

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／国内／株式
信託期間	2013年9月30日（当初設定日）から2024年1月15日までとします。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて主に日本企業の株式に投資（一部ショート・ポジションを保有します）することにより、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ日本株オポチュニティーズ・ファンド投資証券 ②ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本企業の株式に投資（一部ショート・ポジションを保有します）を行い、売買益の獲得を目指します。 ②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ日本厳選株  
アルファ・プラス  
円コース  
愛称：日本株DX(デラックス)

運用報告書(全体版)

第19期

決算日：2023年1月16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1月16日に第19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)	税込み		参考指数 騰落率	投資信託 組入比率	純資産額	
		み	期				
	円	円	騰落率			百万円	
15期(2021年1月15日)	17,480	0	25.1	15,386	19.7	98.6	449
16期(2021年7月15日)	18,789	0	7.5	16,124	4.8	98.5	445
17期(2022年1月17日)	19,130	0	1.8	16,243	0.7	99.6	439
18期(2022年7月15日)	17,689	0	△7.5	15,549	△4.3	99.6	402
19期(2023年1月16日)	17,764	0	0.4	15,631	0.5	99.6	395

(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

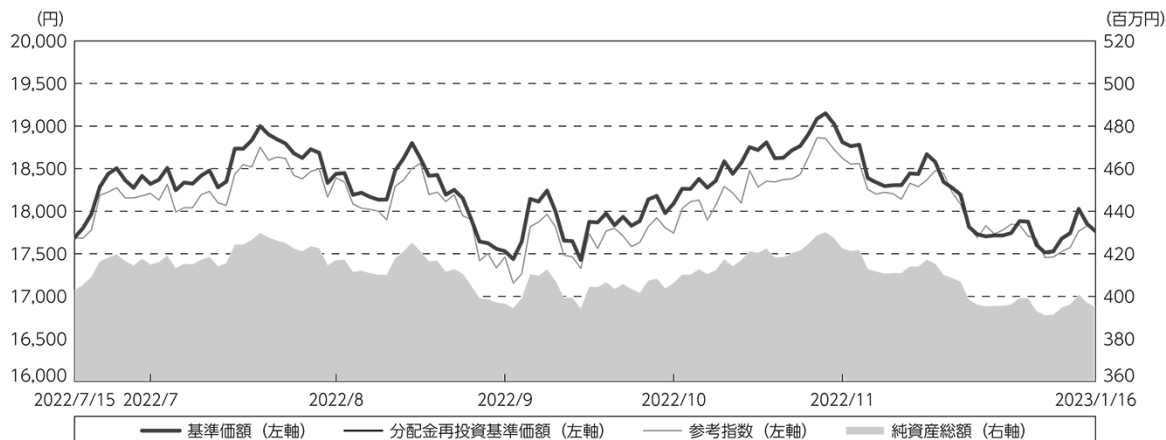
年月日	基準価額		参考指数 騰落率	投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		
	円	%		%
(期首) 2022年7月15日	17,689	—	15,549	99.6
7月末	18,321	3.6	16,007	99.6
8月末	18,440	4.2	16,167	99.6
9月末	17,531	△0.9	15,349	99.8
10月末	18,090	2.3	15,598	99.7
11月末	18,811	6.3	16,369	99.6
12月末	17,877	1.1	15,567	99.6
(期末) 2023年1月16日	17,764	0.4	15,631	99.6

(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、0.4%の上昇となりました。



期首：17,689円

期末：17,764円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.4% (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(2022年7月15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0.5%の上昇となりました。前半は、過度な米金融引き締め加速への懸念後退などから堅調にスタートし上値を試す場面が見られたものの、2022年9月後半には米連邦公開市場委員会（FOMC）で0.75%の利上げが決定され金融引き締めを長く続けるタカ派姿勢が示されると、世界的な景気悪化懸念の高まり、米国株の大幅下落から急落を演じました。後半は、米消費者物価指数（CPI）が市場予想を下回ったことなどによる米利上げペース減速期待の高まり、それに伴う米株高を背景に上昇基調で推移し、TOPIXは11月下旬に期中高値を付け節目の2,000ポイントを回復し2022年1月以来の水準となりました。しかし12月には、欧米中銀による利上げや米小売売上高の市場予想を上回る低下などを受けて欧米景気の後退懸念が改めて意識されたうえ、2022年12月20日の日銀金融政策決定会合で長期金利の許容変動幅が拡大されたことが事実上の利上げと解釈され再び大きく下落しました。その後は、米国のインフレや景気後退への警戒が和らぎ米株高となるなか、期末に向け戻り歩調で終了しました。

## 組入状況

投資信託証券への投資を通じて主に日本企業の株式に投資することにより、信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
ピクテ-日本株オポチュニティーズ・ファンド	99.5%	99.5%	+1.3%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.1%	0.1%	-0.1%

株式の実質組入比率を高位に保つため、「ピクテ-日本株オポチュニティーズ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

### 投資先ファンドの組入状況

#### <ピクテ-日本株オポチュニティーズ・ファンド>

主に日本企業の株式に投資を行いました。

## ◇組入上位10銘柄（ロング・ポジション）

### 【期首】

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

### 【期末】

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%

（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19期
	2022年7月16日～ 2023年1月16日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,097

(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1月の日本株市場は、米国の堅調な雇用環境および賃金上昇率の低下が確認された2022年12月の米雇用統計、インフレ鈍化を示した2022年12月の米CPIなどの発表を受け米国のインフレや景気後退への警戒が和らぎ米株高となるなか、大発会の下落を埋め戻り歩調の展開で推移しています。2023年1月17-18日の金融政策決定会合で日銀が政策修正を見送り金融緩和策の維持を決めたことも安心感につながりました。ただし、米国の金融引き締め長期化および景気後退への懸念は引き続き強く意識されるだけに、上値の重い神経質な展開がしばらくは続きそうです。一方、指標面での割安感、リオープニング(経済再開)需要の高まりなどが支えとなりそうです。市場が上昇基調に転じるには、米国のインフレおよび金融政策を巡る不透明感の後退に加え、来期以降に向けた景気・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、ウクライナ情勢、中国の経済再開、日銀の金融政策などを睨みつつ、景気・企業業績の先行きを引き続き見極めていく展開となりそうです。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本企業の株式に投資を行い、売買益の獲得を目指します。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、10ページをご覧ください。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年7月16日～2023年1月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 108	% 0.597	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 30 )	( 0.167 )	・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 ）	( 76 )	( 0.418 )	・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 ）	( 2 )	( 0.011 )	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	64	0.353	(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 )	( 0.072 )	・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 ）	( 51 )	( 0.281 )	・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
合 計	172	0.950	
期中の平均基準価額は、18,178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。

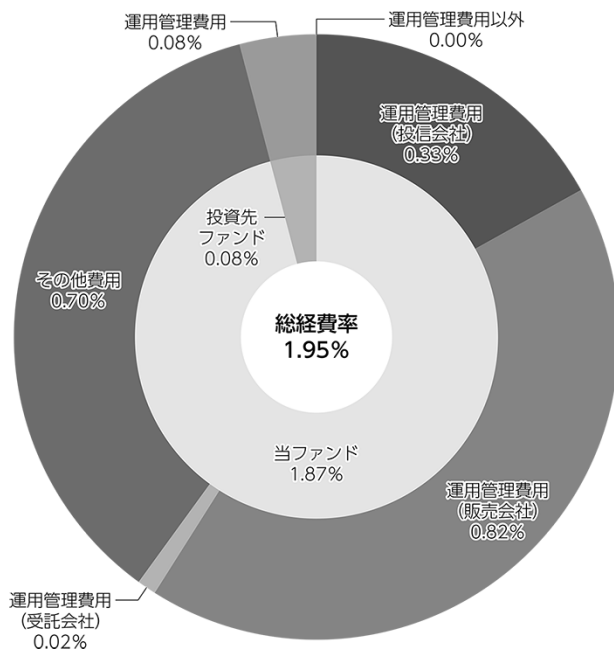
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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

(2022年7月16日～2023年1月16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
		—	—	809	13,130

(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

(2022年7月16日～2023年1月16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7月16日～2023年1月16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7月16日～2023年1月16日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2023年1月16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	25,641	24,832	393,136	99.5
	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	4	4	433	0.1
	合 計	25,646	24,836	393,570	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1月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	393,570	98.4
コール・ローン等、その他	6,550	1.6
投資信託財産総額	400,120	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1月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	400,120,279
コール・ローン等	6,550,032
投資証券(評価額)	393,570,247
(B) 負債	5,107,592
未払金	762,301
未払解約金	1,778,299
未払信託報酬	2,452,371
未払利息	17
その他未払費用	114,604
(C) 純資産総額(A-B)	395,012,687
元本	222,365,282
次期繰越損益金	172,647,405
(D) 受益権総口数	222,365,282口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,764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	227,707,223円
期中追加設定元本額	620,602円
期中一部解約元本額	5,962,543円
(注) 1口当たり純資産額	1.7764円

## ○損益の状況 (2022年7月16日～2023年1月16日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	291,004
その他収益金	292,464
支払利息	△ 1,460
(B) 有価証券売買損益	5,245,020
売買益	5,498,466
売買損	△ 253,446
(C) 信託報酬等	△ 3,895,697
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,640,327
(E) 前期繰越損益金	162,053,773
(F) 追加信託差損益金	8,953,305
(配当等相当額)	( 8,271,221)
(売買損益相当額)	( 682,084)
(G) 計(D+E+F)	172,647,405
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	172,647,405
追加信託差損益金	8,953,305
(配当等相当額)	( 8,271,221)
(売買損益相当額)	( 682,084)
分配準備積立金	194,023,307
繰越損益金	△ 30,329,207

(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(86,090円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(8,271,221円)および分配準備積立金(193,937,217円)より分配対象収益は202,294,528円(10,000口当たり9,097円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ日本厳選株アルファ・プラス 円コース」は投資信託証券を主要投資対象としています。  
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ－日本株オポチュニティーズ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・一部ロング・ショート戦略を活用し、収益の上乗せを目指します。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.64％ サービス報酬：純資産総額の年率0.03％ 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.03％ ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年9月30日

### ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年9月30日

# ピクテ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
ASIGS 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
MATSIYOCOCOKAR & 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>

# ピクテーショートターム・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 ICBG (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>