

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5月19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、中長期的な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・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ・グローバル・
インカム株式ファンドDC
愛称：グロインDC

運用報告書(全体版)

第18期

決算日：2023年2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DC」は、2023年2月10日に第18期の決算を行いましたので、期中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5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数		投資信託 組入比率	純資産額
		税込み 分配金	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	円		%		%	%	百万円
14期(2021年2月10日)	12,233	0		0.3	13,138	3.1	98.9	308
15期(2021年8月10日)	13,856	0		13.3	14,334	9.1	98.8	386
16期(2022年2月10日)	14,668	0		5.9	15,103	5.4	99.5	466
17期(2022年8月10日)	17,753	0		21.0	18,034	19.4	99.3	644
18期(2023年2月10日)	16,149	0		△9.0	16,102	△10.7	99.5	678

(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(2014年5月19日)を10,000として指数化したものです。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数	参考指数		投資信託 組入比率
	騰落率	騰落率		騰落率	騰落率	
(期首) 2022年8月10日	円	%		%	%	
	17,753	—	18,034	—	99.3	
8月末	18,091	1.9	18,053	0.1	99.5	
9月末	16,774	△5.5	16,710	△7.3	99.4	
10月末	17,068	△3.9	17,466	△3.1	99.0	
11月末	16,947	△4.5	17,174	△4.8	99.1	
12月末	16,769	△5.5	16,859	△6.5	99.5	
2023年1月末	16,349	△7.9	16,375	△9.2	99.4	
(期末) 2023年2月10日	16,149	△9.0	16,102	△10.7	99.5	

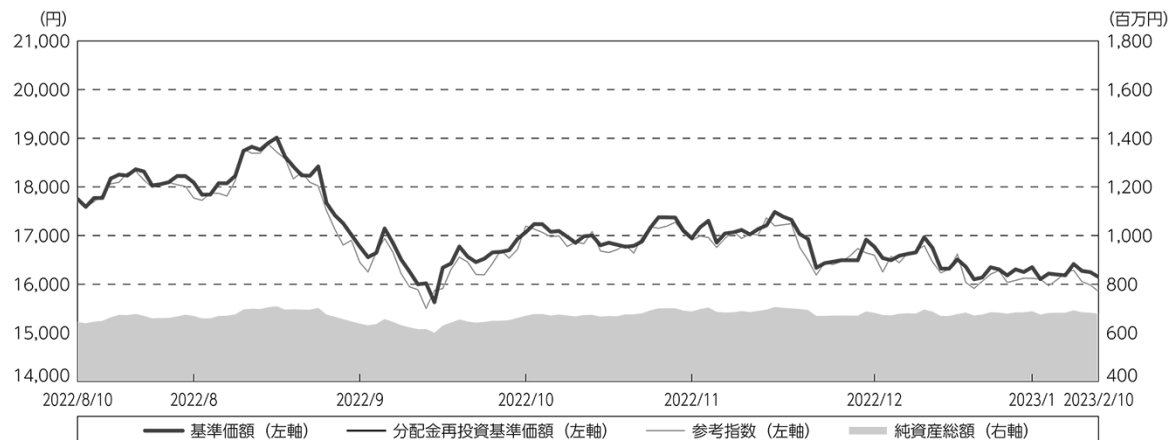
(注) 騰落率は期首比です。

(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(2014年5月19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。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、9.0%の下落となりました。



期首：17,753円

期末：16,149円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 9.0% (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、期首(2022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ドミニオン・エナジー(米国、総合公益事業)、ネクステラ・エナジー(米国、電力)などの株価が下落したこと
- 下落↓・円に対して米ドルなどが下落したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

- ・世界の株式市場は、期首から2022年10月上旬にかけては、好調な米景気などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）が積極的な利上げを継続するとの観測が高まったことや、中国での新型コロナウイルス感染拡大などが嫌気され下落しました。12月末にかけては、10月や11月の米消費者物価指数（CPI）の伸びが市場予想以上に鈍化し、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や、中国の経済活動正常化に向けた動きへの期待などから上昇しました。2023年1月以降期末にかけては、一部の米国景気指標が市場予想以上に悪化を示すなか米利上げペースの減速期待が強まったことや、中国のゼロコロナ政策解除を受けた中国景気回復への期待などから、世界の株式市場は上昇しました。
- ・為替市場では、前期末から2022年10月中旬は、高止まりするインフレの抑制に向けてFRBが大幅な利上げを継続した一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持したことから、金融政策の方向性の違いが意識され、米ドルは対円で上昇しました。その後2023年1月中旬にかけては、財務省・日本銀行による為替介入の実施や、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などを受けて、円高・米ドル安が進行しました。当期末にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で下落しました。一方ユーロは、前期末から2022年10月にかけては、欧州中央銀行（ECB）が9月の政策理事会において0.75%の大幅利上げを実施し、インフレ抑制に向けてさらなる利上げを行う姿勢を明確にしたことなどから、円安・ユーロ高が進行しました。その後年末にかけては、ユーロ圏のインフレ指標に減速の兆しがみられるなか、ECBによる利上げペースの減速期待が高まったことなどから、円高・ユーロ安が進行しました。2023年1月は、ドイツなどユーロ圏の主要国のインフレ率が市場予想を下回り鈍化した一方、ECBは大幅利上げの継続の必要性を示唆したことなどから方向感が定まりにくい展開となりました。その後期末にかけては、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、円安・ユーロ高が進行しました。期を通してみると、ユーロ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、中長期的な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		当期騰落率
	期首	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	98.4%	98.5%	- 8.7%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.9%	1.0%	- 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。以下当略称で表記する場合があります。

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

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	68.8%
英国	6.1%
ドイツ	5.7%
スペイン	5.4%
イタリア	3.0%
デンマーク	2.8%
カナダ	2.3%
中国	1.3%
フィンランド	0.7%
ポルトガル	0.7%



【期末】

国・地域名	組入比率
米国	66.9%
英国	7.5%
ドイツ	6.2%
スペイン	5.3%
イタリア	3.8%
デンマーク	2.4%
カナダ	2.3%
中国	1.8%
アラブ首長国連邦	0.8%
ポルトガル	0.7%

◇組入上位5業種

【期首】

業種名	組入比率
電力	47.7%
総合公益事業	32.5%
独立系発電・エネルギー販売	10.6%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.9%
水道	1.9%



【期末】

業種名	組入比率
電力	47.7%
総合公益事業	33.1%
独立系発電・エネルギー販売	10.7%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.4%
陸運・鉄道	1.5%

(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10銘柄

【期首】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.6%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.4%
WEGエナジー・グループ	米国	総合公益事業	4.2%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
アメレン	米国	総合公益事業	3.8%
サザン	米国	電力	3.4%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.4%
CMSエナジー	米国	総合公益事業	3.4%
エンタジー	米国	電力	3.2%

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.8%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.8%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.3%
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%
PG&E	米国	電力	4.0%
WEGエナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.8%
イベルドローラ	スペイン	電力	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%
サザン	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。

期末の組入上位銘柄は、

- センブラ・エナジー : 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。
- ネクステラ・エナジー : クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。
- 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。
- エクセロン : 米国イリノイ州、ペンシルベニア州で家庭用電気、天然ガスを供給。
- 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JPY>

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的とし運用を行ってまいりました。

収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第18期
	2022年8月11日～ 2023年2月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	8,484

(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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

欧米のインフレ率はピークを打ちつつあるとみられ、エネルギー価格は落ち着きを取り戻し、中国経済は景気後退懸念を払拭しつつあると考えています。一方、株式全体では割安感が薄れていることに加え、企業収益が低調なことから、世界経済は緩やかな成長に留まるともみられます。こうしたなか、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、中長期的な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>

ウクライナ危機による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加速しています。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おり、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をさらに加速させることにつながるとみられます。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引き続き選好する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年 8 月11日～2023年 2 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 92	% 0.543	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(25)	(0.144)	・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 ）	(66)	(0.388)	・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 ）	(2)	(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	5	0.028	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(5)	(0.028)	・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)	(0.000)	・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	97	0.571	
期中の平均基準価額は、16,999円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

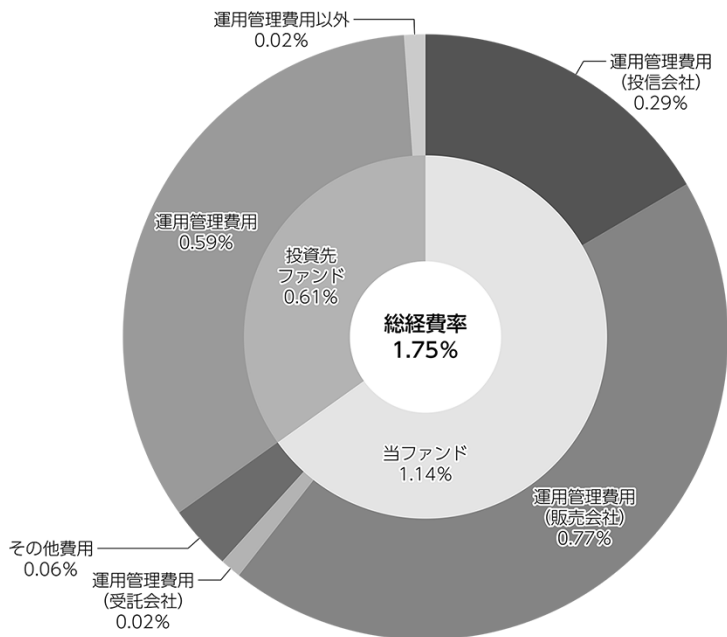
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.75
①当ファンドの費用の比率	1.14
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	0.02

(注) ①の費用は、「1万円当たりの費用明細」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

(2022年8月11日～2023年2月10日)

投資信託証券

銘柄		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	口	千円	口	千円
	グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	4,268	127,340	1,095	32,500
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	9	980	—	—
合計		4,278	128,320	1,095	32,500

(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

(2022年8月11日～2023年2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

(2022年8月11日～2023年2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

(2022年8月11日～2023年2月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年2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		期首(前期末)		当期末	
		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	口	口	千円	%
	グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	20,566	23,739	668,374	98.5
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	57	67	6,727	1.0
合計		20,623	23,807	675,101	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。

○投資信託財産の構成

(2023年2月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	668,374	97.1
投資証券	6,727	1.0
コール・ローン等、その他	13,551	1.9
投資信託財産総額	688,652	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 (2023年2月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	688,652,713
コール・ローン等	12,990,856
投資信託受益証券(評価額)	668,374,850
投資証券(評価額)	6,727,008
未収入金	559,999
(B) 負債	9,869,681
未払解約金	6,031,093
未払信託報酬	3,651,962
未払利息	35
その他未払費用	186,591
(C) 純資産総額(A-B)	678,783,032
元本	420,336,455
次期繰越損益金	258,446,577
(D) 受益権総口数	420,336,455口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,149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) 期首元本額	363,127,030円
期中追加設定元本額	99,430,178円
期中一部解約元本額	42,220,753円
(注) 1口当たり純資産額	1,6149円

○損益の状況 (2022年8月11日～2023年2月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,631
支払利息	△ 4,631
(B) 有価証券売買損益	△ 58,078,508
売買益	3,129,768
売買損	△ 61,208,276
(C) 信託報酬等	△ 3,838,760
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 61,921,899
(E) 前期繰越損益金	148,302,462
(F) 追加信託差損益金	172,066,014
(配当等相当額)	(208,334,657)
(売買損益相当額)	(△ 36,268,643)
(G) 計(D+E+F)	258,446,577
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	258,446,577
追加信託差損益金	172,066,014
(配当等相当額)	(208,334,657)
(売買損益相当額)	(△ 36,268,643)
分配準備積立金	148,305,981
繰越損益金	△ 61,925,418

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0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(208,334,657円)および分配準備積立金(148,305,981円)より分配対象収益は356,640,638円(10,000口当たり8,484円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○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DC」は「ピクテ・グローバル・セレクトジョン・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JPY」（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・セレクトジョン・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※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：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 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、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 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（2021年12月31日現在）

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
公式に株式上場している、または別の統制市場で処理されている譲渡可能証券				
株式				
ブラジル				
EQUATORIAL ENERGIA	ブラジル・レアル	5,301,600.00	2,455,668,899.00	0.24
NEOENERGIA	ブラジル・レアル	10,946,100.00	3,614,443,613.00	0.35
			6,070,112,512.00	0.59
カナダ				
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	カナダドル	493,501.00	4,084,338,109.00	0.40
EMERA	カナダドル	3,723,210.00	21,208,873,581.00	2.06
HYDRO ONE	カナダドル	690,591.00	2,033,478,338.00	0.20
			27,326,690,028.00	2.66
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	香港ドル	41,836,000.00	11,124,397,563.00	1.08
CHINA YANGTZE POWER 'A'	人民元	16,827,610.00	6,844,726,601.00	0.67
			17,969,124,164.00	1.75
デンマーク				
ORSTED	デンマーク・クローネ	1,875,184.00	27,597,165,712.00	2.69
			27,597,165,712.00	2.69
ドイツ				
E.ON	ユーロ	14,276,413.00	22,704,669,879.00	2.21
R.W.E.	ユーロ	9,351,940.00	43,574,689,052.00	4.23
			66,279,358,931.00	6.44
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	ユーロ	2,231,788.00	4,743,822,576.00	0.46
			4,743,822,576.00	0.46
イタリア				
ENEL	ユーロ	35,066,271.00	32,270,651,815.00	3.14
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	ユーロ	15,911,092.00	14,810,712,883.00	1.44
			47,081,364,698.00	4.58
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	ユーロ	10,128,729.00	6,392,076,297.00	0.62
			6,392,076,297.00	0.62
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	サウジアラビアリヤル	5,170,497.00	3,800,665,672.00	0.37
			3,800,665,672.00	0.37
スペイン				
AENA	ユーロ	131,286.00	2,370,148,958.00	0.23
EDP RENOVAVEIS	ユーロ	5,756,622.00	16,279,764,778.00	1.58
IBERDROLA	ユーロ	26,845,786.00	36,489,253,406.00	3.55
			55,139,167,142.00	5.36

銘柄	通貨	保有数	時価	純資産に対する パーセンテージ
イギリス				
NATIONAL GRID	英ポンド	22,685,291.00	38,122,374,530.00	3.71
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	英ポンド	13,683,553.00	35,473,586,911.00	3.45
SEVERN TRENT	英ポンド	306,192.00	1,416,613,693.00	0.14
UNITED UTILITIES GROUP	英ポンド	847,573.00	1,459,793,665.00	0.14
			76,472,368,799.00	7.44
アメリカ合衆国				
AES	米ドル	1,775,400.00	4,897,596,329.00	0.48
ALLIANT ENERGY	米ドル	4,478,545.00	31,538,144,064.00	3.07
AMEREN CORPORATION	米ドル	3,498,927.00	35,825,908,253.00	3.49
AMERICAN ELECTRIC POWER	米ドル	1,496,110.00	15,201,756,779.00	1.48
AMERICAN WATER WORKS	米ドル	1,016,974.00	21,968,118,352.00	2.14
ATMOS ENERGY CORP	米ドル	1,074,021.00	12,967,265,330.00	1.26
CENTERPOINT ENERGY	米ドル	5,423,298.00	17,425,996,395.00	1.70
CME GROUP 'A'	米ドル	125,895.00	3,323,256,278.00	0.32
CMS ENERGY	米ドル	4,829,645.00	36,200,537,982.00	3.52
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	米ドル	887,364.00	21,176,077,949.00	2.06
DOMINION ENERGY	米ドル	4,458,845.00	40,297,370,667.00	3.92
DTE ENERGY	米ドル	1,589,928.00	21,803,523,858.00	2.12
DUKE ENERGY	米ドル	340,133.00	4,104,661,616.00	0.40
EDISON INTERNATIONAL	米ドル	3,190,011.00	24,655,942,311.00	2.40
ENERGY	米ドル	2,452,062.00	31,614,369,156.00	3.08
EQUINIX	米ドル	76,625.00	7,395,629,642.00	0.72
EVERGY	米ドル	3,625,896.00	28,592,454,238.00	2.78
EVERSOURCE ENERGY	米ドル	1,428,293.00	14,879,234,561.00	1.45
EXELON	米ドル	4,028,104.00	26,303,209,467.00	2.56
FIRSTENERGY	米ドル	1,847,222.00	8,764,984,738.00	0.85
NEXTERA ENERGY	米ドル	4,535,486.00	48,083,547,021.00	4.67
NEXTERA ENERGY -PARTNERSHIP UNITS-	米ドル	1,155,411.00	10,971,394,268.00	1.07
NISOURCE	米ドル	1,290,214.00	4,107,075,277.00	0.40
PG & E	米ドル	14,781,926.00	20,422,642,044.00	1.99
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	米ドル	3,406,494.00	25,905,763,701.00	2.52
SEMPRA ENERGY	米ドル	2,848,479.00	43,111,242,222.00	4.19
SOUTHERN COMPANY	米ドル	3,321,618.00	26,017,188,721.00	2.53
UNION PACIFIC	米ドル	181,191.00	5,203,082,604.00	0.51
VISTRA	米ドル	1,155,035.00	2,935,032,744.00	0.29
WEC ENERGY GROUP	米ドル	3,756,702.00	41,915,369,272.00	4.08
XCEL ENERGY	米ドル	3,968,823.00	31,081,974,337.00	3.02
			668,690,350,176.00	65.07
投資有価証券合計			1,007,562,266,707.00	98.03
現金預金			8,451,796,488.00	0.82
預金			12,333,000,000.00	1.20
その他の純負債			(528,660,226.00)	(0.05)
純資産合計			1,027,818,402,969.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2021年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在の純資産	1,041,434,264,905.00
収益	
配当金、純額	24,085,246,085.00
預金利息	82,806.00
	24,085,328,891.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	3,562,832,679.00
預託手数料、銀行手数料、および金利	1,537,766,245.00
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	1,104,098,117.00
未払年次税	101,637,782.00
取引手数料	343,673,526.00
	6,650,008,349.00
投資純利益／（損失）	17,435,320,542.00
実現純利益／（損失）	
- 投資商品売却	69,714,433,960.00
- 外国為替	(15,289,575.00)
実現純利益／（損失）	87,134,464,927.00
正味未実現増価／（減価）の変化：	
- 投資	130,508,255,738.00
運用による純資産の増加／減少	217,642,720,665.00
受益証券発行手取額	49,079,840,013.00
受益証券買戻費用	(134,365,882,470.00)
配当金支払	(145,972,540,144.00)
期首現在純資産再評価差額	
期末現在の純資産	1,027,818,402,969.00

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 (2022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				
オーストラリア				
0.75% BHP BILLITON FINANCE 15/22 -SR-S	EUR	3,000,000.00	423,659,051.00	1.12
1.625% MERCEDES-BENZ AUSTRALIA/PACIFIC 19/22 -SR-	AUD	4,024,000.00	376,157,675.00	0.99
2.875% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 17/22 -SR-	AUD	406,000.00	37,999,710.00	0.10
			837,816,436.00	2.21
カナダ				
FRN BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	3,500,000.00	327,717,087.00	0.86
2.36% BANK OF NOVA SCOTIA 17/22 -SR-	CAD	5,000,000.00	526,467,291.00	1.39
2.36% RBC MONTREAL 17/22 -SR-	CAD	1,000,000.00	105,172,401.00	0.28
2.70% JOHN DEERE CANADA FUNDING 18/23 -SR-	CAD	2,000,000.00	209,950,845.00	0.55
3.25% BANK OF MONTREAL 17/22 -SR-	AUD	1,000,000.00	93,634,951.00	0.25
			1,262,942,575.00	3.33
ケイマン諸島				
1.25% CK HUTCHISON FINANCE 16 16/23 -SR-	EUR	3,300,000.00	463,787,912.00	1.22
			463,787,912.00	1.22
中国				
0.625% CHINA DEVELOPMENT BANK 18/22 -SR-	EUR	6,050,000.00	853,359,818.00	2.24
			853,359,818.00	2.24
フランス				
0.125% C.C.C.I.F. 18/22 -SR-	EUR	3,100,000.00	437,643,425.00	1.15
0.217% BPCE 18/23 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,972,000.00	0.26
0.75% BNP PARIBAS 16/22 -SR-S	EUR	2,000,000.00	282,351,077.00	0.74
2.43% BFCM 18/22 -SR-	AUD	6,000,000.00	560,751,006.00	1.48
3.03% BPCE 12/22 -SR-	EUR	290,000.00	40,972,825.00	0.11
3.15% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR-	EUR	900,000.00	127,326,972.00	0.34
			1,549,017,305.00	4.08
日本				
0.10% JAPAN 21/23 S421 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,798,000.00	1.85
2.76% JAPAN FINANCE ORGANISATION MUNI. 18/23 -SR-S	AUD	4,442,000.00	413,860,268.00	1.09
			1,114,658,268.00	2.94
オランダ				
2.40% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	AUD	5,400,000.00	505,437,666.00	1.33
2.44% TOYOTA MOTOR 18/22 -SR-	NZD	2,000,000.00	164,188,308.00	0.43
			669,625,974.00	1.76
韓国				
0.52% SHINHAN BANK 17/22 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,099,945,000.00	2.89
0.81% NONGHYUP BANK 22/23 -SR-	USD	1,000,000.00	143,141,655.00	0.38
			1,243,086,655.00	3.27
スイス				
0.00% CITY LAUSANNE 22/22 -SR-	CHF	3,000,000.00	441,638,035.00	1.16
0.00% CITY OF BERN 22/22 -SR-	CHF	2,000,000.00	294,790,897.00	0.78

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
0.00% ROCHE KAPITALMARKT 22/22 -SR-	CHF	5,100,000.00	750,965,072.00	1.98
			1,487,394,004.00	3.92
合計 I.			9,481,688,947.00	24.97
II. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
CD SMBC (BELGIUM) 25/10/22	EUR	4,000,000.00	564,677,639.00	1.49
			564,677,639.00	1.49
中国				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 15/12/22	EUR	3,000,000.00	422,658,841.00	1.11
CD BANK OF COMMUNICATIONS UK 04/10/22	EUR	3,000,000.00	423,656,085.00	1.12
			846,314,926.00	2.23
フィンランド				
C. PAP. NORDEA BANK 02/12/22	EUR	10,000,000.00	1,409,912,058.00	3.71
			1,409,912,058.00	3.71
フランス				
C. PAP. SOCIETE DE FINANCEMENT LOCAL 21/11/22	EUR	3,000,000.00	423,143,461.00	1.12
C. PAP. VINCI 30/09/22	EUR	5,000,000.00	706,093,475.00	1.86
C. PAP. VINCI 31/03/23	EUR	2,500,000.00	349,920,367.00	0.92
			1,479,157,303.00	3.90
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/22	EUR	1,500,000.00	211,713,105.00	0.56
C. PAP. HONDA BANK GMBH 29/11/22	EUR	3,000,000.00	422,893,377.00	1.11
			634,606,482.00	1.67
香港				
CD BANK EAST ASIA 23/11/22	EUR	3,000,000.00	422,982,133.00	1.11
CD BANK EAST ASIA 26/10/22	EUR	5,000,000.00	705,725,883.00	1.86
			1,128,708,016.00	2.97
日本				
C. PAP. NTT FINANCE UK 11/10/22	EUR	1,900,000.00	268,273,046.00	0.71
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 06/01/23	EUR	1,800,000.00	253,370,343.00	0.67
CD MIZUHO BANK UK 06/10/22	EUR	4,000,000.00	564,862,805.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI BANKING CORP (BE) 02/11/22	EUR	4,000,000.00	564,570,538.00	1.49
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 16/12/22	EUR	3,000,000.00	422,745,055.00	1.11
TBI JAPAN 03/10/22 -SR-	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	1.58
TBI JAPAN 05/12/22 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,087,000.00	0.79
TBI JAPAN 12/12/22 -SR-	JPY	975,600,000.00	975,921,948.00	2.56
TBI JAPAN 14/11/22 -SR-	JPY	184,600,000.00	184,635,074.00	0.49
TBI JAPAN 19/12/22 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,360,000.00	2.63
TBI JAPAN 20/10/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,040,000.00	1.32
TBI JAPAN 21/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,110,000.00	1.32
TBI JAPAN 28/11/22 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,125,000.00	1.32
TBI JAPAN 31/10/22 -SR-	JPY	124,150,000.00	124,166,140.00	0.33
			6,759,266,949.00	17.81
オランダ				
C. PAP. ABB FINANCE 17/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,864.00	1.12
C. PAP. PACCAR FINANCIAL 06/10/22	EUR	3,000,000.00	423,642,952.00	1.12
			847,204,816.00	2.24

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カタール				
CD QATAR NATIONAL BANK 14/10/22	USD	3,000,000.00	433,406,241.00	1.14
CD QATAR NATIONAL BANK 22/11/22	USD	4,000,000.00	575,614,102.00	1.52
			1,009,020,343.00	2.66
韓国				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/12/22	USD	2,400,000.00	344,970,698.00	0.91
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA 16/11/22	USD	3,000,000.00	432,196,328.00	1.14
CD KEB HANA BANK 15/11/22	USD	900,000.00	129,600,012.00	0.34
CD KOOKMIN BANK 20/01/23 -SR-	USD	2,600,000.00	370,475,338.00	0.98
CD WOORI BANK (UK) 23/01/23	EUR	3,000,000.00	421,850,124.00	1.11
CD WOORI BANK (UK) 23/11/22	EUR	1,500,000.00	211,548,175.00	0.56
CD WOORI BANK (UK) 30/11/22	EUR	500,000.00	70,494,205.00	0.19
			1,981,134,880.00	5.23
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 01/11/22	EUR	3,500,000.00	494,007,970.00	1.30
			494,007,970.00	1.30
アラブ首長国連邦				
CD FIRST ABU DHABI BANK UK 18/11/22	GBP	3,000,000.00	476,828,437.00	1.26
			476,828,437.00	1.26
イギリス				
C. PAP. AVIVA 30/11/22	EUR	7,000,000.00	986,909,042.00	2.59
C. PAP. BARCLAYS BANK 18/10/22	EUR	3,000,000.00	423,561,991.00	1.12
C. PAP. BARCLAYS BANK 28/11/22	EUR	2,000,000.00	282,009,413.00	0.74
C. PAP. MITSUBISHI HC 19/10/22	EUR	3,000,000.00	423,533,606.00	1.12
C. PAP. MITSUBISHI HC 24/10/22	EUR	3,000,000.00	423,482,428.00	1.12
C. PAP. RECKITT BTS 28/10/22	EUR	3,000,000.00	423,437,394.00	1.12
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA LDN 05/12/22	EUR	5,000,000.00	704,547,836.00	1.86
CD ICBG (UK) 13/12/22	EUR	4,000,000.00	563,691,876.00	1.49
CD KOOKMIN BANK UK 21/10/22	USD	3,000,000.00	433,147,749.00	1.14
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING 12/01/23	EUR	3,000,000.00	422,153,673.00	1.11
CD QATAR NATIONAL BANK 18/01/23	USD	1,000,000.00	142,923,967.00	0.38
CD UBS LONDON 09/12/22	USD	3,900,000.00	560,325,311.00	1.48
CD UBS LONDON 21/10/22	EUR	5,000,000.00	705,911,727.00	1.86
			6,495,636,013.00	17.13
アメリカ合衆国				
C. PAP. NTT FINANCE UK 05/10/22	EUR	3,400,000.00	480,133,384.00	1.27
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 07/10/22	USD	3,000,000.00	433,766,109.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 22/11/22	USD	3,000,000.00	433,609,513.00	1.14
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 30/09/22	USD	2,000,000.00	289,189,870.00	0.76
			1,636,698,876.00	4.31
合計Ⅱ.			25,763,174,708.00	67.91
投資有価証券合計			35,244,863,655.00	92.88
現金預金			1,371,180,914.00	3.61
預金			1,893,000,000.00	4.99
その他の純負債			-563,370,937.00	-1.48
純資産合計			37,945,673,632.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2022年9月30日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	22,055,969,038.00
収益	
債券利息、純額	134,462,665.00
	134,462,665.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	16,150,233.00
保管報酬、銀行手数料および利息	7,619,842.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,972,691.00
サービス報酬	7,159,750.00
年次税	2,919,979.00
取引費用	902,253.00
	39,724,748.00
投資純利益／損失	94,737,917.00
実現純利益／損失	
- 投資有価証券売却	1,932,401,875.00
- 為替取引	-135,902,662.00
- 為替予約取引	-1,957,904,839.00
- 先渡取引	507,750.00
実現純利益／損失	-66,159,959.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	442,901,116.00
- 為替予約取引	-412,591,805.00
運用による純資産の増加／減少	-35,850,648.00
投資証券発行手取額	33,370,372,844.00
投資証券買戻費用	-17,444,817,602.00
期末現在純資産額	37,945,673,632.00