの株式をはじめ、債券や金、REIT等のオルタナティブ資産への投資ならびにデリバティブ取引を行います。
- 長期的な成長が期待できる資産を投資対象候補として選定し、投資魅力度の高い資産に分散投資します。

3 市場環境に応じて資産配分をダイナミックに変更します

- 市場の転換局面でダイナミックに資産配分を変更し、価格変動リスクを抑えながらリターンを追求します。特にリスクが高まる局面では株式を中心にダイナミックに配分を変更し、下落リスクを抑えることを目指します。
- 為替ヘッジを行うことにより、為替リスクの低減を図ることがあります。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。

注 上記リターンの獲得が実現することを示唆、保証するものではありません。また今後変更される場合があります。

※ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。ファンド・オブ・ファンズ方式とは、他の投資信託に投資することにより運用を行う方式です。 ※資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。

愛称「アルテ」の由来

アルテは、イタリア語で「芸術」を意味します。繊細に投資対象を見極めながらも、時に大胆に資産配分を変更するアルテの運用スタイルは、芸術家が自身の感性を繊細かつ大胆に表現する様を思い起こさせることから名付けられました。

投資リスク

基準価額の変動要因

- ファンドの基準価額は、実質的に組入れている有価証券等の価格変動により変動し、下落する場合があります。
- したがって、投資者の皆様が投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様にご帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

価格変動リスク・信用リスク

- ファンドは、実質的に株式を投資対象としますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は、政治経済情勢、発行企業の業績・信用状況、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。
- ファンドは、実質的に債券等(ローンを含みます。)を投資対象としますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている債券等の価格変動の影響を受けます。一般的に金利が低下した場合には、債券の価格は上昇する傾向がありますが、金利が上昇した場合には、債券の価格は下落する傾向があります。
- ファンドは、実質的にデリバティブ取引を行うことがありますので、この場合、ファンドの基準価額は当該デリバティブ取引の価格変動の影響を受けます。
- ファンドは、実質的に不動産やコモディティ(商品)を投資対象とする投資信託証券を組入れることがありますので、この場合、ファンドの基準価額は実質的に組入れているこれらの価格変動の影響を受けます。
- 実質組入投資信託において売建て(ショート)を行うことがあります。当該売建て資産の価格が上昇した場合は基準価額が下落する要因となります。また、投資戦略の意図に反して、買建て(ロング)資産の価格が下落する一方で、売建て資産の価格が上昇した場合は、想定以上の損失が生じ基準価額が下落することが考えられます。
- 有価証券の発行体や債務者の財務状況等の悪化により利息や償還金をあらかじめ定められた条件で支払うことができなくなる(債務不履行)場合、または債務不履行に陥ると予想される場合には当該有価証券等の価格が下落することがあります。

為替に関するリスク・留意点

- 実質組入外貨建資産について、為替ヘッジを行わない場合には、係る外貨建資産は為替変動の影響を受け、円高局面は基準価額の下落要因となります。
- また、為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る場合がありますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではなく、為替変動の影響を受ける場合があります。また、円金利がヘッジ対象通貨の金利より低い場合、当該通貨と円との金利差等のヘッジコストがかかることにご留意ください。

カントリーリスク

- ファンドが実質的な投資対象地域の一つとする新興国は、一般に政治・経済・社会情勢の変動が先進諸国と比較して大きくなる場合があり、政治不安、経済不況、社会不安が証券市場や為替市場に大きな影響を与えることがあります。その結果、ファンドの基準価額が下落する場合があります。
- 実質的な投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化により証券市場や為替市場等に混乱が生じた場合、またはそれらの取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落することや運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。その他、当該投資対象国・地域における証券市場を取り巻く制度やインフラストラクチャーに係るリスクおよび企業会計・情報開示等に係るリスク等があります。

取引先リスク

- ファンドは、実質的にデリバティブ取引を行うことがあります。店頭デリバティブ取引を行う場合には、取引の相手方の倒産等により契約が不履行になるリスクがあります。

流動性リスク

- 市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等には、機動的に有価証券等を売買できない場合があります。このような場合には、当該有価証券等の価格の下落により、ファンドの基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。市場規模や取引量が小さい資産については流動性リスクが高まりやすくなります。

基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

その他の留意点

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金の支払いが遅延する可能性があります。

お手続きと費用

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める1円または1口(当初元本1口=1円)の整数倍の単位とします。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
購入・換金の申込不可日	以下のいずれかに該当する日においては、購入・換金のお申込みはできません。 ・ルクセンブルグ、ロンドンまたはニューヨークの銀行の休業日 ・一部解約金の支払い等に支障を来すおそれがあるとして委託会社が定める日
換金制限	信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口換金には制限を設ける場合があります。
信託期間	2018年4月27日(当初設定日)から無期限とします。
繰上償還	受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等には信託が終了(繰上償還)となる場合があります。
決算日	毎年2月、8月の各15日(休業日の場合は翌営業日)とします。
収益分配	年2回の決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ※ファンドには収益分配金を受取る「一般コース」と収益分配金が税引後無手数料で再投資される「自動けいぞく投資コース」があります。ただし、販売会社によっては、どちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除、益金不算入制度の適用はありません。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
購入時手数料	3.3%(税抜3.0%)の手数料率を上限として、販売会社が独自に定める率を購入価額に乗じて得た額とします。(詳しくは、販売会社にてご確認ください。)	
信託財産留保額	ありません。	
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
運用管理費用(信託報酬)	毎日、信託財産の純資産総額に年1.2848%(税抜1.168%)の率を乗じて得た額とします。 [運用管理費用(信託報酬)の配分(税抜)]	
	委託会社 年率0.45%	販売会社 年率0.7%
投資対象とする投資信託証券	PGSFダイナミック・アロケーション・ファンド クラスP受益証券	純資産総額の年率0.47%
	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY クラスI投資証券	純資産総額の年率0.3%(上限)
(上記の報酬率等は、今後変更となる場合があります。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。)		
実質的な負担	概算で最大年率1.7548%(税抜1.638%)程度 (この値はあくまでも目安であり、ファンドの実際の投資信託証券の組入状況により変動します。) ただし、投資対象ファンドにおいて投資信託証券を組入れることがあり、その場合には当該投資信託証券でも管理報酬その他の報酬が課されるため、実質的な信託報酬率は上記の概算値を上回ることがあります。	
その他の費用・手数料	毎日計上される監査費用を含む信託事務に要する諸費用(信託財産の純資産総額の年率0.055%(税抜0.05%)相当を上限とした額)ならびに組入 有価証券の売買の際に発生する売買委託手数料等および外国における資産の保管等に要する費用等(これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。)は、そのつど信託財産から支払われます。投資先ファンドにおいて、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当該投資先ファンドの信託財産から支払われます。	

※当該費用の合計額については、投資者の皆様がファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

委託会社、その他の関係法人の概要等

委託会社	ピクテ・ジャパン株式会社(ファンドの運用の指図)
受託会社	三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管および管理)
販売会社	販売会社については下記のピクテのホームページをご照会ください。 (募集の取扱い、販売、一部解約の実行の請求受付ならびに収益分配金、償還金および一部解約代金の支払い等)

当資料をご利用にあたっての注意事項等

●当資料はピクテ・ジャパン株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。取得の申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)等の内容を必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。●投資信託は、値動きのある有価証券等(外貨建資産に投資する場合は、為替変動リスクもあります。)に投資いたしますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の皆様は投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。●運用による損益は、すべて投資者の皆様には帰属します。●当資料に記載された過去の実績は、将来の運用成果等を示唆あるいは保証するものではありません。●当資料は信頼できると考えられる情報に基づき作成されていますが、その正確性、完全性、使用目的への適合性を保証するものではありません。●当資料中に示された情報は、作成日現在のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。●投資信託は預金等ではなく元本および利回りの保証はありません。●投資信託は、預金や保険契約と異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。●登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。●当資料に掲載されているいかなる情報も、法務、会計、税務、経営、投資その他に係る助言を構成するものではありません。

※MSCI指数は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

お申込みの際は必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」等をご覧ください。

ピクテのファンドや投資環境等に関する情報やセミナーについてより詳しく知りたい方は下記へアクセスください。



ピクテのホームページ
<https://www.pictet.co.jp>



ピクテ主催の各種セミナー・イベント等
<https://www.pictet.co.jp/seminar.html>



※投資信託説明書(交付目論見書)等は販売会社にてお渡ししています。[ピクテのホームページ]の「ファンド」一覧より該当するファンドを選択し、ファンドページ中段の「販売会社一覧」タブをクリックすることでご照会いただけます。

販売会社一覧

投資信託説明書(交付目論見書)等のご請求・お申込先(2023年9月末現在)

商号等			加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協 会	一般社団法人 金融先物取引業協 会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
株式会社SBI証券 (注)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
きらぼしライフデザイン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3198号	○			
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○	○
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第20号	○			
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○	○		
三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○			
株式会社北九州銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第117号	○		○	
株式会社きらぼし銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第53号	○		○	
株式会社きらぼし銀行(委託金融商品取引業者 きらぼしライフデザイン証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第53号	○		○	
株式会社熊本銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第6号	○			
株式会社十八親和銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第3号	○			
株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社第四北越銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第47号	○		○	
株式会社福岡銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第7号	○		○	
株式会社北海道銀行	登録金融機関	北海道財務局長(登金)第1号	○		○	
株式会社もみじ銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第12号	○		○	
株式会社山口銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第6号	○		○	

(注)株式会社SBI証券は、上記の他に一般社団法人日本STO協会・日本商品先物取引協会にも加入しております。

Memo



PICTET