

ピクテ・プレミアム・アセット・
アロケーション・ファンド

追加型投信／内外／資産複合

第1期(決算日2024年9月17日)

作成対象期間：2023年9月8日～2024年9月17日

第1期末(2024年9月17日)	
基準価額	11,103円
純資産総額	56,829百万円
第1期	
騰落率	11.0%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

受益者のみなさまへ

- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。右記の弊社ホームページを開き「ファンド」より当ファンドの名称を選択いただき、さらに「運用報告書(全体版)」を選択いただきますと運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。
- 書面での運用報告書(全体版)は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

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・プレミアム・アセット・アロケーション・ファンド」は、このたび、第1期の決算を行いました。

当ファンドは、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。当作成対象期間につきましてもそれに沿った運用を行いました。ここに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

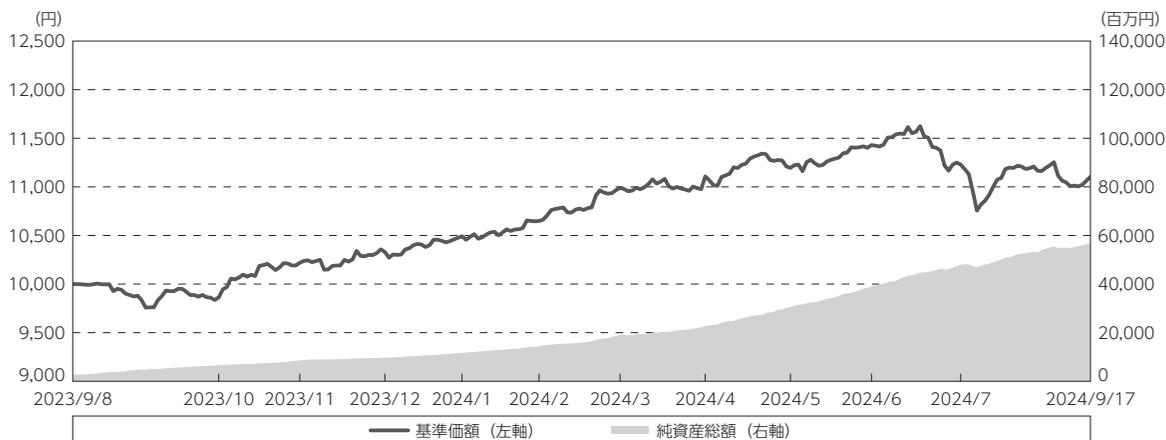
電話番号 03-3212-1805

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

運用経過

基準価額等の推移



設定日：10,000円

期 末：11,103円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 11.0%

(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) 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。

基準価額の主な変動要因

当期においては、実質的に組入れている株式、債券、金・その他コモディティが主なプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

1 万口当たりの費用明細

(2023年9月8日～2024年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	81 (24) (54) (2)	0.751 (0.226) (0.509) (0.017)	(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 ・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 ・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 (投 資 信 託 証 券)	5 (5)	0.050 (0.050)	(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 ・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 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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 ・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 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (1) (1) (1)	0.033 (0.010) (0.009) (0.014)	(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 ・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	89	0.834	
期中の平均基準価額は、10,714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。

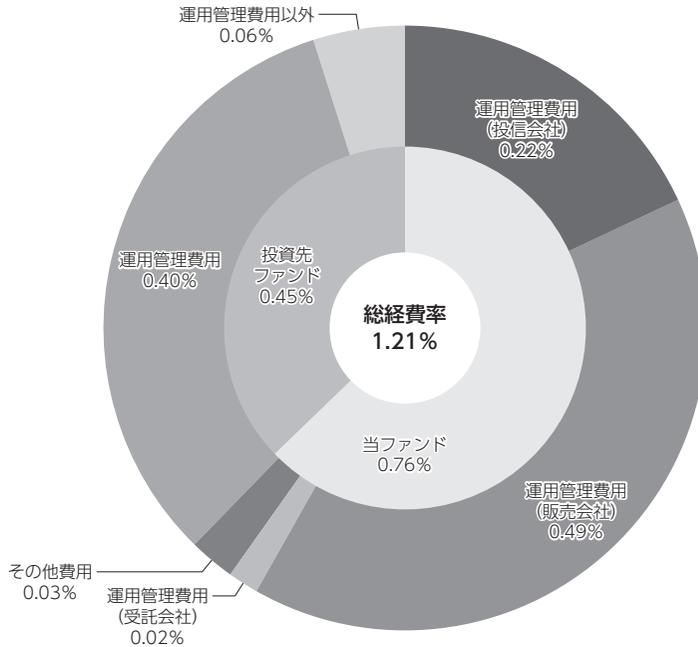
(注) 各項目の費用は、当ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(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1.21%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.21
①当ファンドの費用の比率	0.76
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.06

(注) 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) 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、当ファンドがマザーファンドを通じて組入れている投資信託証券です。

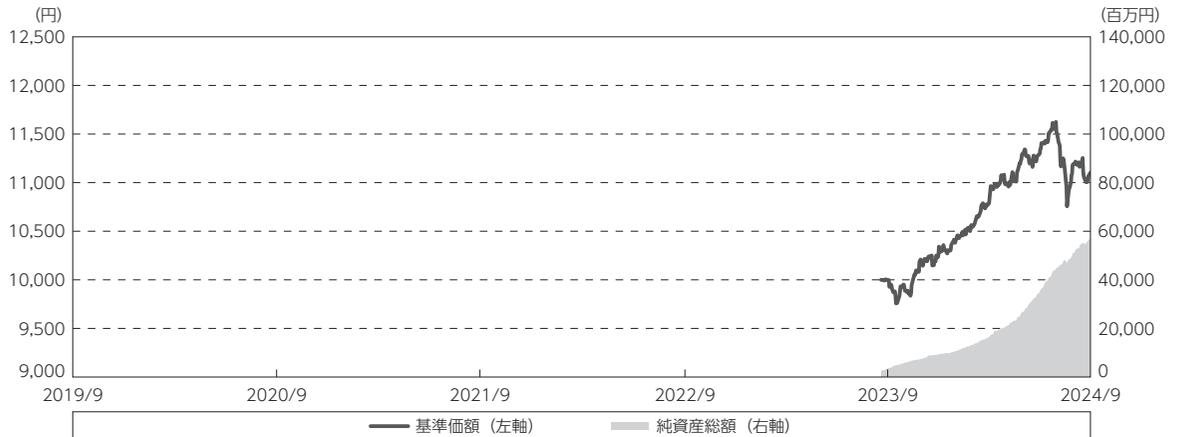
(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 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。

最近5年間の基準価額等の推移 (2019年9月17日～2024年9月17日)



(注) 当ファンドの設定日は2023年9月8日です。

	2023年9月8日 設定日	2024年9月17日 決算日
基準価額 (円)	10,000	11,103
期間分配金合計(税込み) (円)	—	0
基準価額騰落率 (%)	—	11.0
純資産総額 (百万円)	2,765	56,829

(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) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2024年9月17日の騰落率は設定当初との比較です。

(注) 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。

投資環境

- 世界の株式市場は、設定日以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の金融引き締め政策の継続や米国財政の不透明感、欧州や中国の景気への懸念などから、2023年10月下旬ごろまで下落しました。その後は、欧米でのインフレ圧力鈍化などから主要中央銀行の利上げ停止観測が強まったほか、良好な企業決算も好感され、2024年3月にかけて上昇しました。4月には、同月に発表された米消費者物価指数（CPI）が市場予想を上回るなど物価の高止まり懸念が高まったことや中東情勢への悪化懸念などから下落しました。その後、過度な物価の高止まり懸念が和らいだことなどを背景に7月中旬にかけて世界の株式市場は上昇したものの、期末には米国の景気減速への懸念などを受けて、世界の株式市場は軟調に推移しました。
- 世界の国債市場は、設定日から2023年10月にかけては、米国国債の需給悪化懸念や、FRBおよびECBなどの早期利下げへの慎重姿勢などから下落（利回りは上昇）しましたが、2023年末にかけては、米国の物価上昇圧力の軟化などに伴い、上昇（利回りは低下）に転じました。2024年初には米国経済の力強い経済指標を受けて軟調に推移しましたが、その後はFRBやECBの早期利下げ観測も根強くあった中、4月上旬にかけてもみ合う動きとなりました。4月半ば以降は、同月に発表されたCPIが市場予想を上回るなど物価の高止まり懸念が再熱したほか、ユーロ圏の経済指標の改善なども意識され、5月にかけて下落（利回りは上昇）しました。6月から期末にかけては、ECBが利下げを実施したほか、米国での軟調な経済指標を受けてFRBの利下げ観測が強まったことなどを背景に世界の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。
- 為替市場では、設定日から2023年10月にかけては、FRBの金融引き締め政策の長期化観測や米国の金利上昇などから円安・米ドル高となりました。11月中旬以降は、米国の物価上昇圧力の鈍化などを背景にFRBの利上げ終了や早期利下げ観測が強まり、2023年末にかけて円高・米ドル安となりました。2024年1月から7月上旬ごろまでは、日本銀行がマイナス金利を解除したことや日本政府・日本銀行の為替介入への警戒感などから一時的に円高・米ドル安の動きとなる局面もありましたが、総じてみれば日米の金利差が意識されたことなどを背景に円安・米ドル高傾向で推移しました。その後期末にかけては、日本銀行が追加利上げに踏み切ったことや、7月の米雇用統計が市場予想を下回りFRBの早期利下げ観測が強まったことなどから円高・米ドル安が進行しました。

当該投資信託のポートフォリオ

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・プレミアム・アセット・アロケーション・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。

<ピクテ・プレミアム・アセット・アロケーション・マザーファンド>

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、債券、リート、金をはじめとするコモディティ、短期金融商品等への投資ならびにデリバティブ取引を行い、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

上記の投資環境下、2023年9月は、株式部分では、ディフェンシブ戦略株式、日本株式、世界スタイル株式（クオリティ重視）などの組入比率を引き上げました。なお、世界スタイル株式では引き続きクオリティを重視したスタイル配分を行っています。債券部分では、先進国ソブリン債、欧州国債（ETF）、

米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き上げました。金・その他コモディティ部分では、金などの組入比率を引き上げました。

10月は、株式部分では、ディフェンシブ戦略株式、世界スタイル株式（クオリティ重視）などの組入比率を引き上げた一方、ブランド関連株式を売却しました。債券部分では、先進国ソブリン債、米国国債（ETF）、米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き上げた一方、欧州国債（ETF）の組入比率を引き下げました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を引き上げました。

11月は、株式部分では、世界スタイル株式（クオリティ重視）などの組入比率を引き上げた一方、ロボティクス関連株式やディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、欧州国債（ETF）、米国物価連動国債（ETF）などの組入比率を引き上げ、世界ESG関連投資適格社債の組入れを開始しました。リートでは、日本リート（ETF）の組入比率を引き下げました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を引き上げました。

12月は、株式部分では、世界高配当公益株式の組入れを開始、ディフェンシブ戦略株式の組入比率を引き上げた一方、日本株式や新興国高配当株式などの組入比率を引き下げました。債券部分では、世界ESG関連投資適格社債や欧州国債（ETF）などの組入比率を引き上げた一方、米国国債（ETF）などの組入比率を引き下げました。リートでは、日本リート（ETF）から世界リート（ETF）への入れ替えを行いました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を小幅に引き下げました。

2024年1月は、株式部分では、世界エネルギー株式（ETF）の組入れを開始、世界スタイル株式（クオリティ重視）、ディフェンシブ戦略株式、新興国高配当株式の組入比率を引き上げました。その一方で、世界高配当公益株式を売却しました。債券部分は、先進国ソブリン債や米ドル建て新興国債券などの組入比率を引き上げた一方、米国国債（ETF）を売却しました。リートでは、世界リート（ETF）を売却しました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率に大きな変更はありませんでした。

2月は、株式部分では、新興国高配当株式、世界スタイル株式（クオリティ重視）、日本株式、ロボティクス関連株式、ディフェンシブ戦略株式の組入比率を引き上げました。債券部分は、新興国ソブリン債の組入れを開始したほか、先進国ソブリン債などの組入比率を引き上げました。一方で、日本国債（ETF）および資源国ソブリン債を売却しました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率に大きな変更はありませんでした。

3月は、株式部分では、世界スタイル株式（クオリティ重視）、ディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き下げました。債券部分は、欧州国債（ETF）の組入比率を引き上げた一方で、先進国ソブリン債の組入比率を引き下げました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を引き上げました。

4月は、株式部分では、世界株式（ETF）の組入れを開始、世界スタイル株式（クオリティ重視）などの組入比率を引き上げ、ディフェンシブ戦略株式を引き下げました。債券部分は、米国超長期国債（ETF）の組入れを開始、欧州国債（ETF）の組入比率を引き上げ、先進国ソブリン債の組入比率を引き下げました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を引き下げました。

5月は、株式部分では、世界株式（ETF）、新興国高配当株式などの組入比率を引き上げた一方、日本株式、ディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き下げました。債券部分は、先進国ソブリン債の組入比率を引き下げました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を引き下げました。

6月は、株式部分では、テーマ戦略株式の組入れを開始した一方、ディフェンシブ戦略株式やロボティクス関連株式などの組入比率を引き下げました。債券部分は、世界ESG関連投資適格社債、米ドル建て新興国債券、先進国ソブリン債などの組入比率を引き上げました。その一方で、新興国ソブリン債を売却、欧州国債（ETF）や米国物価連動国債（ETF）の組入比率を引き下げました。金・その他コモディティ

部分では、金の組入比率を引き上げました。

7月は、株式部分では、ディフェンシブ戦略株式や世界スタイル株式（クオリティ重視）、世界エネルギー株式（ETF）などの組入比率を引き下げました。債券部分については、組入比率に大きな変更はありませんでした。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を引き上げました。

8月は、株式部分では、世界スタイル株式（クオリティ重視）、テーマ戦略株式、ディフェンシブ戦略株式などの組入比率を引き上げた一方、世界エネルギー株式（ETF）を売却したほか、世界株式（ETF）、新興国高配当株式などの組入比率を引き下げました。債券部分については、欧州国債（ETF）や先進国ソブリン債などの組入比率を引き上げました。金・その他コモディティ部分では、金の組入比率を引き上げました。

当該投資信託のベンチマークとの差異

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。

分配金

当期の収益分配は、見送りとさせていただきます。

なお、留保益については、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 1 期
	2023年9月8日～ 2024年9月17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	1,102

(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。

今後の運用方針

ピクテ・プレミアム・アセット・アロケーション・マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式、債券、リート、金をはじめとするコモディティ、短期金融資産等への投資ならびにデリバティブ取引を行う方針です。

<マザーファンド>

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、債券、リート、金をはじめとするコモディティ、短期金融商品等への投資ならびにデリバティブ取引を行い、信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行う方針です。

労働市場の軟化をきっかけに米国の景気後退懸念が強まっていますが、企業業績は依然堅調であるため、米景気が軟着陸する可能性は高いとみています。このため株式に対する「やや強気」のスタンスを継続しつつ、クオリティ株やディフェンシブ株を選好する方針です。その一方、市場のFRBの利下げ観測はやや行き過ぎと思われ、米国債券には中立のスタンスとします。また中国景気の回復が遅れている点を考慮し、新興国については足元は慎重な姿勢としています。

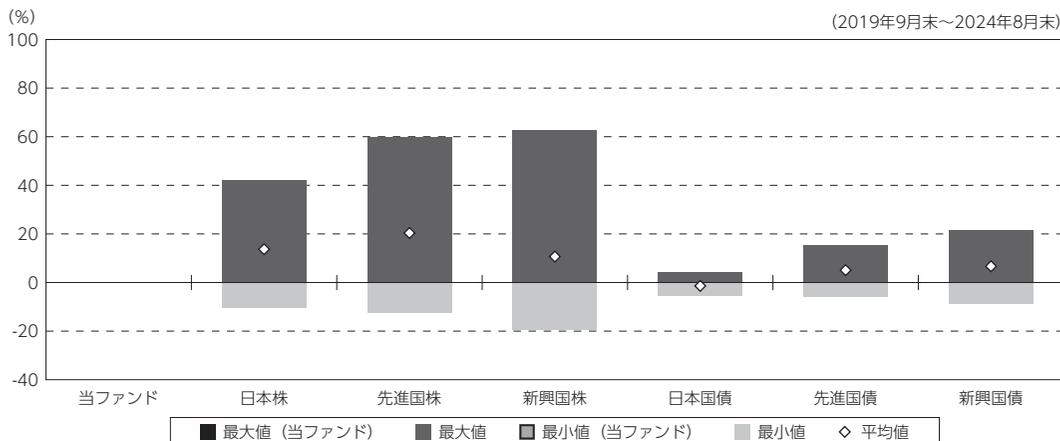
お知らせ

該当事項はございません。

当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2023年9月8日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	信託財産の成長と利子・配当等収益の確保を図ることを目的に運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・プレミアム・アセット・アロケーション・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	投資信託証券
運用方法	①マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、実質的に日本を含む世界の株式、債券、リート、金をはじめとするコモディティ、もしくは短期金融資産等への投資ならびにデリバティブ取引を行います。 ②投資信託証券を通じて間接的に保有する外貨建資産について、為替ヘッジを行うことがあります。	
主な投資制限	当ファンド	①投資信託証券（マザーファンド受益証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	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。 ③外貨建資産への実質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、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。	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	-	42.1	59.8	62.7	4.4	15.3	21.5
最小値	-	△ 10.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	-	13.7	20.4	10.7	△ 1.4	5.1	6.7

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年9月から2024年8月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、当ファンドにつきましては、運用期間が1年未満であるため掲載しておりません。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

○各資産クラスの指標

日本株 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株 MSCI コクサイ 指数 (税引前配当込み、円換算)

新興国株 MSCI エマージング・マーケット 指数 (税引前配当込み、円換算)

日本国債 NOMURA - BPI 国債

先進国債 FTSE 世界国債指数 (除く日本、円換算)

新興国債 JP モルガン GBI - EM グローバル・ディバーシファイド (円換算)

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジをしない投資を想定して、ドルベースの各指数を委託者が円換算しております。

当該投資信託のデータ

当該投資信託の組入資産の内容

(2024年9月17日現在)

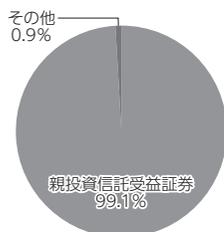
■組入上位ファンド

銘 柄 名	第1期末
ピクテ・プレミアム・アセット・アロケーション・マザーファンド	99.1 %
組入銘柄数	1銘柄

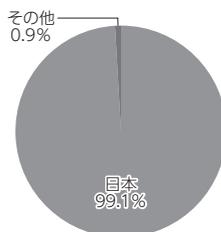
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

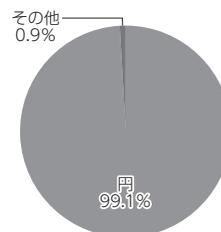
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等（日本・円）を含む場合があります。

純資産等

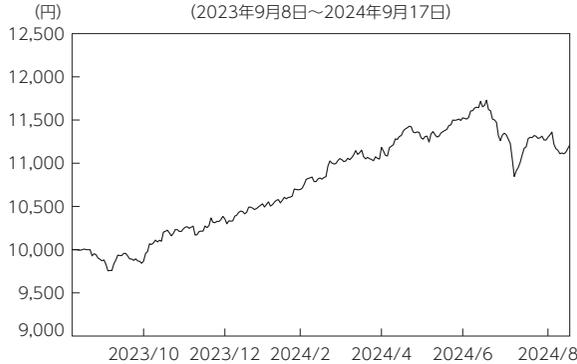
項 目	第1期末
	2024年9月17日
純 資 産 総 額	56,829,201,577円
受 益 権 総 口 数	51,183,709,444口
1万円当たり基準価額	11,103円

(注) 当期中における追加設定元本額は49,013,738,809円、同解約元本額は595,788,056円です。

組入上位ファンドの概要

ピクテ・プレミアム・アセット・アロケーション・マザーファンド

■基準価額の推移



■1万口当たりの費用明細

(2023年9月8日～2024年9月17日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	6 (6)	0.051 (0.051)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	1 (1) (0)	0.011 (0.011) (0.000)
合 計	7	0.062

期中の平均基準価額は、10,769円です。

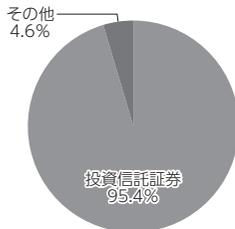
(注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

■組入上位ファンド

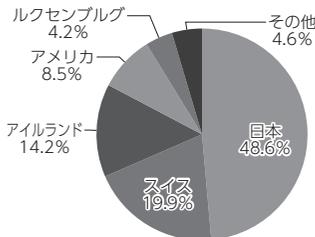
銘 柄 名	第1期末
	%
ピクテ(CH)プレシヤス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド	19.9
ピクテ優良財政国債債券ファンド(適格機関投資家専用)	14.8
ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド(適格機関投資家専用)	9.0
その他	51.7
組入銘柄数	14銘柄

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
 (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

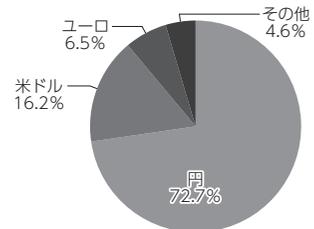
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
 (注) その他にはコール・ローン等(日本・円)を含む場合があります。
 ※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。

マザーファンドにおける組入上位ファンドの概要

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

■基準価額の推移



(注) 基準価額の推移は当組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

■1万口当たりの費用明細

当該情報につきましては開示されていないため、記載することができません。なお、損益計算書については運用報告書(全体版)に記載されています。

■組入上位10銘柄

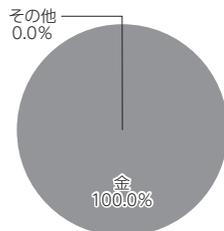
(2023年9月30日現在)

	銘柄	比率
		%
1	GR.GOLD (BAR 12.5KG 995 OR BEST)	94.2
2	GR.GOLD (BAR 1KG 999.9)	5.8
3	—	—
4	—	—
5	—	—
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—
組入銘柄数		2銘柄

(注) 比率は当組入ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

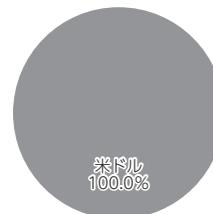
■資産別配分



■国別配分

該当事項ありません。

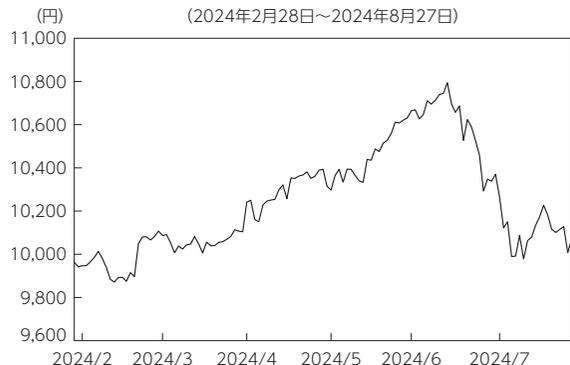
■通貨別配分



(注) 資産別配分の比率は当組入ファンドの純資産総額に対する割合、通貨別配分の比率は当組入ファンドが組入れている金の評価額合計に対する割合です。

ピクテ優良財政国債券ファンド（適格機関投資家専用）

■基準価額の推移



(注) グラフは分配金再投資基準価額です。

■1万口当たりの費用明細

(2024年2月28日～2024年8月27日)

項目	第109期～第114期	
	金額	比率
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	34 (32) (1) (1)	0.328 (0.312) (0.005) (0.011)
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (2) (0) (0)	0.022 (0.022) (0.000) (0.000)
合計	36	0.350

作成期間の平均基準価額は、10,233円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
- (注) 作成期間の費用(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) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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)を作成期間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。

以下は「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」の内容です。

■組入上位10銘柄

(2023年12月27日現在)

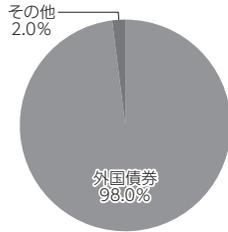
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	5% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	10.4
2	4.375% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	8.7
3	4.125% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	6.0
4	3.625% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	5.1
5	3.375% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	4.1
6	4.375% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	3.9
7	3.1% BUNDESSCHATZANWEISU	国債証券	ユーロ	ドイツ	2.8
8	1.75% FRANCE GOVT	国債証券	ユーロ	フランス	2.3
9	4.5% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.3
10	4.125% US TREASURY N/B	国債証券	米ドル	アメリカ	2.0
組入銘柄数			116銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

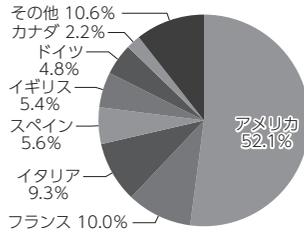
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

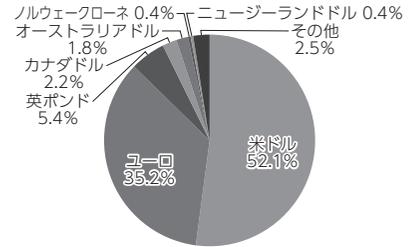
■資産別配分



■国別配分



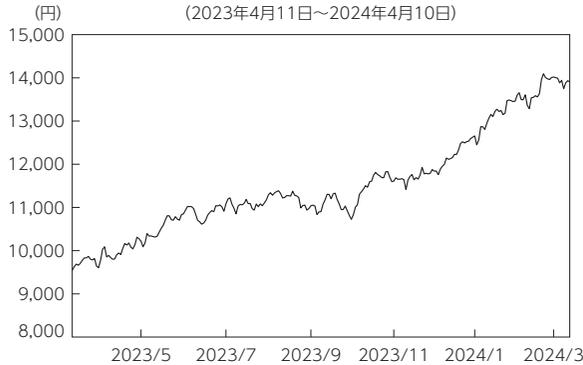
■通貨別配分



- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
- (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
- (注) その他にはコール・ローン等（日本・円）を含む場合があります。
- (注) 組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは2023年12月27日現在のものです。

ピクテ・グローバル・スタイル株式ファンド（適格機関投資家専用）

■基準価額の推移



■1万口当たりの費用明細

(2023年4月11日～2024年4月10日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	76 (73) (1) (3)	0.660 (0.633) (0.005) (0.022)
(b) 売買委託手数料 (株 式 会 社) (投 資 信 託 証 券)	4 (3) (0)	0.031 (0.030) (0.001)
(c) 有価証券取引税 (株 式 会 社) (投 資 信 託 証 券)	10 (10) (0)	0.086 (0.086) (0.001)
(d) その他費用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	19 (18) (0) (1)	0.161 (0.153) (0.002) (0.006)
合 計	109	0.938

期中の平均基準価額は、11,566円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
- (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。

以下は「ピクテ・グローバル・スタイル株式マザーファンド」の内容です。

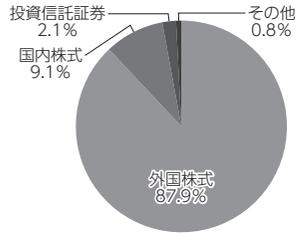
■組入上位10銘柄

(2024年4月10日現在)

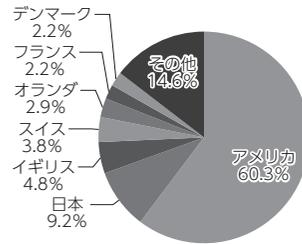
	銘柄名	業種/種別等	通貨	国(地域)	比率
					%
1	NVIDIA CORP	半導体・半導体製造装置	米ドル	アメリカ	4.0
2	MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	米ドル	アメリカ	3.0
3	ELI LILLY & CO	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	米ドル	アメリカ	2.3
4	META PLATFORMS INC-CLASS A	メディア・娯楽	米ドル	アメリカ	2.3
5	APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	米ドル	アメリカ	2.2
6	VISA INC-CLASS A SHARES	金融サービス	米ドル	アメリカ	2.2
7	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	デンマーククローネ	デンマーク	2.0
8	MASTERCARD INC - A	金融サービス	米ドル	アメリカ	1.9
9	BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	米ドル	アメリカ	1.7
10	ALPHABET INC-CL A	メディア・娯楽	米ドル	アメリカ	1.6
組入銘柄数			935銘柄		

- (注) 比率は、純資産総額に対する割合です。
- (注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
- (注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

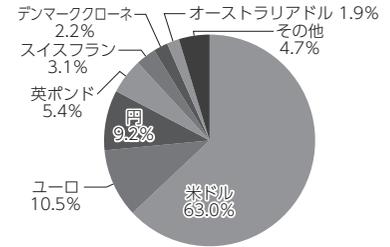
■ 資産別配分



■ 国別配分



■ 通貨別配分



- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
- (注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。
- (注) その他にはコール・ローン等（日本・円）を含む場合があります。
- (注) 組入上位 10 銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは 2024 年 4 月 10 日現在のものです。

指数に関して

○ 「代表的な資産クラスと騰落率の比較」に用いた指数について

■ 東証株価指数（TOPIX）（配当込み）：

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）に帰属します。JPXは、同指数の指数値およびそこに含まれるデータの正確性、完全性を保証するものではありません。JPXは同指数の算出もしくは公表方法の変更、同指数の算出もしくは公表の停止または同指数の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。

■ MSCI コクサイ指数（税引前配当込み）：

MSCI コクサイ指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

■ MSCI エマージング・マーケット指数（税引前配当込み）：

MSCI エマージング・マーケット指数は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

■ NOMURA – BPI 国債：

NOMURA – BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。同指数の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また同社は同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、当ファンドの運用成果に関して一切責任を負いません。

■ FTSE 世界国債指数（除く日本）：

FTSE 世界国債指数（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券指数です。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

■ JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバースィファイド：

JP モルガン GBI – EM グローバル・ディバースィファイドは、J.P.Morgan Securities LLCが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的な指数です。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。同指数の著作権はJ.P.Morgan Securities LLCに帰属します。