

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／内外／株式
信 託 期 間	2014年7月31日（当初設定日）から無期限です。
運 用 方 針	主に投資信託証券に投資を行い、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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・グローバル・セクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・グローバル・セクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド受益証券 ③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、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更します。
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。 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、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

ピクテ・グローバル・インカム 株式ファンド(毎月分配型) フレックス・コース 愛称：グロイン・フレックス

運用報告書(全体版)

第138期(決算日2026年2月10日) 第141期(決算日2026年5月11日)
第139期(決算日2026年3月10日) 第142期(決算日2026年6月10日)
第140期(決算日2026年4月10日) 第143期(決算日2026年7月10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・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)フレックス・コース」は、2026年7月10日に第143期の決算を行いましたので、第138期から第143期まで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30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 券 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
114期(2024年2月13日)	8,088		50	△ 5.9	99.5	21,669
115期(2024年3月11日)	8,342		50	3.8	99.5	21,742
116期(2024年4月10日)	8,573		50	3.4	99.4	21,785
117期(2024年5月10日)	9,093		50	6.6	98.0	22,345
118期(2024年6月10日)	9,167		50	1.4	99.5	21,436
119期(2024年7月10日)	9,276		50	1.7	99.5	21,097
120期(2024年8月13日)	8,726		50	△ 5.4	99.5	19,507
121期(2024年9月10日)	8,892		50	2.5	99.0	19,514
122期(2024年10月10日)	9,430		50	6.6	97.6	20,468
123期(2024年11月11日)	9,623		50	2.6	95.0	20,703
124期(2024年12月10日)	9,589		50	0.2	94.6	20,453
125期(2025年1月10日)	9,530		50	△ 0.1	89.5	20,111
126期(2025年2月10日)	9,355		50	△ 1.3	94.9	19,797
127期(2025年3月10日)	8,959		50	△ 3.7	95.0	18,877
128期(2025年4月10日)	8,571		50	△ 3.8	99.2	17,913
129期(2025年5月12日)	9,499		50	11.4	98.7	20,038
130期(2025年6月10日)	9,525		50	0.8	98.9	20,080
131期(2025年7月10日)	9,594		50	1.2	99.2	20,037
132期(2025年8月12日)	10,074		50	5.5	99.2	20,894
133期(2025年9月10日)	9,561		50	△ 4.6	99.3	19,899
134期(2025年10月10日)	10,542		50	10.8	99.1	21,952
135期(2025年11月10日)	10,422		50	△ 0.7	99.3	21,806
136期(2025年12月10日)	10,552		50	1.7	98.8	22,163
137期(2026年1月13日)	10,783		50	2.7	99.2	22,756
138期(2026年2月10日)	10,956		50	2.1	99.1	23,358
139期(2026年3月10日)	11,501		50	5.4	99.2	24,539
140期(2026年4月10日)	12,037		50	5.1	99.3	25,556
141期(2026年5月11日)	11,340		50	△ 5.4	98.4	24,176
142期(2026年6月10日)	11,140		50	△ 1.3	99.1	24,055
143期(2026年7月10日)	11,660		50	5.1	99.2	25,328

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。
(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。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	投 資 信 託 証 組 入 比 率
			騰 落 率	
第138期	(期 首)	円	%	%
	2026年 1 月13日	10,783	—	99.2
	1 月末	10,858	0.7	98.9
	(期 末)			
第139期	2026年 2 月10日	11,006	2.1	99.1
	(期 首)			
	2026年 2 月10日	10,956	—	99.1
	2 月末	11,774	7.5	99.2
第140期	(期 末)			
	2026年 3 月10日	11,551	5.4	99.2
	(期 首)			
	2026年 3 月10日	11,501	—	99.2
第141期	3 月末	11,514	0.1	99.3
	(期 末)			
	2026年 4 月10日	12,087	5.1	99.3
	(期 首)			
第142期	2026年 4 月10日	12,037	—	99.3
	4 月末	11,767	△2.2	99.3
	(期 末)			
	2026年 5 月11日	11,390	△5.4	98.4
第143期	(期 首)			
	2026年 5 月11日	11,340	—	98.4
	5 月末	11,411	0.6	99.2
	(期 末)			
第144期	2026年 6 月10日	11,190	△1.3	99.1
	(期 首)			
	2026年 6 月10日	11,140	—	99.1
	6 月末	11,819	6.1	99.3
第145期	(期 末)			
	2026年 7 月10日	11,710	5.1	99.2

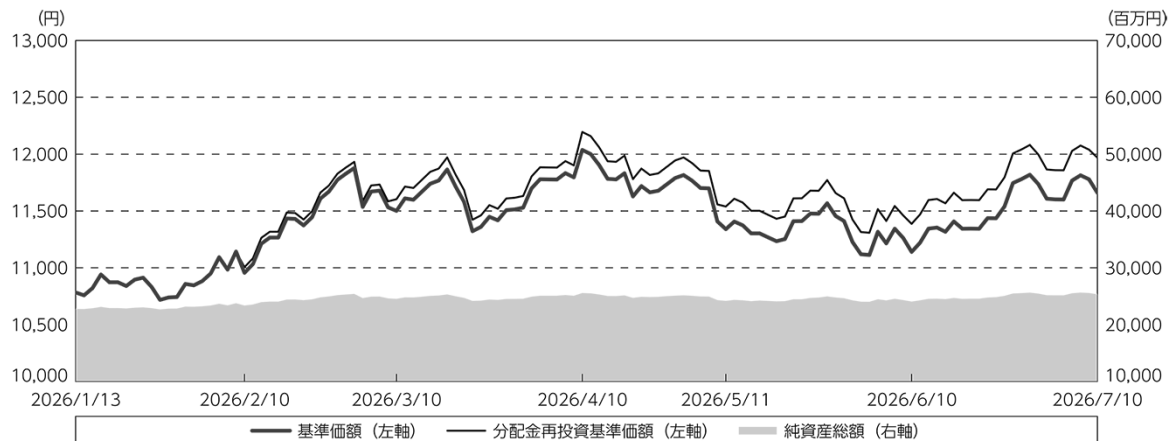
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額※は、11.0%の上昇となりました。

※「分配金再投資基準価額」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。以下同じ。



第138期首：10,783円

第143期末：11,660円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：11.0% (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は、作成期首(2026年1月13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) 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。

◇ 主な変動要因

- 上昇↑・実質的に組入れている公益関連株式の価格が上昇したこと
- 上昇↑・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

投資環境

- 世界の株式市場は、作成期初の2026年1月は、米政権がグリーンランド領有を巡りヨーロッパに対して関税を課す方針や金融分野での規制強化方針を示したことで一時下落しましたが、その後は、関税賦課方針の撤回や防衛関連企業の株価上昇などを背景に上昇に転じました。米政権の関税・対外政策に対する不信感や企業決算への懸念から軟調となる場面もありましたが、米国労働市場の減速により利下げ観測が強まったこと、米国や欧州の景気の底堅さなどを背景に2月下旬まで上昇しました。3月は、米国・イスラエルとイラ

ンの戦闘が勃発し、ホルムズ海峡封鎖により原油など資源価格が高騰したことから、景気鈍化やインフレ再燃への警戒感が高まったこと、主要中央銀行の利下げ観測の後退や利上げの可能性が意識されたことなどを受け、月末まで下落しました。4月以降は、米国とイランの期限付き停戦やホルムズ海峡封鎖の一時解除などの動きを受けて上昇に転じました。ホルムズ海峡封鎖の継続や米国とイランの停戦協議が進展しないこと、欧州中央銀行（ECB）の年内利上げの可能性などが上値を抑える場面もありましたが、米国とイランの停戦協議への期待や原油価格の下落、長期金利の低下傾向、AI（人工知能）関連をはじめとするハイテク企業を中心に企業決算が良好であったことなどから、5月下旬にかけて上昇しました。6月初旬は、米国とイランによる攻撃の応酬を受けて原油価格が高止まりしインフレ再燃への懸念が高まったことや、労働市場統計が堅調であったことで米連邦準備制度理事会（FRB）の年内利上げの可能性が意識され長期金利が上昇したことなどが重しとなり、株式市場は下落しました。その後は、足元で急激に上昇していたAI関連企業の株価調整を受けて下落する場面がありつつも、米国とイランの停戦合意を受けて原油など資源価格が下落する中、株式市場は上昇傾向となりました。作成期末にかけては、FRBの年内利上げの可能性や主要国の追加利上げ観測が上値を重くしながらも、企業業績への期待感などから底堅い展開が続きました。

・為替市場では、作成期初の2026年1月中旬頃から、米政府のグリーンランド領有方針や米金融当局による為替介入への警戒感などを背景に円高・米ドル安が進み、それまでの円安・米ドル高の進行はいったん一服しました。2月中旬頃までは、日本の衆院選挙での自民党の大勝により財政拡大策への警戒感が強まって円安・米ドル高に動く一方、米政府の関税・対外政策への不信感から円高・米ドル安となる場面もあり、相場は上下に振れる展開となりました。2月後半からは、米国・イスラエルとイランの戦闘勃発による地政学的リスクの高まりや、高市首相が追加利上げに難色を示したとの報道などを背景に円安・米ドル高となりました。原油など資源価格の上昇によって景気後退やインフレ再燃への懸念が強まり、米国の利下げ姿勢の後退や利上げに転じる可能性、日本銀行の利上げ姿勢の維持などを背景に円安・米ドル高が続きました。3月後半からは、米国とイランの期限付き停戦の合意やホルムズ海峡封鎖の一時解除がある一方で、停戦に向けた協議が進まないことなど、双方の要因が交錯し、相場はもみ合う動きとなりました。4月末には日本政府・日本銀行が円買いの為替介入を実施し、複数回の介入を行ったことから5月初旬にかけて円高・米ドル安で推移しました。その後も、日本政府・日本銀行による為替介入への警戒感が米ドルの上値を抑えましたが、米国とイランの和平協議の不透明感から米ドルは堅調に推移しました。6月以降は、FRBの年内利上げ観測や原油価格の上昇によるインフレ再燃、日本財政の悪化などへの懸念を背景に円安・米ドル高で推移しました。作成期末にかけては、中東情勢の緊張感が継続したことやFRBの利上げ観測、米長期金利の先高観、日本銀行の利上げの遅れ、日本の財政に対する懸念などを背景に、円安・米ドル高が一段と進行しました。

組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	95.0%	84.9%	+12.8%
PGSF 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	4.2%	14.2%	+7.7%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット JPY	0.0%	0.0%	+0.3%

(注)「PGSF」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です（以下同じ）。騰落率は分配金を再投資したものととして計算しております。

ドイツの送電網運営大手アンブリオンへの追加出資により、予見性の高い送電網収益の比率が高まると評価し、RWE（ドイツ、独立系発電・エネルギー販売）の組入比率を引き上げました。また、過去の水準を大きく上回る規模の設備投資計画と長期成長見通しの強さを評価し、引き続きアメリカン・エレクトリック・パワー（米国、電力）の組入比率を引き上げました。一方、山火事関連リスクへの対応を巡る不確実性から米国の電力銘柄の組入比率を引き下げました。また、2026年11月の選挙を控え規制リスクを勘案し、サザン（米国、電力）などの組入比率を引き下げました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

【当作成期末組入比率：84.9%】

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

◇組入上位10カ国・地域

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.8%
英国	6.9%
ドイツ	5.5%
スペイン	5.0%
フランス	4.6%
イタリア	3.8%
ブラジル	2.9%
アラブ首長国連邦	1.1%
ギリシャ	0.7%
デンマーク	0.6%

◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	39.0%
総合公益事業	29.5%
独立系発電・エネルギー販売	8.5%
石油・ガス・消耗燃料	5.0%
ガス	4.2%

◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.3%
エンジー	フランス	総合公益事業	4.2%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	4.2%
センブラ	米国	総合公益事業	4.1%
サザン	米国	電力	3.8%
SSE	英国	電力	3.7%
CMS エナジー	米国	総合公益事業	3.6%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.5%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.4%
エンタジー	米国	電力	3.3%

（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。

＜PGSF－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＞

【当作成期末組入比率：14.2%】

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。外貨建て資産については為替ヘッジを行いました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	65.3%
英国	7.1%
ドイツ	5.6%
スペイン	4.9%
フランス	4.5%
イタリア	3.9%
ブラジル	3.1%
アラブ首長国連邦	1.8%
ギリシャ	0.7%
日本	0.7%

◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	39.5%
総合公益事業	28.5%
独立系発電・エネルギー販売	8.6%
石油・ガス・消耗燃料	5.1%
水道	4.1%

◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.4%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	4.3%
エンジー	フランス	総合公益事業	4.1%
センプラ	米国	総合公益事業	4.1%
サザン	米国	電力	3.8%
SSE	英国	電力	3.7%
エンタジー	米国	電力	3.5%
CMS エナジー	米国	総合公益事業	3.5%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	3.5%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.5%

(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－ショ－トターム・マネ－・マーケットJPY＞

【当作成期末組入比率：0.0%】

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

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、13ページをご覧ください。

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。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日	2026年6月11日～ 2026年7月10日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.454%	0.433%	0.414%	0.439%	0.447%	0.427%
当期の収益	50	50	50	50	50	50
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	8,255	8,569	9,105	9,136	9,169	9,211

(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。

(注) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米国とイランが停戦合意に動いたことで、原油価格の下落や貿易量の回復など、世界経済に前向きな動きが強まると期待される一方、新議長の下で政策運営がより不透明になりつつあるFRBがタカ派色を強めるなど、世界の流動性は今後引き締め気味に推移することが予想されます。また、これまで株式市場をけん引してきたIT関連株から割安株へと物色動向が変化する兆しも見られます。一方、株式といったリスク資産に対する強気スタンスに変更はない中で、当ファンドにおいては株式の組入比率を高位に保ちます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、市場環境に応じて株式の実質組入比率を変更する方針です。いずれかのタイミングで株式リスクおよび為替リスクを引き下げることが検討します。

<主要投資先ファンド>

公益事業セクターの中長期的な事業見通しは、引き続き良好であると見ています。電化の進展、産業・交通の電動化、グリーン水素やAIの普及に伴うデータセンターの増設などによる電力需要増、発電コスト競争力の高いクリーンエネルギーへのシフトなどによる設備投資拡大などが世界の公益業界の成長ドライバーになるとの当社の見方に変更はありません。市場の先行きが不透明ななかでは、公益企業の、1)業績が景気に左右されにくいこと、2)発電設備などの実物資産を持ち、収益構造が物価上昇に強いこと、3)安定した収益成長による増配が株価を支えすること、などの点が注目されるとみています。主力の米国の規制下の公益事業は、一定の利益を確保したうえで、税金や燃料費、資金調達コストなどの増加を料金に転嫁できる仕組みを有

していることから、物価の上昇や政策動向による利益への中長期的なマイナスの影響は限定的とみています。経済の先行きが不透明ななかでは相対的な魅力が高まるとみており、組入れを高位にしています。また、米国では、世界的なエネルギー安全保障の強化やサプライチェーンの再構築の動き、国内の電力需要の拡大、規制環境の変化などを背景に、原油・天然ガスの生産および輸出の増加が見込まれています。当ファンドでは、こうした恩恵を受ける米国のエネルギー関連銘柄にも投資しており、今後も保有を継続する方針です。

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」および「PGSF－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」については、引き続き主に高配当利回りの世界の公益株に投資する方針です。「PGSF－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」における外貨建資産については原則として為替ヘッジを行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

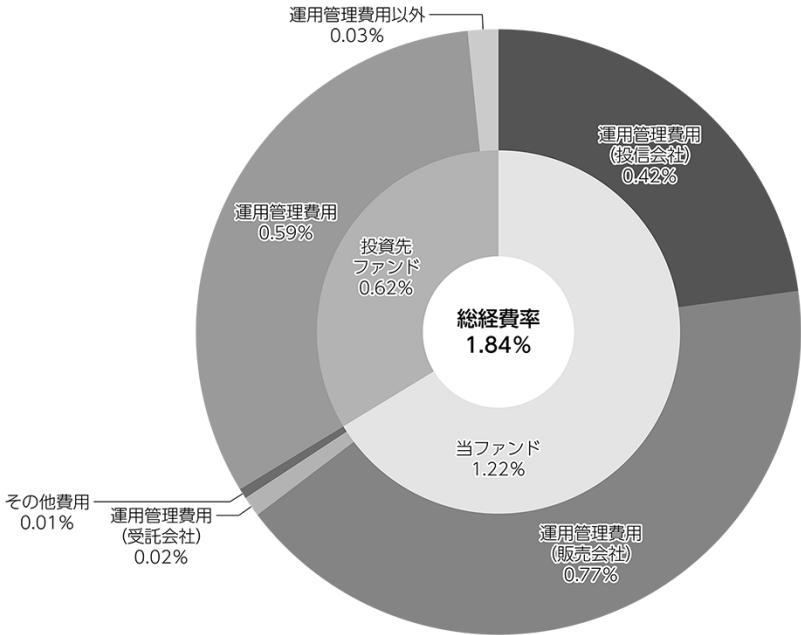
項 目	第138期～第143期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 68	% 0. 590	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(23)	(0. 204)	・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販 売 会 社)	(43)	(0. 376)	・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受 託 会 社)	(1)	(0. 011)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0. 003	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0. 001)	・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)	(0)	(0. 002)	・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
合 計	68	0. 593	
作成期間の平均基準価額は、11, 523円です。			

- (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) 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。

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.84%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.84
①当ファンドの費用の比率	1.22
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03

(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。

○売買及び取引の状況

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

投資信託証券

銘柄		第138期～第143期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	221, 293	1, 045, 010	568, 797	2, 574, 190
	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 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	685, 789	2, 778, 770	43, 375	179, 660
	合 計	907, 082	3, 823, 780	612, 172	2, 753, 850

(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

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10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

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2026年 1 月14日～2026年 7 月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 7 月10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		第137期末	第143期末		
		口数	口数	評価額	比率
ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 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		口	口	千円	%
		4, 796, 877	4, 449, 372	21, 508, 268	84. 9
		27	27	2, 747	0. 0
		243, 205	885, 619	3, 608, 013	14. 2
合 計		5, 040, 109	5, 335, 019	25, 119, 028	99. 2

(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

(2026年 7月10日現在)

項 目	第143期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	25,116,281	98.5
投資証券	2,747	0.0
コール・ローン等、その他	383,176	1.5
投資信託財産総額	25,502,204	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

項 目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
	2026年 2月10日現在	2026年 3月10日現在	2026年 4月10日現在	2026年 5月11日現在	2026年 6月10日現在	2026年 7月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	23,594,322,602	24,732,953,050	25,795,660,386	24,326,573,759	24,273,930,901	25,502,204,871
コール・ローン等	403,153,809	365,268,495	399,173,957	512,132,901	399,431,015	357,098,202
投資信託受益証券(評価額)	23,157,105,319	24,340,206,858	25,368,425,370	23,786,661,601	23,845,832,056	25,116,281,320
投資証券(評価額)	2,738,757	2,740,252	2,741,832	2,743,491	2,744,987	2,747,007
未収入金	6,700,000	—	—	—	—	—
未収配当金	24,618,090	24,731,441	25,312,666	25,027,348	25,916,278	26,070,027
未収利息	6,627	6,004	6,561	8,418	6,565	8,315
(B) 負債	235,341,814	193,874,207	239,086,654	149,950,978	218,355,231	173,642,378
未払金	32,770,000	—	—	—	—	25,820,000
未払収益分配金	106,607,131	106,684,261	106,158,440	106,596,231	107,965,435	108,611,291
未払解約金	74,388,090	64,305,121	107,300,677	17,526,821	86,026,618	14,271,786
未払信託報酬	21,432,422	22,731,910	25,493,711	25,704,088	24,246,364	24,819,726
その他未払費用	144,171	152,915	133,826	123,838	116,814	119,575
(C) 純資産総額(A－B)	23,358,980,788	24,539,078,843	25,556,573,732	24,176,622,781	24,055,575,670	25,328,562,493
元本	21,321,426,331	21,336,852,286	21,231,688,148	21,319,246,260	21,593,087,175	21,722,258,253
次期繰越損益金	2,037,554,457	3,202,226,557	4,324,885,584	2,857,376,521	2,462,488,495	3,606,304,240
(D) 受益権総口数	21,321,426,331口	21,336,852,286口	21,231,688,148口	21,319,246,260口	21,593,087,175口	21,722,258,253口
1口当たり基準価額(C／D)	10,956円	11,501円	12,037円	11,340円	11,140円	11,660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) 当ファンドの第138期首元本額は21,104,118,549円、第138～143期中追加設定元本額は1,628,013,234円、第138～143期中一部解約元本額は1,009,873,530円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第138期1.0956円、第139期1.1501円、第140期1.2037円、第141期1.1340円、第142期1.1140円、第143期1.1660円です。

○損益の状況

項 目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日	2026年6月11日～ 2026年7月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	197,684,910	198,165,843	197,890,496	198,794,470	202,051,322	203,505,216
受取配当金	197,573,187	198,062,185	197,780,263	198,654,857	201,932,430	203,347,125
受取利息	111,723	103,658	110,233	139,613	118,892	158,091
(B) 有価証券売買損益	297,862,010	1,087,410,885	1,071,119,595	△ 1,547,287,189	△ 503,425,793	1,049,246,098
売買益	309,903,056	1,094,880,238	1,074,160,449	2,218,462	1,189,139	1,055,648,475
売買損	△ 12,041,046	△ 7,469,353	△ 3,040,854	△ 1,549,505,651	△ 504,614,932	△ 6,402,377
(C) 信託報酬等	△ 21,576,593	△ 22,884,825	△ 25,627,537	△ 25,827,926	△ 24,363,178	△ 24,939,301
(D) 当期損益金 (A + B + C)	473,970,327	1,262,691,903	1,243,382,554	△ 1,374,320,645	△ 325,737,649	1,227,812,013
(E) 前期繰越損益金	3,415,305,393	3,757,076,969	4,866,193,954	5,977,415,219	4,455,366,624	3,989,673,699
(F) 追加信託差損益金	△ 1,745,114,132	△ 1,710,858,054	△ 1,678,532,484	△ 1,639,121,822	△ 1,559,175,045	△ 1,502,570,181
(配当等相当額)	(13,330,238,933)	(13,372,001,416)	(13,328,981,212)	(13,434,774,650)	(13,740,713,354)	(13,907,752,020)
(売買損益相当額)	(△15,075,353,065)	(△15,082,859,470)	(△15,007,513,696)	(△15,073,896,472)	(△15,299,888,399)	(△15,410,322,201)
(G) 計 (D + E + F)	2,144,161,588	3,308,910,818	4,431,044,024	2,963,972,752	2,570,453,930	3,714,915,531
(H) 収益分配金	△ 106,607,131	△ 106,684,261	△ 106,158,440	△ 106,596,231	△ 107,965,435	△ 108,611,291
次期繰越損益金 (G + H)	2,037,554,457	3,202,226,557	4,324,885,584	2,857,376,521	2,462,488,495	3,606,304,240
追加信託差損益金	△ 1,745,114,132	△ 1,710,858,054	△ 1,678,532,484	△ 1,639,121,822	△ 1,559,175,045	△ 1,502,570,181
(配当等相当額)	(13,330,238,933)	(13,372,001,416)	(13,328,981,212)	(13,434,774,650)	(13,740,713,354)	(13,907,752,020)
(売買損益相当額)	(△15,075,353,065)	(△15,082,859,470)	(△15,007,513,696)	(△15,073,896,472)	(△15,299,888,399)	(△15,410,322,201)
分配準備積立金	4,271,053,449	4,913,084,611	6,003,418,068	6,043,785,532	6,058,222,718	6,100,877,096
繰越損益金	△ 488,384,860	—	—	△ 1,547,287,189	△ 2,036,559,178	△ 992,002,675

- (注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各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) 第138期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (189,078,007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 (13,330,238,933円) および分配準備積立金 (4,188,582,573円) より分配対象収益は17,707,899,513円 (10,000口当たり8,305円) であり、うち106,607,131円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。
- (注) 第139期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (194,639,291円)、費用控除後の有価証券等損益額 (582,971,916円)、信託約款に規定する収益調整金 (13,372,001,416円) および分配準備積立金 (4,242,157,665円) より分配対象収益は18,391,770,288円 (10,000口当たり8,619円) であり、うち106,684,261円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。
- (注) 第140期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (193,895,163円)、費用控除後の有価証券等損益額 (1,049,487,391円)、信託約款に規定する収益調整金 (13,328,981,212円) および分配準備積立金 (4,866,193,954円) より分配対象収益は19,438,557,720円 (10,000口当たり9,155円) であり、うち106,158,440円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。
- (注) 第141期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (172,966,544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 (13,434,774,650円) および分配準備積立金 (5,977,415,219円) より分配対象収益は19,585,156,413円 (10,000口当たり9,186円) であり、うち106,596,231円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。
- (注) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (177,688,144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 (13,740,713,354円) および分配準備積立金 (5,988,500,009円) より分配対象収益は19,906,901,507円 (10,000口当たり9,219円) であり、うち107,965,435円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。
- (注) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益 (199,455,074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 (13,907,752,020円) および分配準備積立金 (6,010,033,313円) より分配対象収益は20,117,240,407円 (10,000口当たり9,261円) であり、うち108,611,291円 (10,000口当たり50円) を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
1 万口当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50円

- ◇分配金を再投資する場合
お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
- ◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

2026年4月1日付で、「一般社団法人投資信託協会」は「一般社団法人日本投資顧問業協会」と合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更したことに伴い、所要の約款変更を行いました。

＜組入投資信託証券の内容＞

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）フレックス・コース」は当作成期末において、「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンデーション・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）、「ピクテ・グローバル・セレクト・ファンデーション・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」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットＪＰＹ」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を組入れております。以下は、各投資先ファンドの運用状況です。

ピクテ・グローバル・セレクト・ファンデーション・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主 な 投 資 方 針	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株 [※] に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。
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 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 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0.35％ サービス報酬：純資産総額の年率0.1％ 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15％ ※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12月31日

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

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主 な 投 資 方 針	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
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 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ） エイ・ジー ルクセンブルグ支店 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0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※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12月31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	①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。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
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 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ） エイ・ジー ルクセンブルグ支店 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、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：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・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド
■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2025年12月31日現在）

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
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				
株式				
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	9,311,846.00	10,144,735,655.00	0.89
SABESP	BRL	2,765,672.00	10,445,013,109.00	0.91
			20,589,748,764.00	1.8
カナダ				
CPL ENVIRONMENTAL – SUB. VTG. –	USD	2,166,404.00	14,761,924,615.00	1.29
			14,761,924,615.00	1.29
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,471,900.00	2,043,808,022.00	0.18
			2,043,808,022.00	0.18
中国				
CHINA YANGTZE POWER ‘A’	CNH	7,774,559.00	4,748,811,159.00	0.42
			4,748,811,159.00	0.42
デンマーク				
ORSTED	DKK	4,345,429.00	12,921,044,788.00	1.13
			12,921,044,788.00	1.13
フランス				
ENGIE	EUR	12,243,189.00	50,327,034,279.00	4.41
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	421,115.00	2,297,733,168.00	0.2
VINCI	EUR	137,179.00	3,035,070,006.00	0.27
			55,659,837,453.00	4.88
ドイツ				
E.ON	EUR	6,001,798.00	17,791,644,137.00	1.56
R.W.E.	EUR	2,916,413.00	24,266,020,528.00	2.13
			42,057,664,665.00	3.69
インド				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	2,281,511.00	5,802,503,893.00	0.51
			5,802,503,893.00	0.51
イタリア				
ENEL	EUR	29,409,246.00	47,766,720,986.00	4.18
			47,766,720,986.00	4.18
日本				
KDDI	JPY	1,975,500.00	5,350,641,750.00	0.47
TOKYO METRO CO LTD	JPY	1,106,000.00	1,763,517,000.00	0.15
			7,114,158,750.00	0.62
スペイン				
AENA	EUR	1,609,233.00	7,049,818,854.00	0.62
IBERDROLA	EUR	12,097,589.00	41,043,828,187.00	3.6
			48,093,647,041.00	4.22

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	47,686,923.00	5,600,822,770.00	0.49
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	36,897,876.00	2,433,752,856.00	0.21
SALIK COMPANY -S-	AED	39,548,730.00	10,636,360,024.00	0.93
			18,670,935,150.00	1.63
英国				
CENTRICA	GBP	22,421,581.00	8,025,080,114.00	0.7
PENNON GROUP	GBP	8,196,425.00	9,166,023,484.00	0.8
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	10,378,476.00	17,889,239,258.00	1.49
SEVERN TRENT	GBP	2,470,343.00	14,499,606,022.00	1.27
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	4,766,292.00	11,990,264,804.00	1.05
			61,570,213,682.00	5.31
米国				
ALLIANT ENERGY	USD	1,748,956.00	17,870,670,402.00	1.57
AMEREN CORPORATION	USD	1,870,780.00	29,357,341,881.00	2.57
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	928,075.00	16,751,229,294.00	1.47
ATMOS ENERGY CORP	USD	938,305.00	24,745,991,369.00	2.17
CENTERPOINT ENERGY	USD	7,373,715.00	44,321,318,613.00	3.88
CME GROUP 'A'	USD	23,345.00	1,013,709,483.00	0.09
CMS ENERGY	USD	3,311,435.00	36,402,871,592.00	3.19
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	456,019.00	25,661,788,521.00	2.25
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	1,478,012.00	20,465,800,063.00	1.79
DOMINION ENERGY	USD	1,269,769.00	11,726,158,363.00	1.03
DTE ENERGY	USD	496,315.00	10,081,323,822.00	0.88
DUKE ENERGY	USD	81,761.00	1,499,627,309.00	0.13
EDISON INTERNATIONAL	USD	726,309.00	6,836,775,733.00	0.6
ENTERGY	USD	2,233,497.00	32,508,132,518.00	2.85
EQUINIX	USD	82,872.00	9,899,717,846.00	0.87
EVERSOURCE ENERGY	USD	162,022.00	1,710,980,078.00	0.15
EXELON	USD	1,357,058.00	9,263,990,144.00	0.81
IDACORP	USD	752,672.00	14,999,163,907.00	1.31
KINDER MORGAN 'P'	USD	4,448,830.00	19,127,290,158.00	1.68
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	163,699.00	926,129,338.00	0.08
NEXTERA ENERGY	USD	3,201,945.00	40,143,346,163.00	3.52
NISOURCE	USD	5,010,314.00	32,785,736,959.00	2.87
NRG ENERGY	USD	171,181.00	4,296,800,464.00	0.38
OGE ENERGY	USD	291,457.00	1,956,842,212.00	0.17
PG & E	USD	15,483,871.00	38,851,420,243.00	3.4
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	1,458,766.00	20,345,212,915.00	1.78
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	2,553,290.00	32,190,612,951.00	2.82
REPUBLIC SERVICES	USD	148,873.00	4,982,077,765.00	0.44
SEMPRA ENERGY	USD	3,763,537.00	52,177,806,072.00	4.56
SOUTHERN COMPANY	USD	3,768,254.00	51,389,266,931.00	4.5
TALEN ENERGY	USD	238,140.00	14,122,251,825.00	1.24
TARGA RESOURCES	USD	41,946.00	1,216,443,554.00	0.11
UGI CORP	USD	1,174,258.00	6,946,186,770.00	0.61
UNION PACIFIC	USD	344,179.00	12,593,311,007.00	1.1

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
VISTRA	USD	1,094,984.00	27,791,426,760.00	2.43
WEC ENERGY GROUP	USD	336,892.00	5,566,278,062.00	0.49
WILLIAMS COMPANIES	USD	3,297,322.00	30,950,219,482.00	2.71
XCEL ENERGY	USD	3,744,356.00	43,338,900,180.00	3.8
			756,814,150,749.00	66.3
投資有価証券合計			1,128,615,169,717.00	98.86
銀行預金			13,615,151,699.14	1.19
その他の純負債			-606,592,050.94	-0.05
純資産合計			1,141,623,729,365.20	100

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年12月31日に終了した年度）

（単位：円）

期首現在純資産額	1,023,979,097,116.86
収益	
配当金、純額	25,598,860,725.42
預金利息	283,012,255.70
	25,881,872,981.12
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	3,662,099,817.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,590,524,817.72
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	1,190,436,802.44
年次税	106,231,488.39
取引費用	982,568,911.79
	7,531,861,837.34
投資純利益／損失	18,350,011,143.78
実現純利益／損失	
－ 投資有価証券売却	174,201,578,591.51
－ 外国為替	-287,670,655.58
－ 為替予約取引	374,203.27
	192,264,293,282.98
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	1,806,930,544.00
－ 為替予約取引	24,287.37
運用による純資産の増加／減少	194,071,248,114.35
受益証券発行手取額	73,766,248,911.00
受益証券買戻費用	-44,166,600,382.00
支払分配金	-106,026,616,132.00
再評価差額	351,736.99
期末現在純資産額	1,141,623,729,365.20

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
■投資有価証券およびその他の純資産明細表（2025年12月31日現在）

銘柄	通貨	数量	時価（米ドル）	純資産に対する 比率（%）
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				
株式				
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	BRL	159,851.00	1,114,302.90	0.92
SABESP	BRL	46,618.00	1,126,535.57	0.93
			2,240,838.47	1.85
カナダ				
CFL ENVIRONMENTAL – SUB. VTG. –	USD	38,186.00	1,664,909.60	1.37
			1,664,909.60	1.37
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	4,500.00	39,981.33	0.03
			39,981.33	0.03
中国				
CHINA YANGTZE POWER ‘A’	CNH	156,788.00	612,780.46	0.51
			612,780.46	0.51
デンマーク				
ORSTED	DKK	74,676.00	1,420,787.00	1.17
			1,420,787.00	1.17
フランス				
ENGIE	EUR	206,869.00	5,441,080.54	4.50
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	7,731.00	269,909.09	0.22
VINCI	EUR	2,007.00	284,126.28	0.23
			5,995,115.91	4.95
ドイツ				
E.ON	EUR	100,874.00	1,913,360.95	1.58
R.W.E.	EUR	47,472.00	2,527,376.94	2.08
			4,440,737.89	3.66
インド				
ADANI PORTS & SPECIAL ECONOMIC ZONE	INR	38,921.00	633,373.40	0.52
			633,373.40	0.52
イタリア				
ENEL	EUR	499,386.00	5,189,922.32	4.28
			5,189,922.32	4.28
日本				
KDDI	JPY	36,100.00	625,632.06	0.52
TOKYO METRO CO LTD	JPY	20,900.00	213,232.68	0.18
			838,864.74	0.70
スペイン				
AENA	EUR	28,032.00	785,771.13	0.65
IBERDROLA	EUR	194,448.00	4,221,195.54	3.48
			5,006,966.67	4.13

銘柄	通貨	数量	時価（米ドル）	純資産に対する 比率（％）
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	1,551,701.00	1,166,120.65	0.96
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	946,291.00	399,376.74	0.33
SALIK COMPANY -S-	AED	1,109,281.00	1,908,908.08	1.57
			3,474,405.47	2.86
英国				
CENTRICA	GBP	378,930.00	867,810.88	0.72
PENNON GROUP	GBP	137,287.00	982,355.92	0.81
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	183,350.00	5,413,376.36	4.47
SEVERN TRENT	GBP	44,705.00	1,678,950.91	1.38
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	79,386.00	1,277,835.66	1.05
			10,220,329.73	8.43
米国				
ALLIANT ENERGY	USD	28,887.00	1,888,632.06	1.56
AMEREN CORPORATION	USD	24,489.00	2,458,940.49	2.03
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	15,834.00	1,832,627.16	1.51
ATMOS ENERGY CORP	USD	15,796.00	2,665,575.00	2.20
CENTERPOINT ENERGY	USD	124,206.00	4,776,962.76	3.94
CME GROUP 'A'	USD	610.00	169,485.45	0.14
CMS ENERGY	USD	52,318.00	3,680,048.12	3.04
CONSTELLATION ENERGY CORP	USD	8,391.00	3,021,347.37	2.49
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	25,285.00	2,240,251.00	1.85
DOMINION ENERGY	USD	19,300.00	1,140,437.00	0.94
DTE ENERGY	USD	7,227.00	939,293.19	0.77
DUKE ENERGY	USD	339.00	39,785.04	0.03
EDISON INTERNATIONAL	USD	11,518.00	693,729.14	0.57
ENTERGY	USD	40,028.00	3,727,807.64	3.08
EQUINIX	USD	781.00	596,965.16	0.49
EVERSOURCE ENERGY	USD	1,850.00	125,004.50	0.10
EXELON	USD	18,908.00	825,901.44	0.68
IDACORP	USD	10,876.00	1,386,798.76	1.14
KINDER MORGAN 'P'	USD	75,996.00	2,090,649.96	1.72
KINETIK HOLDINGS 'A'	USD	5,129.00	185,669.80	0.15
NEXTERA ENERGY	USD	50,749.00	4,071,084.78	3.36
NISOURCE	USD	76,489.00	3,202,594.43	2.64
NRG ENERGY	USD	3,100.00	497,891.00	0.41
OGE ENERGY	USD	4,585.00	196,971.60	0.16
PG & E	USD	250,836.00	4,027,717.98	3.32
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	24,297.00	2,168,264.28	1.79
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	35,486.00	2,862,655.62	2.36
REPUBLIC SERVICES	USD	2,181.00	467,017.53	0.39
SEMPRA ENERGY	USD	61,033.00	5,414,237.43	4.47
SOUTHERN COMPANY	USD	61,825.00	5,394,849.50	4.45
TALEN ENERGY	USD	4,106.00	1,558,021.70	1.29
TARGA RESOURCES	USD	693.00	128,593.08	0.11
UGI CORP	USD	20,153.00	762,791.05	0.63
UNION PACIFIC	USD	4,939.00	1,156,318.68	0.95

銘柄	通貨	数量	時価（米ドル）	純資産に対する 比率（％）
VISTRA	USD	18,599.00	3,020,477.60	2.49
WEC ENERGY GROUP	USD	5,231.00	553,021.32	0.46
WILLIAMS COMPANIES	USD	60,269.00	3,619,756.14	2.99
XCEL ENERGY	USD	61,674.00	4,567,576.44	3.77
			78,155,205.20	64.47
投資有価証券合計			119,934,218.19	98.93
銀行預金			1,309,496.39	1.08
その他の純負債			(16,225.38)	(0.01)
純資産合計			121,227,489.20	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年12月31日に終了した年度）

（単位：米ドル）

期首現在純資産額	81,847,149.67
収益	
配当金、純額	2,526,431.50
預金利息	76,646.70
	2,603,078.20
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	355,762.60
保管報酬、銀行手数料および利息	244,648.67
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	120,948.94
年次税	10,758.30
取引費用	193,806.37
	925,924.88
投資純利益／損失	1,677,153.32
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	12,389,798.95
- 外国為替	920,314.55
- 為替予約取引	-8,569,215.83
	6,418,050.99
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	7,373,741.89
- 為替予約取引	-455,987.05
運用による純資産の増加／減少	13,335,805.83
受益証券発行手取額	71,857,794.28
受益証券買戻費用	-40,706,428.91
支払分配金	-5,531,138.41
再評価差額	424,306.74
期末現在純資産額	121,227,489.20

ピクテ・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（2025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（％）
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				
債券				
ケイマン諸島				
1. 375% QNB FINANCE 21/26 -SR-	USD	3,000,000.00	441,532,821.00	0.77
			441,532,821.00	0.77
フランス				
0.084% CREDIT AGRICOLE 21/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,019,783.00	0.91
			521,019,783.00	0.91
日本				
0.10% JAPAN 21/25 S146 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,560,000.00	0.87
0.10% JAPAN 23/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,802,000.00	1.05
0.20% JAPAN 24/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,224,500.00	0.96
0.491% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 15/25 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,975,000.00	0.17
1.134% JAPAN FINANCE ORGANISATION FOR MUNICIPALITIES 12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,144,000.00	0.70
			2,148,705,500.00	3.75
オランダ				
5.25% ABN AMRO BANK 23/26 -SR-	GBP	2,500,000.00	501,744,653.00	0.88
			501,744,653.00	0.88
シンガポール				
2.812% DBS BANK 22/25 -SR-	EUR	5,300,000.00	924,303,786.00	1.61
			924,303,786.00	1.61
韓国				
1.375% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 22/25 -SR-	EUR	3,900,000.00	679,332,172.00	1.19
			679,332,172.00	1.19
合計 I.			5,216,638,715.00	9.11
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.783% BERKSHIRE HATHAWAY 22/25 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,867,565.00	0.87
0.907% BERKSHIRE HATHAWAY 23/26 -SR-	JPY	770,000,000.00	769,520,637.00	1.34
			1,269,388,202.00	2.21
合計 II.			1,269,388,202.00	2.21
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
C. PAP. MACQUARIE BANK 24/06/26 -SR-	USD	4,000,000.00	577,102,720.00	1.01
C. PAP. RABOBANK AUS. 09/03/26 -SR-	AUD	7,000,000.00	673,034,686.00	1.17
C. PAP. RABOBANK AUS. 17/03/26 -SR-	AUD	5,000,000.00	480,314,388.00	0.84
C. PAP. TELSTRA GROUP 24/10/25 -SR-	USD	7,000,000.00	1,037,613,110.00	1.80
C. PAP. WESTPAC BANKING 26/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,157,899.00	1.21
			3,463,222,803.00	6.03
ベルギー				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 22/10/25 -SR-	EUR	2,500,000.00	435,333,598.00	0.76
C. PAP. SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 28/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,364,093.00	1.22

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
CD KBC BANK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,059,827.00	0.91
			1,652,757,518.00	2.89
カナダ				
CD BANK OF MONTREAL UK 04/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,954,895.00	1.21
CD BANK OF MONTREAL UK 10/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,084,251.00	1.22
CD CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE LONDON 25/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,969,936.00	0.77
CD NATIONAL BANK OF CANADA UK 08/12/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,990,184.00	0.91
CD ROYAL BANK OF CANADA LONDON 07/01/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	520,238,054.00	0.91
CD TORONTO DOMINION BANK UK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,411,983.00	1.22
TBI PROVINCE OF ONTARIO 17/12/25 -SR-	CAD	6,000,000.00	637,181,918.00	1.11
TBI PROVINCE OF ONTARIO 19/11/25	CAD	5,000,000.00	531,983,453.00	0.93
TBI PROVINCE OF ONTARIO 26/11/25 -SR-	CAD	5,000,000.00	531,698,807.00	0.93
TBI PROVINCE OF QUEBEC 05/12/25	CAD	4,000,000.00	425,149,375.00	0.74
TBI PROVINCE OF QUEBEC T-BILL 21/11/25	CAD	6,000,000.00	638,300,865.00	1.11
			6,336,963,721.00	11.06
ドイツ				
C. PAP. DZ BANK 27/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,426,259.00	1.22
C. PAP. LANDESBANK BADEN-WUERTTEMBERG31/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,442,191.00	1.20
CD DZ BANK (UK) 28/05/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	344,172,914.00	0.60
			1,731,041,364.00	3.02
香港				
C. PAP. IBK (HK) 04/03/26 -SR-	USD	4,000,000.00	584,309,545.00	1.02
			584,309,545.00	1.02
日本				
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 04/12/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	347,450,455.00	0.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 16/10/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	597,385,890.00	1.04
CD MIZUHO BANK 17/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,435,732.00	1.03
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 07/10/25 -SR-	NZD	6,000,000.00	515,740,540.00	0.90
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK AU 26/11/25 -SR-	USD	3,000,000.00	443,073,569.00	0.77
TBI JAPAN 01/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,225,600.00	1.73
TBI JAPAN 07/01/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,273,382.00	1.05
TBI JAPAN 08/12/25 -SR-	JPY	400,000,000.00	399,654,132.00	0.70
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,659,352.00	1.22
TBI JAPAN 10/11/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,658,918.00	1.22
TBI JAPAN 10/12/25 -SR-	JPY	575,000,000.00	574,478,234.00	1.00
TBI JAPAN 15/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,331,556.00	1.22
TBI JAPAN 17/11/25 -SR-	JPY	550,000,000.00	549,673,405.00	0.96
TBI JAPAN 20/02/26 -SR-	JPY	600,000,000.00	598,878,120.00	1.05
TBI JAPAN 20/04/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,217,346.00	0.96
TBI JAPAN 20/08/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	695,678,459.00	1.21
TBI JAPAN 20/10/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,781,800.00	1.73
TBI JAPAN 20/11/25 -SR-	JPY	600,000,000.00	599,620,488.00	1.05
TBI JAPAN 21/07/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	696,300,689.00	1.22
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	998,876,260.00	1.74
TBI JAPAN 22/12/25 -SR-	JPY	700,000,000.00	699,213,382.00	1.22
TBI JAPAN 23/03/26 -SR-	JPY	550,000,000.00	548,575,720.00	0.96
TBI JAPAN 24/09/26 -SR-	JPY	700,000,000.00	694,900,591.00	1.21

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 27/10/25 -SR-	JPY	200,000,000.00	199,937,380.00	0.35
			14,996,021,000.00	26.15
クウェート				
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 03/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	743,468,630.00	1.30
CD NATIONAL BANK OF KUWAIT NY 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	594,620,859.00	1.04
			1,338,089,489.00	2.34
オランダ				
CD ABN AMRO BANK 14/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,922,009.00	1.22
			696,922,009.00	1.22
ノルウェー				
CD DNB BANK 30/06/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	515,069,687.00	0.90
			515,069,687.00	0.90
シンガポール				
TBI SINGAPORE 04/12/25 -SR-	SGD	450,000.00	51,725,737.00	0.09
			51,725,737.00	0.09
韓国				
C. PAP. EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 17/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,665,687.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 01/10/25 -SR-	EUR	2,000,000.00	348,697,523.00	0.61
			870,363,210.00	1.52
スペイン				
C. PAP. BBVA 14/07/26 -SR-	USD	3,000,000.00	432,204,660.00	0.75
C. PAP. BBVA 14/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,713,842.00	1.21
C. PAP. BBVA 20/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,613,153.00	0.91
			1,649,531,655.00	2.87
スウェーデン				
C. PAP. SEB 16/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,473,257.00	0.90
C. PAP. SVENSKA H. B. 17/09/26 -SR-	EUR	2,000,000.00	341,483,379.00	0.60
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 06/02/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	692,335,597.00	1.21
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 28/11/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	695,132,403.00	1.21
C. PAP. SWEDBANK 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,719,010.00	0.90
CD SEB (LONDON) 27/03/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	522,975,359.00	0.91
			3,281,119,005.00	5.73
スイス				
C. PAP. UBS LONDON 07/07/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	514,509,635.00	0.90
			514,509,635.00	0.90
アラブ首長国連邦				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 15/12/25 -SR-	USD	5,000,000.00	736,778,343.00	1.29
			736,778,343.00	1.29
イギリス				
C. PAP. BARCLAYS BANK 12/03/26 -SR-	EUR	4,000,000.00	690,770,001.00	1.21
C. PAP. BARCLAYS BANK 15/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	696,868,017.00	1.22
C. PAP. MITSUBISHI CORP. FIN 30/09/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	523,046,284.00	0.91
C. PAP. MITSUBISHI HC 05/12/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	694,733,988.00	1.21
C. PAP. MITSUBISHI HC 13/02/26 -SR-	EUR	3,000,000.00	518,861,851.00	0.91
C. PAP. NATWEST MARKETS 08/10/25 -SR-	EUR	4,000,000.00	697,135,879.00	1.22
CD BANK OF EAST ASIA 25/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,318,725.00	0.91
CD KEB HANA BK 17/10/25	EUR	3,000,000.00	522,616,926.00	0.91

銘柄	通貨	額面	時価（円）	純資産に対する 比率（％）
CD RBC LONDON 11/09/26	EUR	3,000,000.00	512,542,249.00	0.89
CD SHINHAN BANK UK 04/12/25 -SR-	GBP	3,000,000.00	594,086,767.00	1.04
CD SHINHAN BANK UK 16/12/25 -SR-	USD	3,000,000.00	442,020,417.00	0.77
CD SHINHAN BANK UK 18/11/25 -SR-	USD	4,000,000.00	591,227,185.00	1.03
CD WOORI BANK 26/11/25 -SR-	EUR	3,000,000.00	521,447,190.00	0.91
CD WOORI BK (UK) 18/09/26	EUR	3,000,000.00	511,786,290.00	0.89
			8,038,461,769.00	14.03
合計Ⅲ.			46,456,886,490.00	81.06
投資有価証券合計			52,942,913,407.00	92.38
現金預金			3,435,970,251.00	6.00
預金			2,314,000,000.00	4.04
その他の純負債			-1,384,550,776.00	-2.42
純資産合計			57,308,332,882.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2025年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	63,815,702,541.00
収益	
債券利息、純額	1,144,081,314.00
スワップ取引に係る利息	70,041,407.00
リバースレポ取引による受取利息	91,856,533.00
預金利息	10,362,458.00
	1,316,341,712.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	33,415,787.00
保管報酬、銀行手数料および利息	13,233,793.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	19,247,021.00
サービス報酬	11,808,450.00
年次税	5,669,097.00
取引費用	828,701.00
スワップ取引に係る支払利息	78,797,350.00
	163,000,199.00
投資純利益／損失	1,153,341,513.00
実現純利益／損失：	
－ 投資有価証券売却	667,601,904.00
－ 為替取引	-177,278,246.00
－ 為替予約取引	-1,552,628,165.00
	91,037,006.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	1,900,081,427.00
－ 為替予約取引	-1,896,834,793.00
－ スワップ取引	3,798,311.00
運用による純資産の増加／減少	98,081,951.00
投資証券発行手取額	55,813,167,277.00
投資証券買戻費用	-62,418,133,082.00
支払分配金	-485,805.00
期末現在純資産額	57,308,332,882.00