

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228期(決算日2024年3月11日) 第231期(決算日2024年6月10日)
第229期(決算日2024年4月10日) 第232期(決算日2024年7月10日)
第230期(決算日2024年5月10日) 第233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(毎月分配型)」は、2024年8月13日に第233期の決算を行いましたので、第228期から第233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 金 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 騰 落	中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
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
228期(2024年3月11日)	2,451	20	3.6	20,885	2.5	99.5	880,638
229期(2024年4月10日)	2,529	20	4.0	22,074	5.7	99.5	893,640
230期(2024年5月10日)	2,685	20	7.0	24,224	9.7	99.6	933,511
231期(2024年6月10日)	2,704	20	1.5	23,964	△ 1.1	99.5	919,823
232期(2024年7月10日)	2,731	20	1.7	24,367	1.7	99.5	915,787
233期(2024年8月13日)	2,563	20	△ 5.4	23,471	△ 3.7	99.5	844,559

(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228期	(期 首) 2024年 2月13日	円 2,385	% —	20,375	% —	% 99.5
	2月末	2,467	3.4	20,766	1.9	99.5
	(期 末) 2024年 3月11日	2,471	3.6	20,885	2.5	99.5
第229期	(期 首) 2024年 3月11日	2,451	—	20,885	—	99.5
	3月末	2,556	4.3	22,038	5.5	99.5
	(期 末) 2024年 4月10日	2,549	4.0	22,074	5.7	99.5
第230期	(期 首) 2024年 4月10日	2,529	—	22,074	—	99.5
	4月末	2,632	4.1	23,168	5.0	99.5
	(期 末) 2024年 5月10日	2,705	7.0	24,224	9.7	99.6
第231期	(期 首) 2024年 5月10日	2,685	—	24,224	—	99.6
	5月末	2,691	0.2	24,215	△0.0	99.6
	(期 末) 2024年 6月10日	2,724	1.5	23,964	△1.1	99.5
第232期	(期 首) 2024年 6月10日	2,704	—	23,964	—	99.5
	6月末	2,727	0.9	24,162	0.8	99.7
	(期 末) 2024年 7月10日	2,751	1.7	24,367	1.7	99.5
第233期	(期 首) 2024年 7月10日	2,731	—	24,367	—	99.5
	7月末	2,735	0.1	23,893	△1.9	99.6
	(期 末) 2024年 8月13日	2,583	△5.4	23,471	△3.7	99.5

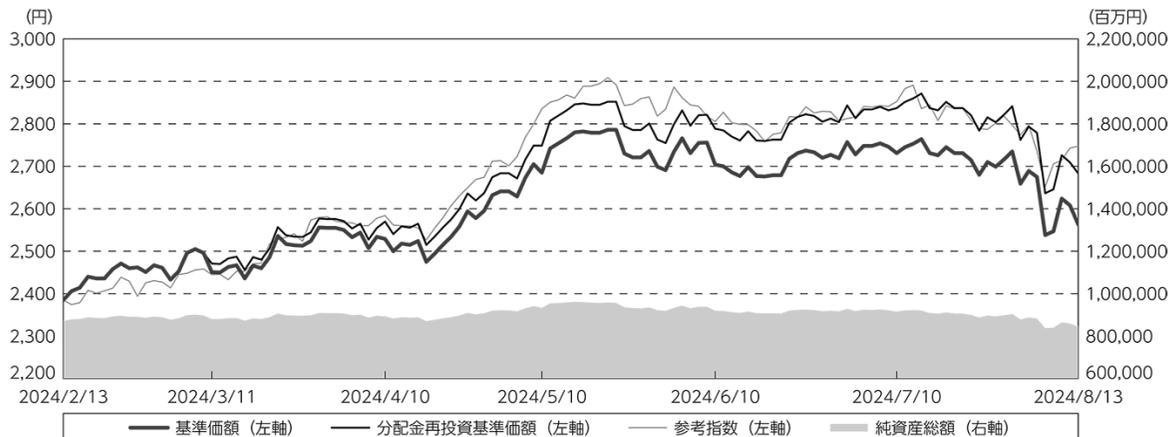
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(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[※]は、12.5%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。



第228期首：2,385円

第233期末：2,563円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：12.5% (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(2024年2月13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

- 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↓・円に対して米ドルなどが下落したこと

- ・世界の株式市場は、前作成期末から2024年3月までは、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）の早期利下げへの期待感、堅調な米国経済指標や欧州の景況感の改善、半導体関連企業など主要企業の良好な決算などを背景に上昇しました。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。その後は当作成期末にかけて、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。世界の株式市場は、期を通じてみれば上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末から2024年4月にかけては、日本銀行がマイナス金利を解除して金融政策正常化に着手したものの、緩和的な金融政策は当面維持されるとの見方から、円安・米ドル高基調が継続しました。5月は、上旬にFRBの早期利下げ開始観測が浮上したことや、日本政府・日本銀行の為替介入への警戒感などから一時円高・米ドル安が進行したものの、その後はFRBの早期利下げ観測が後退するなかで円安・米ドル高が進行しました。6月から7月上旬にかけては、日本銀行が国債買い入れ減額の具体策の決定を先延ばししたことで追加利上げの観測も後退し、円安・米ドル高が進行しました。その後は当作成期末にかけて、米国の景気減速懸念が高まったことや、米国のCPIの伸びが鈍化したことでFRBによる早期利下げ観測が強まったことなどから円高・米ドル安が進行しました。期を通じてみれば、円高・米ドル安となりました。

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%	+13.2%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットEUR	0.0%	0.0%	+1.9%

(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	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%

【当作成期末】

国・地域名	組入比率
米国	72.9%
英国	9.5%
ドイツ	6.7%
スペイン	2.9%
中国	2.1%
イタリア	2.0%
アラブ首長国連邦	1.1%
フランス	0.7%
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

【前作成期末】

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%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	40.2%
総合公益事業	36.7%
独立系発電・エネルギー販売	6.8%
ガス	4.3%
商業サービス・用品	4.0%

(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
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%

【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	4.7%
PG&E	米国	電力	4.6%
センブラ	米国	総合公益事業	4.3%
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%
PSEG	米国	総合公益事業	4.1%
センターポイント・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
サザン	米国	電力	4.0%
SSE	英国	電力	3.9%
エクセロン	米国	電力	3.8%

(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、

- 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。
 - 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。
 - 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。
 - 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。
- 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、14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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.809%	20 0.785%	20 0.739%	20 0.734%	20 0.727%	20 0.774%
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	1,321	1,327	1,334	1,338	1,344	1,348

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

(注) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

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指す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、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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 2 月14日～2024年 8 月13日)

項 目	第228期～第233期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 16	% 0.602	(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)	(0.191)	・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)	(0.383)	・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)	(0.027)	・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	0.001	(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)	(0.001)	・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	16	0.603	
作成期間の平均基準価額は、2,634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。

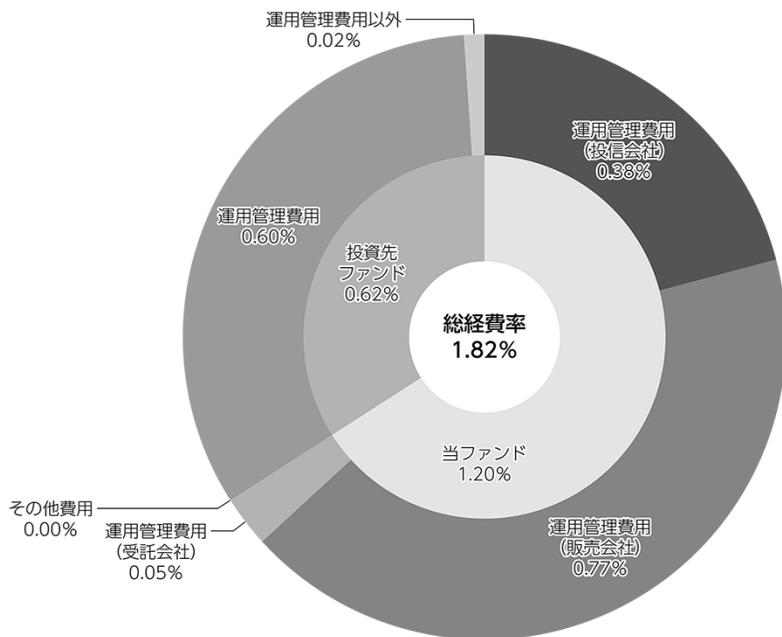
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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

(2024年2月14日～2024年8月13日)

投資信託証券

銘柄		第228期～第233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-グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド	—	—	21,737,426	85,083,590

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未满是切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年2月14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

(2024年2月14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

(2024年2月14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		第227期末	第233期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
	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	243,045,280	221,307,854	840,305,924	99.5
	合計	243,045,280	221,307,854	840,305,924	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・評価額の単位未满是切り捨てています。

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227期末		第233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	1,217	196,002	0.0
合計	8,418	8,418	1,217	196,002	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8月13日現在)

項目	第233期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 840,305,924	% 98.4
投資証券	196,002	0.0
コール・ローン等、その他	13,803,227	1.6
投資信託財産総額	854,305,153	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（196,002千円）の投資信託財産総額（854,305,153千円）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=161.04円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末	第233期末
	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在	2024年6月10日現在	2024年7月10日現在	2024年8月13日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	892,462,172,754	905,309,822,630	944,851,500,439	931,125,630,259	927,063,495,447	854,305,153,505
コール・ローン等	16,170,316,005	14,947,414,538	12,992,161,457	15,675,441,262	15,013,746,930	13,670,789,027
投資信託受益証券(評価額)	876,099,442,943	889,186,816,730	929,657,094,546	915,245,561,335	911,208,343,014	840,305,924,887
投資証券(評価額)	192,413,806	198,037,267	202,242,657	204,623,368	211,881,390	196,002,138
未収入金	-	977,550,000	2,000,000,000	-	629,520,000	132,400,000
未収利息	-	4,095	1,779	4,294	4,113	37,453
(B) 負債	11,823,346,377	11,669,626,570	11,339,676,959	11,302,392,995	11,276,174,873	9,745,533,580
未払収益分配金	7,186,291,138	7,066,656,406	6,954,779,147	6,804,189,100	6,707,652,909	6,589,438,874
未払解約金	3,840,684,234	3,711,415,387	3,484,842,947	3,528,274,382	3,652,970,197	2,146,187,471
未払信託報酬	794,478,209	889,513,393	898,013,934	967,730,136	913,475,698	1,007,617,210
未払利息	44,300	-	-	-	-	-
その他未払費用	1,848,496	2,041,384	2,040,931	2,199,377	2,076,069	2,290,025
(C) 純資産総額(A-B)	880,638,826,377	893,640,196,060	933,511,823,480	919,823,237,264	915,787,320,574	844,559,619,925
元本	3,593,145,569,357	3,533,328,203,439	3,477,389,573,797	3,402,094,550,354	3,353,826,454,854	3,294,719,437,192
次期繰越損益金	△2,712,506,742,980	△2,639,688,007,379	△2,543,877,750,317	△2,482,271,313,090	△2,438,039,134,280	△2,450,159,817,267
(D) 受益権総口数	3,593,145,569,357口	3,533,328,203,439口	3,477,389,573,797口	3,402,094,550,354口	3,353,826,454,854口	3,294,719,437,192口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,451円	2,529円	2,685円	2,704円	2,731円	2,563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228期首元本額は3,652,079,707,372円、第228～233期中追加設定元本額は101,953,491,169円、第228～233期中一部解約元本額は459,313,761,349円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第228期0.2451円、第229期0.2529円、第230期0.2685円、第231期0.2704円、第232期0.2731円、第233期0.2563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2,450,159,817,267円です。

○損益の状況

項 目	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233期
	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月10日	2024年7月11日～ 2024年8月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	9,559,632,736	9,419,628,803	9,296,612,465	9,100,757,981	8,979,742,397	8,828,726,434
受取配当金	9,560,224,314	9,419,762,809	9,296,572,170	9,100,718,120	8,979,689,084	8,828,380,549
受取利息	-	28,649	40,295	39,861	53,313	345,885
支払利息	△ 591,578	△ 162,655	-	-	-	-
(B) 有価証券売買損益	21,960,446,774	26,143,284,603	52,525,912,209	5,119,577,890	7,634,875,191	△ 56,270,961,224
売買益	22,398,030,524	26,501,300,657	52,875,524,051	5,735,037,494	7,757,205,992	304,316,291
売買損	△ 437,583,750	△ 358,016,054	△ 349,611,842	△ 615,459,604	△ 122,330,801	△ 56,575,277,515
(C) 信託報酬等	△ 796,309,544	△ 891,535,004	△ 900,054,865	△ 969,929,513	△ 915,551,767	△ 1,009,907,235
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	30,723,769,966	34,671,378,402	60,922,469,809	13,250,406,358	15,699,065,821	△ 48,452,142,025
(E) 前期繰越損益金	△ 299,169,861,764	△ 269,763,006,775	△ 237,280,635,090	△ 178,471,465,543	△ 168,640,998,945	△ 156,042,572,982
(F) 追加信託差損益金	△ 2,436,874,360,044	△ 2,397,529,722,600	△ 2,360,564,805,889	△ 2,310,246,064,805	△ 2,278,389,548,247	△ 2,239,075,663,386
(配当等相当額)	(413,053,351,428)	(406,471,490,819)	(400,311,214,362)	(391,951,272,664)	(386,748,696,258)	(380,258,938,496)
(売買損益相当額)	(△ 2,849,927,711,472)	(△ 2,804,001,213,419)	(△ 2,760,876,020,251)	(△ 2,702,197,337,469)	(△ 2,665,138,244,505)	(△ 2,619,334,601,882)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,705,320,451,842	△ 2,632,621,350,973	△ 2,536,922,971,170	△ 2,475,467,123,990	△ 2,431,331,481,371	△ 2,443,570,378,393
(H) 収益分配金	△ 7,186,291,138	△ 7,066,656,406	△ 6,954,779,147	△ 6,804,189,100	△ 6,707,652,909	△ 6,589,438,874
次期繰越損益金 (G+H)	△ 2,712,506,742,980	△ 2,639,688,007,379	△ 2,543,877,750,317	△ 2,482,271,313,090	△ 2,438,039,134,280	△ 2,450,159,817,267
追加信託差損益金	△ 2,436,874,360,044	△ 2,397,529,722,600	△ 2,360,564,805,889	△ 2,310,246,064,805	△ 2,278,389,548,247	△ 2,239,075,663,386
(配当等相当額)	(413,053,351,428)	(406,471,490,819)	(400,311,214,362)	(391,951,272,664)	(386,748,696,258)	(380,258,938,496)
(売買損益相当額)	(△ 2,849,927,711,472)	(△ 2,804,001,213,419)	(△ 2,760,876,020,251)	(△ 2,702,197,337,469)	(△ 2,665,138,244,505)	(△ 2,619,334,601,882)
分配準備積立金	61,831,808,003	62,631,952,752	63,576,859,805	63,573,545,109	64,100,097,762	63,881,244,525
繰越損益金	△ 337,464,190,939	△ 304,790,237,531	△ 246,889,804,233	△ 235,598,739,394	△ 223,749,683,795	△ 274,965,398,406

- (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228期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,318,112,051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(413,053,351,428円)および分配準備積立金(59,699,987,090円)より分配対象収益は482,071,450,569円(10,000口当たり1,341円)であり、うち7,186,291,138円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第229期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,183,461,180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(406,471,490,819円)および分配準備積立金(60,515,147,978円)より分配対象収益は476,170,099,977円(10,000口当たり1,347円)であり、うち7,066,656,406円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第230期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,161,244,213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(400,311,214,362円)および分配準備積立金(61,370,394,739円)より分配対象収益は470,842,853,314円(10,000口当たり1,354円)であり、うち6,954,779,147円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第231期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,480,003,093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(391,951,272,664円)および分配準備積立金(61,897,731,116円)より分配対象収益は462,329,006,873円(10,000口当たり1,358円)であり、うち6,804,189,100円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第232期計算期間末における費用控除後の配当等収益(8,484,886,667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(386,748,696,258円)および分配準備積立金(62,322,864,004円)より分配対象収益は457,556,446,929円(10,000口当たり1,364円)であり、うち6,707,652,909円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第233期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,818,819,199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(380,258,938,496円)および分配準備積立金(62,651,864,200円)より分配対象収益は450,729,621,895円(10,000口当たり1,368円)であり、うち6,589,438,874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228期	第229期	第230期	第231期	第232期	第233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・セレクト・ファンダー・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・セレクト・ファンダー・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 (2023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				
カナダ				
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	CAD	726,125.00	8,120,938,348.00	0.78
EMERA	CAD	2,216,028.00	11,860,911,750.00	1.14
GFL ENVIRONMENTAL -SUB. VTG. -	USD	2,011,275.00	9,893,058,879.00	0.95
			29,874,908,977.00	2.87
中国				
CHINA LONGYUAN POWER GROUP 'H'	HKD	45,180,000.00	4,842,998,704.00	0.47
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNH	3,251,059.00	1,506,825,719.00	0.14
			6,349,824,423.00	0.61
デンマーク				
ORSTED	DKK	754,649.00	5,933,445,296.00	0.57
			5,933,445,296.00	0.57
ドイツ				
E.ON	EUR	12,795,901.00	24,352,066,475.00	2.34
R.W.E.	EUR	8,006,701.00	51,645,040,726.00	4.97
			75,997,107,201.00	7.31
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	282,075.00	567,749,023.00	0.05
			567,749,023.00	0.05
イタリア				
ENEL	EUR	22,720,144.00	23,982,541,646.00	2.31
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	11,008,094.00	13,028,449,981.00	1.25
			37,010,991,627.00	3.56
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL	EUR	7,089,740.00	5,068,326,868.00	0.49
			5,068,326,868.00	0.49
サウジアラビア				
SAUDI ELECTRICITY	SAR	8,765,458.00	6,270,794,690.00	0.60
			6,270,794,690.00	0.60
スペイン				
AENA	EUR	81,513.00	2,102,854,130.00	0.20
EDP RENOVAVEIS	EUR	1,780,791.00	5,164,465,016.00	0.50
IBERDROLA	EUR	19,726,393.00	36,753,677,380.00	3.53
			44,020,996,526.00	4.23
アラブ首長国連邦				
DUBAI ELECTRICITY & WATER	AED	40,554,875.00	3,843,455,103.00	0.37
EMIRATES CENT COOLING SYSTEMS	AED	31,791,377.00	2,033,110,884.00	0.20
SALIK COMPANY REG. S	AED	34,569,893.00	4,141,923,395.00	0.40
			10,018,489,382.00	0.97

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	22,949,665.00	43,748,982,911.00	4.21
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	13,238,384.00	44,270,954,834.00	4.26
SEVERN TRENT	GBP	330,077.00	1,533,813,473.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	919,847.00	1,755,991,868.00	0.17
			91,309,743,086.00	8.79
アメリカ合衆国				
AES	USD	4,418,228.00	12,096,786,145.00	1.16
ALLIANT ENERGY	USD	3,817,035.00	27,560,850,830.00	2.65
AMEREN CORPORATION	USD	3,675,775.00	37,478,662,813.00	3.60
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	1,368,331.00	15,659,331,527.00	1.51
AMERICAN WATER WORKS	USD	834,747.00	15,695,967,050.00	1.51
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,576,128.00	25,764,823,263.00	2.48
CENTERPOINT ENERGY	USD	8,803,359.00	35,413,282,377.00	3.41
CME GROUP 'A'	USD	143,845.00	4,286,820,402.00	0.41
CMS ENERGY	USD	4,134,925.00	33,881,459,623.00	3.26
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	935,986.00	15,303,128,064.00	1.47
DOMINION ENERGY	USD	2,637,042.00	17,467,992,008.00	1.68
DTE ENERGY	USD	2,793,365.00	43,477,171,505.00	4.18
DUKE ENERGY	USD	150,225.00	2,052,274,272.00	0.20
EDISON INTERNATIONAL	USD	1,202,050.00	12,115,082,813.00	1.16
ENERGY	USD	1,559,937.00	22,200,338,708.00	2.13
EVERSOURCE ENERGY	USD	1,378,963.00	12,007,456,317.00	1.15
EXELON	USD	8,642,771.00	43,676,172,291.00	4.20
NEXTERA ENERGY	USD	5,446,914.00	46,720,486,926.00	4.49
NISOURCE	USD	7,724,503.00	28,843,691,800.00	2.77
PG & E	USD	20,315,717.00	51,857,263,770.00	5.00
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,361,501.00	28,847,285,981.00	2.77
REPUBLIC SERVICES	USD	717,356.00	16,656,518,295.00	1.60
SEMPRA ENERGY	USD	4,747,280.00	49,955,526,342.00	4.80
SOUTHERN COMPANY	USD	4,772,973.00	47,092,262,138.00	4.53
UNION PACIFIC	USD	453,370.00	15,770,528,088.00	1.52
VISTRA	USD	972,496.00	5,334,878,521.00	0.51
WEC ENERGY GROUP	USD	3,250,783.00	38,499,434,281.00	3.70
XCEL ENERGY	USD	2,277,178.00	19,851,306,654.00	1.91
			725,566,782,804.00	69.76
投資有価証券合計			1,037,989,159,903.00	99.81
預金			2,564,000,000.00	0.25
当座借越			(1,784,756.28)	0.00
その他の純負債			(569,596,185.11)	(0.06)
純資産合計			1,039,981,778,961.61	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：円)

期首現在純資産額	1,160,394,072,306.00
収益	
配当金、純額	33,029,942,370.28
預金利息	14,205,799.70
	33,044,148,169.98
費用	
投資運用報酬	3,992,863,722.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,723,472,468.04
管理事務代行、業務、監査およびその他の費用	1,257,155,684.40
未払年次税	111,597,397.46
取引手数料	374,122,418.54
	7,459,211,690.44
投資純利益／(損失)	25,584,936,479.54
以下に係る実現純利益／(損失)：	
- 投資対象売却	50,370,340,653.94
- 外国為替	(133,172,225.74)
- 為替先渡契約	308,832.40
実現純利益／(損失)	75,822,413,740.14
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
- 投資	(34,432,680,057.00)
- 為替先渡契約	34,151.17
運用による純資産の増加／(減少)	41,389,767,834.31
受益証券発行手取額	76,126,050,458.63
受益証券買戻費用	(112,777,304,662.00)
支払分配金	(125,151,091,014.69)
再評価差額	284,039.36
期末現在純資産額	1,039,981,778,961.61

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 (%)
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				
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
			38,480,594.12	0.49
カナダ				
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
			99,814,252.50	1.27
シンガポール				
0.375% DBS BANK 17/24 -SR-	EUR	15,505,000.00	15,337,319.63	0.20
			15,337,319.63	0.20
イギリス				
0.50% ANZ NEW ZEALAND LONDON 19/24 -SR-S	EUR	3,300,000.00	3,266,495.43	0.04
			3,266,495.43	0.04
合計 I.			156,898,661.68	2.00
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
フランス				
FRN BPCE 23/24 -SR-	EUR	30,000,000.00	29,965,893.00	0.38
			29,965,893.00	0.38
合計 II.			29,965,893.00	0.38
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
オーストラリア				
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
			59,142,910.76	0.76
オーストリア				
C. PAP. OESTERREICHISCHE KONTROLLBANK 11/12/23 -SR-	EUR	65,000,000.00	64,508,886.00	0.82
			64,508,886.00	0.82
ベルギー				
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
			519,957,058.68	6.63

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
カナダ				
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
			80,785,013.41	1.03
フィンランド				
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
			118,526,652.00	1.52
フランス				
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
			1,128,387,816.80	14.38
ドイツ				
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
			274,888,465.04	3.49
アイルランド				
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
			44,805,319.00	0.57
日本				
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
			916,469,514.27	11.65
ルクセンブルグ				
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
			34,000,000.00	0.43
オランダ				
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
			753,241,213.29	9.60
ノルウェー				
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
			103,132,476.50	1.32

銘柄	通貨	額面	時価 (ユーロ)	純資産に対する 比率 (%)
シンガポール				
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
			194,110,233.21	2.48
韓国				
CD KOOKMIN BANK 01/11/23 -SR-	USD	23,000,000.00	21,672,953.75	0.28
			21,672,953.75	0.28
スウェーデン				
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
			156,853,999.00	2.01
スイス				
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
			282,469,463.48	3.60
アラブ首長国連邦				
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
			235,867,566.17	3.01
イギリス				
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
			1,916,394,123.12	24.36
アメリカ合衆国				
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
			185,969,560.00	2.36
合計Ⅲ.			7,091,183,224.48	90.30
投資有価証券合計			7,278,047,779.16	92.68
現金預金			595,482,429.70	7.58
その他の純負債			(21,038,972.24)	(0.26)
純資産合計			7,852,491,236.62	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：ユーロ）

期首現在純資産額	4,678,917,996.28
収益	
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
	246,527,488.60
費用	
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
	74,892,969.91
投資純利益／損失	171,634,518.69
実現純利益／損失	
- 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
実現純利益／損失	125,823,248.42
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
運用による純資産の増加／減少	171,050,903.16
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
期末現在純資産額	7,852,491,236.62