

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	2005年2月28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・ショートターム・マネー・マーケットEUR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実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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。 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)

### 運用報告書(全体版)

第222期(決算日2023年9月11日) 第225期(決算日2023年12月11日)  
第223期(決算日2023年10月10日) 第226期(決算日2024年1月10日)  
第224期(決算日2023年11月10日) 第227期(決算日2024年2月13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)」は、2024年2月13日に第227期の決算を行いましたので、第222期から第227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	基準価額 (分配落)	額			参 考 指 数	投 資 信 託 資 産 純 資 産 額	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
198期(2021年9月10日)	2,625	30	2.1	17,126	1.3	99.5	941,987
199期(2021年10月11日)	2,465	30	△ 5.0	16,471	△ 3.8	99.5	883,345
200期(2021年11月10日)	2,533	30	4.0	17,027	3.4	99.5	899,453
201期(2021年12月10日)	2,560	30	2.3	17,366	2.0	99.5	903,019
202期(2022年1月11日)	2,611	30	3.2	17,971	3.5	99.5	912,563
203期(2022年2月10日)	2,568	30	△ 0.5	17,814	△ 0.9	99.5	900,628
204期(2022年3月10日)	2,575	30	1.4	17,751	△ 0.4	99.5	909,188
205期(2022年4月11日)	2,966	30	16.3	20,566	15.9	99.4	1,046,934
206期(2022年5月10日)	2,868	30	△ 2.3	19,922	△ 3.1	98.2	1,018,124
207期(2022年6月10日)	2,968	30	4.5	20,717	4.0	99.4	1,077,813
208期(2022年7月11日)	2,795	20	△ 5.2	20,091	△ 3.0	99.4	1,047,362
209期(2022年8月10日)	2,943	20	6.0	21,270	5.9	99.5	1,103,928
210期(2022年9月12日)	3,091	20	5.7	22,396	5.3	99.5	1,160,430
211期(2022年10月11日)	2,654	20	△13.5	19,105	△14.7	99.5	1,007,222
212期(2022年11月10日)	2,755	20	4.6	20,169	5.6	99.5	1,054,420
213期(2022年12月12日)	2,758	20	0.8	20,380	1.0	99.5	1,060,051
214期(2023年1月10日)	2,654	20	△ 3.0	19,935	△ 2.2	99.5	1,024,064
215期(2023年2月10日)	2,557	20	△ 2.9	18,993	△ 4.7	99.5	990,372
216期(2023年3月10日)	2,570	20	1.3	19,228	1.2	99.5	997,655
217期(2023年4月10日)	2,639	20	3.5	20,258	5.4	99.6	1,026,576
218期(2023年5月10日)	2,715	20	3.6	20,568	1.5	97.6	1,053,941
219期(2023年6月12日)	2,648	20	△ 1.7	20,379	△ 0.9	99.5	1,027,511
220期(2023年7月10日)	2,661	20	1.2	20,599	1.1	99.5	1,034,451
221期(2023年8月10日)	2,607	20	△ 1.3	20,504	△ 0.5	99.5	1,010,144
222期(2023年9月11日)	2,565	20	△ 0.8	20,466	△ 0.2	99.5	991,848
223期(2023年10月10日)	2,286	20	△10.1	19,098	△ 6.7	99.5	882,351
224期(2023年11月10日)	2,492	20	9.9	20,317	6.4	99.6	954,002
225期(2023年12月11日)	2,505	20	1.3	20,747	2.1	99.5	943,615
226期(2024年1月10日)	2,532	20	1.9	21,207	2.2	99.4	939,459
227期(2024年2月13日)	2,385	20	△ 5.0	20,375	△ 3.9	99.5	871,079

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2005年2月28日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

## ○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		参 考	指 数		投資信託 証券 組 入 比 率
				騰 落 率			騰 落 率	
第222期	(期 首) 2023年 8月10日	円 2,607	% -		20,504	% -	% 99.5	
	8月末	2,609	0.1		20,591	0.4	99.5	
	(期 末) 2023年 9月11日	2,585	△ 0.8		20,466	△0.2	99.5	
第223期	(期 首) 2023年 9月11日	2,565	-		20,466	-	99.5	
	9月末	2,478	△ 3.4		19,633	△4.1	99.6	
	(期 末) 2023年10月10日	2,306	△10.1		19,098	△6.7	99.5	
第224期	(期 首) 2023年10月10日	2,286	-		19,098	-	99.5	
	10月末	2,414	5.6		19,689	3.1	99.6	
	(期 末) 2023年11月10日	2,512	9.9		20,317	6.4	99.6	
第225期	(期 首) 2023年11月10日	2,492	-		20,317	-	99.6	
	11月末	2,562	2.8		20,653	1.7	99.6	
	(期 末) 2023年12月11日	2,525	1.3		20,747	2.1	99.5	
第226期	(期 首) 2023年12月11日	2,505	-		20,747	-	99.5	
	12月末	2,474	△ 1.2		20,554	△0.9	99.5	
	(期 末) 2024年 1月10日	2,552	1.9		21,207	2.2	99.4	
第227期	(期 首) 2024年 1月10日	2,532	-		21,207	-	99.4	
	1月末	2,451	△ 3.2		20,569	△3.0	99.6	
	(期 末) 2024年 2月13日	2,405	△ 5.0		20,375	△3.9	99.5	

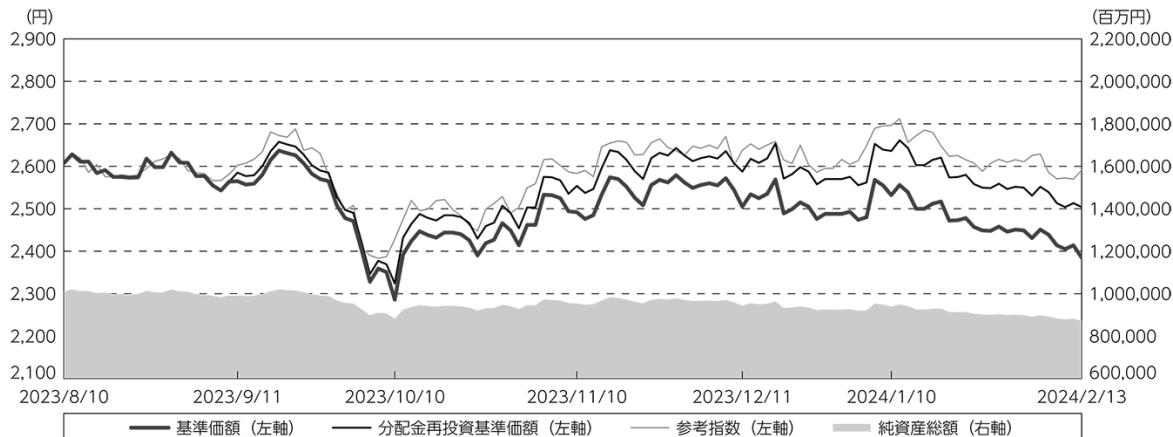
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日（2005年2月28日）を10,000として指数化したものです。

## 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額<sup>※</sup>は、4.0%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222期首：2,607円

第222期末：2,385円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：△ 4.0% (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および参考指数は、作成期首(2023年8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) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算したものです。

## ◇ 主な変動要因

- 下落↓・実質的に組入れているネクステラ・エナジー(米国、電力)やRWE(ドイツ、独立系発電・エネルギー販売)などの公益株式の株価が下落したこと
- 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

- ・世界の株式市場は、2023年8月下旬以降は、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。その後当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主要中央銀行による利上げ停止および利下げ観測が高まったこと、堅調な米景気指標などを背景に米国経済のソフトランディング期待が高まったことなどを材料に、世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、当作成期初から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米連邦準備制度理事会（FRB）の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観測などを受けて、2023年の年末にかけて円高・米ドル安となりました。2024年の年初から当作成期末にかけては、堅調な米景気指標や、FRB高官からの市場利下げ織り込みについてのけん制とともれる発言を受けて、FRBによる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	99.5%	99.5%	-3.4%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	+2.0%

(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。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものと計算しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

### 投資先ファンドの組入状況

#### <PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

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

##### 【前作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	67.5%
英国	8.0%
ドイツ	6.4%
スペイン	5.0%
イタリア	3.9%
デンマーク	2.4%
カナダ	2.3%
中国	1.5%
アラブ首長国連邦	1.0%
ポルトガル	0.7%

##### 【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	69.1%
英国	8.8%
ドイツ	7.1%
スペイン	3.9%
イタリア	3.3%
カナダ	3.2%
中国	2.0%
アラブ首長国連邦	1.1%
サウジアラビア	0.7%
ポルトガル	0.5%

(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。

#### ◇組入上位5業種

##### 【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	46.8%
総合公益事業	35.1%
独立系発電・エネルギー販売	10.0%
陸上運輸	1.5%
ガス	1.5%

##### 【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	42.1%
総合公益事業	36.4%
独立系発電・エネルギー販売	7.3%
ガス	3.8%
商業サービス・用品	3.0%

(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。

## ◇組入上位10銘柄

### 【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
エクセロン	米国	電力	4.8%
センブラ	米国	総合公益事業	4.7%
PG&E	米国	電力	4.7%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.5%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.4%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.3%
サザン	米国	電力	3.9%
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	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%

### 【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
センブラ	米国	総合公益事業	4.7%
PG&E	米国	電力	4.7%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.5%
サザン	米国	電力	4.5%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.3%
エクセロン	米国	電力	4.2%
DTEエナジー	米国	総合公益事業	4.2%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.1%
SSE	英国	電力	3.8%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%

(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。

当作成期末の組入上位銘柄は、

- センブラ : 米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- PG&E : 米国カリフォルニア州北部と中部で発電、電力の調達、配電、送電やガスの調達、輸送、貯蔵などを手がける。
- RWE : ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。
- サザン : 米国の主要電力会社を保有。電力供給の他に、エネルギー関連のマーケティング、貿易、技術サービスや、無線通信業も手がける。
- ナショナル・グリッド : 電力・ガスの送電と配電に注力。イングランドおよびウェールズで送電網、英国全土でガス供給網を保有・運営するほか、米国北東部やスコットランドでも事業を展開する。

などとなりました。

### <ピクチャー・トーテム・マネー・マーケットEUR>

短期金融商品等に投資を行いユーロ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222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	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	2024年1月11日～ 2024年2月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.774%	20 0.867%	20 0.796%	20 0.792%	20 0.784%	20 0.832%
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,291	1,295	1,302	1,306	1,311	1,315

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。  
(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を四捨五入して表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。  
(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

世界公益株式は長期金利の急上昇を背景に相対的に軟調に推移してきましたが、欧米のインフレ率の鈍化や政策金利引き下げ期待が高まっていることは、公益株式の上昇要因となる可能性があります。依然として世界景気の先行きには不透明感がありますが、公益企業は発電施設などの長期的に運営される設備に投資し、日常に必要な不可欠なサービスを提供することで収益を拡大しており、短期的なマクロ経済の変動の影響を受けにくくなっています。このため、公益企業の成長の見通しは良好であるとみています。経済や金融市場の先行き不透明感が高まるなか、株価の調整は公益株式の中長期的な投資機会を提供する可能性があると考えます。

#### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、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いく方針です。

#### <PGSF-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

ウクライナ危機や中東情勢の緊迫化などをきっかけとしたエネルギー安全保障問題などを背景に、主要国・地域の脱炭素化に向けた政策強化の動きが進展しています。米国ではインフレ抑制法、欧州では、Fit for 55(温室効果ガス削減政策)などのグリーンシフトを促す政策が施行されています。これらの動きは、風力、太陽光、水力などのクリーンエネルギー発電の拡大やこれらの発電を支えるための送電網の拡大を後押しするとみられます。クリーンエネルギーへのシフト(グリーンシフト)は長期にわたって公益業界の成長に寄与し、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。当ファンドでは、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。また、米国の規制下事業の比率の高い銘柄は、規制環境が良好で、収益見通しが安定していることから、組入れを高位にしています。また、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ます。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月11日～2024年 2 月13日)

項 目	第222期～第227期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 15	% 0.618	(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 ）	( 5 )	(0.197)	・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 ）	(10)	(0.393)	・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 )	(0.028)	・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	0.002	(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 )	(0.000)	・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 その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	15	0.620	
作成期間の平均基準価額は、2,498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。

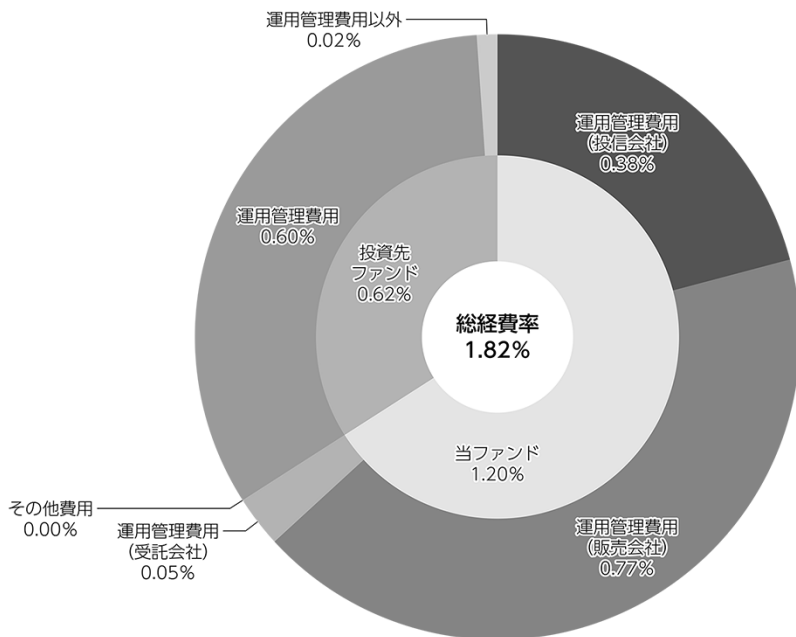
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.82%です。



(単位: %)

総経費率(①+②+③)	1.82
①当ファンドの費用の比率	1.20
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60
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、売買委託手数料及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8月11日～2024年2月13日)

### 投資信託証券

銘柄		第222期～第227期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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	1,740,955	6,491,790	14,018,628	52,712,860

(注) 金額は受渡代金。

(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8月11日～2024年2月13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8月11日～2024年2月13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8月11日～2024年2月13日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年2月13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221期末	第227期末		
		口数	口数	評価額	比率
	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	255,322,954	243,045,280	866,699,471	99.5
合	計	255,322,954	243,045,280	866,699,471	99.5

(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。

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘 柄	第221期末		第227期末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ・ルクセンブルグ)	口	口	千ユーロ	千円	%	
ピクテーショートターム・マネー・マーケットEUR	8,418	8,418	1,193	192,128	0.0	
合 計	8,418	8,418	1,193	192,128	0.0	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(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2月13日現在)

項 目	第227期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 866,699,471	% 98.2
投資証券	192,128	0.0
コール・ローン等、その他	15,764,621	1.8
投資信託財産総額	882,656,220	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当作成期末における外貨建純資産（192,128千円）の投資信託財産総額（882,656,220千円）に対する比率は0.0%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1ユーロ=160.92円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第222期末	第223期末	第224期末	第225期末	第226期末	第227期末
	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	2024年2月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,003,389,102,440	895,013,119,303	967,829,265,294	956,438,754,057	949,832,476,240	882,656,220,172
コール・ローン等	16,658,168,637	17,107,368,533	17,689,522,799	15,407,307,806	15,601,811,411	15,047,140,147
投資信託受益証券(評価額)	986,545,997,284	877,720,637,289	949,948,809,624	938,852,943,480	934,042,476,140	866,699,471,709
投資証券(評価額)	184,936,519	185,113,481	190,932,871	185,662,771	188,188,689	192,128,316
未収入金	-	-	-	1,992,840,000	-	717,480,000
(B) 負債	11,540,338,334	12,661,643,616	13,827,210,858	12,822,973,310	10,373,097,537	11,576,802,989
未払金	-	1,264,850,000	1,150,400,000	-	-	-
未払収益分配金	7,732,848,211	7,720,053,544	7,656,150,808	7,533,334,346	7,421,989,761	7,304,159,414
未払解約金	2,741,639,920	2,741,488,778	4,053,058,078	4,296,369,920	2,019,569,879	3,249,949,856
未払信託報酬	1,063,018,066	933,025,437	965,159,611	990,245,532	929,253,934	1,020,201,422
未払利息	45,638	28,779	-	42,211	42,744	44,934
その他未払費用	2,786,499	2,197,078	2,442,361	2,981,301	2,241,219	2,447,363
(C) 純資産総額(A-B)	991,848,764,106	882,351,475,687	954,002,054,436	943,615,780,747	939,459,378,703	871,079,417,183
元本	3,866,424,105,835	3,860,026,772,152	3,828,075,404,148	3,766,667,173,484	3,710,994,880,889	3,652,079,707,372
次期繰越損益金	△2,874,575,341,729	△2,977,675,296,465	△2,874,073,349,712	△2,823,051,392,737	△2,771,535,502,186	△2,781,000,290,189
(D) 受益権総口数	3,866,424,105,835口	3,860,026,772,152口	3,828,075,404,148口	3,766,667,173,484口	3,710,994,880,889口	3,652,079,707,372口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,565円	2,286円	2,492円	2,505円	2,532円	2,385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222期首元本額は3,874,607,679,141円、第222～227期中追加設定元本額は178,997,066,058円、第222～227期中一部解約元本額は401,525,037,827円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第222期0.2565円、第223期0.2286円、第224期0.2492円、第225期0.2505円、第226期0.2532円、第227期0.2385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2,781,000,290,189円です。

## ○損益の状況

項 目	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
	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	2024年1月11日～ 2024年2月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	10,178,588,478	10,168,734,390	10,129,395,469	9,970,875,442	9,840,635,338	9,706,910,766
受取配当金	10,179,063,094	10,169,217,490	10,129,753,675	9,971,184,830	9,841,132,724	9,707,660,649
受取利息	-	6	-	-	-	-
支払利息	△ 474,616	△ 483,106	△ 358,206	△ 309,388	△ 497,386	△ 749,883
(B) 有価証券売買損益	△ 17,490,820,381	△ 109,129,784,298	77,063,584,854	3,389,117,643	8,291,124,506	△ 54,713,206,424
売買益	131,701,956	351,850,822	78,072,279,029	3,786,557,604	8,461,570,856	547,698,582
売買損	△ 17,622,522,337	△ 109,481,635,120	△ 1,008,694,175	△ 397,439,961	△ 170,446,350	△ 55,260,905,006
(C) 信託報酬等	△ 1,065,779,459	△ 935,199,775	△ 967,548,137	△ 993,051,774	△ 931,471,505	△ 1,022,543,149
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 8,378,011,362	△ 99,896,249,683	86,225,432,186	12,366,941,311	17,200,288,339	△ 46,028,838,807
(E) 前期繰越損益金	△ 248,474,828,942	△ 261,366,798,210	△ 362,875,704,269	△ 278,165,604,714	△ 267,733,611,050	△ 252,180,998,813
(F) 追加信託差損益金	△ 2,609,989,653,214	△ 2,608,692,195,028	△ 2,589,766,926,821	△ 2,549,719,394,988	△ 2,513,580,189,714	△ 2,475,486,293,155
(配当等相当額)	( 441,877,332,998)	( 441,782,729,939)	( 438,620,220,117)	( 431,925,218,981)	( 425,888,776,756)	( 419,533,943,591)
(売買損益相当額)	(△ 3,051,866,986,212)	(△ 3,050,474,924,967)	(△ 3,028,387,146,938)	(△ 2,981,644,613,969)	(△ 2,939,468,966,470)	(△ 2,895,020,236,746)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,866,842,493,518	△ 2,969,955,242,921	△ 2,866,417,198,904	△ 2,815,518,058,391	△ 2,764,113,512,425	△ 2,773,696,130,775
(H) 収益分配金	△ 7,732,848,211	△ 7,720,053,544	△ 7,656,150,808	△ 7,533,334,346	△ 7,421,989,761	△ 7,304,159,414
次期繰越損益金 (G+H)	△ 2,874,575,341,729	△ 2,977,675,296,465	△ 2,874,073,349,712	△ 2,823,051,392,737	△ 2,771,535,502,186	△ 2,781,000,290,189
追加信託差損益金	△ 2,609,989,653,214	△ 2,608,692,195,028	△ 2,589,766,926,821	△ 2,549,719,394,988	△ 2,513,580,189,714	△ 2,475,486,293,155
(配当等相当額)	( 441,877,332,998)	( 441,782,729,939)	( 438,620,220,117)	( 431,925,218,981)	( 425,888,776,756)	( 419,533,943,591)
(売買損益相当額)	(△ 3,051,866,986,212)	(△ 3,050,474,924,967)	(△ 3,028,387,146,938)	(△ 2,981,644,613,969)	(△ 2,939,468,966,470)	(△ 2,895,020,236,746)
分配準備積立金	57,663,259,242	58,475,221,998	59,868,157,456	60,271,474,045	60,950,129,546	60,965,972,881
繰越損益金	△ 322,248,947,757	△ 427,458,323,435	△ 344,174,580,347	△ 333,603,471,794	△ 318,905,442,018	△ 366,479,969,915

(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222期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,112,809,019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(441,877,332,998円)および分配準備積立金(56,283,298,434円)より分配対象収益は507,273,440,451円(10,000口当たり1,311円)であり、うち7,732,848,211円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第223期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,233,534,615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(441,782,729,939円)および分配準備積立金(56,961,740,927円)より分配対象収益は507,978,005,481円(10,000口当たり1,315円)であり、うち7,720,053,544円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第224期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,016,966,375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(438,620,220,117円)および分配準備積立金(57,507,341,889円)より分配対象収益は506,144,528,381円(10,000口当たり1,322円)であり、うち7,656,150,808円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第225期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,229,760,903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(431,925,218,981円)および分配準備積立金(58,575,047,488円)より分配対象収益は499,730,027,372円(10,000口当たり1,326円)であり、うち7,533,334,346円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第226期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,335,125,752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(425,888,776,756円)および分配準備積立金(59,036,993,555円)より分配対象収益は494,260,896,063円(10,000口当たり1,331円)であり、うち7,421,989,761円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注) 第227期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,684,367,617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(419,533,943,591円)および分配準備積立金(59,585,764,678円)より分配対象収益は487,804,075,886円(10,000口当たり1,335円)であり、うち7,304,159,414円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

## ○分配金のお知らせ

	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期	第227期
1万口当たり分配金(税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	20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

該当事項はございません。

## <組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド(毎月分配型)」は「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)および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットEUR」(ルクセンブルグ籍外国投資法人)を主要投資対象としています。  
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

### ピクテ・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。
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EUR

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／ユーロ建て
主な投資方針	①ユーロ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	(クラスI投資証券) 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) (クラスP投資証券、クラスPdy投資証券) 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0.45%(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>

# ピクテーショートターム・マネー・マーケットEUR

■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 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
FRN ANZ BANKING GROUP 23/24 -SR-	EUR	34,000,000.00	33,989,483.80	0.43
2.50% ANZ BANKING GROUP 14/24 -SR-S	EUR	4,510,000.00	4,491,110.32	0.06
			<b>38,480,594.12</b>	<b>0.49</b>
<b>カナダ</b>				
FRN FEDERATION DES CAISSES DESJARDINS 23/24 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,852,167.50	0.95
2.66% BANK OF MONTREAL 22/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,962,085.00	0.32
			<b>99,814,252.50</b>	<b>1.27</b>
<b>シンガポール</b>				
0.375% DBS BANK 17/24 -SR-	EUR	15,505,000.00	15,337,319.63	0.20
			<b>15,337,319.63</b>	<b>0.20</b>
<b>イギリス</b>				
0.50% ANZ NEW ZEALAND LONDON 19/24 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,266,495.43	0.04
			<b>3,266,495.43</b>	<b>0.04</b>
<b>合計 I.</b>			<b>156,898,661.68</b>	<b>2.00</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>フランス</b>				
FRN BPCE 23/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,965,893.00	0.38
			<b>29,965,893.00</b>	<b>0.38</b>
<b>合計 II.</b>			<b>29,965,893.00</b>	<b>0.38</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>短期金融商品</b>				
<b>オーストラリア</b>				
C. PAP. TELSTRA GP 10/10/23 -SR-	USD	23,000,000.00	21,747,429.92	0.28
CD MIZUHO BANK SYDNEY 20/12/23 -SR-	USD	40,000,000.00	37,395,480.84	0.48
			<b>59,142,910.76</b>	<b>0.76</b>
<b>オーストリア</b>				
C. PAP. OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 11/12/23 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,508,886.00	0.82
			<b>64,508,886.00</b>	<b>0.82</b>
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. FLEMISH COMMUNITY 19/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,941,782.00	0.38
C. PAP. SMBC (BELGIUM) 07/11/23 -SR-	USD	50,000,000.00	47,072,482.18	0.60
CD BELFIUS BANK 30/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,543,565.00	0.89
CD KBC BANK 04/12/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,519,695.00	0.89
CD KBC BANK 07/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,921,548.00	0.25
CD KBC BANK 14/11/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,906,304.00	0.25
CD KBC BANK 16/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,923,710.00	0.64
CD KBC BANK 31/10/23 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,762,977.50	0.95
CD SMBC (BELGIUM) 10/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,697,971.00	0.89
CD SMBC (BELGIUM) 14/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,667,024.00	0.89
			<b>519,957,058.68</b>	<b>6.63</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>カナダ</b>				
CD TORONTO-DOMINION BANK UK 20/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,811,077.00	0.44
TBI CANADA 21/12/23 -SR-	CAD	38,000,000.00	26,346,307.48	0.34
TBI MANITOBA 13/12/23	CAD	28,283,000.00	19,627,628.93	0.25
			<b>80,785,013.41</b>	<b>1.03</b>
<b>フィンランド</b>				
CD NORDEA BANK 01/02/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,337,085.00	0.63
CD NORDEA BANK 04/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,728,244.00	0.51
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,461,323.00	0.38
			<b>118,526,652.00</b>	<b>1.52</b>
<b>フランス</b>				
C. PAP. AXA 15/01/24 -SR-	EUR	33,000,000.00	32,620,668.30	0.42
C. PAP. AXA BANQUE SA 04/03/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,491,551.00	0.38
C. PAP. BFCM 05/07/24 -SR-	EUR	55,000,000.00	53,283,494.00	0.68
C. PAP. BFCM 10/01/24 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,229,867.00	0.88
C. PAP. BFCM 12/09/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	57,658,566.00	0.73
C. PAP. BFCM 22/05/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	58,429,134.00	0.74
C. PAP. BNP PARIBAS 19/09/24 -SR-	EUR	100,000,000.00	96,197,870.00	1.22
C. PAP. BPCE 23/02/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,520,924.00	0.38
C. PAP. BPIFRANCE 13/09/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	38,468,296.00	0.49
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 05/10/23	EUR	60,000,000.00	59,980,656.00	0.76
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 17/01/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,235,236.00	0.82
C. PAP. BPIFRANCE FINANCE 21/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,619,368.00	0.89
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 03/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,995,568.00	0.51
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 11/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,690,004.00	0.51
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,963,430.00	0.38
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 01/03/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,322,280.00	0.50
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 02/08/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	38,626,332.00	0.49
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 04/12/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,614,785.50	0.70
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 22/02/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,679,426.00	0.25
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 24/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,938,805.00	0.32
C. PAP. CREDIT AGRICOLE 26/09/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	47,980,110.00	0.61
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT ET D'ELECTRICITE 12/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,961,283.00	0.45
C. PAP. VILOGIA HLM 29/09/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.25
C. PAP. VILOGIA HLM 31/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,901,993.00	0.38
C. PAP. VINCI 06/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,978,170.00	0.64
			<b>1,128,387,816.80</b>	<b>14.38</b>
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. DB LONDON 13/11/23 -SR-	USD	75,000,000.00	70,526,623.04	0.90
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 15/12/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,599,145.00	0.63
C. PAP. DEUTSCHE BAHN 12/10/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,978,232.00	0.25
C. PAP. DEUTSCHE BOERSE 25/10/23 -SR-	EUR	75,000,000.00	74,809,395.00	0.95
C. PAP. L-BANK 06/10/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,975,070.00	0.76
			<b>274,888,465.04</b>	<b>3.49</b>
<b>アイルランド</b>				
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 10/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,851,124.00	0.44

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
C. PAP. CATERPILLAR FINANCE 13/11/23 -SR-	EUR	10,000,000.00	9,954,195.00	0.13
			<b>44,805,319.00</b>	<b>0.57</b>
<b>日本</b>				
C. PAP. NTT FINANCE UK 10/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,802,081.00	0.57
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	93,000,000.00	92,811,135.60	1.17
C. PAP. NTT FINANCE UK 20/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,949,230.00	0.32
CD MIZUHO BANK 14/12/23 -SR-	USD	30,000,000.00	28,073,543.31	0.36
CD SMTB (UK) 10/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,956,170.00	0.64
CD SMTB (UK) 14/11/23 -SR-	USD	70,000,000.00	65,831,316.03	0.84
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK (UK) 11/12/23 -SR-	USD	43,000,000.00	40,269,695.80	0.51
TBI JAPAN 02/10/23 -SR-	JPY	20,100,000,000.00	127,371,639.99	1.61
TBI JAPAN 04/12/23 -SR-	JPY	10,600,000,000.00	67,197,982.07	0.86
TBI JAPAN 06/11/23 -SR-	JPY	7,000,000,000.00	44,366,710.66	0.57
TBI JAPAN 11/12/23 -SR-	JPY	10,000,000,000.00	63,396,857.47	0.81
TBI JAPAN 13/11/23 -SR-	JPY	12,000,000,000.00	76,060,259.98	0.97
TBI JAPAN 16/10/23 -SR-	JPY	20,000,000,000.00	126,748,089.28	1.60
TBI JAPAN 18/12/23 -SR-	JPY	7,192,300,000.00	45,599,200.64	0.58
TBI JAPAN 27/11/23 -SR-	JPY	3,003,000,000.00	19,035,602.44	0.24
			<b>916,469,514.27</b>	<b>11.65</b>
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 29/09/23 -SR-	EUR	14,000,000.00	14,000,000.00	0.18
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 29/09/23 -SR-	EUR	20,000,000.00	20,000,000.00	0.25
			<b>34,000,000.00</b>	<b>0.43</b>
<b>オランダ</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	80,000,000.00	79,877,520.00	1.02
C. PAP. BMW FINANCE 11/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,696,456.00	0.51
C. PAP. BMW FINANCE 20/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,734,345.00	0.63
C. PAP. BMW FINANCE 27/11/23 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,575,002.00	0.89
C. PAP. ING BANK 22/01/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,566,101.50	0.44
C. PAP. LINDE FINANCE 12/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,956,460.00	0.51
C. PAP. LINDE FINANCE 16/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,946,387.00	0.45
C. PAP. LSEG NETHERLANDS 17/10/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,902,074.00	0.76
C. PAP. TENNET HOLDING 27/10/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,916,945.00	0.38
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/10/23 -SR-	EUR	15,000,000.00	15,000,000.00	0.19
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 02/11/23 -SR-	EUR	23,000,000.00	22,921,459.60	0.29
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 15/01/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,768,760.00	0.25
C. PAP. TOYOTA MOTOR FINANCE NETHERLANDS 16/11/23 -SR-	GBP	56,000,000.00	64,238,530.37	0.82
CD ABN AMRO BANK 01/11/23 -SR-	GBP	20,000,000.00	22,994,644.22	0.29
CD ABN AMRO BANK 02/02/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,113,874.50	0.82
CD ABN AMRO BANK 08/12/23 -SR-	GBP	50,000,000.00	57,174,011.41	0.73
CD RABOBANK UA 21/11/23 -SR-	USD	52,000,000.00	48,858,642.69	0.62
			<b>753,241,213.29</b>	<b>9.60</b>
<b>ノルウェー</b>				
C. PAP. DNB BANK 13/11/23 -SR-	EUR	55,000,000.00	54,753,726.50	0.70
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	48,378,750.00	0.62
			<b>103,132,476.50</b>	<b>1.32</b>

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
<b>シンガポール</b>				
C. PAP. TEMASEK II 15/11/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,832,857.50	0.44
C. PAP. TEMASEK II 31/10/23 -SR-	USD	15,000,000.00	14,137,724.49	0.18
TBI SINGAPORE 13/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,418,192.34	0.62
TBI SINGAPORE 20/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,380,368.66	0.62
TBI SINGAPORE 27/10/23 -SR-	SGD	70,000,000.00	48,341,090.22	0.62
			<b>194,110,233.21</b>	<b>2.48</b>
<b>韓国</b>				
CD KOOKMIN BANK 01/11/23 -SR-	USD	23,000,000.00	21,672,953.75	0.28
			<b>21,672,953.75</b>	<b>0.28</b>
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. SEB 01/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,917,837.50	0.32
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 12/03/24 -SR-	EUR	20,000,000.00	19,642,994.00	0.25
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 19/09/24 -SR-	EUR	65,000,000.00	62,428,567.50	0.80
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 27/10/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,864,600.00	0.64
			<b>156,853,999.00</b>	<b>2.01</b>
<b>スイス</b>				
TBI SWITZERLAND 04/03/24	CHF	30,000,000.00	30,749,510.41	0.39
TBI SWITZERLAND 08/02/24 -SR- S6.0810	CHF	40,000,000.00	41,058,974.21	0.52
TBI SWITZERLAND 26/10/23 -SR- S3.0808	CHF	60,000,000.00	61,900,040.49	0.79
TBI SWISS NATIONAL BANK 02/04/24 -SR-	CHF	30,000,000.00	30,699,311.68	0.39
TBI SWISS NATIONAL BANK 19/02/24 -SR-	CHF	40,000,000.00	41,028,681.45	0.52
TBI SWISS NATIONAL BANK 29/04/24 -SR-	CHF	35,000,000.00	35,772,482.01	0.46
TBI SWISS NATIONAL BANK 30/10/23 -SR-	CHF	40,000,000.00	41,260,463.23	0.53
			<b>282,469,463.48</b>	<b>3.60</b>
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ADCB 01/11/23 -SR-	EUR	32,000,000.00	31,891,254.40	0.41
C. PAP. ADCB 01/12/23 -SR-	GBP	30,000,000.00	34,328,524.71	0.44
C. PAP. ADCB 11/03/24 -SR-	USD	50,000,000.00	46,150,604.15	0.59
CD FIRST ADB (UK) 08/12/23 -SR-	GBP	46,000,000.00	52,591,172.00	0.67
CD FIRST ADB (UK) 11/10/23 -SR-	USD	75,000,000.00	70,906,010.91	0.90
			<b>235,867,566.17</b>	<b>3.01</b>
<b>イギリス</b>				
C. PAP. BARCLAYS BANK 11/01/24 -SR-	EUR	23,000,000.00	22,743,002.60	0.29
C. PAP. BARCLAYS BANK 13/11/23 -SR-	EUR	28,000,000.00	27,869,856.00	0.35
C. PAP. BARCLAYS BANK 14/11/23 -SR-	EUR	85,000,000.00	84,595,519.00	1.07
C. PAP. BARCLAYS BANK 23/10/23 -SR-	EUR	24,000,000.00	23,944,204.80	0.30
C. PAP. DB LONDON 06/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	46,843,375.93	0.60
C. PAP. DB LONDON 29/09/23 -SR-	USD	80,000,000.00	75,736,041.45	0.96
C. PAP. DEUTSCHE BANK LONDON 31/01/24 -SR-	EUR	80,000,000.00	78,889,000.00	1.00
C. PAP. GLAXOSMITHKLINE FINANCE 24/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,848,967.50	0.32
C. PAP. LLOYDS BANK 06/10/23 -SR-	USD	85,000,000.00	80,421,294.50	1.01
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/10/23	GBP	14,000,000.00	16,166,332.00	0.21
C. PAP. LSEGA FINANCING 02/11/23	GBP	14,000,000.00	16,091,562.71	0.20
C. PAP. OVERSEA (UK) 06/10/23 -SR-	EUR	12,500,000.00	12,494,466.25	0.16
C. PAP. UBS LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,931,232.00	0.44
C. PAP. UBS LONDON 29/09/23 -SR-	EUR	56,000,000.00	56,000,000.00	0.71

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
CD BANK OF AMERICA (UK) 14/11/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,880,255.00	0.32
CD BANK OF AMERICA (UK) 16/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,527,824.00	0.50
CD BANK OF AMERICA (UK) 24/11/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,822,928.00	0.38
CD BANK OF AMERICA UK 18/03/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,065,795.00	0.62
CD BANK OF AMERICA UK 25/03/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,319,141.50	0.44
CD BANK OF CHINA (LONDON) 01/11/23 -SR-	EUR	42,000,000.00	41,859,392.40	0.53
CD BANK OF MONTREAL UK 16/09/24 -SR-	EUR	60,000,000.00	60,059,718.00	0.76
CD CITIBANK (UK) 08/01/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,461,015.00	0.63
CD CITIBANK (UK) 15/11/23 -SR-	EUR	45,000,000.00	44,782,425.00	0.57
CD CITIBANK (UK) 26/10/23 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,907,663.00	0.44
CD CREDIT AGRICOLE LONDON 16/02/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,386,232.00	0.50
CD KEB HANA BANK 26/01/24 -SR-	EUR	13,000,000.00	12,826,191.30	0.16
CD KEB HANA BANK 26/03/24	EUR	16,000,000.00	15,678,235.20	0.20
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 13/10/23 -SR-	EUR	25,000,000.00	24,969,532.50	0.32
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 14/11/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,809,532.00	0.51
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 06/12/23 -SR-	EUR	22,000,000.00	21,841,710.00	0.28
CD MITSUBISHI UFJ TRUST&BANKING 17/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,526,116.00	0.50
CD MIZUHO BANK (UK) 01/12/23 -SR-	GBP	47,000,000.00	53,790,744.55	0.69
CD MIZUHO BANK (UK) 07/11/23 -SR-	USD	34,000,000.00	32,014,907.88	0.41
CD MUFG BANK LONDON 03/11/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,894,991.00	0.38
CD MUFG BANK LONDON 08/12/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,707,016.00	0.51
CD MUFG BANK LONDON 20/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,921,232.00	0.51
CD NATIONAL AUSTRALIA BANK 14/11/23 -SR-	EUR	60,000,000.00	59,720,982.00	0.76
CD NATIONAL WESTMINSTER BANK 18/03/24 -SR-	EUR	49,000,000.00	48,079,873.10	0.61
CD QATAR NATIONAL BANK 15/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	42,312,540.14	0.54
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/24 -SR-	EUR	70,000,000.00	69,149,332.00	0.88
CD QATAR NATIONAL BANK 25/01/24 -SR-	EUR	35,000,000.00	34,546,165.50	0.44
CD QATAR NATIONAL BANK 31/01/24 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,453,308.00	0.50
CD RABOBANK 09/11/23 -SR-	EUR	50,000,000.00	49,792,015.00	0.63
CD RBC LONDON 04/12/23 -SR-	USD	50,000,000.00	46,878,271.31	0.60
CD TORDOM BANK (UK) 17/07/24 -SR-	EUR	50,000,000.00	48,385,740.00	0.62
CD TORDOM BANK UK 11/10/23 -SR-	EUR	40,000,000.00	39,960,320.00	0.51
CD UBS (LONDON) 04/09/24	EUR	40,000,000.00	38,488,124.00	0.49
			<b>1,916,394,123.12</b>	<b>24.36</b>
<b>アメリカ合衆国</b>				
CD CITIBANK 11/12/23 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,769,321.00	0.38
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 06/11/23 -SR-	USD	45,000,000.00	42,600,454.02	0.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 14/11/23 -SR-	USD	60,000,000.00	56,800,190.70	0.72
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NEW YORK) 22/11/23	USD	60,000,000.00	56,799,594.28	0.72
			<b>185,969,560.00</b>	<b>2.36</b>
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>7,091,183,224.48</b>	<b>90.30</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>7,278,047,779.16</b>	<b>92.68</b>
現金預金			595,482,429.70	7.58
その他の純負債			(21,038,972.24)	(0.26)
<b>純資産合計</b>			<b>7,852,491,236.62</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：ユーロ）

<b>期首現在純資産額</b>	<b>4,678,917,996.28</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	159,658,875.81
スワップ取引に係る利息	68,444,202.32
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係る利息	3,621.88
預金利息	18,420,788.59
	<b>246,527,488.60</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	4,766,653.08
保管報酬、銀行手数料および利息	1,916,827.91
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	2,335,975.36
サービス報酬	1,375,071.83
年次税	616,726.47
取引費用	12,948.19
スワップ取引に係る支払利息	63,868,767.07
	<b>74,892,969.91</b>
投資純利益／損失	171,634,518.69
<b>実現純利益／損失</b>	
- 投資有価証券売却	-74,751,287.76
- プール（プーリング効果）	-42,905,229.34
- 為替取引	11,040,217.78
- 為替予約取引	60,808,650.93
- スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	-3,621.88
<b>実現純利益／損失</b>	<b>125,823,248.42</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	42,907,578.52
- 為替予約取引	3,352,342.21
- スワップ取引	-1,032,265.99
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>171,050,903.16</b>
投資証券発行手取額	14,866,005,184.50
投資証券買戻費用	-11,863,482,847.32
<b>期末現在純資産額</b>	<b>7,852,491,236.62</b>