

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	2016年7月22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・カレンシー・ヘッジド・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当該投資信託は、外貨建資産について原則として為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図るものとします。
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
(1年決算型)円コース
愛称：グロイン・マイルド1年

運用報告書(全体版)

第9期

決算日：2024年8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(1年決算型)円コース」は、2024年8月13日に第9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 (分配)	準 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		
5期(2020年8月11日)	円 10,688		円 0	% △1.0	% 99.6	百万円 12,822
6期(2021年8月10日)	11,523		0	7.8	99.5	8,693
7期(2022年8月10日)	12,436		0	7.9	99.4	11,025
8期(2023年8月10日)	10,587		0	△14.9	99.5	9,015
9期(2024年8月13日)	10,616		0	0.3	99.5	4,360

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

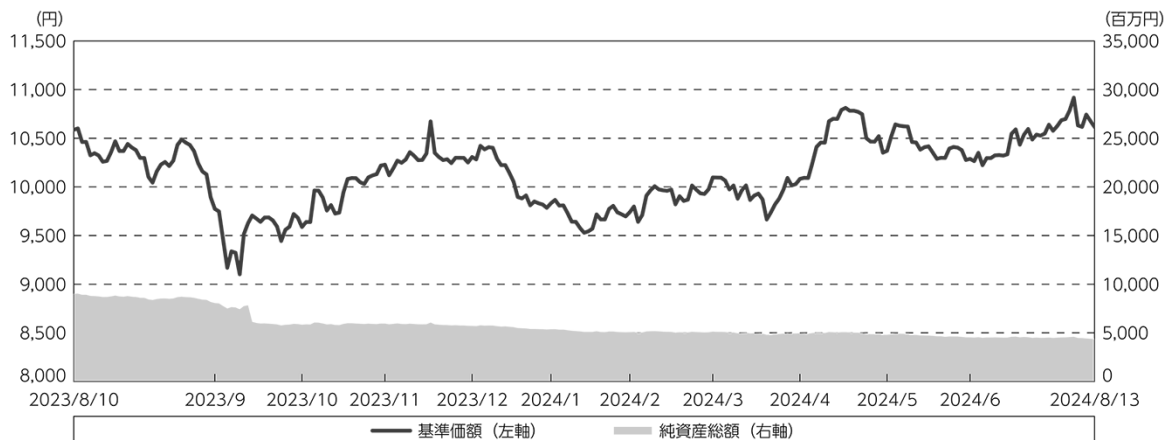
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2023年8月10日	円 10,587		% -	% 99.5
8月末	10,405		△1.7	99.5
9月末	9,774		△7.7	99.7
10月末	9,588		△9.4	99.5
11月末	10,228		△3.4	99.5
12月末	10,307		△2.6	99.5
2024年1月末	9,832		△7.1	99.5
2月末	9,740		△8.0	99.7
3月末	10,097		△4.6	99.6
4月末	10,082		△4.8	99.6
5月末	10,371		△2.0	99.5
6月末	10,288		△2.8	99.5
7月末	10,685		0.9	99.6
(期 末) 2024年8月13日	10,616		0.3	99.5

(注) 騰落率は期首比です。

(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

当期の基準価額は、0.3%の上昇となりました。



期首：10,587円

期末：10,616円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 0.3%

(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

(当期前半)

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

下落↓・為替ヘッジコスト

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

(当期後半)

上昇↑・実質的に組入れているネクステラ・エナジー（米国、電力）やPSEG（米国、総合公益事業）、サザン（米国、電力）などの株価が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている株式からの配当収入

下落↓・為替ヘッジコスト

投資環境

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2024年3月にかけては、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。4月は、米国の消費者物価指数（CPI）の伸びが予想を上回り米連邦準備制度理事会（FRB）の早期利下げ見通しが後退したことや中東を巡る地政学的リスクの高まりなどから下落しました。その後は7月前半にかけて、米国のインフレ指標が鈍化しFRBが早期に利下げを開始するとの見方が強まったことなどを背景に上昇しました。7月後半から8月上旬にかけては、米国の中国に対する半導体規制強化への懸念や米国の景気減速懸念などを受けて下落しました。その後は期末にかけて、底堅い米経済指標やFRBの早期利下げによる景気下支えへの期待などを背景にやや値を戻しました。

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	99.5%	99.5%	+1.3%
ピクテーション・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」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>

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。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えました。

◇組入上位10カ国・地域

【期首】

国・地域名	組入比率
米国	67.2%
英国	8.6%
ドイツ	5.9%
スペイン	5.3%
イタリア	3.6%
デンマーク	2.5%
カナダ	2.5%
中国	1.7%
アラブ首長国連邦	1.3%
ポルトガル	0.8%

【期末】

国・地域名	組入比率
米国	69.8%
英国	10.6%
ドイツ	6.4%
中国	3.7%
スペイン	2.9%
イタリア	1.9%
アラブ首長国連邦	1.7%
フランス	0.9%
サウジアラビア	0.5%
カナダ	0.4%

(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

【期首】

業種名	組入比率
電力	46.6%
総合公益事業	34.1%
独立系発電・エネルギー販売	10.2%
陸上運輸	1.9%
ガス	1.5%

【期末】

業種名	組入比率
電力	38.9%
総合公益事業	34.4%
独立系発電・エネルギー販売	7.9%
ガス	4.8%
商業サービス・用品	4.2%

(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
PG&E	米国	電力	4.9%
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%
ネクステラ・エナジー	米国	電力	4.4%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	4.2%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.1%
WECエナジー・グループ	米国	総合公益事業	3.8%
SSE	英国	電力	3.7%
DTEエナジー	米国	総合公益事業	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.6%

【期末】

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%
PG&E	米国	電力	4.6%
RWE	ドイツ	独立系発電・エネルギー販売	4.2%
センブラ	米国	総合公益事業	4.0%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.9%
SSE	英国	電力	3.9%
PSEG	米国	総合公益事業	3.7%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	3.7%
エクセロン	米国	電力	3.6%
サザン	米国	電力	3.4%

(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、

- 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。
- 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。
- センプラ : 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。
- 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・ショートターム・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指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9期
	2023年8月11日～ 2024年8月13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	2,083

(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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米大統領選、主要国の金融政策動向、地政学的リスクなどの先行き不透明感が高まるなか、株式市場や為替市場の値動きが大きくなっており、より慎重な投資姿勢が必要と考えます。こうした市場環境下、世界公益株式は、(1) 米国の長期金利は低下が予想され、金利の急上昇などのマイナス要因が後退し、(2) 株価収益率(PER)は世界株式と比べて相対的に割安な水準であり、(3) 電気自動車(EV)やデータセンターの増加などによる電力需要増加、グリーンシフト(クリーンエネルギーによる発電への移行)による設備投資の拡大などを背景に、業績見通しが良好であること、(4) 市場の不透明感が高まるなかでは、特に当ファンドが目にする規制下の公益事業の、業績が底堅くかつその見通しの確実性が高く、ディフェンシブ性(業績が景気に左右されにくい特性)に注目が集まると考えられること、などが、公益株式の株価を下支えするとみています。

(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・カレンシー・ヘッジド・ファンド>

ウクライナ危機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)やリパワーEUなどのクリーンエネルギーへのシフト(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、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、グリーンシフトによる長期的な成長が期待されることから、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。さらに、米国の規制下事業においては、利払いや燃料などのコストの増加を電力料金に転嫁することや設備投資による発電や送配電施設等の資産の増加に対応して電力料金が設定される仕組みがあり、こうした規制下事業の比率の高い銘柄は景気に左右されにくく、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、公益企業に対してエンゲージメント(対話)を行い、グリーンシフトを促しています。

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、為替変動リスクの低減を図ります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 8 月11日～2024年 8 月13日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 123	% 1.220	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(39)	(0.388)	<ul style="list-style-type: none"> ・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 ・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 ・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
（ 販 売 会 社 ）	(79)	(0.776)	
（ 受 託 会 社 ）	(6)	(0.055)	
(b) そ の 他 費 用	4	0.035	(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 ）	(1)	(0.010)	<ul style="list-style-type: none"> ・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
（ そ の 他 ）	(3)	(0.025)	
合 計	127	1.255	
期中の平均基準価額は、10,116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。

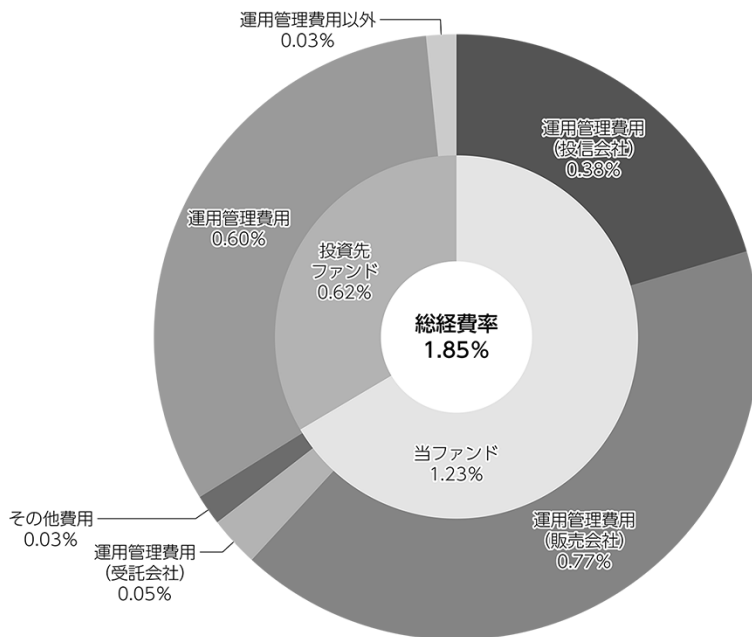
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.85%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	1.85
①当ファンドの費用の比率	1.23
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	0.03

(注) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年8月11日～2024年8月13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・ショートターム・マネー・マーケットJPY	口 -	千円 -	口 6	千円 670
	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	3,097	34,459	406,392	4,454,700
	合計	3,097	34,459	406,399	4,455,370

(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8月11日～2024年8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8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8月13日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年8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		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY ビクテ・グローバル・セレクション・ファンドー グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ カレンシー・ヘッジド・ファンド	口	口	口	千円	%
	18	12	1,204	0.0	
	771,933	368,638	4,338,873	99.5	
合計	771,952	368,650	4,340,078	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

(2024年8月13日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	4,338,873	96.5
投資証券	1,204	0.0
コール・ローン等、その他	155,376	3.5
投資信託財産総額	4,495,453	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 (2024年8月13日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,495,453,476
コール・ローン等	153,215,047
投資信託受益証券(評価額)	4,338,873,634
投資証券(評価額)	1,204,376
未収入金	2,160,000
未収利息	419
(B) 負債	134,646,703
未払解約金	104,383,428
未払信託報酬	29,165,647
その他未払費用	1,097,628
(C) 純資産総額(A-B)	4,360,806,773
元本	4,107,800,157
次期繰越損益金	253,006,616
(D) 受益権総口数	4,107,800,157口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,616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 8,516,021,251円

期中追加設定元本額 175,212,076円

期中一部解約元本額 4,583,433,170円

(注) 1口当たり純資産額 1.0616円

○損益の状況 (2023年8月11日~2024年8月13日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 24,076
受取利息	4,675
支払利息	△ 28,751
(B) 有価証券売買損益	89,822,425
売買益	257,998,481
売買損	△168,176,056
(C) 信託報酬等	△ 72,508,614
(D) 当期損益金(A+B+C)	17,289,735
(E) 前期繰越損益金	△374,381,503
(F) 追加信託差損益金	610,098,384
(配当等相当額)	(548,269,222)
(売買損益相当額)	(61,829,162)
(G) 計(D+E+F)	253,006,616
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	253,006,616
追加信託差損益金	610,098,384
(配当等相当額)	(548,269,222)
(売買損益相当額)	(61,829,162)
分配準備積立金	307,439,045
繰越損益金	△664,530,813

(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(548,269,222円)および分配準備積立金(307,439,045円)より分配対象収益は855,708,267円(10,000口当たり2,083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（1年決算型）円コース」は「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」（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・セレクション・ファンド・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株*に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年12月31日

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資法人／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：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エイ・ジー ルクセンブルグ支店 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬、サービス報酬、保管受託銀行報酬および販売関連費用の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決 算 日	毎年9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・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 (2023年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
株式				
カナダ				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	20,699.00	1,636,075.26	0.88
EMERA	CAD	63,190.00	2,390,288.25	1.28
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	USD	48,473.00	1,685,066.84	0.90
			5,711,430.35	3.06
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	1,108,000.00	839,396.16	0.45
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	204,288.00	669,175.64	0.36
			1,508,571.80	0.81
デンマーク				
ORSTED	DKK	19,233.00	1,068,730.15	0.57
			1,068,730.15	0.57
ドイツ				
E.ON	EUR	278,589.00	3,747,037.19	2.01
R.W.E.	EUR	200,375.00	9,134,349.80	4.88
			12,881,386.99	6.89
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	22,412.00	318,809.68	0.17
			318,809.68	0.17
イタリア				
ENEL	EUR	572,531.00	4,271,124.44	2.29
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	198,143.00	1,657,366.08	0.89
			5,928,490.52	3.18
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	216,510.00	1,093,884.22	0.59
			1,093,884.22	0.59
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	224,190.00	1,133,504.62	0.61
			1,133,504.62	0.61
スペイン				
AENA	EUR	4,277.00	779,795.30	0.42
EDP RENOVAVEIS	EUR	43,996.00	901,746.93	0.48
IBERDROLA	EUR	471,907.00	6,213,962.49	3.33
			7,895,504.72	4.23
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	1,463,254.00	980,071.04	0.52
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	710,696.00	321,214.16	0.17
SALIK COMPANY REG. S	AED	1,022,124.00	865,499.26	0.46
			2,166,784.46	1.15

銘柄	通貨	数量	時価 (米ドル)	純資産に対する 比率 (%)
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	565,145.00	7,613,959.98	4.08
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	362,026.00	8,556,236.23	4.58
SEVERN TRENT	GBP	15,447.00	507,294.93	0.27
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	42,711.00	576,243.10	0.31
			17,253,734.24	9.24
アメリカ合衆国				
AES	USD	102,610.00	1,985,503.50	1.06
ALLIANT ENERGY	USD	94,755.00	4,835,347.65	2.59
AMEREN CORPORATION	USD	91,755.00	6,611,865.30	3.54
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	34,553.00	2,794,646.64	1.50
AMERICAN WATER WORKS	USD	22,343.00	2,969,161.27	1.59
ATMOS ENERGY CORP	USD	36,245.00	4,187,384.85	2.24
CENTERPOINT ENERGY	USD	207,401.00	5,896,410.43	3.16
CME GROUP 'A'	USD	4,011.00	844,796.82	0.45
CMS ENERGY	USD	103,254.00	5,979,439.14	3.20
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	23,923.00	2,764,302.65	1.48
DOMINION ENERGY	USD	66,099.00	3,094,424.69	1.66
DTE ENERGY	USD	66,572.00	7,322,920.00	3.92
DUKE ENERGY	USD	319.00	30,799.45	0.02
EDISON INTERNATIONAL	USD	26,917.00	1,917,297.91	1.03
ENERGY	USD	50,462.00	5,075,467.96	2.72
EVERSOURCE ENERGY	USD	25,813.00	1,588,532.02	0.85
EXELON	USD	217,519.00	7,768,691.09	4.16
NEXTERA ENERGY	USD	134,520.00	8,154,602.40	4.37
NISOURCE	USD	196,144.00	5,176,240.16	2.77
PG & E	USD	515,909.00	9,306,998.36	4.97
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	70,333.00	4,265,696.45	2.28
REPUBLIC SERVICES	USD	18,228.00	2,991,214.80	1.60
SEMPRA ENERGY	USD	117,487.00	8,737,508.19	4.67
SOUTHERN COMPANY	USD	111,248.00	7,757,323.04	4.15
UNION PACIFIC	USD	13,435.00	3,302,860.40	1.77
VISTRA	USD	40,459.00	1,568,595.43	0.84
WEC ENERGY GROUP	USD	85,213.00	7,132,328.10	3.82
XCEL ENERGY	USD	51,550.00	3,175,995.50	1.70
			127,236,354.20	68.11
投資有価証券合計			184,197,185.95	98.61
現金預金			1,809,425.50	0.97
その他の純資産			786,697.80	0.42
純資産合計			186,793,309.25	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2023年12月31日に終了した年度）

（単位：米ドル）

期首現在純資産額	209,642,826.60
収益	
配当金、純額	4,917,542.24
預金利息	187,350.69
	5,104,892.93
費用	
投資運用報酬	593,033.95
保管報酬、銀行手数料および利息	387,056.99
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	194,809.92
未払年次税	17,039.48
取引手数料	141,372.73
	1,333,313.07
投資純利益／(損失)	3,771,579.86
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	6,466,011.98
- 外国為替	3,968,601.37
- 為替先渡契約	(25,005,700.01)
実現純利益／(損失)	(10,799,506.80)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	(4,171,434.85)
- 為替先渡契約	(2,011,064.05)
運用による純資産の増加／(減少)	(16,982,005.70)
受益証券発行手取額	77,484,721.85
受益証券買戻費用	(60,024,175.69)
支払分配金	(8,987,316.88)
再評価差額	(14,340,740.93)
期末現在純資産額	186,793,309.25

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 (%)
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				
フランス				
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
			1,398,442,000.00	3.47
イギリス				
0.30% MITSUBISHI HC 23/24 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,423,050.00	1.24
			500,423,050.00	1.24
アメリカ合衆国				
3.65% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 18/23 -SR-	USD	5,000,000.00	744,200,660.00	1.85
			744,200,660.00	1.85
合計 I.			2,643,065,710.00	6.56
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
アメリカ合衆国				
0.17% 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
			1,377,753,340.00	3.42
合計 II.			1,377,753,340.00	3.42
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フィンランド				
CD NORDEA BANK 14/03/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	464,970,120.00	1.15
			464,970,120.00	1.15
フランス				
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
			1,571,743,897.00	3.90
ドイツ				
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
			3,074,623,461.00	7.64
日本				
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
			10,523,151,428.00	26.11
オランダ				
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
			2,776,388,428.00	6.88
ノルウェー				
CD DNB BANK 22/07/24 -SR-	EUR	3,000,000.00	458,120,475.00	1.14
			458,120,475.00	1.14
韓国				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/05/24 -SR-	USD	4,000,000.00	576,915,032.00	1.43
			576,915,032.00	1.43
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCI 16/11/23 -SR-	EUR	5,000,000.00	785,129,314.00	1.95
			785,129,314.00	1.95
スイス				
TBI SWISS NATIONAL BANK 27/11/23 -SR-	CHF	5,000,000.00	812,735,938.00	2.02
			812,735,938.00	2.02
アラブ首長国連邦				
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
			1,741,994,930.00	4.32
イギリス				
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
			9,642,409,908.00	23.94

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
アメリカ合衆国				
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
			1,344,503,666.00	3.34
合計Ⅲ.			33,772,686,597.00	83.82
投資有価証券合計			37,793,505,647.00	93.80
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
純資産合計			40,289,537,295.00	100.00

■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）

期首現在純資産額	37,945,673,632.00
収益	
債券利息、純額	1,080,215,758.00
預金利息	211,827.00
	1,080,427,585.00
費用	
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
	90,741,943.00
投資純利益／損失	989,685,642.00
実現純利益／損失	
- 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
実現純利益／損失	-57,814,911.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	225,913,672.00
- 為替予約取引	-278,507,068.00
- スワップ取引	-438,530.00
運用による純資産の増加／減少	-110,846,837.00
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
期末現在純資産額	40,289,537,295.00