

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2024年7月30日までです。
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・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・グローバル・セレクション・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54期(決算日2019年2月12日) 第57期(決算日2019年5月10日)
第55期(決算日2019年3月11日) 第58期(決算日2019年6月10日)
第56期(決算日2019年4月10日) 第59期(決算日2019年7月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンド（毎月分配型）フレックス・コース」は、2019年7月10日に第59期の決算を行いましたので、第54期から第59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。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

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作成期の運用実績

	決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
			税込み 分配金	期中 騰落率		
第6 作成期		円	円	%	%	百万円
	30期(2017年2月10日)	8,862	50	△1.3	99.4	2,859
	31期(2017年3月10日)	9,080	50	3.0	99.0	2,855
	32期(2017年4月10日)	9,070	50	0.4	98.9	2,699
	33期(2017年5月10日)	9,293	50	3.0	99.0	2,688
	34期(2017年6月12日)	9,291	50	0.5	98.0	2,501
第7 作成期	35期(2017年7月10日)	9,240	50	△0.0	98.9	2,360
	36期(2017年8月10日)	9,334	50	1.6	98.2	2,374
	37期(2017年9月11日)	9,301	50	0.2	99.0	2,288
	38期(2017年10月10日)	9,386	50	1.5	98.9	2,277
	39期(2017年11月10日)	9,663	50	3.5	99.2	2,295
	40期(2017年12月11日)	9,580	50	△0.3	98.9	2,159
第8 作成期	41期(2018年1月10日)	9,111	50	△4.4	99.5	1,890
	42期(2018年2月13日)	8,190	50	△9.6	99.3	1,655
	43期(2018年3月12日)	8,152	50	0.1	99.5	1,636
	44期(2018年4月10日)	8,266	50	2.0	98.8	1,629
	45期(2018年5月10日)	8,444	50	2.8	99.4	1,903
	46期(2018年6月11日)	8,141	50	△3.0	99.4	1,775
第9 作成期	47期(2018年7月10日)	8,631	50	6.6	99.4	1,836
	48期(2018年8月10日)	8,584	50	0.0	99.0	1,786
	49期(2018年9月10日)	8,414	50	△1.4	99.4	1,706
	50期(2018年10月10日)	8,591	50	2.7	99.4	1,718
	51期(2018年11月12日)	8,612	50	0.8	99.5	1,719
	52期(2018年12月10日)	8,629	50	0.8	99.4	1,722
第10 作成期	53期(2019年1月10日)	8,156	50	△4.9	99.5	1,666
	54期(2019年2月12日)	8,531	50	5.2	98.9	1,920
	55期(2019年3月11日)	8,740	50	3.0	99.1	2,076
	56期(2019年4月10日)	8,815	50	1.4	97.2	2,653
	57期(2019年5月10日)	8,618	50	△1.7	97.1	4,524
	58期(2019年6月10日)	8,927	50	4.2	97.9	6,134
	59期(2019年7月10日)	8,883	50	0.1	98.1	9,053

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第54期	(期首)2019年1月10日	円 8,156	% -	% 99.5
	1月末	8,422	3.3	99.0
	(期末)2019年2月12日	8,581	5.2	98.9
第55期	(期首)2019年2月12日	8,531	-	98.9
	2月末	8,757	2.6	99.5
	(期末)2019年3月11日	8,790	3.0	99.1
第56期	(期首)2019年3月11日	8,740	-	99.1
	3月末	8,834	1.1	98.8
	(期末)2019年4月10日	8,865	1.4	97.2
第57期	(期首)2019年4月10日	8,815	-	97.2
	4月末	8,801	△0.2	96.3
	(期末)2019年5月10日	8,668	△1.7	97.1
第58期	(期首)2019年5月10日	8,618	-	97.1
	5月末	8,687	0.8	93.2
	(期末)2019年6月10日	8,977	4.2	97.9
第59期	(期首)2019年6月10日	8,927	-	97.9
	6月末	8,723	△2.3	96.5
	(期末)2019年7月10日	8,933	0.1	98.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

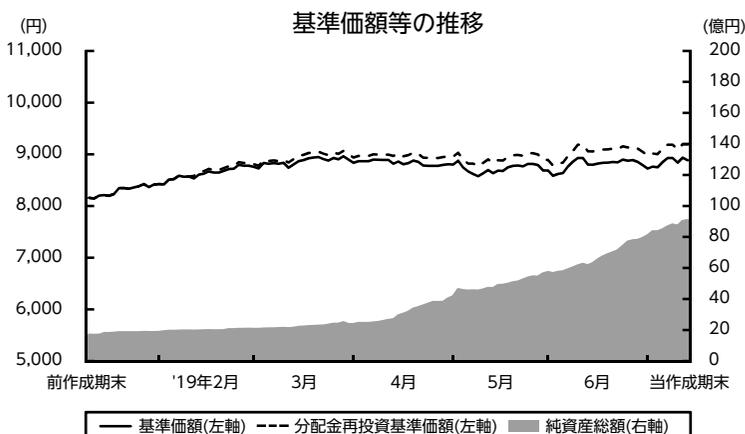
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2019年1月11日から2019年7月10日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、12.7%の上昇となりました。

*「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第54期	19/1/10	19/2/6	19/1/11	19/2/12
	8,156円	8,584円	8,145円	8,581円
第55期	19/2/12	19/3/8	19/2/13	19/3/11
	8,531円	8,836円	8,606円	8,790円
第56期	19/3/11	19/3/27	19/3/12	19/4/10
	8,740円	8,961円	8,804円	8,865円
第57期	19/4/10	19/4/16	19/5/9	19/5/10
	8,815円	8,877円	8,668円	8,668円
第58期	19/5/10	19/6/10	19/5/13	19/6/10
	8,618円	8,977円	8,573円	8,977円
第59期	19/6/10	19/7/9	19/6/28	19/7/10
	8,927円	8,934円	8,723円	8,933円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入
- 下落▼ ・円に対して米ドルなどが下落したこと

2. 投資環境

- ・世界の株式市場は、前作成期末から2019年4月にかけて、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことや、米中貿易交渉が進展するとの期待が高まったことなどを背景に、上昇しました。5月は、米国のトランプ大統領が米中貿易交渉の進展状況についての不満を示したことを契機に、米中貿易問題が再燃し、下落しました。6月から期末にかけては、FRBが政策金利の引き下げを示唆したことや、G20首脳会合における米中首脳会談で米中貿易交渉の再開で合意したことなどを背景に上昇し、期を通じてみても上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2019年4月にかけて、FRBのパウエル議長が政策金利を据え置く姿勢を示したことや米中貿易交渉が進展するとの期待が高まったことなどからリスク回避姿勢が後退し、ドルは円に対して上昇しました。5月から期末にかけては、米中貿易問題の再燃で株式市場が全般的に下落しリスク回避姿勢が強まったことや、FRBの利下げ期待が高まったことなどを背景に、米ドルは円に対して下落しました。

3. 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	90.1%	64.1%	+13.8%
PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・カレンシー・ヘッジド・ファンド	8.9%	33.9%	+13.0%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.5%	－	－0.0%

(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（以下同じ）。騰落率は分配金を再投資したものと計算しております。

米中貿易問題を巡る先行き不透明感が根強くある中、主要中央銀行に対する金融緩和期待が高まっており、公益株などのディフェンシブセクターが選好されやすい環境となりました。こうした中、公益株組入比率を高位に保ちました。また、1月下旬以降約25～35%を為替ヘッジすることで円高の影響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－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：64.1%】

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	60.5%
イタリア	6.2%
カナダ	5.5%
英国	5.2%
フランス	4.2%
ドイツ	3.4%
スペイン	1.9%
フィンランド	1.8%
香港	1.6%
ブラジル	1.3%

◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	46.7%
総合公益事業	32.8%
石油・ガス・消耗燃料	6.1%
各種電気通信サービス	3.0%
独立系発電・エネルギー販売	2.4%

(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10銘柄

【当作成期末】

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	4.5%
エクセロン	米国	電力	4.0%
エクセル・エナジー	米国	電力	3.9%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	3.9%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.8%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.5%
PSEG	米国	総合公益事業	3.4%
エンジー	フランス	総合公益事業	3.4%
CMS エナジー	米国	総合公益事業	3.3%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	2.9%

(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。

<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：33.9%】

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。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カ国・地域

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	61.0%
イタリア	6.2%
カナダ	5.8%
英国	5.2%
フランス	4.1%
ドイツ	3.5%
スペイン	1.8%
フィンランド	1.8%
ブラジル	1.7%
香港	1.6%

(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。

◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	47.1%
総合公益事業	32.6%
石油・ガス・消耗燃料	6.3%
各種電気通信サービス	3.2%
独立系発電・エネルギー販売	2.7%

◇組入上位10銘柄

【当作成期末】

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	4.6%
エクセロン	米国	電力	4.1%
エクセル・エナジー	米国	電力	4.0%
アメリカン・エレクトリック・パワー	米国	電力	4.0%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.6%
エンジー	フランス	総合公益事業	3.4%
PSEG	米国	総合公益事業	3.3%
CMS エナジー	米国	総合公益事業	3.1%
センプラ・エナジー	米国	総合公益事業	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。

4. 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、12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、税引前)

項目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	自 2019年1月11日 至 2019年2月12日	自 2019年2月13日 至 2019年3月11日	自 2019年3月12日 至 2019年4月10日	自 2019年4月11日 至 2019年5月10日	自 2019年5月11日 至 2019年6月10日	自 2019年6月11日 至 2019年7月10日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.583	0.569	0.564	0.577	0.557	0.560
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	5,080	5,160	5,210	5,254	5,313	5,360

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「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3) 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。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

主要中央銀行に対する金融緩和期待が高まっているものの、米中貿易問題を巡る不透明感やマクロ経済環境の悪化、業績予想に対する下方修正などのリスクが根強くあります。こうした環境下でも、ディフェンシブセクターである公益株は相対的な安心感や高い配当利回りという点で優位性があるということに変わりはありませんが、慎重な投資スタンスが必要とされる不透明な環境が継続すると思われれます。

(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>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大や価格上昇が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。

主要中央銀行の金融政策動向、貿易摩擦や英国の欧州連合（EU）離脱、保護主義の台頭などを巡って市場の不透明感が高まっており、今後もリスク回避の動きから市場の値動きが大きくなることが想定されます。こうした環境下では、収益や配当の見通しがしっかりした公益銘柄への注目度が高まるとみられます。

多くの投資対象銘柄の事業環境や規制環境は整ってはいますが、地域により差があるため厳選して投資することが必要と考えます。こうした中、米国の公益企業の事業環境や規制環境は他の地域と比べてより良好で、高い成長が期待できると考えます。また再生可能エネルギーへの投資シフトがもたらす増益効果の恩恵を受けると期待される企業にも注目しています。また、公益のなかでもよりディフェンシブ性が高く、収益や配当の見通しが安定し、配当利回りの魅力の高い銘柄を厳選して投資する方針です。

「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・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」における外貨建て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（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第54期～第59期) (2019年1月11日～2019年7月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,704円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	51円 (18)	0.589% (0.204)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・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)	(33)	(0.375)	
(受託会社)	(1)	(0.011)	
(b) その他費用	2	0.026	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・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
(監査費用)	(1)	(0.007)	
(その他)	(2)	(0.019)	
合計	53	0.615	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・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2) 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）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 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4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買および取引の状況（2019年1月11日から2019年7月10日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第54期～第59期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	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	□	千円	□	千円
			1,009,948	4,888,580	126,094	591,450
		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	546,429	2,886,750	4,815	25,180
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	—	—	85	8,594

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年1月11日から2019年7月10日まで)

該当事項はありません。

(注) 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をいいます。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年1月11日から2019年7月10日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年1月11日から2019年7月10日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2019年7月10日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第9作成期末 (第53期末)	第10作成期末 (第59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	□ 322,766	□ 1,206,620	千円 5,807,465	% 64.1
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	29,717	571,331	3,073,192	33.9
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	85	—	—	—
合計	352,569	1,777,952	8,880,657	98.1

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注3) —印は組入れがありません。

■投資信託財産の構成 (2019年7月10日現在)

項目	第10作成期末(第59期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 8,880,657	% 95.3
コール・ローン等、その他	441,774	4.7
投資信託財産総額	9,322,431	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年2月12日)、 (2019年3月11日)、 (2019年4月10日)、 (2019年5月10日)、 (2019年6月10日)、 (2019年7月10日)現在

項目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末
(A)資産	1,939,553,051円	2,116,460,051円	2,812,678,641円	4,976,583,655円	6,326,189,470円	9,322,431,698円
産						
コール・ローン等	35,567,968	54,224,014	229,931,600	558,533,845	305,814,287	419,656,324
投資信託受益証券(評価額)	1,900,383,865	2,058,449,592	2,578,227,973	4,393,536,790	6,005,422,572	8,880,657,567
未収入金	-	-	-	16,090,000	-	-
未収配当金	3,601,218	3,786,445	4,519,068	8,423,020	14,952,611	22,117,807
(B)負債	18,840,141	39,783,966	159,427,935	452,453,571	191,804,105	268,963,046
債						
未払金	-	24,070,000	139,890,000	412,320,000	151,570,000	210,290,000
未払収益分配金	11,257,450	11,880,803	15,050,244	26,248,382	34,357,784	50,958,756
未払解約金	5,538,058	1,979,665	2,107,676	10,024,695	373,703	171
未払信託報酬	1,954,294	1,772,220	2,271,464	3,685,855	5,262,584	7,374,656
未払利息	102	155	661	1,637	837	1,135
その他未払費用	90,237	81,123	107,890	173,002	239,197	338,328
(C)純資産総額(A-B)	1,920,712,910	2,076,676,085	2,653,250,706	4,524,130,084	6,134,385,365	9,053,468,652
元本	2,251,490,102	2,376,160,797	3,010,048,933	5,249,676,484	6,871,556,852	10,191,751,330
次期繰越損益金△	330,777,192	299,484,712	356,798,227	725,546,400	737,171,487	1,138,282,678
(D)受益権総口数	2,251,490,102口	2,376,160,797口	3,010,048,933口	5,249,676,484口	6,871,556,852口	10,191,751,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,531円	8,740円	8,815円	8,618円	8,927円	8,883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1) 当ファンドの第54期首元本額は2,042,614,789円、第54～59期中追加設定元本額は8,444,665,538円、第54～59期中一部解約元本額は295,528,997円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第54期末0.8531円、第55期末0.8740円、第56期末0.8815円、第57期末0.8618円、第58期末0.8927円、第59期末0.8883円です。

(注3) 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1,138,282,678円です。

■損益の状況

第54期(自2019年1月11日 至2019年2月12日)

第57期(自2019年4月11日 至2019年5月10日)

第55期(自2019年2月13日 至2019年3月11日)

第58期(自2019年5月11日 至2019年6月10日)

第56期(自2019年3月12日 至2019年4月10日)

第59期(自2019年6月11日 至2019年7月10日)

項目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
(A)配当等収益	30,038,363円	31,519,192円	30,044,092円	52,543,128円	73,553,236円	101,501,658円
受取配当金	30,042,047	31,521,966	30,049,047	52,580,306	73,580,778	101,536,131
支払利息	△ 3,684	△ 2,774	△ 4,955	△ 37,178	△ 27,542	△ 34,473
(B)有価証券売買損益	64,224,483	28,571,396	△ 1,135,760	△ 124,756,747	160,826,095	△ 58,290,808
売 買 益	64,764,577	29,155,606	1,930,516	284,606	168,215,992	72,316
売 買 損	△ 540,094	△ 584,210	△ 3,066,276	△ 125,041,353	△ 7,389,897	△ 58,363,124
(C)信託報酬等	△ 2,044,265	△ 1,853,343	△ 2,379,354	△ 3,857,753	△ 5,501,781	△ 7,712,984
(D)当期損益金(A+B+C)	92,218,581	58,237,245	26,528,978	△ 76,071,372	228,877,550	35,497,866
(E)前期繰越損益金	△ 331,626,547	△ 246,311,985	△ 188,269,662	△ 175,121,919	△ 277,043,715	△ 82,451,503
(F)追加信託差損益金	△ 80,111,776	△ 99,529,169	△ 180,007,299	△ 448,104,727	△ 654,647,538	△ 1,040,370,285
(配当等相当額)	(604,118,930)	(677,213,348)	(1,038,943,409)	(2,211,676,123)	(3,067,490,743)	(4,837,216,117)
(売買損益相当額)	(△ 684,230,706)	(△ 776,742,517)	(△ 1,218,950,708)	(△ 2,659,780,850)	(△ 3,722,138,281)	(△ 5,877,586,402)
(G)計(D+E+F)	△ 319,519,742	△ 287,603,909	△ 341,747,983	△ 699,298,018	△ 702,813,703	△ 1,087,323,922
(H)収益分配金	△ 11,257,450	△ 11,880,803	△ 15,050,244	△ 26,248,382	△ 34,357,784	△ 50,958,756
次期繰越損益金(G+H)	△ 330,777,192	△ 299,484,712	△ 356,798,227	△ 725,546,400	△ 737,171,487	△ 1,138,282,678
追加信託差損益金	△ 80,111,776	△ 99,529,169	△ 180,007,299	△ 448,104,727	△ 654,647,538	△ 1,040,370,285
(配当等相当額)	(604,118,930)	(677,213,348)	(1,038,943,409)	(2,211,676,123)	(3,067,490,743)	(4,837,216,117)
(売買損益相当額)	(△ 684,230,706)	(△ 776,742,517)	(△ 1,218,950,708)	(△ 2,659,780,850)	(△ 3,722,138,281)	(△ 5,877,586,402)
分配準備積立金	539,709,235	549,002,153	529,531,655	546,969,566	583,653,989	625,971,517
繰越損益金	△ 790,374,651	△ 748,957,696	△ 706,322,583	△ 824,411,239	△ 666,177,938	△ 723,883,910

(注1) 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2) 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3) 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4) 第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,386,856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(604,118,930円)および分配準備積立金(521,579,829円)より分配対象収益は1,155,085,615円(10,000口当たり5,130円)であり、うち11,257,450円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注5) 第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益(30,547,114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(677,213,348円)および分配準備積立金(530,335,842円)より分配対象収益は1,238,096,304円(10,000口当たり5,210円)であり、うち11,880,803円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注6) 第56期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,664,738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(1,038,943,409円)および分配準備積立金(516,917,161円)より分配対象収益は1,583,525,308円(10,000口当たり5,260円)であり、うち15,050,244円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注7) 第57期計算期間末における費用控除後の配当等収益(48,685,375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(2,211,676,123円)および分配準備積立金(524,532,573円)より分配対象収益は2,784,894,071円(10,000口当たり5,304円)であり、うち26,248,382円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注8) 第58期計算期間末における費用控除後の配当等収益(71,826,777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(3,067,490,743円)および分配準備積立金(546,184,996円)より分配対象収益は3,685,502,516円(10,000口当たり5,363円)であり、うち34,357,784円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

(注9) 第59期計算期間末における費用控除後の配当等収益(93,788,674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(4,837,216,117円)および分配準備積立金(583,141,599円)より分配対象収益は5,514,146,390円(10,000口当たり5,410円)であり、うち50,958,756円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

＜分配金のお知らせ＞

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。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。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。

	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
1万口当たり分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
費用控除後の配当等収益	29,386,856円	30,547,114円	27,664,738円	48,685,375円	71,826,777円	93,788,674円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	604,118,930円	677,213,348円	1,038,943,409円	2,211,676,123円	3,067,490,743円	4,837,216,117円
分配準備積立金	521,579,829円	530,335,842円	516,917,161円	524,532,573円	546,184,996円	583,141,599円
分配対象収益 (1万口当たり)	1,155,085,615円 (5,130円)	1,238,096,304円 (5,210円)	1,583,525,308円 (5,260円)	2,784,894,071円 (5,304円)	3,685,502,516円 (5,363円)	5,514,146,390円 (5,410円)
分配金額 (1万口当たり)	11,257,450円 (50円)	11,880,803円 (50円)	15,050,244円 (50円)	26,248,382円 (50円)	34,357,784円 (50円)	50,958,756円 (50円)

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

＜お知らせ＞

該当事項はありません。

<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）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）および「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）を組入れております。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*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・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	<p>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</p> <p>②上場株式への分散投資を基本とします。</p> <p>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。</p>
関係法人	<p>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</p>
主な費用	<p>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。</p>
決 算 日	毎年12月31日

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年12月31日現在)

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
株式				
オーストラリア				
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	3,465,468.00	2,286,696,166.00	0.40
			2,286,696,166.00	0.40
ブラジル				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	10,343,020.00	4,069,916,815.00	0.72
ENERGIAS DO BRASIL	BRL	5,786,700.00	2,423,248,353.00	0.43
ENGIE BRASIL	BRL	1,728,525.00	1,620,420,289.00	0.29
SABESP	BRL	1,396,900.00	1,249,254,174.00	0.22
			9,362,839,631.00	1.66
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	4,137,318.00	4,557,844,842.00	0.81
BCE	CAD	691,545.00	3,005,420,611.00	0.53
ENBRIDGE	CAD	1,848,895.00	6,291,281,562.00	1.11
FORTIS INC	CAD	734,043.00	2,679,293,022.00	0.47
KEYERA	CAD	810,510.00	1,681,624,494.00	0.30
KINDER MORGAN CANADA	CAD	2,250,229.00	2,885,436,839.00	0.51
PEMBINA PIPELINE	CAD	1,271,703.00	4,156,632,424.00	0.74
TRANSCANADA	CAD	1,981,415.00	7,818,402,054.00	1.38
			33,075,935,848.00	5.85
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,208,500.00	1,179,134,366.00	0.21
			1,179,134,366.00	0.21
チリ				
ENEL AMERICAS	CLP	187,726,389.00	3,646,442,993.00	0.64
			3,646,442,993.00	0.64
フィンランド				
FORTUM	EUR	3,061,080.00	7,365,891,877.00	1.30
			7,365,891,877.00	1.30
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	5,966,933.00	10,374,030,973.00	1.83
ENGIE	EUR	8,125,470.00	12,821,638,212.00	2.27
SUEZ	EUR	3,864,249.00	5,613,215,335.00	0.99
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	2,083,038.00	4,711,941,551.00	0.83
			33,520,826,071.00	5.92
ドイツ				
E.ON	EUR	14,309,894.00	15,552,976,197.00	2.75
R.W.E.	EUR	5,912,041.00	14,125,621,883.00	2.50
UNIPER	EUR	885,655.00	2,521,681,954.00	0.45
			32,200,280,034.00	5.70

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	EUR	1,867,093.00	2,239,340,794.00	0.40
			2,239,340,794.00	0.40
香港				
CLP HOLDINGS	HKD	7,592,000.00	9,439,388,536.00	1.67
			9,439,388,536.00	1.67
インドネシア				
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	207,244,100.00	5,946,628,043.00	1.05
			5,946,628,043.00	1.05
イスラエル				
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	ILS	38,715,509.00	4,150,360,836.00	0.73
			4,150,360,836.00	0.73
イタリア				
ATLANTIA	EUR	3,575,693.00	8,140,211,134.00	1.44
ENEL	EUR	21,871,519.00	13,898,608,339.00	2.46
			22,038,819,473.00	3.90
日本				
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	2,394,900.00	3,742,031,250.00	0.66
			3,742,031,250.00	0.66
マレーシア				
TENAGA NASIONAL	MYR	18,526,600.00	6,708,917,754.00	1.19
			6,708,917,754.00	1.19
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	35,454,595.00	11,434,831,954.00	2.02
			11,434,831,954.00	2.02
ロシア				
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	USD	3,063,581.00	2,374,876,636.00	0.42
			2,374,876,636.00	0.42
スペイン				
IBERDROLA	EUR	8,753,688.00	7,739,657,096.00	1.37
TELEFONICA	EUR	5,782,983.00	5,346,949,666.00	0.95
			13,086,606,762.00	2.32
トルコ				
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	8,713,828.00	2,215,477,199.00	0.39
			2,215,477,199.00	0.39
イギリス				
CENTRICA	GBP	18,390,933.00	3,478,162,285.00	0.62
NATIONAL GRID	GBP	17,897,793.00	19,175,232,737.00	3.39
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	4,069,146.00	6,169,698,278.00	1.09
			28,823,093,300.00	5.10
アメリカ合衆国				
AES	USD	2,068,100.00	3,301,943,494.00	0.58
ALLIANT ENERGY	USD	1,809,440.00	8,310,503,206.00	1.47

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
AMEREN CORPORATION	USD	1,594,440.00	11,331,937,107.00	2.00
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,746,674.00	22,479,879,578.00	3.98
AMERICAN WATER WORKS	USD	866,129.00	8,537,374,411.00	1.51
CENTERPOINT ENERGY	USD	2,572,093.00	7,901,922,598.00	1.40
CMS ENERGY	USD	2,475,208.00	13,419,148,292.00	2.37
DOMINION ENERGY	USD	3,119,046.00	24,906,321,671.00	4.40
DTE ENERGY	USD	868,982.00	10,496,031,725.00	1.86
DUKE ENERGY	USD	1,231,809.00	11,648,484,124.00	2.06
EDISON INTERNATIONAL	USD	1,612,750.00	10,044,172,706.00	1.78
ENTERGY	USD	1,052,215.00	9,899,227,230.00	1.75
EVERGY	USD	287,198.00	1,785,502,855.00	0.32
EVERSOURCE ENERGY	USD	1,108,943.00	7,871,671,388.00	1.39
EXELON	USD	5,156,708.00	25,323,872,414.00	4.48
FIRSTENERGY	USD	3,053,317.00	12,498,144,039.00	2.21
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	558,341.00	1,541,455,073.00	0.27
KINDER MORGAN 'P'	USD	5,960,785.00	10,094,220,034.00	1.79
NEXTERA ENERGY	USD	1,037,300.00	19,685,598,863.00	3.48
NISOURCE	USD	1,165,982.00	3,257,506,094.00	0.58
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	185,816.00	1,735,478,220.00	0.31
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,035,098.00	17,089,085,609.00	3.02
SEMPRA ENERGY	USD	1,344,518.00	15,954,279,272.00	2.82
UNION PACIFIC	USD	530,942.00	8,058,755,748.00	1.43
VISTRA ENERGY	USD	2,515,400.00	6,249,736,169.00	1.11
WEC ENERGY GROUP	USD	1,685,277.00	12,748,957,876.00	2.25
XCEL ENERGY	USD	3,125,631.00	16,873,141,142.00	2.98
			303,044,350,938.00	53.60
投資有価証券合計			537,882,770,461.00	95.13
現金預金			3,861,377,483.00	0.68
預金			23,999,000,000.00	4.24
その他の純負債			(316,547,879.00)	(0.05)
純資産合計			565,426,600,065.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間
(単位：円)

期首現在純資産額	645,577,509,300.00
収益	
配当金、純額	21,072,239,604.00
債券利金、純額	5,471,770.00
預金利息	(38,058.00)
その他の収益	46,580,554.00
	<hr/>
	21,124,253,870.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,087,774,750.00
保管報酬、銀行手数料および利息	917,324,006.00
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	683,018,574.00
年次税	58,590,639.00
取引費用	602,954,094.00
	<hr/>
	4,349,662,063.00
投資純利益／(損失)	16,774,591,807.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	7,113,047,144.00
－外国為替	(647,978,582.00)
－為替予約取引	263,179.00
実現純利益／(損失)	23,239,923,548.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(52,155,535,203.00)
運用による純資産の減少	(28,915,611,655.00)
受益証券発行手取額	74,111,209,992.00
受益証券買戻費用	(4,833,745,620.00)
支払分配金	(120,512,761,952.00)
期末現在純資産額	565,426,600,065.00

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018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				
オーストラリア				
APA GROUP -STAPLED SECURITIES-	AUD	37,360.00	224,038.55	0.42
			224,038.55	0.42
ブラジル				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	109,302.00	390,872.92	0.73
ENERGIAS DO BRASIL	BRL	62,000.00	235,954.33	0.44
ENGIE BRASIL	BRL	34,250.00	291,797.72	0.54
SABESP	BRL	14,700.00	119,473.65	0.22
			1,038,098.62	1.93
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	44,516.00	445,683.01	0.83
BCE	CAD	7,523.00	297,129.10	0.55
ENBRIDGE	CAD	19,171.00	592,844.71	1.11
FORTIS INC	CAD	7,597.00	252,005.57	0.47
KEYERA	CAD	8,619.00	162,516.27	0.30
KINDER MORGAN CANADA	CAD	23,741.00	276,664.34	0.52
PEMBINA PIPELINE	CAD	13,372.00	397,211.31	0.74
TRANSCANADA	CAD	20,872.00	748,472.64	1.40
			3,172,526.95	5.92
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	14,200.00	125,914.08	0.23
			125,914.08	0.23
チリ				
ENEL AMERICAS	CLP	2,017,425.00	356,131.85	0.66
			356,131.85	0.66
フィンランド				
FORTUM	EUR	31,630.00	691,702.08	1.29
			691,702.08	1.29
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	62,437.00	986,523.96	1.84
ENGIE	EUR	82,377.00	1,181,327.27	2.20
SUEZ	EUR	39,718.00	524,328.18	0.98
VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	20,817.00	427,947.09	0.80
			3,120,126.50	5.82
ドイツ				
E.ON	EUR	143,770.00	1,420,085.82	2.65
R.W.E.	EUR	61,188.00	1,328,634.81	2.48
UNIPER	EUR	9,217.00	238,497.89	0.44
			2,987,218.52	5.57

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATION	EUR	20,367.00	221,998.75	0.41
			221,998.75	0.41
香港				
CLP HOLDINGS	HKD	82,000.00	926,554.18	1.73
			926,554.18	1.73
インドネシア				
TELEKOMUNIKASI INDONESIA 'B'	IDR	2,230,400.00	581,621.78	1.08
			581,621.78	1.08
イスラエル				
BEZEQ ISRAEL TELECOMMUNICATION	ILS	482,377.00	469,955.44	0.88
			469,955.44	0.88
イタリア				
ATLANTIA	EUR	36,782.00	760,991.86	1.42
ENEL	EUR	217,334.00	1,255,131.63	2.34
			2,016,123.49	3.76
日本				
CHUBU ELECTRIC POWER	JPY	27,300.00	387,660.88	0.72
			387,660.88	0.72
マレーシア				
TENAGA NASIONAL	MYR	193,400.00	636,476.71	1.19
			636,476.71	1.19
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	374,485.00	1,097,642.50	2.05
			1,097,642.50	2.05
ロシア				
MOBILE TELESYSTEMS ADR -SPONS.-	USD	32,189.00	226,771.51	0.42
			226,771.51	0.42
スペイン				
IBERDROLA	EUR	82,274.00	661,092.90	1.23
TELEFONICA	EUR	61,091.00	513,334.73	0.96
			1,174,427.63	2.19
トルコ				
TURKCELL ILETISIM HIZMET	TRY	94,895.00	219,265.82	0.41
			219,265.82	0.41
イギリス				
CENTRICA	GBP	190,962.00	328,218.02	0.61
NATIONAL GRID	GBP	189,569.00	1,845,771.21	3.44
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	36,405.00	501,638.75	0.94
			2,675,627.98	4.99
アメリカ合衆国				
AES	USD	20,336.00	295,075.36	0.55
ALLIANT ENERGY	USD	18,833.00	786,089.42	1.47

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
AMEREN CORPORATION	USD	16,803.00	1,085,305.77	2.02
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	28,879.00	2,148,020.02	4.01
AMERICAN WATER WORKS	USD	9,151.00	819,746.58	1.53
CENTERPOINT ENERGY	USD	26,747.00	746,776.24	1.39
CMS ENERGY	USD	25,827.00	1,272,496.29	2.37
DOMINION ENERGY	USD	33,562.00	2,435,594.34	4.55
DTE ENERGY	USD	9,157.00	1,005,163.89	1.87
DUKE ENERGY	USD	12,765.00	1,097,024.10	2.05
EDISON INTERNATIONAL	USD	16,716.00	946,125.60	1.76
ENTERGY	USD	11,090.00	948,195.00	1.77
EVERGY	USD	3,118.00	176,167.00	0.33
EVERSOURCE ENERGY	USD	11,520.00	743,155.20	1.39
EXELON	USD	54,337.00	2,425,060.31	4.53
FIRSTENERGY	USD	32,111.00	1,194,529.20	2.23
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	5,898.00	147,980.82	0.28
KINDER MORGAN 'P'	USD	62,476.00	961,505.64	1.79
NEXTERA ENERGY	USD	10,926.00	1,884,407.22	3.51
NISOURCE	USD	12,189.00	309,478.71	0.58
PINNACLE WEST CAPITAL	USD	1,913.00	162,375.44	0.30
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	32,044.00	1,639,691.48	3.06
SEMPRA ENERGY	USD	14,056.00	1,515,799.04	2.83
UNION PACIFIC	USD	5,628.00	776,326.32	1.45
VISTRA ENERGY	USD	26,411.00	596,360.38	1.11
WEC ENERGY GROUP	USD	17,451.00	1,199,756.25	2.24
XCEL ENERGY	USD	32,832.00	1,610,737.92	3.00
			28,928,943.54	53.97
投資有価証券合計			51,278,827.36	95.64
現金預金			2,131,326.47	3.97
その他の純資産			208,659.70	0.39
純資産合計			53,618,813.53	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間
(単位：米ドル)

期首現在純資産額	62,018,875.46
収益	
配当金、純額	1,866,006.46
債券利息、純額	498.29
預金利息	7,837.55
その他の収益	5,374.80
	<hr/> 1,879,717.10
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	195,174.01
保管報酬、銀行手数料および利息	406,919.58
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	73,691.16
年次税	5,541.28
取引費用	64,951.94
	<hr/> 746,277.97
投資純利益／(損失)	1,133,439.13
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	2,086,404.88
－外国為替	249,514.90
－為替予約取引	(2,252,109.62)
実現純利益／(損失)	1,217,249.29
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(2,036,109.26)
－為替予約取引	574,057.69
運用による純資産の減少	(244,802.28)
受益証券発行手取額	18,204,822.16
受益証券買戻費用	(16,881,316.27)
支払分配金	(6,209,771.18)
再評価差額	(3,268,994.36)
期末現在純資産額	53,618,813.53