

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／海外／株式	
信託期間	1998年12月30日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	欧州の主要国の株式
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州の主要国の株式に投資します。 ②MSCI欧州株価指数（円ベース）をベンチマークとします。 ③実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への実質投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 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

1805

## ピクテ・ ヨーロピアン・オープン

### 運用報告書(全体版)

第48期

決算日：2022年12月20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・ヨーロピアン・オープン」は、2022年12月20日に第48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)	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
		税込分配	み入金	期中騰落率	期中騰落	期中騰落率			
	円	円		%		%	%	%	百万円
44期(2020年12月21日)	12,067	0		21.5	12,149	14.3	98.4	0.3	1,033
45期(2021年6月21日)	14,384	0		19.2	14,326	17.9	98.1	—	973
46期(2021年12月20日)	14,028	0		△ 2.5	14,730	2.8	99.3	—	720
47期(2022年6月20日)	13,285	0		△ 5.3	13,973	△ 5.1	99.1	—	642
48期(2022年12月20日)	14,513	0		9.2	14,870	6.4	99.2	—	669

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(1998年12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		ベンチマーク		株式組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2022年6月20日	13,285	—	13,973	—	99.1
6月末	13,762	3.6	14,532	4.0	99.3
7月末	14,146	6.5	14,511	3.9	99.2
8月末	13,649	2.7	14,280	2.2	98.7
9月末	12,794	△ 3.7	13,334	△ 4.6	99.3
10月末	14,256	7.3	14,888	6.5	100.2
11月末	14,949	12.5	15,439	10.5	99.7
(期末)					
2022年12月20日	14,513	9.2	14,870	6.4	99.2

(注) 騰落率は期首比です。

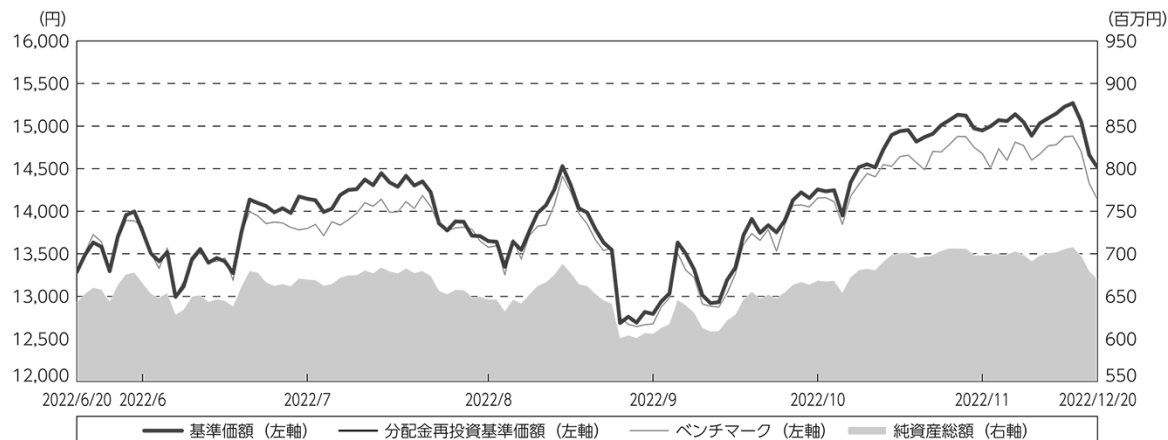
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」は、実質比率を記載しています。

(注) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(1998年12月30日)を10,000として指数化したものです。

MSCI欧州株価指数は、MSCI Inc.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 Inc.に帰属します。またMSCI Inc.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。

## 基準価額等の推移

当期の基準価額は、9.2%の上昇となりました。



期首：13,285円

期末：14,513円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 9.2% (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ベンチマークは、期首(2022年6月20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) ベンチマークは、MSCI欧州株価指数を委託者が円換算したものです。

### ◇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
- 上昇↑・円に対してスイスフランやユーロなどが上昇したこと

### ◇ベンチマークとの比較

当期の基準価額は9.2%の上昇となり、ベンチマークの上昇率6.4%を上回りました。

### 【主な差異要因】

マザーファンドにおいて当期間において上昇したサフラン(フランス、資本財)やエシロール ルックスオティカ(フランス、ヘルスケア機器・サービス)などをベンチマークに対してオーバーウェイト(ベンチマークより高い投資比率)としていたことなどがプラス要因として寄与しました。

## 投資環境

- ・ 欧州株式市場は、期首から2022年8月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による積極的な金融引き締め観測が一時後退したことや、市場予想を上回る企業業績などが好感され上昇しました。8月下旬から9月にかけては、FRBのパウエル議長がインフレ対策を重視し積極的な利上げを継続する姿勢を示したことや、英国トラス前政権の財政政策案発表を背景に、先進国金利の上昇圧力が高まったことなどから大幅に下落しました。その後は期末にかけて、10月の米国消費者物価指数が市場予想を下回り、FRBの金融引き締めペースが鈍化するとの観測が高まったことなどから、米国を中心に株式市場が堅調に推移するなか、欧州についても堅調に推移しました。
- ・ 為替市場では、2022年6月は、欧州中央銀行（ECB）がインフレ対応優先の姿勢として7月から利上げを開始する方針を示した一方、日銀は金融緩和政策を維持したことから、日欧の金利差拡大観測が高まり、円安・ユーロ高が進行しました。7月から8月中旬にかけては、ロシアによる欧州への天然ガス供給停止の懸念が強まり、ユーロ圏諸国の経済指標悪化などが意識されたことなどから、円高・ユーロ安の展開となりました。8月下旬から10月にかけては、ECBが9月の政策理事会において0.75%の大幅利上げを実施し、インフレ抑制に向けて更なる利上げを行う姿勢を明確にしたことなどから、円安・ユーロ高が進行しました。その後は期末にかけて、ユーロ圏のインフレ指標に減速の兆しがみられるなか、ECBによる利上げペースの減速期待が高まったことなどから、円高・ユーロ安が進行しました。

## 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

### <マザーファンドの組入状況>

欧州主要国の株式に投資を行いました。

### ◇国別組入比率

#### 【期首】

国名	組入比率
英国	24.0%
スイス	18.8%
フランス	17.7%
オランダ	15.4%
イタリア	7.4%
ドイツ	5.1%
スペイン	4.5%
ベルギー	2.7%
スウェーデン	2.5%
オーストリア	1.5%

#### 【期末】

国名	組入比率
英国	20.0%
スイス	19.8%
フランス	17.7%
オランダ	15.7%
ドイツ	7.0%
イタリア	5.5%
スペイン	3.5%
ベルギー	3.5%
スウェーデン	3.1%
オーストリア	2.6%
その他	1.4%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	23.9%
資本財・サービス	20.5%
一般消費財・サービス	19.4%
情報技術	9.7%
生活必需品	8.4%
ヘルスケア	7.4%
コミュニケーション・サービス	6.7%
エネルギー	3.8%



【期末】

業種名	組入比率
資本財・サービス	23.1%
金融	21.6%
一般消費財・サービス	15.1%
ヘルスケア	10.8%
生活必需品	9.0%
情報技術	9.0%
コミュニケーション・サービス	7.0%
エネルギー	4.1%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

## ◇組入上位10銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	5.6%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.0%
シェル	英国	石油・ガス・消耗燃料	3.8%
サフラン	フランス	航空宇宙・防衛	3.6%
エシロール ルックスオティカ	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	3.5%
SAP	ドイツ	ソフトウェア	3.5%
コンパス・グループ	英国	ホテル・レストラン・レジャー	3.5%
インフォーマ	英国	メディア	3.5%
ジュリアス・ペア・グループ	スイス	資本市場	3.4%
エクソール	イタリア	各種金融サービス	3.4%



【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	5.6%
シェル	英国	石油・ガス・消耗燃料	4.1%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.0%
ロシュ・ホールディング	スイス	医薬品	3.9%
サフラン	フランス	航空宇宙・防衛	3.6%
フィナンシエール・リシュモン	スイス	繊維・アパレル・贅沢品	3.6%
インフォーマ	英国	メディア	3.5%
ユニバーサル・ミュージック・グループ	オランダ	娯楽	3.5%
アンハイザー・ブッシュ・インベブ	ベルギー	飲料	3.5%
エシロール ルックスオティカ	フランス	ヘルスケア機器・用品	3.4%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

## 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、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48期
	2022年6月21日～ 2022年12月20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	10,554

(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

欧州経済の冷え込みを示す指標がいくつか発表されるなか、インフレのピークアウトの兆しが徐々にみえてきた一方、今後の状況によってはインフレ率が再び上昇する可能性も考えられます。主要国・地域の中央銀行が金融政策を大幅に変更するには未だ材料不足と考えられ、引き続き株価のボラティリティ(変動率)は高い状況が続くとみています。このような困難な局面において、当ファンドでは、強固なビジネスモデルとキャッシュ創出力を有し、魅力的なバリュエーション(投資価値評価)水準で取引されている優良銘柄を発掘する方針です。

### (2) 投資方針

マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州主要国の株式に投資します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

### <マザーファンド>

主に欧州主要国の株式に投資を行ってまいります。当運用では今後起こりうる市場イベントを予測するのではなく、キャッシュフローの生成能力に優れ、長期的に有益な投資案件を有し、割安な水準で取引されている優良銘柄を発掘する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 6 月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 134	% 0.965	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 65)	(0.469)	・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 ）	( 61)	(0.441)	・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
（ 受 託 会 社 ）	( 8)	(0.055)	・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) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.008	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 1)	(0.008)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 株 式 ）	( 1)	(0.009)	・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	21	0.148	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 16)	(0.113)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 4)	(0.028)	・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 ）	( 1)	(0.007)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	157	1.130	
期中の平均基準価額は、13,926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。

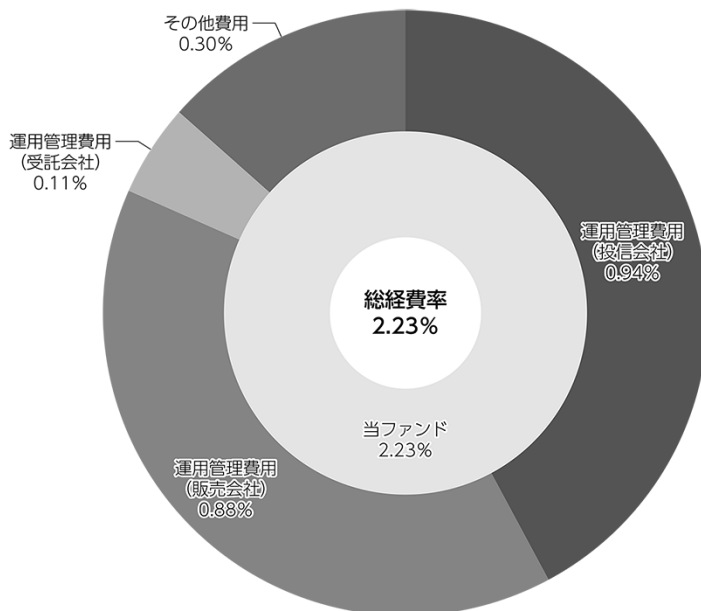
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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2.23%です。



(注) 上記の費用は、「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) 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) 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は異なります。



## ○売買及び取引の状況

(2022年6月21日～2022年12月20日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	千口 3,853	千円 4,630	千口 35,095	千円 43,240

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○株式売買比率

(2022年6月21日～2022年12月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	200,515千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	655,119千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(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

(2022年6月21日～2022年12月20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6月21日～2022年12月20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6月21日～2022年12月20日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2022年12月20日現在)

### 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド		564,445	533,202	666,290

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド	666,290	98.1
コール・ローン等、その他	12,979	1.9
投資信託財産総額	679,269	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(665,637千円)の投資信託財産総額(669,374千円)に対する比率は99.4%です。

(注) ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンドにおける外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=134.54円、1英ポンド=163.43円、1ユーロ=142.64円、1スイスフラン=144.68円、1ノルウェークローネ=13.58円、1デンマーククローネ=19.17円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年12月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	679,269,385
コール・ローン等	9,989,002
ピクテ・ヨーロッパ・オープン・マザーファンド(評価額)	666,290,383
未収入金	2,990,000
(B) 負債	9,584,511
未払解約金	3,000,022
未払信託報酬	6,401,619
未払利息	27
その他未払費用	182,843
(C) 純資産総額(A-B)	669,684,874
元本	461,439,830
次期繰越損益金	208,245,044
(D) 受益権総口数	461,439,830口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,513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	483,908,563円
期中追加設定元本額	3,282,640円
期中一部解約元本額	25,751,373円
(注) 1口当たり純資産額	1,4513円

## ○損益の状況 (2022年6月21日～2022年12月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,168
支払利息	△ 1,168
(B) 有価証券売買損益	63,012,776
売買益	65,444,997
売買損	△ 2,432,221
(C) 信託報酬等	△ 6,584,548
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	56,427,060
(E) 前期繰越損益金	△ 23,097,273
(F) 追加信託差損益金	174,915,257
(配当等相当額)	( 453,711,498)
(売買損益相当額)	(△278,796,241)
(G) 計(D+E+F)	208,245,044
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	208,245,044
追加信託差損益金	174,915,257
(配当等相当額)	( 453,711,498)
(売買損益相当額)	(△278,796,241)
分配準備積立金	33,330,955
繰越損益金	△ 1,168

(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(6,359,662円)、信託約款に規定する収益調整金(453,711,498円)および分配準備積立金(26,971,293円)より分配対象収益は487,042,453円(10,000口当たり10,554円)ですが、当期に分配した金額はありません。

(注) 主要投資対象であるマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.525%以内の額

## ○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。

## &lt;ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド&gt;

下記は、ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド全体(533,287千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ…米国店頭市場)		百株	百株	千米ドル	千円	
GRIFOLS SA-ADR	65	35	27	3,638		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	65	35	27	3,638	
		1	1	—	<0.5%>	
(イギリス…英国市場)				千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	109	119	126	20,609		保険
GSK PLC	70	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	50	50	85	13,911		資本財
BUNZL PLC	19	19	56	9,191		資本財
COMPASS GROUP PLC	80	65	124	20,388		消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	24	24	116	19,020		消費者サービス
INFORMA PLC	255	235	142	23,312		メディア・娯楽
SAGA PLC	284	—	—	—		保険
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	35	35	73	11,959		運輸
SHELL PLC-NEW	71	72	166	27,165		エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,002	624	890	145,559	
		10	8	—	<21.8%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
SAP SE	17	14	144	20,551		ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	12	20	106	15,232		資本財
SIEMENS HEALTHINEERS AG	—	15	74	10,621		ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30	50	325	46,406	
		2	3	—	<7.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
INTESA SANPAOLO	440	—	—	—		銀行
AMPLIFON SPA	—	23	64	9,181		ヘルスケア機器・サービス
BREMBO SPA	102	86	89	12,810		自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	542	110	154	21,991	
		2	2	—	<3.3%>	
(ユーロ…フランス)						
COMPAGNIE DE L'ODET SA	0.77	0.77	103	14,827		運輸
EURAZEO SE	10	14	82	11,777		各種金融
ESSILORLUXOTTICA	11	9	160	22,832		ヘルスケア機器・サービス
SAFRAN SA	17	14	168	24,012		資本財
VINCI SA	12	9	91	13,007		資本財
WORLDFLINE SA	28	23	87	12,475		ソフトウェア・サービス
ELIS SA -W/I	95	97	132	18,881		商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	176	169	825	117,814	
		7	7	—	<17.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	4	3	189	26,977		半導体・半導体製造装置
ASR NEDERLAND NV	26	26	113	16,173		保険
PROSUS	24	16	107	15,379		小売
EXOR NV	25	14	102	14,674		各種金融
EURONEXT NV	20	23	159	22,738		各種金融

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株		千ユーロ	千円	
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	76	73		163	23,294	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	176	157	835	119,238	
		6	6	—	<17.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
FLUIDRA SA	29	51		72	10,370	資本財
GESTAMP AUTOMOCION SA	205	182		64	9,175	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	235	234	137	19,546	
		2	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…ベルギー)						
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	24	28		161	23,087	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	24	28	161	23,087	
		1	1	—	<3.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
BAWAG GROUP AG	15	25		120	17,189	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15	25	120	17,189	
		1	1	—	<2.6%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NORDEA BANK ABP	130	146		142	20,366	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	130	146	142	20,366	
		1	1	—	<3.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,332	923	2,703	385,640	
		22	23	—	<57.9%>	
(スイス…スイス市場)				千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	24	—		—	—	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4	5		179	25,981	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	—	23		256	37,051	食品・飲料・タバコ
SCHINDLER HOLDING AG-REG	5	5		91	13,288	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	34	26		140	20,258	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	16	13		163	23,665	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	84	75	831	120,245	
		5	5	—	<18.0%>	
(デンマーク…コペンハーゲン市場)				千デンマーククローネ		
DSV A/S	—	4		493	9,452	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	4	493	9,452	
		—	1	—	<1.4%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,483	1,662	—	664,536	
		38	38	—	<99.7%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。

(注) 株数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注) 一印は組入れがありません。

# ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第16期（決算日：2022年6月20日）  
（計算期間：2021年6月22日～2022年6月20日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・ヨーロピアン・オープン・マザーファンド」は、「ピクテ・ヨーロピアン・オープン」および「ピクテ欧州株式ファンド（適格機関投資家専用）」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	信託財産の成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。
主 要 投 資 対 象	欧州の主要国の株式
主 な 投 資 制 限	株式への投資割合…制限を設けません。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	円 騰落	率 中	円 騰落	率 中			
12期(2018年6月20日)	11,302	9.9	7,876	△0.5	96.8	2.8	1,924
13期(2019年6月20日)	9,880	△12.6	7,517	△4.6	96.6	2.7	1,329
14期(2020年6月22日)	8,144	△17.6	6,964	△7.4	97.4	1.9	973
15期(2021年6月21日)	12,017	47.6	9,384	34.7	98.6	—	968
16期(2022年6月20日)	11,331	△5.7	9,153	△2.5	99.7	—	639

(注) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年2月16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		ベンチマーク		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	円 騰落	率 中	円 騰落	率 中			
(期首) 2021年6月21日	12,017	—	9,384	—	98.6	—	—
6月末	12,020	0.0	9,540	1.7	98.6	—	—
7月末	11,939	△0.6	9,570	2.0	99.7	—	—
8月末	12,067	0.4	9,692	3.3	98.4	—	—
9月末	12,015	△0.0	9,385	0.0	99.2	—	—
10月末	12,677	5.5	10,003	6.6	94.6	—	—
11月末	11,795	△1.8	9,504	1.3	97.5	—	—
12月末	12,505	4.1	10,118	7.8	99.5	—	—
2022年1月末	12,054	0.3	9,596	2.3	99.3	—	—
2月末	11,776	△2.0	9,443	0.6	98.5	—	—
3月末	12,360	2.9	10,055	7.2	98.1	—	—
4月末	11,818	△1.7	9,641	2.7	98.0	—	—
5月末	12,284	2.2	9,887	5.4	99.1	—	—
(期末) 2022年6月20日	11,331	△5.7	9,153	△2.5	99.7	—	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) ベンチマークはMSCI欧州株価指数を委託者が円換算し、設定日(2007年2月16日)を10,000として指数化したものです。

MSCI欧州株価指数は、MSCI Inc. 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 Inc. に帰属します。またMSCI Inc. 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。

## 基準価額等の推移

当期の基準価額は、5.7%の下落となりました。



### ◇主な変動要因

下落↓・組入れている株式の価格が下落したこと  
 上昇↑・円に対してユーロや英ポンドなどが上昇したこと

### ◇ベンチマークとの比較

当期の基準価額は5.7%の下落となり、ベンチマークの下落率2.5%を下回りました。

### 【主な差異要因】

当期前半は、大きく下落したワールド・ライン（フランス、ソフトウェア・サービス）やサガ（英国、保険）などをベンチマークに対してオーバーウェイト（ベンチマークより高い投資比率）としていたことなどがマイナス要因として寄与しました。当期後半は、大きく下落したASMLホールディング（オランダ、半導体・半導体製造装置）やウィズエアー・ホールディングス（スイス、運輸）などをベンチマークに対してオーバーウェイト（ベンチマークより高い投資比率）としていたことなどがマイナス要因として寄与しました。



- ・ 欧州株式市場は、期首から2021年8月にかけて、欧州中央銀行（ECB）が当面の緩和的金融政策を維持する方針を示したことなどが好感され上昇しました。9月には中国不動産開発大手の債務不履行（デフォルト）などに対する懸念から下落する局面もみられましたが、10月から11月中旬にかけて発表された企業決算が概ね良好な内容だったことから堅調な展開となりました。その後は、新型コロナウイルスのオミクロン株の出現に伴って経済の先行き不透明感が高まり株価は大きく調整しました。12月にかけては新型コロナウイルス経口治療薬の使用が許可されたことや、一部の欧米経済指標が改善したことなどが好感され上昇しました。2022年1月から2月にかけては、主要国中央銀行による早期の金融政策正常化に対する警戒感やウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから下落しましたが、3月には原油価格上昇の一服やロシア・ウクライナ間の停戦交渉の進展期待などから反発しました。4月から5月上旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融引き締めペースの加速を睨んだ米金利上昇、ロシア・ウクライナ戦争の長期化、中国の景気減速懸念などが嫌気され下落しました。その後もインフレ抑制への不透明感が燻る中でFRBやECBが金融引き締め姿勢をより一層強めたことから、期末にかけて軟調に推移し、期を通じてみれば欧州株式市場は下落しました。
- ・ 為替市場では、期首から8月中旬にかけて、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への懸念が高まったことや、ECBが戦略検証で物価目標を「2%未満でその近辺」から「2%」に変え、物価が基調として本格的に上がるまで、金融緩和を維持する姿勢を示したことなどを背景にユーロ安・円高となりました。8月下旬から10月中旬にかけては、ユーロ圏の9月のPMI景況感指数が回復ペースは減速するも依然高水準であったことや、ユーロ圏のインフレ懸念を背景にECBが利上げ時期を前倒しするとの観測が強まり、円安・ユーロ高が進行しました。その後は、ECB政策理事会後の会見でラガルド総裁がインフレ懸念は一時的と説明したことや欧州の金利が低下したこと、新型コロナウイルスのオミクロン株に対する警戒感が強まったことなどから、ユーロ安・円高が進行しました。ECBが段階的に資産購入政策を縮小する方針を示したことなどから12月から2022年1月中旬まで円安・ユーロ高となりました。その後は3月上旬にかけて、ロシアによるウクライナ侵攻などから円高・ユーロ安となりました。3月中旬以降は、ECBがインフレ対応を重視する姿勢を示し、6月には量的金融緩和策の終了と利上げ方針を示した一方、日本銀行は緩和的な金融政策の姿勢を維持したことで日欧の金融政策の違いが意識され、期末にかけて円安・ユーロ高が進行しました。

## 組入状況

欧州主要国の株式に投資を行いました。

### ◇国別組入比率

【期首】

国名	組入比率
英国	25.6%
フランス	21.4%
スイス	16.0%
オランダ	13.9%
イタリア	6.5%
ドイツ	5.5%
スペイン	4.5%
ベルギー	2.9%
スウェーデン	2.4%

【期末】

国名	組入比率
英国	24.0%
スイス	18.8%
フランス	17.7%
オランダ	15.4%
イタリア	7.4%
ドイツ	5.1%
スペイン	4.5%
ベルギー	2.7%
スウェーデン	2.5%
オーストリア	1.5%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

### ◇業種別組入比率

【期首】

業種名	組入比率
金融	21.3%
一般消費財・サービス	19.2%
資本財・サービス	17.7%
情報技術	10.3%
生活必需品	9.4%
コミュニケーション・サービス	8.9%
ヘルスケア	5.0%
エネルギー	3.6%
公益事業	1.8%
素材	1.4%

【期末】

業種名	組入比率
金融	23.9%
資本財・サービス	20.5%
一般消費財・サービス	19.4%
情報技術	9.7%
生活必需品	8.4%
ヘルスケア	7.4%
コミュニケーション・サービス	6.7%
エネルギー	3.8%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

## ◇組入上位10銘柄

### 【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	6.5%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.2%
インフォーマ	英国	メディア	3.8%
フィナンシエール・リシュモン	スイス	繊維・アパレル・贅沢品	3.7%
ロイヤル・ダッチ・シェル	英国	石油・ガス・消耗燃料	3.6%
SAP	ドイツ	ソフトウェア	3.5%
ジュリアス・ベア・グループ	スイス	資本市場	3.4%
プロサス	オランダ	インターネット販売・通信販売	3.4%
グラクソ・スミスクライン	英国	医薬品	3.4%
エシロールルックスオティカ	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	3.2%

### 【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネスレ	スイス	食品	5.6%
ASMLホールディング	オランダ	半導体・半導体製造装置	4.0%
シェル	英国	石油・ガス・消耗燃料	3.8%
サフラン	フランス	航空宇宙・防衛	3.6%
エシロールルックスオティカ	フランス	繊維・アパレル・贅沢品	3.5%
SAP	ドイツ	ソフトウェア	3.5%
コンパス・グループ	英国	ホテル・レストラン・レジャー	3.5%
インフォーマ	英国	メディア	3.5%
ジュリアス・ベア・グループ	スイス	資本市場	3.4%
エクソール	イタリア	各種金融サービス	3.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

## ○今後の運用方針

### (1) 投資環境

現在世界的なインフレ高進は続いており、インフレを沈静化させるために欧米をはじめとする各国の中央銀行は今後も積極的に利上げを行っていく姿勢を示しています。金融政策の引き締め姿勢強化が株式市場に与える影響への警戒感が高まっていることに加え、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻は、欧州におけるスタグフレーションのリスク（物価上昇と景気後退が同時に起こるリスク）を引き続き高めています。このように困難な局面において、当ファンドでは、強固なビジネスモデルとキャッシュ創出力を有し、魅力的なバリュエーション（投資価値評価）水準で取引されている優良銘柄を発掘する方針です。

### (2) 投資方針

欧州主要国の株式に投資を行ってまいります。当運用では今後起こりうる市場イベントを予測するのではなく、キャッシュフローの生成能力に優れ、長期的に有益な投資案件を有し、割安な水準で取引されている優良銘柄を発掘する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2021年6月22日～2022年6月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 2 (2)	% 0.016 (0.016)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	3 (3)	0.028 (0.028)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ・有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	46 (23) (24)	0.384 (0.188) (0.196)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	51	0.428	
期中の平均基準価額は、12,109円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2021年6月22日～2022年6月20日)

### 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 — ( 2)	千米ドル — ( 8)	百株 15	千米ドル 21
	イギリス	93 (16)	千英ポンド 98 ( 27)	585 ( —)	千英ポンド 827 ( 5)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	14	141	19	194
	イタリア	36	43	259	95
	フランス	84 ( 4)	374 ( 11)	749	844
	オランダ	52 (45)	189 ( 1)	109 ( —)	555 (0.47586)
	スペイン	29	76	233	117
	ベルギー	5	30	14	81
	オーストリア	15	71	—	—
	フィンランド	—	—	59	59
	スイス	21	千スイスフラン 350	56 ( —)	千スイスフラン 552 ( 3)

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注3) ( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

## ○株式売買比率

(2021年6月22日～2022年6月20日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	641,331千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	790,984千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.81

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(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

(2021年6月22日～2022年6月20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。

## ○特定資産の価格等の調査

(2021年6月22日～2022年6月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年6月20日現在)

外国株式

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	価 値		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…米国店頭市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
GRIFOLS SA-ADR	77	65	75	10,243	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株数・金額	77	65	75	10,243
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>
(イギリス…英国市場)			千英ポンド		
PRUDENTIAL PLC	111	109	104	17,226	保険
GSK PLC	150	70	118	19,629	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WEIR GROUP PLC/THE	65	50	76	12,719	資本財
SHELL PLC	169	—	—	—	エネルギー
BUNZL PLC	76	19	50	8,376	資本財
COMPASS GROUP PLC	122	80	135	22,410	消費者サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	35	24	103	17,043	消費者サービス
INFORMA PLC	457	255	135	22,327	メディア・娯楽
SAGA PLC	257	284	57	9,472	保険
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	29	35	71	11,767	運輸
SHELL PLC-NEW	—	71	145	24,112	エネルギー
小 計	株数・金額	1,476	1,002	998	165,086
	銘柄数<比率>	10	10	—	<25.8%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	21	17	158	22,470	ソフトウェア・サービス
KNORR-BREMSE AG	13	12	71	10,083	資本財
小 計	株数・金額	35	30	229	32,553
	銘柄数<比率>	2	2	—	<5.1%>
(ユーロ…イタリア)					
INTESA SANPAOLO	661	440	79	11,261	銀行
BREMBO SPA	104	102	99	14,122	自動車・自動車部品
小 計	株数・金額	765	542	178	25,384
	銘柄数<比率>	2	2	—	<4.0%>
(ユーロ…フランス)					
COMPAGNIE DE L'ODET SA	—	0.77	85	12,127	運輸
BOLLORE SE	524	—	—	—	メディア・娯楽
VIVENDI SE	51	—	—	—	メディア・娯楽
EURAZEO SE	—	10	63	8,988	各種金融
ESSILORLUXOTTICA	16	11	159	22,642	耐久消費財・アパレル
SAFRAN SA	17	17	160	22,837	資本財
VINCI SA	19	12	108	15,355	資本財
RUBIS	33	—	—	—	公益事業
WORLDLINE SA	24	28	99	14,119	ソフトウェア・サービス
ELIS SA -W/I	150	95	121	17,193	商業・専門サービス
小 計	株数・金額	836	176	798	113,265
	銘柄数<比率>	8	7	—	<17.7%>
(ユーロ…オランダ)					
ASML HOLDING NV	5	4	180	25,619	半導体・半導体製造装置
OCI NV	50	—	—	—	素材
ASR NEDERLAND NV	49	26	100	14,324	保険
PROSUS	29	24	119	17,019	小売
EURONEXT NV	21	20	152	21,610	各種金融
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	—	76	142	20,229	メディア・娯楽

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
EXOR NV	31	25	153	21,772	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	188	176	849	120,575
		6	6	—	<18.8%>
(ユーロ…スペイン)					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	198	—	—	—	銀行
FLUIDRA SA	—	29	63	8,957	資本財
GESTAMP AUTOMOCION SA	240	205	66	9,426	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	438	235	129	18,383
		2	2	—	<2.9%>
(ユーロ…ベルギー)					
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	33	24	122	17,424	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	33	24	122	17,424
		1	1	—	<2.7%>
(ユーロ…オーストリア)					
BAWAG GROUP AG	—	15	69	9,794	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	15	69	9,794
		—	1	—	<1.5%>
(ユーロ…フィンランド)					
NORDEA BANK ABP	190	130	114	16,294	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	190	130	114	16,294
		1	1	—	<2.5%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,489	1,332	2,492	353,677
		22	22	—	<55.3%>
(スイス…スイス市場)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REGISTERED	45	24	258	36,006	食品・飲料・タバコ
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	—	4	124	17,429	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHINDLER HOLDING AG-REG	—	5	84	11,826	資本財
JULIUS BAER GROUP LTD	46	34	156	21,860	各種金融
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	26	16	153	21,357	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	118	84	777	108,480
		3	5	—	<17.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,163	2,483	—	637,487
		36	38	—	<99.7%>

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

(注4) 一印は組入れがありません。

## ○投資信託財産の構成

(2022年6月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 637,487	% 99.4
コール・ローン等、その他	3,544	0.6
投資信託財産総額	641,031	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産(638,777千円)の投資信託財産総額(641,031千円)に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=135.25円、1英ポンド=165.36円、1ユーロ=141.89円、1スイスフラン=139.46円、1ノルウェークローネ=13.54円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	641,031,181
コール・ローン等	2,479,744
株式(評価額)	637,487,932
未収配当金	1,063,505
(B) 負債	1,340,006
未払解約金	1,340,000
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	639,691,175
元本	564,530,772
次期繰越損益金	75,160,403
(D) 受益権総口数	564,530,772口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,331円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	805,879,559円
期中追加設定元本額	8,225,624円
期中一部解約元本額	249,574,411円
(注2) 1口当たり純資産額	1.1331円
(注3) 期末における元本の内訳	
ピクテ・ヨーロピアン・オープン	564,445,620円
ピクテ欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)	85,152円

○損益の状況 (2021年6月22日～2022年6月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,995,414
受取配当金	14,998,993
その他収益金	159
支払利息	△ 3,738
(B) 有価証券売買損益	△ 47,998,574
売買益	126,131,500
売買損	△174,130,074
(C) 保管費用等	△ 3,231,685
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 36,234,845
(E) 前期繰越損益金	162,546,961
(F) 追加信託差損益金	1,444,376
(G) 解約差損益金	△ 52,596,089
(H) 計(D+E+F+G)	75,160,403
次期繰越損益金(H)	75,160,403

(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(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3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。