

## 愛称 ノアリザーブ ピクテ・アセット・アロケーション・ファンド(毎月分配型)

追加型投信/内外/資産複合 [設定日:2012年2月29日]

「投資リスク」の項目も必ずお読みください。

- 1 主に世界の株式、債券、金など様々な資産に分散投資します
- 2 市場環境に応じて資産配分を機動的に変更します
- 3 毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います  
(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。)

※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。

※ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。ファンドでは、指定投資信託証券として8-9ページに掲げる各投資信託を主要投資対象とします。

## Comment – 今月のコメント

当月末の基準価額(分配金再投資ベース)は前月末比1.99%の下落となりました。米国における債務上限などを巡る不透明感、世界的なインフレ圧力の高まりと金融緩和縮小への懸念などを受け株式と債券はいずれも損失を計上し、基準価額にマイナスに寄与しました。資産配分では、債券の組入れを削減するなどしました。

## Info – ファンドの基本情報

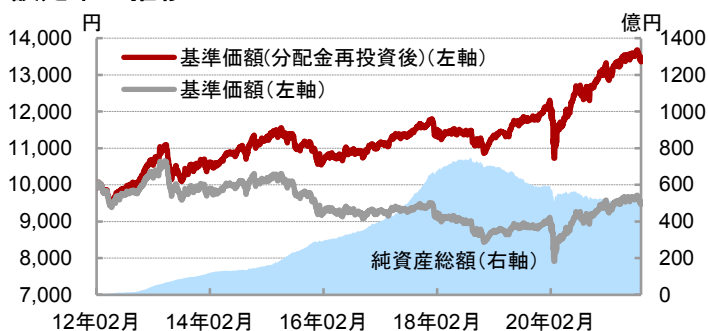
### ファンドの現況

	21年08月末	21年09月末	前月末比
基準価額	9,679円	9,467円	-212円
純資産総額	528億円	518億円	-10億円

### ファンドの騰落率

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
	-1.99%	-0.94%	2.30%	7.20%	16.36%	33.60%

### 設定来の推移



### 【ご参考】基準価額変動の内訳

	21年08月	21年09月	設定来
基準価額	9,679円	9,467円	9,467円
変動額	+28円	-212円	-533円
うち 債券	+1円	-50円	+1,350円
株式	+67円	-152円	+2,515円
金	-15円	-20円	+178円
為替	+5円	+40円	-54円
分配金	-20円	-20円	-3,250円
その他	-10円	-10円	-1,272円

### 分配金実績(1万口あたり、税引前)

決算期	21年07月15日	21年08月16日	21年09月15日	設定来累計
分配金実績	20円	20円	20円	3,250円
基準価額	9,636円	9,619円	9,618円	--

※基準価額は、各決算期末値(分配金落ち後)です。あくまでも過去の実績であり、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。また、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。

## Point – ファンドのポイント

「投資リスク」の項目も必ずお読みください。

先が見えない今だから、あらゆる変化に備えるべきです。それが資産を守る方法と考えます。

ノアリザーブは、どんな市場に直面しても対応できるように①円高②円安③インフレ④ソブリン・リスクに備え、市場見通しに変化がある場合、資産配分の変更を行います。

各項目の注意点 [ファンドの現況][設定来の推移]基準価額は信託報酬等控除後です。信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。純資産総額およびその前月末比は、1億円未満を切り捨てて表示しています。基準価額(分配金再投資後)は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。[ファンドの騰落率]各月最終営業日ベース。ファンドの騰落率は、税引前分配金を再投資して計算しています。[基準価額変動の内訳]月次ベースおよび設定来の基準価額の変動要因です。基準価額は各月末値です。設定来の基準価額は基準日現在です。組入ファンドの価格変動要因を基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。組入ファンドの管理報酬等は株式、債券、金に含まれます。為替には、為替変動要因のほかヘッジコストやヘッジ比率の変動による要因等が含まれます。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。その他には信託報酬等を含みます。

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものでもありません。

◆当資料における実績は、税金控除前であり、実際の投資者利回りとは異なります。また、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。

## Portfolio – ポートフォリオの状況

### 投資対象別構成比

投資対象	当期末 構成比	前月末 構成比	増減
債券	41.7%	44.2%	-2.5%
株式	34.9%	35.0%	-0.1%
金など	10.4%	10.4%	-0.0%
キャッシュ・短期金融商品等	13.0%	10.4%	+2.6%
合計	100.0%	100.0%	--

### 円資産の比率

	当期末	前月末	増減
円資産の合計	60.8%	59.3%	+1.5%
（うち 円建て資産）	2.5%	1.2%	+1.3%
（うち 為替ヘッジ比率）	47.4%	49.8%	-2.5%
外貨建て資産	39.2%	40.7%	-1.5%
合計	100.0%	100.0%	--

※ 円資産の合計には、当ファンドで保有しているコール・ローン等の比率を含んでいます。外貨建て資産には、金を主な投資対象とするファンドの組入比率を含んでいます。

※ 円建て資産の比率は、各投資先ファンドで組入れている円建て資産と、各投資先ファンドの組入比率から算出しています。

※ 為替ヘッジ比率は、各投資先ファンドの為替予約の比率と、各投資先ファンドの組入比率から算出しています。

### 地域別構成比（債券・株式）

地域名	当期末 構成比	前月末 構成比	増減
1 先進国	62.5%	65.3%	-2.7%
2 新興国	14.0%	13.9%	+0.1%

### 国別構成比（債券・株式）

国名	当期末 構成比	前月末 構成比	増減
1 米国	38.6%	41.7%	-3.1%
2 中国	6.7%	6.6%	+0.1%
3 スイス	2.5%	3.0%	-0.6%
4 フランス	2.4%	2.1%	+0.3%
5 ノルウェー	2.2%	2.2%	-0.0%
その他の国	24.2%	23.5%	+0.7%

### コメント

当月の市場概況については、世界の株式市場は、新型コロナウイルスのデルタ変異株の世界的な流行や8月の米雇用統計で非農業部門雇用者数の伸びが市場予想を大きく下回ったことを受けて景気減速懸念が広がり、上旬から下落基調となりました。月後半は、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が米連邦公開市場委員会（FOMC）後の会見でテーパリング開始は利上げへのカウントダウンを意味するわけではない旨の発言をしたことなどから上昇する場面もありましたが、中国不動産開発大手の債務不履行（デフォルト）懸念や米国における債務上限や増税などを巡る不透明感、世界的なインフレ圧力の高まりと金融緩和縮小への懸念などが下落要因となり、月間で下落となりました。世界の国債市場は、米国の8月の雇用統計で非農業部門雇用者数がデルタ変異株感染拡大の影響により市場予想を大幅に下回った一方、欧米の製造業関連指標は概ね高水準を維持するなど経済指標の方向性がまちまちとなり、月半ばにかけて方向感の定まりにくい展開となりました。しかし月後半、中国不動産企業の債務不安について当初の懸念が一服したことや、9月のFOMCにおいてインフレ率上昇懸念を背景に利上げ時期の前倒しが示唆されたことなどを受け大幅な下落（利回りは上昇）に転じ、月を通して下落（利回りは上昇）しました。

当月の投資行動は、資産配分では債券の組入れを引下げ、キャッシュの組入れを引上げました。株式は、主に資産内のローテーションを行いました。具体的には、新型コロナウイルスのワクチン接種が進行する中でも、景気敏感株式の出遅れ感が目立ったことから、スイス株式などのディフェンシブ性の高い銘柄を一部売却し、プレミアム・ブランド企業株式を新たに購入しました。また、金利の先高感が強まったことなどから、グローバル金融株式にも新たに投資を開始しました。一方で、金利上昇がパフォーマンスの重しとなると考え、世界（新興国含）高配当公益株式を全部売却し世界ミニマム・ボラティリティ株式ETFに資金を移したほか、ピクテ・テーマ戦略株式やテーマ戦略厳選企業株式（コア・エクイティ・ファンド）などの相対的にグロース性の強い銘柄についても、金利上昇が継続する中で高いバリュエーション（投資価値評価）の維持が困難になるとみて、一部売却しました。その他、緊急事態宣言の解除や新政権による財政政策期待などを背景に日本ナンバーワン企業株式を新規に購入するなどしました。債券部分では、金利先高感が強まったことを受けて、米ドル建て公共債券や米国超長期国債などを一部売却し、ポートフォリオの金利感応度を抑制するなどしました。

今後の運用方針については、株式の組入比率は概ね維持しながらも金利上昇を警戒した運用を行っていく方針です。

米中経済にピークアウト感が強まる中、インフレ圧力の高まりや中国社会の構造的変化などが、景気の先行きを一層不透明にしています。中国当局が景気下支えに動くことと見られることや、潤沢な流動性が市場に残っている限りは株価の下落は限定的と思われることなどから、リスク資産に対して必要以上に慎重になる必要はないと考えられますが、当面は債券部分で金利上昇に備えてデュレーションを短期化すると同時に、株式部分においてもグロース株式をはじめとした金利感応度の高い株式の組入比率を抑制するなどの対応を検討していく方針です。

（※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。）

各項目の注意点 [投資対象別構成比]債券・株式は、債券または株式を主な投資対象とする投資先ファンドの債券・株式への投資比率と、各投資先ファンドの組入比率から計算しています。金は、金を主な投資対象とする投資先ファンドの組入比率です。キャッシュ・短期金融商品等は、当ファンドにおけるコール・ローン等の比率の他、債券または株式を主な投資対象とする投資先ファンドの預金等が含まれています。各投資先ファンドの主な投資対象については、3-4ページの表でご確認ください。[地域別構成比][国別構成比]債券または株式を主な投資対象とする投資先ファンドの地域別構成比・国別構成比と、各投資先ファンドの組入比率から計算しています。

◆株式への投資と同様な効果を有する証券がある場合、株式に含めています。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。

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものでもありません。

## 指定投資信託証券の組入比率

	主な投資対象	投資信託名	当月末 組入比率	前月末 組入比率
	1 世界メジャー・プレイヤー企業株式、ディフェンシブ企業株式、テーマ戦略厳選企業株式	コア・エクイティ・ファンド	12.3%	14.2%
	2 世界(新興国含)高配当公益株式	グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	--	2.0%
	3 世界(新興国含)高配当公益株式(為替ヘッジ)	グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	--	--
	4 新興国高配当株式	新興国ハイインカム株式ファンド	--	--
	5 新興国高配当株式(低ボラティリティ戦略)	新興国株式ボラティリティ低減ファンド	--	--
	6 バイオ医薬品関連企業株式	バイオ医薬品ファンドII	--	--
	7 プレミアム・ブランド企業株式	プレミアム・ブランド・ファンド	1.5%	--
	8 日本ナンバーワン企業株式	日本ナンバーワン・ファンド	1.0%	--
	9 欧州株式	欧州株式ファンド	--	--
	10 環境関連企業株式	エコディスカバリー・アロケーション・ファンド	--	--
	11 ロボティクス関連企業株式	ロボ・ファンド	--	--
	12 セキュリティ関連企業株式	セキュリティ・ファンド	2.7%	2.0%
	13 世界高質銘柄株式	クエスト・グローバル・エクイティ	--	--
	14 デジタル・コミュニケーション関連企業株式	デジタル	1.5%	1.5%
株 式	15 欧州株式	ヨーロッパ・エクイティ・セレクション	--	--
	16 日本を除くアジア株式	アジア株式(除く日本)	--	--
	17 世界メガトレンドテーマ関連企業株式	グローバル・テーマ・オポチュニティーズ	--	--
	18 米国S&P500種指数対象株式	USAインデックス	--	--
	19 新興国株式	エマージング・マーケット	3.5%	3.5%
	20 中国・香港・台湾株式	チャイナ・エクイティーズ	--	--
	21 インド株式	インディアン・エクイティーズ	--	--
	22 世界農業関連株式	ニュートリション	--	--
	23 世界森林・木材関連株式	ティンバー	--	--
	24 ヘルス関連株式	ヘルス	--	--
	25 代替エネルギー関連株式	クリーン・エナジー	--	--
	26 世界都市化関連株式	スマートシティ	--	--
	27 世界水関連株式	ウォーター	--	--
	28 世界創業者一族所有企業株式	ファミリー	--	--
	29 世界環境関連株式	グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ	2.0%	1.6%
	30 ピクテ・テーマ戦略	グローバル・メガトレンド・セレクション	2.5%	3.6%
	31 スイス高配当企業株式	スイス高配当株式	--	--
	32 スイス株式	スイス・エクイティーズ	1.7%	2.1%
	33 スイス中小型株式	スイス・ミッド・スモール・キャップ	--	--
	34 優良先進国国債(為替ヘッジ)	円インカム・セレクト・ファンドII	4.9%	4.9%
	35 新興国米ドル建て国債	ハイインカム・ソブリン・ファンド	--	--
	36 新興国米ドル建て国債(為替ヘッジ)	ハイインカム・ソブリン・ファンド為替ヘッジコース	2.0%	2.0%
	37 優良財政国債債券	優良財政国債債券ファンド	--	--
	38 世界公益関連企業債券(為替ヘッジ)	グローバル公益社債ファンド為替ヘッジコース	--	--
	39 新興国社債(為替ヘッジ)	新興国社債ファンド為替ヘッジコース	--	--
	40 資源国国債	資源国ソブリン・ファンド	--	--
	41 新興国国債	新興国ソブリン・ファンド	--	--
	42 世界中短期債券	世界分散債券ファンド	--	--
債 券	43 アンコンストレインド債券	アンコンストレインド・フィックスド・インカム	--	--
	44 ユーロ建てハイ・イールド債券	ユーロ・ハイ・イールド	--	--
	45 米ドル建てハイ・イールド債券	USハイ・イールド	--	--
	46 ユーロ建て短期ハイ・イールド債券	EURショートターム・ハイ・イールド	--	--
	47 短中期ユーロ建て債券	ユーロ・ショート・ミッドターム・ボンド	--	--
	48 短中期米ドル建て債券	USDショート・ミッドターム・ボンド	--	--
	49 アジア新興国現地通貨建て債券	アジア・ローカル・カレンシー・デット	--	--
	50 新興国社債	エマージング・コーポレート・ボンド	--	--
	51 短期新興国社債	ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	2.1%	2.0%
	52 絶対収益型債券	アブソリュート・リターン・フィックスド・インカム	--	--
	53 米ドル建て公共債券	USDガバメント・ボンド	16.7%	17.5%
	54 ユーロ建て公共債券	EURガバメント・ボンド	--	--
	55 投資適格ユーロ社債	ユーロ・コーポレート・ボンド	--	--

※ 上記の指定投資信託証券は2021年5月15日現在のものであり、今後変更となる場合があります。上記の中から投資する投資信託証券を選択するため、投資を行わないものもあります。

※ 各投資信託証券については、8-9ページの指定投資信託証券一覧をご覧ください。

巻末の「当資料をご利用にあたっての注意事項等」を必ずお読みください。

## 指定投資信託証券の組入比率

主な投資対象		投資信託名	当月末 組入比率	前月末 組入比率
債券	56 ユーロ建て債券	ユーロボンド	8.0%	8.0%
	57 世界債券通貨絶対収益	グローバル・フィックスド・インカム・オポチュニティーズ	3.0%	3.0%
	58 中国人民元建て債券	チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	4.1%	4.0%
	59 世界サステナブル企業債券	グローバル・サステナブル・クレジット	--	--
	60 世界の社債	ストラテジック・クレジット	--	--
商品等 金融	61 短期金融商品等(円)	ショートタームMMF JPY	--	--
	62 短期金融商品等(米ドル)	ショートタームMMF USD	--	--
	63 短期金融商品等(ユーロ)	ショートタームMMF EUR	--	--
	64 短期金融商品等(スイスフラン)	ショートタームMMF CHF	--	--
金	65 金	ゴールド・ファンド	10.4%	10.4%
上場投資信託証券				
株式	世界ウォーター関連株式	iShares Global Water UCITS ETF	2.0%	2.0%
株式	米国半導体株式	iShares Semiconductor ETF	1.0%	1.0%
株式	スイス株式	iShares Core SPI	--	--
株式	中国株式	Xtrackers Harvest CSI 300 China A-Shares ETF	0.5%	0.5%
株式	世界金融株式	Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C	--	--
株式	世界バリュー株式	iShares Edge MSCI World Value Factor UCITS ETF	1.6%	2.0%
株式	世界ミニマム・ボラティリティ株式	iShares Edge MSCI World Minimum Volatility UCITS ETF	0.8%	--
株式	グローバル金融株式	iShares Global Financials ETF	1.3%	--
債券	米国超長期国債	iShares 20+ Year Treasury Bond ETF	0.5%	2.5%
債券	世界インフレ連動債	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	1.5%	1.5%

※ 上記の指定投資信託証券は2021年5月15日現在のものであり、今後変更となる場合があります。上記の中から投資する投資信託証券を選択するため、投資を行わないものもあります。

※ 各投資信託証券については、8-9ページの指定投資信託証券一覧をご覧ください。

## これまでの資産配分と投資戦略

### 市場の様々な局面に応じて資産配分を変更

ノアリザーブは、市場環境の見通しに変化がある場合、「円安、インフレに備える局面」、「円高に備える局面」、「金利上昇に備える局面」など市場の様々な局面に応じて資産配分の変更を行います。

設定来、ノアリザーブは市場環境に応じて投資ファンドを追加してきました。現在では、ロボティクス関連企業やセキュリティ関連企業など成長性の高い企業に投資するファンドも投資対象に加えられています。また、市場が急変した場合には、臨機応変に資産配分を大きく変更してきました。2013年5月以降米国の量的金融緩和縮小観測の高まりから市場が大きく変動した際には、現金比率を大きく引上げて対応しました。

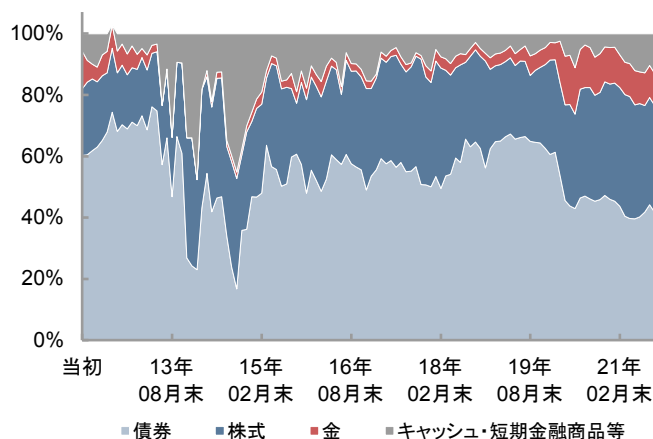
リーマンショック、欧州債務問題を経て、世界的な金融緩和で金利が低下し、低金利が継続してきましたが、各国の政策などにより、景気に回復の兆しが見られることから、今後、金利は上昇する可能性が高いと見られます。こうした局面に備えて、金利上昇に強いと見られる分野の投資対象も追加し、株式の資産配分を設定当初より拡大してきました。

2018年3月以降は、景気過熱感や大型減税による財政悪化懸念などによる、米国の長期金利急上昇、貿易戦争や新興国通貨の急落などの懸念材料や世界経済の後退を示す指標、企業業績の下方修正などが下押し圧力となる一方、中国の景気刺激策や米中貿易交渉の合意期待などが下支えとなり、市場全体の価格変動が大きくなっています。このため資産配分においては、債券比率を引上げ、株式の比率を引下げていました。その後は、米中貿易協力が第一段階の合意に至ったことなどを背景に、悲観的な見通しに修正が入りやすい局面が続くと見られることから、株式の比率を少し上げました。

2020年以降は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景とした世界経済の停滞に対応するための各国中央銀行による積極的な金融緩和策などにより債券利回りが低下する中、債券の比率を引下げた一方、金の比率を引上げています。

### 設定来の投資対象別構成比の推移

月次、期間：設定当初～2021年9月30日



※ ファンドの純資産総額に対する設定・解約の金額の状況によっては、「キャッシュ・短期金融商品等」の構成比が一時的に大きくなる、あるいはマイナスになる場合があります。

※ 債券・株式は、債券または株式を主な投資対象とする投資先ファンドの債券・株式への投資比率と、各投資先ファンドの組入比率から計算しています。金は、金を主な投資対象とする投資先ファンドの組入比率です。キャッシュ・短期金融商品等は、当ファンドにおけるコール・ローン等の比率の他、債券または株式を主な投資対象とする投資先ファンドの預金等が含まれています。

## これまでの運用実績

### 基準価額は相対的に安定して推移

ノアリザーブ毎月分配型の基準価額は、欧州債務問題の再燃や欧米の財政政策を巡って様々な資産の価格が大きく変動するなか、相対的に安定して推移してきました。

欧州債務問題が再燃し世界的に景気先行き不透明感が高まった2012年3月～5月にかけては株安、円高が進行し、株式や為替がマイナス要因となりました。その後、欧州中央銀行(ECB)による無制限の国債購入合意、2012年6月～2013年4月にかけては米量的金融緩和と第3弾(QE3)の実施など各国の金融政策を背景に市場は回復しました。この間には、債券や株式や金の上昇などがプラスに寄与、後半2012年10月以降では為替もプラスに寄与しました(設定来の基準価額の推移、基準価額の変動要因、期間①参照)。

2013年5月～2013年8月にかけては米国の量的金融緩和縮小観測が強まり、あらゆる資産が大幅に下落しました(同、期間②参照)。

2013年9月～2015年5月にかけては、市場は米国の量的金融緩和終了の影響を織り込み、世界景気回復期待が高まり、各資産ともにプラスに寄与しました(同、期間③参照)。

2015年6月～2016年2月にかけては、中国の景気減速懸念や米国の利上げ懸念、原油価格の下落などを背景に市場の変動が大きくなり、株安、円高が進行しました(同、期間④参照)。

2016年3月～2018年1月にかけては、米国の景気回復期待が台頭する一方、英国EU離脱の国民投票、米国大統領選などを経て変動が高まるも、世界景気回復期待を背景に主要株式、債券ともに上昇しました(同、期間⑤参照)。

2018年2月～2018年12月にかけては、2018年2月に景気過熱感や大型減税による財政悪化懸念などから米国の長期金利が急上昇し、株式、債券市場ともに大きく下落しました。その後も、主要国の金融政策動向、貿易競争などの懸念材料や世界経済の後退を示す指標、企業業績の下方修正などが下押し圧力となりました(同、期間⑥参照)。

2019年1月～2020年1月にかけては、中国の景気刺激策や米中貿易協議の合意期待、各国中央銀行による金融緩和を受け、株式、債券、金がプラス要因となりました。

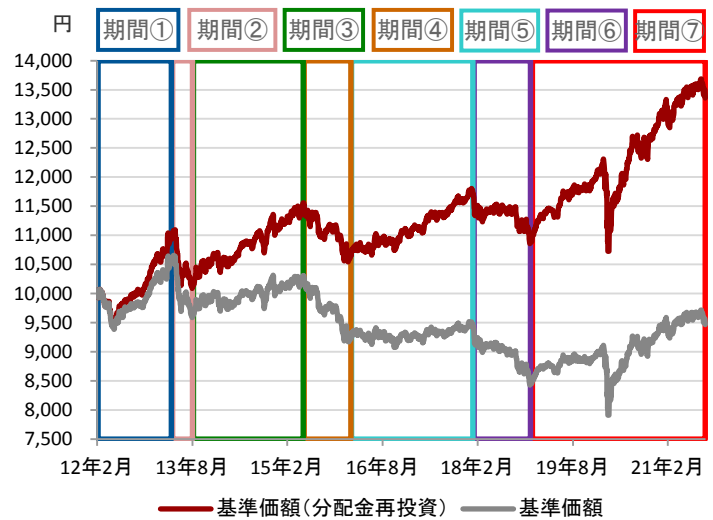
その後、2020年2月以降は新型コロナウイルスの感染拡大やそれに伴う経済活動の停滞への懸念から株式市場が大きく下落する局面もありましたが、3月下旬以降は各国の積極的な金融政策、財政政策などがプラス要因となり株式市場は反発、金価格もドル安や世界的な金融緩和の動きを受けて大きく上昇しました。

さらに2020年11月以降は、金融緩和の継続に加え、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展などを背景に世界経済は良好な状態にあることから、株式市場が大きく上昇しています(同、期間⑦参照)。

(※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。)

### 設定来の基準価額の推移

日次、期間：設定当初～2021年9月30日

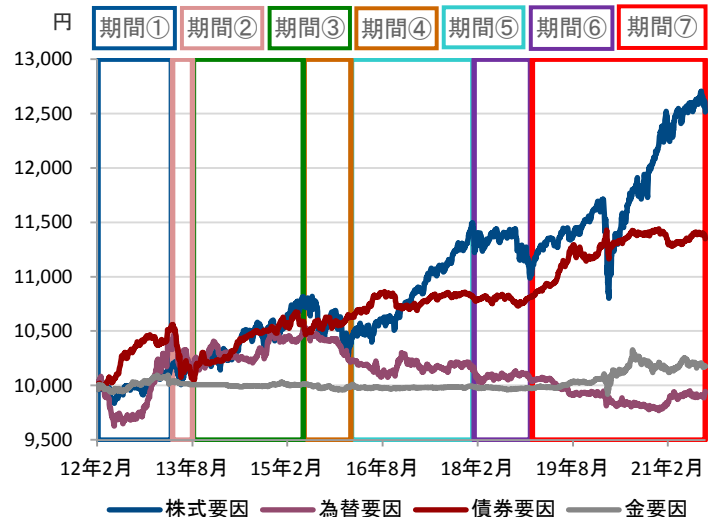


— 基準価額(分配金再投資) — 基準価額

### 基準価額の変動要因

期間：設定当初～2021年9月30日

	期間①	期間②	期間③	期間④	期間⑤	期間⑥	期間⑦
	2012年2月末-2013年4月末	2013年4月末-2013年8月末	2013年8月末-2015年5月末	2015年5月末-2016年2月末	2016年2月末-2018年1月末	2018年1月末-2018年12月末	2018年12月末-2021年9月末
期初基準価額	10,000円	10,550円	9,626円	10,311円	9,254円	9,412円	8,466円
期末基準価額	10,550円	9,626円	10,311円	9,254円	9,412円	8,466円	9,467円
変動額	550円	-924円	685円	-1,057円	158円	-946円	1,001円
株式	166円	-66円	718円	-413円	1,042円	-431円	1,499円
債券	541円	-462円	508円	47円	179円	0円	537円
金	35円	-27円	6円	-23円	-1円	-13円	200円
為替	368円	-199円	342円	-289円	-83円	-76円	-118円
分配金	-390円	-120円	-630円	-270円	-690円	-330円	-820円
その他	-170円	-50円	-259円	-109円	-289円	-97円	-298円



— 株式要因 — 為替要因 — 債券要因 — 金要因

※基準価額は信託報酬等控除後です。信託報酬率は「手続・手数料等」の「ファンドの費用」をご覧ください。基準価額(分配金再投資後)は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。

※変動要因は、組入ファンドの価格変動要因を基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。組入ファンドの管理報酬等は株式、債券、金に含まれます。為替には、為替変動要因のほかヘッジコストやヘッジ比率の変動による要因等が含まれます。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。その他には信託報酬等を含みます。

◆コメントの内容は、市場動向や個別銘柄の将来の動きを保証するものでも、その推奨を目的としたものでもありません。

◆記載のデータは過去の実績であり、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。

当資料の図表で使用したデータの出所は次の通りです。

○組入ファンドの価格変動要因：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

## 投資リスク

### [基準価額の変動要因]

- ファンドは、実質的に株式、公社債および金等に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている株式、公社債および金等の価格変動等(外国証券には為替変動リスクもあります。)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へ帰属します。また、投資信託は預貯金と異なります。

株式投資リスク (価格変動リスク、信用リスク)	<ul style="list-style-type: none"> <li>●ファンドは、実質的に株式に投資しますので、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。</li> <li>●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。</li> </ul>
公社債投資リスク (金利変動リスク、信用リスク)	<ul style="list-style-type: none"> <li>●ファンドは、実質的に公社債に投資しますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている公社債の価格変動の影響を受けます。</li> <li>●金利変動リスクとは、金利変動により公社債の価格が変動するリスクをいいます。一般的に金利が低下した場合には、公社債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、公社債の価格は下落する傾向があります。</li> <li>●信用リスクとは、公社債の発行体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リスク(債務不履行)、または債務不履行に陥ると予想される場合に公社債の価格が下落するリスクをいいます。</li> </ul>
金の価格変動リスク	<ul style="list-style-type: none"> <li>●ファンドは、実質的に金に投資または金を対象としたデリバティブ取引を行いますので、ファンドの基準価額は、実質的に組入れている金の価格変動の影響を受けます。</li> <li>●金の価格は、金の需給の変化や為替レート、金利の変動等の要因により変動します。金の需給は、政治・経済的事由、技術発展、資源開発、生産者や企業の政策、政府の規制・介入、他の金融・商品市場や投機資金の動向等の要因で変動します。また、市場の流動性の低下や取引所が定める値幅制限等により不利な価格で取引を行わなければならない場合があります。</li> </ul>
有価証券先物取引等に伴うリスク	<ul style="list-style-type: none"> <li>●ファンドは、実質的に有価証券先物取引等を利用することがありますので、このような場合には、ファンドの基準価額は有価証券先物取引等の価格変動の影響を受けます。</li> </ul>
為替に関するリスク・留意点	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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。</li> <li>●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相当分のヘッジコストがかかることにご留意ください。</li> </ul>
カントリーリスク	<ul style="list-style-type: none"> <li>●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ます。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。</li> <li>●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したり、運用方針に沿った運用が困難となる場合があります。この他、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。</li> </ul>

※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。

## ファンドの特色

＜詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください＞

●主に世界の株式、債券、金など様々な資産に分散投資します

●市場環境に応じて資産配分を機動的に変更します

●毎月決算を行い、収益分配方針に基づき分配を行います

●毎月15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針に基づき分配を行います。

ー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。

ー収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託会社が決定します。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。

ー留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

※資金動向、市況動向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。

※ファンド・オブ・ファンズ方式で運用されます。ファンドでは、指定投資信託証券として下記に掲げる各投資信託を主要投資対象とします。

### 【指定投資信託証券一覧】 (1/2)

名称	当資料における略称	主な費用
ピクテ・コア・エクイティ・ファンド(適格機関投資家専用)	コア・エクイティ・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ ヘッジド・ファンド	グローバル・ユーティリティーズ・ エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
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	新興国ハイインカム株式ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド- 新興国株式ボラティリティ低減ファンド	新興国株式ボラティリティ低減ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・バイオ医薬品ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	バイオ医薬品ファンドⅡ	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・プレミアム・ブランド・ファンド(適格機関投資家専用)	プレミアム・ブランド・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ日本ナンバーワン・ファンド(適格機関投資家専用)	日本ナンバーワン・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ欧州株式ファンド(適格機関投資家専用)	欧州株式ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・エコディスカバリー・アロケーション・ファンド(適格機関投資家専用)	エコディスカバリー・アロケーション・ ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・ロボ・ファンド(適格機関投資家専用)	ロボ・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・セキュリティ・ファンド(適格機関投資家専用)	セキュリティ・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・クエスト・グローバル・エクイティ	クエスト・グローバル・エクイティ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・デジタル	デジタル	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ヨーロッパ・エクイティ・セレクション	ヨーロッパ・エクイティ・セレクション	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・アジア株式(除く日本)	アジア株式(除く日本)	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・テーマ・オポチュニティーズ	グローバル・テーマ・オポチュニティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USAインデックス	USAインデックス	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・エマージング・マーケット	エマージング・マーケット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・チャイナ・エクイティーズ	チャイナ・エクイティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・インディアン・エクイティーズ	インディアン・エクイティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ニュートリション	ニュートリション	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ティンバー	ティンバー	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ヘルス	ヘルス	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・クリーン・エナジー	クリーン・エナジー	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・スマートシティ	スマートシティ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ウォーター	ウォーター	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ファミリー	ファミリー	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ	グローバル・エンバイロメンタル・オポチュニティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・メガトレンド・セレクション	グローバル・メガトレンド・セレクション	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%



## 【指定投資信託証券一覧】 (2/2)

名称	当資料における略称	主な費用
ピクテ(CH)ソリューションズ・スイス高配当株式	スイス高配当株式	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ(CH)スイス・エクイティーズ	スイス・エクイティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ(CH)スイス・ミッド・スモール・キャップ	スイス・ミッド・スモール・キャップ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ円インカム・セレクト・ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	円インカム・セレクト・ファンドⅡ	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・ハインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジなしコース ※当ファンドは2021年5月15日現在未設定です。	ハインカム・ソブリン・ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%) 信託財産留保額:換金申込受付日の翌営業日の基準 価額に0.3%の率を乗じて得た額
ピクテ・ハインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	ハインカム・ソブリン・ファンド 為替ヘッジコース	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%) 信託財産留保額:換金申込受付日の翌営業日の基準 価額に0.3%の率を乗じて得た額
ピクテ優良財政国債ファンド(適格機関投資家専用)	優良財政国債ファンド	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・グローバル公益社債ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース ※当ファンドは2021年5月15日現在未設定です。	グローバル公益社債ファンド 為替ヘッジコース	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ新興国社債ファンド(適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース ※当ファンドは2021年5月15日現在未設定です。	新興国社債ファンド為替ヘッジコース	信託報酬:純資産総額の年率0.66%(税抜0.6%)
ピクテ・グローバル・セクション・ファンド- 資源国ソブリン・ファンド	資源国ソブリン・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セクション・ファンド- 新興国ソブリン・ファンド	新興国ソブリン・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セクション・ファンド- 世界分散債券ファンド	世界分散債券ファンド(円)	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・セクション・ファンド- アンコンストレインド・フィックスド・ インカム ※当ファンドは2021年5月15日現在未設定です。	アンコンストレインド・フィックスド・ インカム	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロ・ハイ・イールド	ユーロ・ハイ・イールド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USハイ・イールド	USハイ・イールド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・EURショートターム・ハイ・イールド	EURショートターム・ハイ・イールド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロ・ショート・ミッドターム・ボンド	ユーロ・ショート・ミッドターム・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USDショート・ミッドターム・ボンド	USDショート・ミッドターム・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・アジア・ローカル・カレンシー・デット	アジア・ローカル・カレンシー・デット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・エマージング・コーポレート・ボンド	エマージング・コーポレート・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ショートターム・エマージング・コーポレート・ボンド	ショートターム・エマージング・ コーポレート・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・アブソリュート・リターン・フィックスド・インカム	アブソリュート・リターン・フィックスド・ インカム	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・USDガバメント・ボンド	USDガバメント・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・EURガバメント・ボンド	EURガバメント・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロ・コーポレート・ボンド	ユーロ・コーポレート・ボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ユーロボンド	ユーロボンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・フィックスド・インカム・オポチュニティーズ	グローバル・フィックスド・インカム・ オポチュニティーズ	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	チャイニーズ・ローカル・カレンシー・デット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・グローバル・サステナブル・クレジット	グローバル・サステナブル・クレジット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ストラテジック・クレジット	ストラテジック・クレジット	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.6%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	ショートタームMMF JPY	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.3%(上限)
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットUSD	ショートタームMMF USD	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.3%(上限)
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR	ショートタームMMF EUR	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.3%(上限)
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットCHF	ショートタームMMF CHF	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.25%(上限)
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	ゴールド・ファンド	管理報酬等合計:純資産総額の年率0.34%(上限) 申込み・買戻し時に取引コスト相当額が申込価格に 付加または買戻価格から控除され、当該ファンドの 信託財産に留保されます。
金融商品取引所に上場(これに準ずるものおよび上場予定等を含みます。)されている投資信託証券	上場投資信託証券	銘柄毎に異なるため表示することができません。

(注) 購入・換金時に信託財産留保金またはそれに類する費用が購入価格に付加または換金価格から控除される場合があります。上記の指定投資信託証券一覧は2021年5月15日現在のものであり、今後変更となる場合があります。また、上記の中から投資する投資信託証券を選択するため、投資を行わないものもあります。未設定のファンドについては設定までの間に上記内容が変更されることがあります。

## [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。

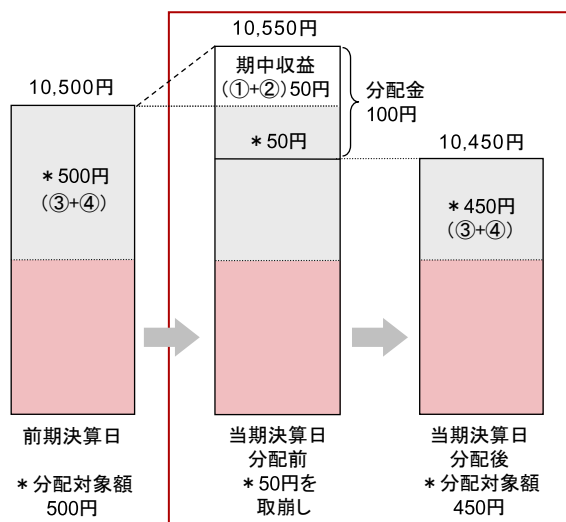
### 投資信託で分配金が支払われるイメージ



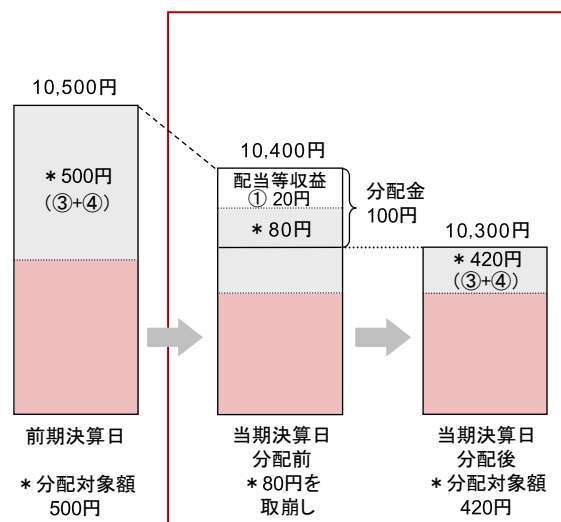
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合

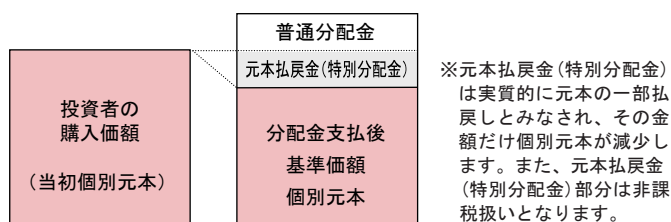


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

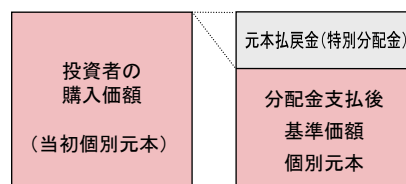
※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

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。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金: 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金: 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、「手続・手数料等」の「税金」をご参照ください。

## 手続・手数料等

### [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。(ファンドの基準価額は1万円当たりで表示しています。)
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7営業日目からお支払いします。
購入・換金の申込不可日	ルクセンブルグの銀行またはロンドンの銀行の休業日においては、購入・換金のお申込みはできません。
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	2012年2月29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	毎月15日(休業日の場合は翌営業日)とします。
収益分配	年12回の決算時に、収益分配方針に基づき分配を行います。 ※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。

### [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	2.75%(税抜2.5%)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0.968%(税抜0.88%)の率を乗じて得た額とします。 運用管理費用(信託報酬)は毎日計上(ファンドの基準価額に反映)され、毎計算期末または信託終了のとき信託財産中から支払われます。 【運用管理費用(信託報酬)の配分(税抜)】		
	委託会社	販売会社	受託会社
	年率0.10%	年率0.75%	年率0.03%
投資対象とする 投資信託証券	純資産総額の最大年率0.66%(税抜0.6%) (各投資先ファンドの報酬率につきましては前掲の「指定投資信託証券一覧」をご覧ください。上場投資信託証券につきましては銘柄毎に異なります。上記の報酬率は今後変更となる場合があります。)		
実質的な負担	最大年率1.628%(税抜1.48%)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。)		
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ることがあります。		

※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。

### [税金]

- 税金は表に記載の時期に適用されます。
- 以下の表は、個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。

時期	項目	税金
分配時	所得税 および地方税	配当所得として課税 普通分配金に対して20.315%
換金(解約)時 および償還時	所得税 および地方税	譲渡所得として課税 換金(解約)時および償還時の差益(譲渡益)に対して20.315%

※少額投資非課税制度「愛称:NISA(ニーサ)」について

NISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。


※外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※上記は、当資料発行日現在のものですので、税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

※法人の場合は上記とは異なります。

※税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 委託会社、その他の関係法人の概要

委託会社	ピクテ投信投資顧問株式会社(ファンドの運用の指図を行う者) 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	【ホームページ・携帯サイト(基準価額)】 <a href="https://www.pictet.co.jp">https://www.pictet.co.jp</a>	
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管および管理を行う者) 〈再信託受託会社: 日本マスタートラスト信託銀行株式会社〉		
投資顧問会社	ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ(ファンドの資産配分に関する助言を行う者)		
販売会社	下記の販売会社一覧をご覧ください。(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を行う者)		

## 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

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
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○			
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
おきぎん証券株式会社	金融商品取引業者	沖縄総合事務局長(金商)第1号	○			
九州FG証券株式会社(注)	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第18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	○			
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	○			
四国アライアンス証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第21号	○			
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	○			
第四北越証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第128号	○			
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○
西日本シティTT証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○			
百五証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第134号	○			
北洋証券株式会社	金融商品取引業者	北海道財務局長(金商)第1号	○			
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165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	○	○	○	○
株式会社秋田銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第2号	○			
株式会社足利銀行(注)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第43号	○		○	
株式会社伊予銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第2号	○		○	
株式会社大分銀行	登録金融機関	九州財務局長(登金)第1号	○			
株式会社沖縄銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第1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	○			
株式会社群馬銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第46号	○		○	
株式会社滋賀銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第11号	○		○	
株式会社四国銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第3号	○			
株式会社静岡銀行(注)	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5号	○		○	
株式会社七十七銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第5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	○			
スルガ銀行株式会社	登録金融機関	東海財務局長(登金)第8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	○		○	
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○	
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	○		○	
株式会社名古屋銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第19号	○			
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第6号	○		○	
株式会社肥後銀行(注)	登録金融機関	九州財務局長(登金)第3号	○			
株式会社百五銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第10号	○		○	
株式会社百十四銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第5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	○		○	

## 販売会社一覧(つづき)

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
株式会社北洋銀行	登録金融機関 北海道財務局長(登金)第3号	○	○	
株式会社北洋銀行 (委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)	登録金融機関 北海道財務局長(登金)第3号	○	○	
株式会社北國銀行	登録金融機関 北陸財務局長(登金)第5号	○	○	
株式会社みなと銀行	登録金融機関 近畿財務局長(登金)第22号	○	○	
株式会社宮崎銀行	登録金融機関 九州財務局長(登金)第5号	○		
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関 関東財務局長(登金)第41号	○		

(注) インターネット専用

## 当資料をご利用にあたっての注意事項等

●当資料はピクテ投信投資顧問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、投資者の皆さまの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、すべて投資者の皆さまに帰属します。●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等は、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。