

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

1805

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12期

決算日：2020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、2020年2月10日に第12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期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|-----------|--------------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | 百万円 |
| 8期(2018年2月13日) | 10,111 | 0 | △ 9.1 | 10,631 | △ 9.8 | 54 |
| 9期(2018年8月10日) | 11,015 | 0 | 8.9 | 11,641 | 9.5 | 77 |
| 10期(2019年2月12日) | 11,346 | 0 | 3.0 | 12,070 | 3.7 | 102 |
| 11期(2019年8月13日) | 11,860 | 0 | 4.5 | 12,181 | 0.9 | 150 |
| 12期(2020年2月10日) | 13,999 | 0 | 18.0 | 14,339 | 17.7 | 234 |

(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 | | 投資信託証券 組入比率 |
|------------|--------|------|--------|------|----------------|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2019年8月13日 | 11,860 | - | 12,181 | - | 99.3 |
| 8月末 | 12,088 | 1.9 | 12,547 | 3.0 | 98.9 |
| 9月末 | 12,704 | 7.1 | 13,151 | 8.0 | 98.7 |
| 10月末 | 12,716 | 7.2 | 13,216 | 8.5 | 98.8 |
| 11月末 | 12,651 | 6.7 | 13,089 | 7.5 | 98.5 |
| 12月末 | 13,104 | 10.5 | 13,554 | 11.3 | 99.1 |
| 2020年1月末 | 13,791 | 16.3 | 14,301 | 17.4 | 99.1 |
| (期末) | | | | | |
| 2020年2月10日 | 13,999 | 18.0 | 14,339 | 17.7 | 98.8 |

(注1) 騰落率は期首比です。

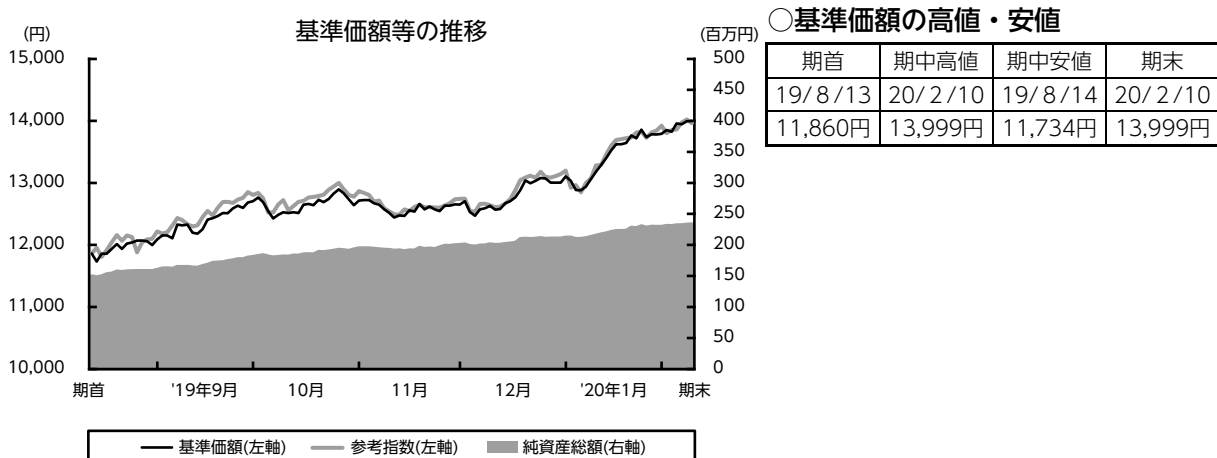
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2014年5月19日)を10,000として指数化したものです。

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。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年8月14日から2020年2月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、18.0%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れているイタリア電力公社（イタリア、電力）やネクステラ・エナジー（米国、電力）などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

2. 投資環境

- 世界の株式市場は、当期を通じてみると上昇しました。2019年9月には米中の閣僚級貿易交渉再開が決定され、その進展に対する期待などから上昇しました。また2020年1月中旬には米国と中国が貿易協定を巡る第1段階の合意文書に署名し、米国の対中追加関税引き上げが延期されたことなどを背景に上昇しました。1月下旬には新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に対する懸念が広がり下落したものの、その後は中国が景気下支えに向けた追加刺激措置を実施するとの期待が高まったことで反発して期を終えました。
- 為替市場では、米中貿易交渉の進展期待が高まったことや2020年2月に発表された米製造業活動の指標が堅調だったことなどを背景に安全資産である円が売られ、当期を通じてみると、円安・米ドル高となりました。

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、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 | 98.5% | 98.2% | +19.1% |
| ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY | 0.8% | 0.5% | -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 | 62.5% |
| イタリア | 6.6% |
| 英国 | 5.0% |
| カナダ | 4.4% |
| ドイツ | 3.7% |
| フランス | 3.0% |
| スペイン | 1.9% |
| オランダ | 1.6% |
| 香港 | 1.6% |
| ブラジル | 1.4% |



【期末】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|-------|-------|
| 米国 | 62.4% |
| イタリア | 7.9% |
| 英国 | 6.8% |
| ドイツ | 6.1% |
| カナダ | 5.8% |
| スペイン | 3.0% |
| ブラジル | 1.2% |
| チリ | 1.0% |
| ポルトガル | 0.9% |
| 中国 | 0.9% |

国・地域別では、ドイツや英国などの比率が上昇しました。一方、フランスやオランダなどの比率が低下しました。

(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 | 48.2% |
| 総合公益事業 | 33.1% |
| 石油・ガス・消耗燃料 | 4.3% |
| 各種電気通信サービス | 2.9% |
| 独立系発電・エネルギー販売 | 2.4% |

【期末】

| 業種名 | 組入比率 |
|------------|-------|
| 電力 | 51.7% |
| 総合公益事業 | 32.3% |
| 石油・ガス・消耗燃料 | 3.7% |
| 陸運・鉄道 | 2.8% |
| 運送インフラ | 2.5% |

業種別では、電力などの比率が上昇しました。一方、各種電気通信サービスなどの比率が低下しました。

◇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% |
| エクセル・エナジー | 米国 | 電力 | 4.0% |
| センプラ・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 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 | 3.7% |
| エクセロン | 米国 | 電力 | 3.7% |
| ナショナル・グリッド | 英国 | 総合公益事業 | 3.3% |
| CMS エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 3.3% |
| PSEG | 米国 | 総合公益事業 | 3.3% |
| RWE | ドイツ | 総合公益事業 | 3.2% |

【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% |
| エクセロン | 米国 | 電力 | 4.6% |
| ナショナル・グリッド | 英国 | 総合公益事業 | 4.4% |
| センプラ・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 4.3% |
| イタリア電力公社 | イタリア | 電力 | 4.2% |
| アメリカン・エレクトリック・パワー | 米国 | 電力 | 3.7% |
| エクセル・エナジー | 米国 | 電力 | 3.6% |
| エンタジー | 米国 | 電力 | 3.6% |
| RWE | ドイツ | 総合公益事業 | 3.6% |
| ドミニオン・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 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：電力の公益持ち株会社。子会社を通じて、米国フロリダ州を拠点に米国内で天然ガス・風力・原子力などのクリーン・エネルギーを中心とした発電、および送電、配電を行う。
- － 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：英国全土及び米国北東部に広がる送電とガス供給網を所有し、その開発と運営に従事。また、モバイル通信業にインフラ整備サービスを提供。
- － センプラ・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、風力発電などを行う。
- － イタリア電力公社：イタリア最大の電力会社。水力、地熱などの発電所を操業。子会社を通じ、通信サービスも手がける。

などとなりました。

<ピクテショートターム・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的とし運用を行ってまいりました。

4. 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、税引前)

| 項目 | 第12期 | |
|-----------|------------------------------|--|
| | 自 2019年8月14日 至 2020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 | 4,330 | |

(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。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

日欧米中の中央銀行の金融政策動向、貿易摩擦や新型コロナウイルスの感染拡大、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。市場の不透明感が増すなか、これまで市場をけん引してきた成長株から公益などの資産株へのローテーションの可能性があり注目です。

(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>

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。特に米国の公益企業の事業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。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、市場の不透明感が増すなか、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。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2019年8月14日~2020年2月10日) | | 項目の概要 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 12,842円 | — | 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) | 68円 (18) | 0.533% (0.141) | (a) 信託報酬＝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) | (49) | (0.381) | |
| (受託会社) | (1) | (0.010) | |
| (b) その他費用 | 3 | 0.027 | (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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| (監査費用) | (3) | (0.027) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 71 | 0.560 | |

(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。

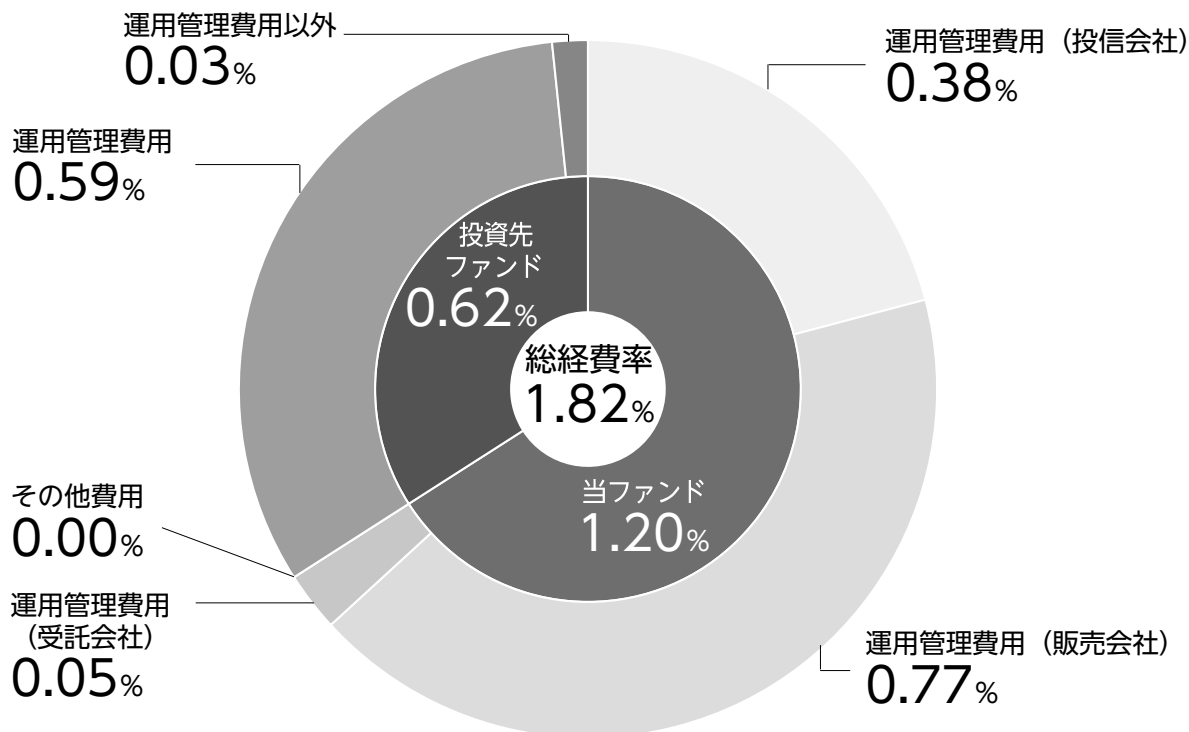
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(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1.82%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 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 | 0.59% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.03% |

(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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5) 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6) 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7) 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8) 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。

■**当期中の売買および取引の状況**（2019年8月14日から2020年2月10日まで）

投資信託受益証券、投資証券

| | | | 買付 | | 売付 | |
|----|-----|---|-------|--------|-----|-------|
| | | | □数 | 金額 | □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 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 |
| | | | 2,442 | 51,530 | 154 | 3,339 |

(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8月14日から2020年2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8月14日から2020年2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8月14日から2020年2月10日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年2月10日現在)

邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---------|-------|---------|------|
| | □数 | □数 | 評価額 | 比率 |
| | □ | □ | 千円 | % |
| 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 | 7,494 | 9,782 | 229,903 | 98.2 |
| ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | 12 | 12 | 1,250 | 0.5 |
| 合計 | 7,506 | 9,795 | 231,153 | 98.8 |

(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) □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 (2020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 | 229,903 | 97.1 |
| 投資証券 | 1,250 | 0.5 |
| コール・ローン等、その他 | 5,542 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 236,695 | 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

(2020年2月10日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|--------------|
| (A)資産 | 236,695,051円 |
| コール・ローン等 | 5,541,235 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 229,903,639 |
| 投資証券(評価額) | 1,250,177 |
| (B)負債 | 2,617,370 |
| 未払金 | 300,000 |
| 未払解約金 | 1,240,491 |
| 未払信託報酬 | 1,024,587 |
| 未払利息 | 15 |
| その他未払費用 | 52,277 |
| (C)純資産総額(A-B) | 234,077,681 |
| 元本 | 167,208,353 |
| 次期繰越損益金 | 66,869,328 |
| (D)受益権総口数 | 167,208,353口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,999円 |

■損益の状況

当期(自2019年8月14日 至2020年2月10日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|---------------|
| (A)配当等収益 | △ 1,797円 |
| 支払利息 | △ 1,797 |
| (B)有価証券売買損益 | 32,707,369 |
| 売買益 | 33,857,391 |
| 売買損 | △ 1,150,022 |
| (C)信託報酬等 | △ 1,076,896 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 31,628,676 |
| (E)前期繰越損益金 | 8,535,694 |
| (F)追加信託差損益金 | 26,704,958 |
| (配当等相当額) | (32,237,680) |
| (売買損益相当額) | (△ 5,532,722) |
| (G)計(D+E+F) | 66,869,328 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 66,869,328 |
| 追加信託差損益金 | 26,704,958 |
| (配当等相当額) | (32,237,680) |
| (売買損益相当額) | (△ 5,532,722) |
| 分配準備積立金 | 40,166,167 |
| 繰越損益金 | △ 1,797 |

<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) 期首元本額 | 126,554,232円 |
| 期中追加設定元本額 | 51,842,619円 |
| 期中一部解約元本額 | 11,188,498円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 1.3999円 |

- (注1) 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12期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(31,629,545円)、信託約款に規定する収益調整金(32,237,680円)および分配準備積立金(8,536,622円)より分配対象収益は72,403,847円(10,000口当たり4,330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DC」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット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 (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 |

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 (2019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 | | | | |
| 0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR- | JPY | 400,000,000.00 | 400,410,000.00 | 1.26 |
| 2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR- | AUD | 3,687,000.00 | 271,042,956.00 | 0.85 |
| 3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S | NZD | 727,000.00 | 49,659,180.00 | 0.16 |
| 3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1 | AUD | 7,500,000.00 | 550,739,240.00 | 1.73 |
| | | | 1,271,851,376.00 | 4.00 |
| カナダ | | | | |
| 1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR- | CAD | 3,145,000.00 | 256,932,463.00 | 0.81 |
| 2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR- | CAD | 3,500,000.00 | 286,165,505.00 | 0.90 |
| | | | 543,097,968.00 | 1.71 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR- | USD | 500,000.00 | 54,087,865.00 | 0.17 |
| 2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S | USD | 550,000.00 | 59,547,869.00 | 0.19 |
| | | | 113,635,734.00 | 0.36 |
| フランス | | | | |
| FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR- | JPY | 100,000,000.00 | 99,999,500.00 | 0.31 |
| 0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 200,203,000.00 | 0.63 |
| 0.41% BFCM 14/19 S13 -SR- | JPY | 800,000,000.00 | 800,152,000.00 | 2.52 |
| 0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR- | JPY | 500,000,000.00 | 500,345,000.00 | 1.57 |
| 0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 200,596,000.00 | 0.63 |
| 0.473% BPCE 15/20 S10 -SR- | JPY | 500,000,000.00 | 501,705,000.00 | 1.58 |
| 2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S | GBP | 1,700,000.00 | 226,829,435.00 | 0.71 |
| | | | 2,529,829,935.00 | 7.95 |
| 香港 | | | | |
| 1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S | EUR | 1,200,000.00 | 142,981,206.00 | 0.45 |
| | | | 142,981,206.00 | 0.45 |
| 日本 | | | | |
| 0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR- | JPY | 1,000,000,000.00 | 1,000,100,000.00 | 3.14 |
| 0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR- | EUR | 4,000,000.00 | 473,760,935.00 | 1.49 |
| 1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR- | USD | 1,822,000.00 | 196,847,494.00 | 0.62 |
| | | | 1,670,708,429.00 | 5.25 |
| オランダ | | | | |
| 0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27 | JPY | 700,000,000.00 | 701,610,000.00 | 2.21 |
| 1.00% DAIMLER 16/19 -SR- | GBP | 920,000.00 | 122,505,450.00 | 0.39 |
| 1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR- | JPY | 100,000,000.00 | 101,334,000.00 | 0.32 |
| | | | 925,449,450.00 | 2.92 |
| 韓国 | | | | |
| 0.163% EXPORT-IMPORT BANK KOREA 18/19 -SR- | JPY | 400,000,000.00 | 400,128,000.00 | 1.26 |
| 5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S | NZD | 3,000,000.00 | 204,977,047.00 | 0.64 |
| | | | 605,105,047.00 | 1.90 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|----------------|--------------------------|------------------|
| スペイン | | | | |
| 0.433% SANTADER CONSORT FINANCE 17/20 -SR-S | JPY | 100,000,000.00 | 100,331,800.00 | 0.32 |
| | | | 100,331,800.00 | 0.32 |
| スウェーデン | | | | |
| 0.292% SVENSKA HANDELSBKORT BANK 15/20 -SR- | JPY | 900,000,000.00 | 902,430,000.00 | 2.84 |
| | | | 902,430,000.00 | 2.84 |
| スイス | | | | |
| FRN CREDIT SUISSE 14/19 -SR-S | JPY | 100,000,000.00 | 99,943,000.00 | 0.31 |
| 0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR-S | CHF | 3,000,000.00 | 327,258,453.00 | 1.03 |
| 0.392% CREDIT SUISSE 14/19 S2 -SR- | JPY | 800,000,000.00 | 800,620,000.00 | 2.52 |
| | | | 1,227,821,453.00 | 3.86 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| 3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S | USD | 7,500,000.00 | 812,374,925.00 | 2.55 |
| | | | 812,374,925.00 | 2.55 |
| イギリス | | | | |
| 0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR- | JPY | 900,000,000.00 | 900,508,500.00 | 2.83 |
| 0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S | EUR | 6,000,000.00 | 711,523,739.00 | 2.24 |
| 0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR- | EUR | 1,000,000.00 | 118,791,061.00 | 0.37 |
| | | | 1,730,823,300.00 | 5.44 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| 0.65% HONEYWELL INTL 16/20 -SR- | EUR | 1,730,000.00 | 205,484,774.00 | 0.65 |
| 1.125% CARNIVAL 15/19 | EUR | 6,953,000.00 | 824,293,743.00 | 2.59 |
| 2.14% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 16/19 -SR-S | HKD | 7,000,000.00 | 96,560,805.00 | 0.30 |
| | | | 1,126,339,322.00 | 3.54 |
| 合計 I. | | | 13,702,779,945.00 | 43.09 |
| II. その他の譲渡性のある有価証券 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| 3.91% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/20 -SR- | NZD | 3,000,000.00 | 207,378,864.00 | 0.65 |
| | | | 207,378,864.00 | 0.65 |
| 合計 II. | | | 207,378,864.00 | 0.65 |
| III. 短期金融商品 | | | | |
| 短期金融商品 | | | | |
| フランス | | | | |
| C. PAP. ENGIE 30/09/19 | EUR | 4,500,000.00 | 532,812,150.00 | 1.68 |
| C.PAP. MICHELIN 28/10/19 | EUR | 3,000,000.00 | 355,294,202.00 | 1.12 |
| C.PAP. SUEZ 06/12/19 | EUR | 500,000.00 | 59,243,602.00 | 0.19 |
| C.PAP. VINCI 24/10/19 | EUR | 2,000,000.00 | 236,863,228.00 | 0.74 |
| | | | 1,184,213,182.00 | 3.73 |
| ドイツ | | | | |
| C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/19 | EUR | 2,000,000.00 | 236,918,569.00 | 0.74 |
| | | | 236,918,569.00 | 0.74 |
| 香港 | | | | |
| C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19 | USD | 1,500,000.00 | 161,740,056.00 | 0.51 |
| C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19 | USD | 3,500,000.00 | 376,532,242.00 | 1.18 |
| C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19 | USD | 4,500,000.00 | 486,697,343.00 | 1.53 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|------------------|--------------------------|------------------|
| CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR- | USD | 3,000,000.00 | 323,140,300.00 | 1.02 |
| | | | 1,348,109,941.00 | 4.24 |
| 日本 | | | | |
| TBI JAPAN 02/12/19 '854' -SR- | JPY | 395,000,000.00 | 395,103,095.00 | 1.24 |
| TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR- | JPY | 1,000,000,000.00 | 1,000,212,000.00 | 3.15 |
| TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR- | JPY | 2,200,000,000.00 | 2,200,622,600.00 | 6.93 |
| TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR- | JPY | 2,000,000,000.00 | 2,000,578,000.00 | 6.29 |
| TBI JAPAN 23/12/19 '859' -SR- | JPY | 1,000,000,000.00 | 1,000,341,000.00 | 3.15 |
| TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR- | JPY | 1,000,000,000.00 | 1,000,008,000.00 | 3.14 |
| | | | 7,596,864,695.00 | 23.90 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| C. PAP. BANK OF CHINA (LU) 20/12/19 | EUR | 5,000,000.00 | 592,615,341.00 | 1.86 |
| CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 05/11/19 | EUR | 2,500,000.00 | 296,105,675.00 | 0.93 |
| CD ICBC (LU) 13/12/19 | EUR | 4,000,000.00 | 473,993,998.00 | 1.49 |
| CD ICBC (LU) 25/11/19 | EUR | 1,000,000.00 | 118,474,464.00 | 0.37 |
| | | | 1,481,189,478.00 | 4.65 |
| オランダ | | | | |
| C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 30/09/19 | EUR | 6,000,000.00 | 710,416,200.00 | 2.23 |
| | | | 710,416,200.00 | 2.23 |
| 韓国 | | | | |
| C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19 | EUR | 5,000,000.00 | 592,013,500.00 | 1.86 |
| C.PAP. WOORI BANK 31/03/20 | EUR | 4,000,000.00 | 474,273,429.00 | 1.49 |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 12/08/20 | USD | 3,500,000.00 | 370,610,022.00 | 1.17 |
| CD WOORI BANK (UK) 19/11/19 | USD | 2,000,000.00 | 215,623,427.00 | 0.68 |
| | | | 1,652,520,378.00 | 5.20 |
| イギリス | | | | |
| C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 15/11/19 | EUR | 5,000,000.00 | 592,228,342.00 | 1.86 |
| C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 31/03/20 | EUR | 1,000,000.00 | 118,582,696.00 | 0.37 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 04/12/19 | EUR | 1,000,000.00 | 118,467,301.00 | 0.37 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 18/12/19 | EUR | 1,000,000.00 | 118,482,480.00 | 0.37 |
| CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19 | EUR | 7,000,000.00 | 828,853,710.00 | 2.61 |
| CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19 | JPY | 300,000,000.00 | 300,007,740.00 | 0.94 |
| | | | 2,076,622,269.00 | 6.52 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/12/19 | EUR | 2,000,000.00 | 236,926,171.00 | 0.74 |
| C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19 | USD | 2,000,000.00 | 215,686,871.00 | 0.68 |
| | | | 452,613,042.00 | 1.42 |
| 合計Ⅲ. | | | 16,739,467,754.00 | 52.63 |
| 投資有価証券合計 | | | 30,649,626,563.00 | 96.37 |
| 預金 | | | 1,474,000,000.00 | 4.63 |
| 当座借越 | | | -649,148,961.00 | -2.04 |
| その他の純資産 | | | 328,282,655.00 | 1.04 |
| 純資産合計 | | | 31,802,760,257.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

| | |
|----------------------|--------------------|
| 期首現在純資産額 | 18,441,798,422.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 202,331,338.00 |
| 預金利息 | 109,029.00 |
| | <hr/> |
| | 202,440,367.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 17,239,779.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 11,890,558.00 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 10,016,671.00 |
| サービス報酬 | 8,447,998.00 |
| 年次税 | 2,981,499.00 |
| 取引費用 | 1,150,495.00 |
| | <hr/> |
| | 51,727,000.00 |
| 投資純利益／損失 | 150,713,367.00 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | －623,648,463.00 |
| －為替取引 | 34,601,604.00 |
| －為替予約取引 | 459,969,065.00 |
| －先渡取引 | －1,645,000.00 |
| 実現純利益／損失 | 19,990,573.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | －525,126,429.00 |
| －為替予約取引 | 459,101,731.00 |
| 運用による純資産の増加／減少 | －46,034,125.00 |
| 投資証券発行手取額 | 45,968,163,289.00 |
| 投資証券買戻費用 | －32,561,164,208.00 |
| 支払分配金 | －3,121.00 |
| 期末現在純資産額 | 31,802,760,257.00 |