

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・ファンド受益証券 ②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108期(決算日2023年8月10日) 第111期(決算日2023年11月10日)  
第109期(決算日2023年9月11日) 第112期(決算日2023年12月11日)  
第110期(決算日2023年10月10日) 第113期(決算日2024年1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、2024年1月10日に第113期の決算を行いましたので、第108期から第113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 準 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円		%	百万円	
84期(2021年8月10日)	8,525		50		2.8	98.9	28,856
85期(2021年9月10日)	8,661		50		2.2	98.8	28,671
86期(2021年10月11日)	8,156		50	△	5.3	95.0	26,728
87期(2021年11月10日)	8,387		50		3.4	95.2	26,952
88期(2021年12月10日)	8,519		50		2.2	95.0	26,620
89期(2022年1月11日)	8,702		50		2.7	94.9	26,904
90期(2022年2月10日)	8,606		50	△	0.5	98.9	26,525
91期(2022年3月10日)	8,686		50		1.5	90.0	26,628
92期(2022年4月11日)	9,794		50		13.3	98.9	29,655
93期(2022年5月10日)	9,425		50	△	3.3	98.2	29,019
94期(2022年6月10日)	9,716		50		3.6	95.8	30,280
95期(2022年7月11日)	9,175		50	△	5.1	99.0	29,065
96期(2022年8月10日)	9,657		50		5.8	98.7	31,069
97期(2022年9月12日)	10,016		50		4.2	89.0	32,216
98期(2022年10月11日)	8,853		50	△	11.1	69.7	28,692
99期(2022年11月10日)	9,102		50		3.4	85.0	29,428
100期(2022年12月12日)	9,130		50		0.9	79.8	30,114
101期(2023年1月10日)	8,866		50	△	2.3	75.1	29,380
102期(2023年2月10日)	8,613		50	△	2.3	80.0	28,342
103期(2023年3月10日)	8,649		50		1.0	85.6	28,412
104期(2023年4月10日)	8,860		50		3.0	87.5	28,799
105期(2023年5月10日)	9,103		50		3.3	94.2	29,311
106期(2023年6月12日)	8,906		50	△	1.6	98.1	28,011
107期(2023年7月10日)	8,963		50		1.2	94.9	27,714
108期(2023年8月10日)	8,793		50	△	1.3	98.3	26,729
109期(2023年9月11日)	8,671		50	△	0.8	98.5	25,969
110期(2023年10月10日)	7,758		50	△	10.0	94.7	22,954
111期(2023年11月10日)	8,446		50		9.5	99.5	24,264
112期(2023年12月11日)	8,553		50		1.9	98.0	23,825
113期(2024年1月10日)	8,644		50		1.6	99.3	23,662

(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 券 率
			騰 落 率	組 入 比	
第108期	(期 首) 2023年7月10日	円	8,963	% —	% 94.9
	7月末		9,049	1.0	97.6
	(期 末) 2023年8月10日		8,843	△ 1.3	98.3
第109期	(期 首) 2023年8月10日		8,793	—	98.3
	8月末		8,801	0.1	98.3
	(期 末) 2023年9月11日		8,721	△ 0.8	98.5
第110期	(期 首) 2023年9月11日		8,671	—	98.5
	9月末		8,380	△ 3.4	98.1
	(期 末) 2023年10月10日		7,808	△10.0	94.7
第111期	(期 首) 2023年10月10日		7,758	—	94.7
	10月末		8,171	5.3	99.5
	(期 末) 2023年11月10日		8,496	9.5	99.5
第112期	(期 首) 2023年11月10日		8,446	—	99.5
	11月末		8,691	2.9	99.0
	(期 末) 2023年12月11日		8,603	1.9	98.0
第113期	(期 首) 2023年12月11日		8,553	—	98.0
	12月末		8,475	△ 0.9	99.4
	(期 末) 2024年1月10日		8,694	1.6	99.3

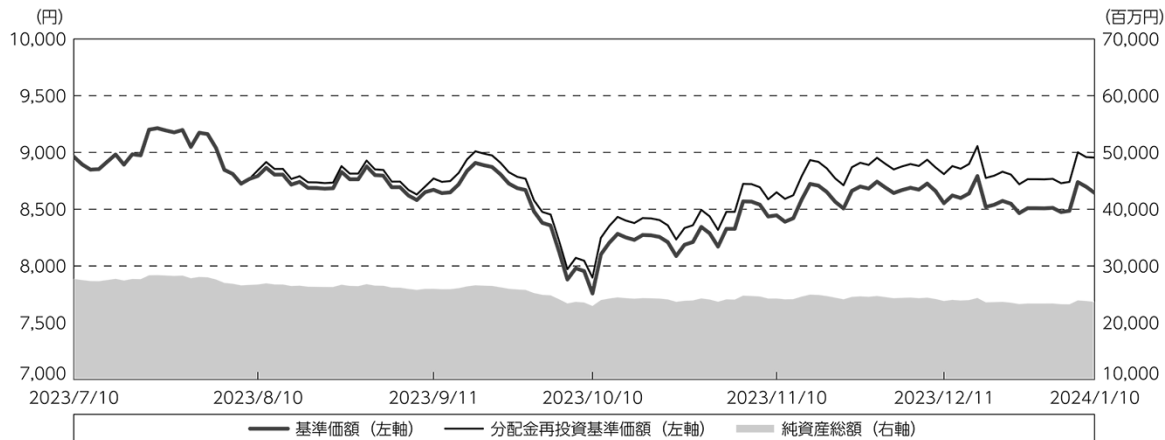
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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<sup>※</sup>は、0.1%の下落となりました。

※「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108期首：8,963円

第113期末：8,644円 (既払分配金(税込み)：300円)

騰落率：△ 0.1% (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、期首(2023年7月10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

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

## 投資環境

- ・世界の株式市場は、作成期首から2023年7月末にかけては、米国のインフレ圧力の低下などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が利上げペースを減速させるとの見方が強まったことなどから上昇しました。8月以降は、ユーロ圏や中国景気の先行き不透明感、米国における国債増発や堅調な景気動向などを受けた高金利環境の長期化懸念などから、10月にかけて下落基調で推移しました。作成期末にかけては、米国や欧州でのインフレの沈静化に進展がみられたことや、景気の先行きに関する懸念などを背景に、主要中央銀行による早期利下げ期待が高まったことなどから、世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、作成期首から2023年11月中旬にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや米国国債の増発懸念、根強いインフレ圧力を受けて米長期金利が上昇したことから、円安・米ドル高が進行しました。その後は、米国のインフレ圧力鈍化や労働市場の需給緩和の兆しなどを背景にFRBの早期利下げ期待が高まったほか、日本銀行の金融緩和政策の修正の可能性などを受けて円高・米ドル安となりました。作成期末にかけては、FRB高官による市場が見込む利下げについてけん制ともとれる発言を受けて、FRBの早期利下げ観測が後退したことなどから円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

## 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	94.9%	74.9%	+0.3%
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	—	24.4%	-3.5%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	-0.1%

(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して計算しております。

足元では世界的にインフレのピークアウトの動きがみられる一方、景気の減速懸念に対する警戒感もくすぶり続けています。こうした中、欧米の中央銀行を中心に利下げ開始の観測も高まっており、株式においてディフェンシブな投資戦略を中心に景気変動の影響を受けづらい公益株が選好されやすい環境が続くとみて、同株式の組入比率を高位に維持しました。また、急速に進行した円安・米ドル高の反動に対する警戒感を背景に、最大で25%程度を円資産とすることで、為替変動リスクを和らげる運用を行いました。

## 投資先ファンドの組入状況

### <PGSFーグローバル・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：74.9%】

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ヵ国・地域

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	69.8%
英国	8.7%
ドイツ	7.2%
スペイン	4.1%
イタリア	3.5%
カナダ	2.9%
アラブ首長国連邦	1.0%
サウジアラビア	0.6%
中国	0.6%
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	42.9%
総合公益事業	37.3%
独立系発電・エネルギー販売	7.5%
商業サービス・用品	2.6%
ガス	2.5%

#### ◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
PG&E	米国	電力	4.9%
センプラ	米国	総合公益事業	4.9%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.8%
サザン	米国	電力	4.6%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.5%
SSE	英国	電力	4.2%
エクセロン	米国	電力	4.2%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.2%
DTE エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
WEC エナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.7%

(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：24.4%】**

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	68.7%
英国	9.3%
ドイツ	6.8%
スペイン	4.1%
イタリア	3.1%
カナダ	3.1%
アラブ首長国連邦	1.2%
中国	0.8%
サウジアラビア	0.6%
ポルトガル	0.6%

◇組入上位5業種

**【当作成期末】**

業種名	組入比率
電力	42.4%
総合公益事業	36.1%
独立系発電・エネルギー販売	7.9%
陸上運輸	2.6%
商業サービス・用品	2.5%

◇組入上位10銘柄

**【当作成期末】**

銘柄名	国名	業種名	組入比率
PG&E	米国	電力	4.9%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.8%
センプラ	米国	総合公益事業	4.8%
SSE	英国	電力	4.6%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.4%
サザン	米国	電力	4.2%
エクセロン	米国	電力	4.2%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.1%
DTE エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
WEC エナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.9%

(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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月10日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.565%	50 0.573%	50 0.640%	50 0.589%	50 0.581%	50 0.575%
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	7,248	7,276	7,306	7,344	7,378	7,407

(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

緩やかな景気減速やインフレ鈍化を背景に、欧米では利下げ観測が台頭しており、株式市場の堅調な動きはしばらく継続すると思われます。このため上昇相場に劣後しないよう、現金比率を極力抑えてフルインベストメントを心がける方針です。しかし市場が織り込む利下げ期待は行き過ぎで、いずれ楽観的な見方が修正される可能性も否定できないことから、戻り局面が一巡した兆しがあれば、機動的にリスクを削減することを検討します。為替については、日本銀行の政策修正に伴う円反発の可能性を警戒し、為替ヘッジ比率をさらに引き上げることを検討します。

### (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。

### <主要投資先ファンド>

世界的に物価上昇に鈍化傾向はみられますが、主力の発電燃料である天然ガスの価格や電力の市場価格は、ウクライナ危機や中東情勢の悪化などの要因を背景に不安定な推移となる可能性もあります。こうした環境下で電力価格が上昇する局面では、クリーンエネルギーによる発電コストは変わらないため、クリーンエネルギー発電中心の発電事業者にとって、天然ガス価格の上昇は利益増加要因となります。一部の国では電力価格上昇に対して政治圧力がかかるリスクがあるため、その可能性の少ない国や事業地域の銘柄への投資を行うっていく方針です。ウクライナ危機を受けて将来的にロシアの天然ガスに依存したくないという欧州諸国の意向は、風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギーの拡大をさらに加速させることにつながると考えます。



英国やドイツなどでは既にクリーンエネルギーへの移行が進んでおり、そうしたなかでもクリーンエネルギーによる発電の割合が高い企業に注目しています。公益セクターは引き続き業績の実績や見通しが相対的に安定しており、長期金利の急上昇などにより株価が調整した場合には、中長期的な投資機会が提供される可能性があると考えます。引き続き主要国・地域の脱炭素に向けたクリーンエネルギー政策の強化の動きは、グリーン・シフトを目指す公益企業の株式にプラスになるものと期待されます。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みの重要性が高まっており、当ファンドでも公益企業のESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みを重視し、公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、グリーンシフトを促していきます。

「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

(2023年7月11日～2024年1月10日)

項 目	第108期～第113期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 52	% 0.608	(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 )	(18)	(0.210)	・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 )	(33)	(0.387)	・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 )	( 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	0.005	(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 )	(0.004)	・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	52	0.613	
作成期間の平均基準価額は、8,594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。

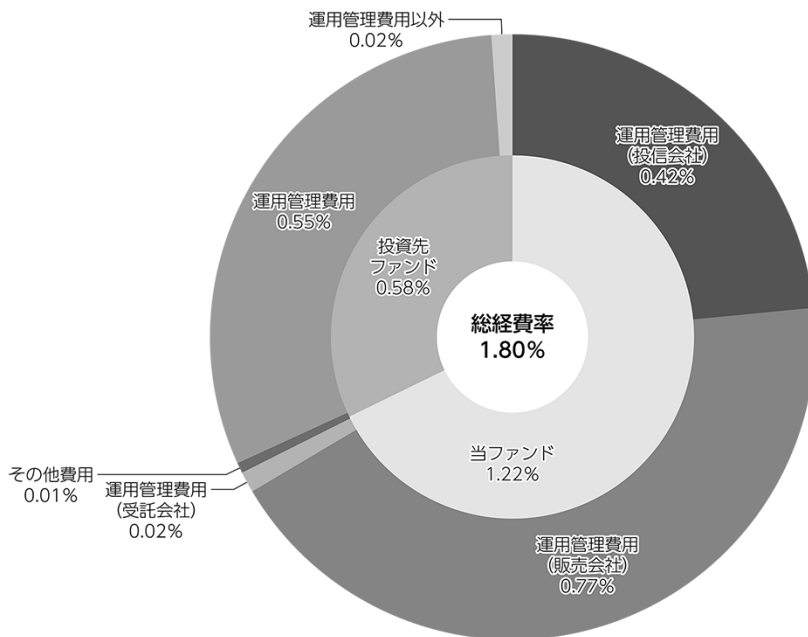
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.80%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.80
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	0.55
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02

(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

(2023年7月11日～2024年1月10日)

### 投資信託証券

銘柄		第108期～第113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	157,307	644,160	2,018,114	7,611,490
	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	1,570,436	5,908,190	61,001	233,560
	合計	1,727,743	6,552,350	2,079,115	7,845,050

(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

(2023年7月11日～2024年1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

(2023年7月11日～2024年1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

(2023年7月11日～2024年1月10日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年1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107期末	第113期末		
		口数	口数	評価額	比率
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	6,537,055	4,676,248	17,732,333	74.9
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	27	27	2,731	0.0
	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	—	1,509,434	5,767,550	24.4
合計		6,537,082	6,185,710	23,502,615	99.3

(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

(2024年1月10日現在)

項 目	第113期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 23,499,884	% 97.7
投資証券	2,731	0.0
コール・ローン等、その他	553,847	2.3
投資信託財産総額	24,056,462	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108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
	2023年8月10日現在	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在	2023年12月11日現在	2024年1月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	27,032,020,947	26,280,290,904	23,227,639,455	24,595,003,196	24,735,894,613	24,056,462,972
コール・ローン等	752,623,957	703,503,887	1,495,624,210	398,012,561	841,255,316	509,375,440
投資信託受益証券(評価額)	26,276,663,358	25,574,053,554	21,729,282,146	24,152,668,936	23,345,431,595	23,499,884,143
投資証券(評価額)	2,733,632	2,733,463	2,733,099	2,732,064	2,732,452	2,731,623
未収入金	—	—	—	32,650,000	517,120,000	—
未収配当金	—	—	—	8,939,635	29,355,250	44,471,766
(B) 負債	302,444,005	310,475,068	272,675,149	330,100,767	910,428,618	393,975,209
未払金	—	—	—	—	515,900,000	173,030,000
未払収益分配金	151,988,632	149,748,141	147,938,873	143,647,540	139,284,362	136,875,531
未払解約金	121,914,602	132,501,002	100,230,906	161,482,161	229,987,171	60,456,001
未払信託報酬	28,321,436	27,984,151	24,317,254	24,777,096	25,049,967	23,436,121
未払利息	2,061	1,927	2,516	—	2,304	1,395
その他未払費用	217,274	239,847	185,600	193,970	204,814	176,161
(C) 純資産総額(A-B)	26,729,576,942	25,969,815,836	22,954,964,306	24,264,902,429	23,825,465,995	23,662,487,763
元本	30,397,726,488	29,949,628,384	29,587,774,702	28,729,508,036	27,856,872,529	27,375,106,375
次期繰越損益金	△ 3,668,149,546	△ 3,979,812,548	△ 6,632,810,396	△ 4,464,605,607	△ 4,031,406,534	△ 3,712,618,612
(D) 受益権総口数	30,397,726,488口	29,949,628,384口	29,587,774,702口	28,729,508,036口	27,856,872,529口	27,375,106,375口
1万円当たり基準価額(C/D)	8,793円	8,671円	7,758円	8,446円	8,553円	8,644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108期首元本額は30,919,851,277円、第108～113期中追加設定元本額は415,487,750円、第108～113期中一部解約元本額は3,960,232,652円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第108期0.8793円、第109期0.8671円、第110期0.7758円、第111期0.8446円、第112期0.8553円、第113期0.8644円です。

(注) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は3,712,618,612円です。

## ○損益の状況

項 目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	265,747,417	263,287,003	260,533,214	255,011,573	246,692,632	230,671,045
受取配当金	265,834,027	263,312,390	260,580,315	255,038,222	246,707,308	230,686,818
支払利息	△ 86,610	△ 25,387	△ 47,101	△ 26,649	△ 14,676	△ 15,773
(B) 有価証券売買損益	△ 602,033,894	△ 450,829,178	△ 2,787,679,637	1,885,579,611	215,203,155	178,718,226
売買益	4,635,417	5,795,633	12,571,746	1,933,413,107	229,634,764	181,861,601
売買損	△ 606,669,311	△ 456,624,811	△ 2,800,251,383	△ 47,833,496	△ 14,431,609	△ 3,143,375
(C) 信託報酬等	△ 28,532,161	△ 28,221,810	△ 24,501,179	△ 24,966,194	△ 25,249,861	△ 23,611,569
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 364,818,638	△ 215,763,985	△ 2,551,647,602	2,115,624,990	436,645,926	385,777,702
(E) 前期繰越損益金	△ 212,321,960	△ 717,030,473	△ 1,066,695,398	△ 3,642,508,623	△ 1,617,382,627	△ 1,295,095,563
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ 2,939,020,316 ( 17,850,715,398)	△ 2,897,269,949 ( 17,595,322,827)	△ 2,866,528,523 ( 17,393,633,075)	△ 2,794,074,434 ( 16,905,469,821)	△ 2,711,385,471 ( 16,398,052,111)	△ 2,666,425,220 ( 16,121,119,759)
(F) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	(△20,789,735,714)	(△20,492,592,776)	(△20,260,161,598)	(△19,699,544,255)	(△19,109,437,582)	(△18,787,544,979)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,516,160,914	△ 3,830,064,407	△ 6,484,871,523	△ 4,320,958,067	△ 3,892,122,172	△ 3,575,743,081
(H) 収益分配金	△ 151,988,632	△ 149,748,141	△ 147,938,873	△ 143,647,540	△ 139,284,362	△ 136,875,531
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,668,149,546	△ 3,979,812,548	△ 6,632,810,396	△ 4,464,605,607	△ 4,031,406,534	△ 3,712,618,612
追加信託差損益金	△ 2,939,020,316	△ 2,897,269,949	△ 2,866,528,523	△ 2,794,074,434	△ 2,711,385,471	△ 2,666,425,220
(配当等相当額)	( 17,850,715,398)	( 17,595,322,827)	( 17,393,633,075)	( 16,905,469,821)	( 16,398,052,111)	( 16,121,119,759)
(売買損益相当額)	(△20,789,735,714)	(△20,492,592,776)	(△20,260,161,598)	(△19,699,544,255)	(△19,109,437,582)	(△18,787,544,979)
分配準備積立金	4,182,273,941	4,198,192,739	4,224,829,102	4,194,376,938	4,154,853,675	4,156,889,417
繰越損益金	△ 4,911,403,171	△ 5,280,735,338	△ 7,991,110,975	△ 5,864,908,111	△ 5,474,874,738	△ 5,203,082,809

(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108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(237,215,256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(17,850,715,398円)および分配準備積立金(4,097,047,317円)より分配対象収益は22,184,977,971円(10,000口当たり7,298円)であり、うち151,988,632円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第109期計算期間末における費用控除後の配当等収益(235,065,193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(17,595,322,827円)および分配準備積立金(4,112,875,687円)より分配対象収益は21,943,263,707円(10,000口当たり7,326円)であり、うち149,748,141円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第110期計算期間末における費用控除後の配当等収益(236,032,035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(17,393,633,075円)および分配準備積立金(4,136,735,940円)より分配対象収益は21,766,401,050円(10,000口当たり7,356円)であり、うち147,938,873円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第111期計算期間末における費用控除後の配当等収益(252,038,099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(16,905,469,821円)および分配準備積立金(4,085,986,379円)より分配対象収益は21,243,494,299円(10,000口当たり7,394円)であり、うち143,647,540円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第112期計算期間末における費用控除後の配当等収益(233,206,681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(16,398,052,111円)および分配準備積立金(4,060,931,356円)より分配対象収益は20,692,190,148円(10,000口当たり7,428円)であり、うち139,284,362円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第113期計算期間末における費用控除後の配当等収益(217,365,926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(16,121,119,759円)および分配準備積立金(4,076,399,022円)より分配対象収益は20,414,884,707円(10,000口当たり7,457円)であり、うち136,875,531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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
1万円当たり分配金(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

お手持り分配金は、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

信託期間を無期限化するため、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」（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」（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）を組入れています。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### 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

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 <sup>*</sup> 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 <sup>*</sup> 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・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  
**■投資有価証券およびその他の純資産明細表** (2022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(%)
<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>カナダ</b>				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	367,555.00	3,611,868,965.00	0.31
EMERA	CAD	3,925,303.00	19,886,251,701.00	1.71
			<b>23,498,120,666.00</b>	<b>2.02</b>
<b>中国</b>				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	51,861,000.00	8,365,414,895.00	0.72
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	26,499,959.00	10,614,967,869.00	0.91
			<b>18,980,382,764.00</b>	<b>1.63</b>
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	2,228,273.00	26,649,583,206.00	2.30
			<b>26,649,583,206.00</b>	<b>2.30</b>
<b>フィンランド</b>				
FORTUM	EUR	3,060,701.00	6,738,494,941.00	0.58
			<b>6,738,494,941.00</b>	<b>0.58</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	15,779,999.00	20,753,757,749.00	1.79
R.W.E.	EUR	9,538,295.00	55,896,117,821.00	4.83
			<b>76,649,875,570.00</b>	<b>6.62</b>
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	1,726,223.00	3,560,901,419.00	0.31
			<b>3,560,901,419.00</b>	<b>0.31</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	28,628,456.00	20,395,152,950.00	1.76
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	20,361,970.00	19,928,588,856.00	1.72
			<b>40,323,741,806.00</b>	<b>3.48</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	11,689,730.00	7,673,953,546.00	0.66
			<b>7,673,953,546.00</b>	<b>0.66</b>
<b>サウジアラビア</b>				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	7,777,259.00	6,301,534,421.00	0.54
			<b>6,301,534,421.00</b>	<b>0.54</b>
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	129,458.00	2,147,888,755.00	0.19
EDP RENOVAVEIS	EUR	6,094,053.00	17,723,026,836.00	1.53
IBERDROLA	EUR	27,782,187.00	42,962,835,271.00	3.70
			<b>62,833,750,862.00</b>	<b>5.42</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	45,462,148.00	3,785,497,281.00	0.33
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	31,791,377.00	1,620,252,446.00	0.14
SALIK COMPANY REG. S	AED	38,341,153.00	3,412,729,385.00	0.29
			<b>8,818,479,112.00</b>	<b>0.76</b>

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	28,326,855.00	44,982,665,653.00	3.88
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	12,445,238.00	33,922,232,881.00	2.92
SEVERN TRENT	GBP	317,054.00	1,338,198,162.00	0.12
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	880,839.00	1,390,346,073.00	0.12
			<b>81,633,442,769.00</b>	<b>7.04</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	USD	5,162,270.00	19,488,494,151.00	1.68
ALLIANT ENERGY	USD	4,035,270.00	29,483,703,235.00	2.54
AMEREN CORPORATION	USD	3,767,599.00	44,577,126,596.00	3.84
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,143,980.00	14,423,410,371.00	1.24
AMERICAN WATER WORKS	USD	614,777.00	12,469,129,031.00	1.07
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,038,019.00	15,558,528,381.00	1.34
CENTERPOINT ENERGY	USD	9,026,204.00	36,110,075,301.00	3.11
CME GROUP 'A'	USD	86,581.00	1,918,012,842.00	0.17
CMS ENERGY	USD	4,714,149.00	39,732,005,874.00	3.42
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	992,944.00	17,920,750,781.00	1.54
DOMINION ENERGY	USD	3,027,030.00	24,538,973,682.00	2.11
DTE ENERGY	USD	2,023,669.00	31,665,863,680.00	2.73
DUKE ENERGY	USD	251,130.00	3,420,830,910.00	0.29
EDISON INTERNATIONAL	USD	3,083,078.00	26,054,026,052.00	2.25
ENERGY	USD	2,446,568.00	36,635,335,776.00	3.16
EQUINIX	USD	127,087.00	11,080,752,852.00	0.95
EVERGY	USD	2,144,483.00	17,887,664,151.00	1.54
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,780,101.00	31,039,058,412.00	2.67
EXELON	USD	9,083,572.00	51,659,677,446.00	4.45
NEXTERA ENERGY	USD	4,805,715.00	53,040,017,269.00	4.58
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	USD	1,591,208.00	14,680,048,859.00	1.27
NISOURCE	USD	1,246,964.00	4,551,362,482.00	0.39
PG & E	USD	21,253,233.00	45,524,262,897.00	3.92
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,569,854.00	29,000,612,897.00	2.50
SEMPRA ENERGY	USD	2,542,753.00	52,139,476,188.00	4.50
SOUTHERN COMPANY	USD	4,467,726.00	42,372,284,805.00	3.65
UNION PACIFIC	USD	175,118.00	4,801,759,835.00	0.41
VISTRA	USD	1,116,316.00	3,499,158,006.00	0.30
WEC ENERGY GROUP	USD	3,633,778.00	45,393,516,317.00	3.91
XCEL ENERGY	USD	2,749,236.00	25,642,738,311.00	2.21
			<b>786,308,657,390.00</b>	<b>67.74</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>1,149,970,918,472.00</b>	<b>99.10</b>
現金預金			2,701,584,950.00	0.23
預金			8,357,000,000.00	0.72
その他の純負債			(635,431,116.00)	(0.05)
<b>純資産合計</b>			<b>1,160,394,072,306.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

(単位：円)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>1,027,818,402,969.00</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	26,032,604,553.00
預金利息	3,821,396.00
	<b>26,036,425,949.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	3,978,119,620.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,723,865,692.00
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	1,294,819,154.00
年次税	115,054,530.00
取引費用	423,170,878.00
	7,535,029,874.00
<b>投資純利益</b>	<b>18,501,396,075.00</b>
<b>実現純利益／(損失)</b>	
- 投資有価証券売却	57,565,262,421.00
- 外国為替	39,950,311.00
- 為替予約取引	133,987.00
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>76,106,742,794.00</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	37,958,063,541.00
- 為替予約取引	(14,898.00)
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>114,064,791,437.00</b>
受益証券発行手取額	212,633,751,947.00
受益証券買戻費用	(63,084,368,082.00)
支払分配金	(131,038,505,965.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>1,160,394,072,306.00</b>

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** (2022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 (%)
<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>カナダ</b>				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	11,430.00	852,101.50	0.41
EMERA	CAD	87,457.00	3,361,319.30	1.60
			<b>4,213,420.80</b>	<b>2.01</b>
<b>中国</b>				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	1,380,000.00	1,688,733.58	0.81
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	675,588.00	2,053,009.00	0.98
			<b>3,741,742.58</b>	<b>1.79</b>
<b>デンマーク</b>				
ORSTED	DKK	53,505.00	4,854,581.86	2.32
			<b>4,854,581.86</b>	<b>2.32</b>
<b>フィンランド</b>				
FORTUM	EUR	49,243.00	822,473.52	0.39
			<b>822,473.52</b>	<b>0.39</b>
<b>ドイツ</b>				
E.ON	EUR	315,184.00	3,144,773.36	1.50
R.W.E.	EUR	203,551.00	9,049,395.15	4.31
			<b>12,194,168.51</b>	<b>5.81</b>
<b>ギリシャ</b>				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	55,459.00	867,901.63	0.41
			<b>867,901.63</b>	<b>0.41</b>
<b>イタリア</b>				
ENEL	EUR	652,461.00	3,526,298.03	1.68
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	382,382.00	2,839,158.32	1.35
			<b>6,365,456.35</b>	<b>3.03</b>
<b>ポルトガル</b>				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	299,765.00	1,492,901.06	0.71
			<b>1,492,901.06</b>	<b>0.71</b>
<b>サウジアラビア</b>				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	180,361.00	1,108,658.61	0.53
			<b>1,108,658.61</b>	<b>0.53</b>
<b>スペイン</b>				
AENA	EUR	6,330.00	796,749.90	0.38
EDP RENOVAVEIS	EUR	144,172.00	3,180,885.29	1.52
IBERDROLA	EUR	609,501.00	7,150,498.89	3.41
			<b>11,128,134.08</b>	<b>5.31</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	1,289,945.00	814,853.68	0.39
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	710,696.00	274,784.78	0.13
SALIK COMPANY REG. S	AED	967,474.00	653,298.16	0.31
			<b>1,742,936.62</b>	<b>0.83</b>

銘柄	通貨	数量	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
<b>イギリス</b>				
NATIONAL GRID	GBP	659,721.00	7,947,722.15	3.79
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	283,969.00	5,872,022.30	2.80
SEVERN TRENT	GBP	14,838.00	475,114.30	0.23
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	40,900.00	489,762.16	0.23
			<b>14,784,620.91</b>	<b>7.05</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
AES	USD	109,052.00	3,123,249.28	1.49
ALLIANT ENERGY	USD	92,576.00	5,131,487.68	2.45
AMEREN CORPORATION	USD	87,020.00	7,810,915.20	3.73
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	26,316.00	2,517,125.40	1.20
AMERICAN WATER WORKS	USD	16,881.00	2,597,479.47	1.24
ATMOS ENERGY CORP	USD	22,277.00	2,533,117.67	1.21
CENTERPOINT ENERGY	USD	194,183.00	5,893,454.05	2.81
CME GROUP "A"	USD	3,998.00	671,903.88	0.32
CMS ENERGY	USD	107,791.00	6,892,156.54	3.29
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	23,589.00	3,229,805.88	1.54
DOMINION ENERGY	USD	70,074.00	4,309,551.00	2.06
DTE ENERGY	USD	42,482.00	5,043,038.22	2.41
DUKE ENERGY	USD	322.00	33,275.48	0.02
EDISON INTERNATIONAL	USD	68,370.00	4,383,200.70	2.09
ENERGY	USD	69,021.00	7,840,785.60	3.74
EQUINIX	USD	3,332.00	2,203,984.72	1.05
EVERGY	USD	59,245.00	3,749,023.60	1.79
EVERSOURCE ENERGY	USD	55,118.00	4,668,494.60	2.23
EXELON	USD	208,061.00	8,976,791.85	4.27
NEXTERA ENERGY	USD	105,630.00	8,844,399.90	4.22
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	USD	41,739.00	2,921,312.61	1.39
NISOURCE	USD	33,354.00	923,572.26	0.44
PG & E	USD	547,896.00	8,903,310.00	4.25
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	67,735.00	4,174,508.05	1.99
SEMPRA ENERGY	USD	57,596.00	8,959,633.76	4.27
SOUTHERN COMPANY	USD	92,009.00	6,620,047.55	3.16
UNION PACIFIC	USD	5,778.00	1,201,939.56	0.57
VISTRA	USD	37,518.00	892,178.04	0.43
WEC ENERGY GROUP	USD	87,319.00	8,275,221.63	3.95
XCEL ENERGY	USD	57,834.00	4,092,333.84	1.95
			<b>137,417,298.02</b>	<b>65.56</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>200,734,294.55</b>	<b>95.75</b>
現金預金			6,132,666.79	2.93
その他の純資産			2,775,865.26	1.32
<b>純資産合計</b>			<b>209,642,826.60</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2022年12月31日に終了した年度）

（単位：米ドル）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>266,415,637.68</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	5,564,703.69
預金利息	84,074.05
	<b>5,648,777.74</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	880,834.74
保管報酬、銀行手数料および利息	478,507.05
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	320,705.29
年次税	23,443.59
取引費用	229,331.59
	<b>1,932,822.26</b>
<b>投資純利益</b>	<b>3,715,955.48</b>
実現純利益／(損失)	
- 投資有価証券売却	45,124,978.17
- 外国為替	5,998,309.02
- 為替予約取引	(47,371,735.35)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>7,467,507.32</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	(22,948,618.37)
- 為替予約取引	3,660,715.16
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>(11,820,395.89)</b>
受益証券発行手取額	228,885,831.73
受益証券買戻費用	(226,560,017.97)
支払分配金	(13,464,815.15)
再評価差額	(33,813,413.80)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>209,642,826.60</b>

# 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 (2023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>フランス</b>				
0.25% BFCM 19/24 -SR-	JPY	400,000,000.00	398,492,000.00	0.99
0.443% BFCM 18/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	999,950,000.00	2.48
			<b>1,398,442,000.00</b>	<b>3.47</b>
<b>イギリス</b>				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			<b>500,423,050.00</b>	<b>1.24</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			<b>744,200,660.00</b>	<b>1.85</b>
<b>合計 I.</b>			<b>2,643,065,710.00</b>	<b>6.56</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>アメリカ合衆国</b>				
0.17% BERKSHIRE HATHAWAY 19/24 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	997,832,000.00	2.48
0.298% WALMART 17/24 -SR-	JPY	380,000,000.00	379,921,340.00	0.94
			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>合計 II.</b>			<b>1,377,753,340.00</b>	<b>3.42</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>フィンランド</b>				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			<b>464,970,120.00</b>	<b>1.15</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 14/12/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	782,714,252.00	1.94
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	789,029,645.00	1.96
			<b>1,571,743,897.00</b>	<b>3.90</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	8,000,000.00	1,187,339,950.00	2.95
C. PAP. HONDA BANK 15/12/23	EUR	3,000,000.00	469,434,213.00	1.17
C. PAP. HONDA BANK GMBH 24/10/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	787,117,274.00	1.95
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/09/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	473,417,787.00	1.18
C. PAP. HONDA BANK GMBH 30/10/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	157,314,237.00	0.39
			<b>3,074,623,461.00</b>	<b>7.64</b>
<b>日本</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,260,026,058.00	3.13
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	4,000,000.00	590,784,023.00	1.47
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 30/11/23	EUR	3,000,000.00	470,411,347.00	1.17
TBI JAPAN 02/10/23 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	4.95
TBI JAPAN 04/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,400,000.00	2.48
TBI JAPAN 06/11/23 -SR-	JPY	1,200,000,000.00	1,200,228,000.00	2.98
TBI JAPAN 10/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,008,000.00	0.50



銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TBI JAPAN 11/12/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,440,000.00	2.48
TBI JAPAN 13/11/23 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,253,000.00	2.73
TBI JAPAN 16/10/23 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,016,000.00	0.50
TBI JAPAN 20/09/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,435,000.00	1.24
TBI JAPAN 30/10/23 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,150,000.00	2.48
			<b>10,523,151,428.00</b>	<b>26.11</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	1,568,649,165.00	3.88
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	467,602,370.00	1.16
CD ABN AMRO BANK 01/12/23 -SR-	USD	5,000,000.00	740,136,893.00	1.84
			<b>2,776,388,428.00</b>	<b>6.88</b>
<b>ノルウェー</b>				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			<b>458,120,475.00</b>	<b>1.14</b>
<b>韓国</b>				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			<b>576,915,032.00</b>	<b>1.43</b>
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			<b>785,129,314.00</b>	<b>1.95</b>
<b>スイス</b>				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			<b>812,735,938.00</b>	<b>2.02</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ADCB 06/03/24	USD	4,000,000.00	583,177,668.00	1.45
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	3,000,000.00	437,039,135.00	1.08
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	4,000,000.00	721,778,127.00	1.79
			<b>1,741,994,930.00</b>	<b>4.32</b>
<b>イギリス</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,217,341.00	1.17
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	4,000,000.00	629,826,060.00	1.56
C. PAP. MITSUBISHI HC 09/01/24 -SR-	EUR	7,000,000.00	1,092,391,029.00	2.71
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	5,000,000.00	779,803,758.00	1.94
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	3,000,000.00	471,885,665.00	1.17
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 27/02/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	620,817,614.00	1.54
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	6,000,000.00	927,899,241.00	2.30
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	8,000,000.00	1,261,048,766.00	3.13
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	3,000,000.00	541,900,933.00	1.35
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 15/03/24 -SR-	EUR	4,000,000.00	619,649,472.00	1.54
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	296,809,321.00	0.74
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	USD	6,000,000.00	881,484,794.00	2.19
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	USD	3,000,000.00	440,240,116.00	1.09
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	4,000,000.00	607,435,798.00	1.51
			<b>9,642,409,908.00</b>	<b>23.94</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>アメリカ合衆国</b>				
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	7,000,000.00	1,045,721,286.00	2.60
CD NATIONAL BANK KUWAIT NEW YORK 08/11/23 -SR-	USD	2,000,000.00	298,782,380.00	0.74
			<b>1,344,503,666.00</b>	<b>3.34</b>
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>33,772,686,597.00</b>	<b>83.82</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>37,793,505,647.00</b>	<b>93.80</b>
現金預金			1,411,242,679.00	3.50
預金			1,964,000,000.00	4.87
その他の純負債			-879,211,031.00	-2.17
<b>純資産合計</b>			<b>40,289,537,295.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書（2023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>37,945,673,632.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	1,080,215,758.00
預金利息	211,827.00
	<b>1,080,427,585.00</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	30,684,991.00
保管報酬、銀行手数料および利息	17,814,468.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	21,878,134.00
サービス報酬	12,016,555.00
年次税	5,214,719.00
取引費用	952,779.00
スワップ取引に係る支払利息	2,180,297.00
	<b>90,741,943.00</b>
投資純利益／損失	989,685,642.00
<b>実現純利益／損失</b>	
- 投資有価証券売却	3,688,730,658.00
- 為替取引	-385,917,675.00
- 為替予約取引	-4,349,367,536.00
- 先渡取引	-946,000.00
<b>実現純利益／損失</b>	<b>-57,814,911.00</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	225,913,672.00
- 為替予約取引	-278,507,068.00
- スワップ取引	-438,530.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-110,846,837.00</b>
投資証券発行手取額	86,265,132,434.00
投資証券買戻費用	-83,810,389,448.00
支払分配金	-32,486.00
<b>期末現在純資産額</b>	<b>40,289,537,295.00</b>