

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72期(決算日2020年8月11日) 第75期(決算日2020年11月10日)
第73期(決算日2020年9月10日) 第76期(決算日2020年12月10日)
第74期(決算日2020年10月12日) 第77期(決算日2021年1月12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、2021年1月12日に第77期の決算を行いましたので、第72期から第77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	基準価額			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		
第9 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第11 作成期	59期(2019年7月10日)	8,883	50	0.1	98.1	9,053
	60期(2019年8月13日)	8,693	50	△ 1.6	89.5	10,926
	61期(2019年9月10日)	8,836	50	2.2	89.3	13,536
	62期(2019年10月10日)	8,993	50	2.3	88.6	17,913
	63期(2019年11月11日)	8,880	50	△ 0.7	89.1	24,867
	64期(2019年12月10日)	8,873	50	0.5	89.0	31,254
第12 作成期	65期(2020年1月10日)	9,108	50	3.2	89.7	36,921
	66期(2020年2月10日)	9,648	50	6.5	89.6	44,931
	67期(2020年3月10日)	8,410	50	△ 12.3	89.2	42,232
	68期(2020年4月10日)	8,232	50	△ 1.5	90.7	41,728
	69期(2020年5月11日)	7,655	50	△ 6.4	89.8	39,073
	70期(2020年6月10日)	8,412	50	10.5	98.9	42,968
第13 作成期	71期(2020年7月10日)	7,975	50	△ 4.6	99.0	40,463
	72期(2020年8月11日)	8,227	50	3.8	98.8	40,591
	73期(2020年9月10日)	8,073	50	△ 1.3	98.9	38,803
	74期(2020年10月12日)	8,297	50	3.4	99.0	38,892
	75期(2020年11月10日)	8,600	50	4.3	98.9	38,934
	76期(2020年12月10日)	8,164	50	△ 4.5	98.8	35,591
	77期(2021年1月12日)	8,209	50	1.2	99.0	34,537

(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72期	(期首)2020年7月10日	円 7,975	% -	% 99.0
	7月末	8,191	2.7	99.0
	(期末)2020年8月11日	8,277	3.8	98.8
第73期	(期首)2020年8月11日	8,227	-	98.8
	8月末	7,988	△ 2.9	99.0
	(期末)2020年9月10日	8,123	△ 1.3	98.9
第74期	(期首)2020年9月10日	8,073	-	98.9
	9月末	7,903	△ 2.1	99.0
	(期末)2020年10月12日	8,347	3.4	99.0
第75期	(期首)2020年10月12日	8,297	-	99.0
	10月末	8,015	△ 3.4	99.0
	(期末)2020年11月10日	8,650	4.3	98.9
第76期	(期首)2020年11月10日	8,600	-	98.9
	11月末	8,341	△ 3.0	99.0
	(期末)2020年12月10日	8,214	△ 4.5	98.8
第77期	(期首)2020年12月10日	8,164	-	98.8
	12月末	8,147	△ 0.2	99.0
	(期末)2021年1月12日	8,259	1.2	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

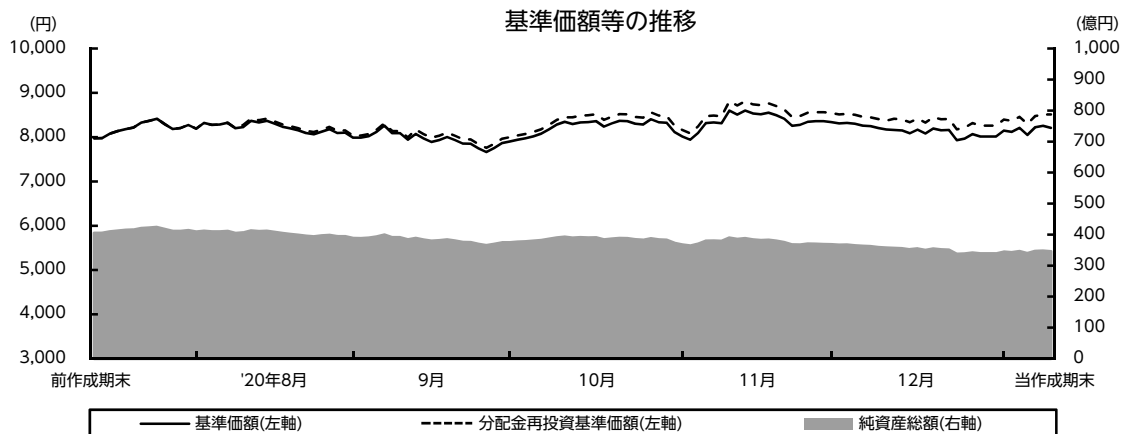
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2020年7月11日から2021年1月12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、6.7%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。



◇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8月にかけては、新型コロナウイルス感染拡大などに対する懸念が根強くあったものの、各国政府や中央銀行による景気下支え策への期待などに加えて、経済活動の段階的な再開に伴って主要国で経済指標に改善が見られたことなどから上昇しました。9月から10月にかけては、欧州などで新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が深刻化するなか、米国の追加経済政策や米大統領選を巡る不透明感などから不安定な動きとなりました。その後作成期末にかけては、米大統領選および米連邦議会選について、「ねじれ議会」（大統領はバイデン氏、上院は共和党、下院は民主党が制するシナリオ）の観測が高まり、左派色の強い政策に対する懸念が後退したことや、米国の追加経済対策および新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待などから上昇しました。
- ・為替市場では、前作成期末から8月にかけては、新型コロナウイルスの新規感染者数が米国で再拡大したことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）で長期的な金融緩和姿勢が示されたことなどから米ドルは円に対して下落しました。一方で、全般的に株式市場が回復したことや都市封鎖解除によって停滞していた経済活動が再開されたこと、欧州復興基金案が合意に至ったことなどを背景にユーロは円に対して上昇しました。9月から10月は、欧州における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや米国における追加経済対策を巡る不透明感などから為替市場は乱高下しました。11月から12月にかけては、米大統領選でバイデン氏の勝利が確実となり、米国の政治情勢を巡る不透明感が後退したほか、新型コロナウイルスワクチンの実用化期待などから、ユーロは円に対して上昇しました。一方で、FOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどから、米ドルは円に対して下落しました。その後期末にかけては、米長期金利が上昇したことなどを背景に米ドルが円に対して上昇しました。期を通じてみれば円安・ユーロ高、円高・米ドル安となりました。

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、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	74.9%	65.0%	+7.4%
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	24.0%	34.0%	+7.9%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.0%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です（以下同じ）。騰落率は分配金を再投資したものと計算しております。

米国の追加経済対策やワクチン開発への期待感など、株式市場にとって良好な環境が続くとの見方から、公益株の組入比率を引き続き高位に保ちました。またFOMCで金融緩和政策の継続が表明されたことなどを受けて、米ドルの先安感が強まるとの見方から、期中に円ヘッジの配分比率を引上げて、円資産の比率を35%程度へと高めました。

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：65.0%】

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	60.8%
英国	8.1%
ドイツ	7.6%
イタリア	6.9%
スペイン	5.3%
フランス	3.1%
カナダ	2.8%
デンマーク	2.1%
中国	1.5%
ギリシャ	0.5%

◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	54.2%
総合公益事業	32.8%
陸運・鉄道	2.2%
資本市場	2.2%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.1%

(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	5.0%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.7%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.7%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.6%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
SSE	英国	電力	4.1%
エンタジー	米国	電力	3.8%
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	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.1%

(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：34.0%】

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	60.1%
英国	8.1%
ドイツ	7.7%
イタリア	6.8%
スペイン	5.2%
フランス	3.1%
カナダ	2.7%
デンマーク	2.2%
中国	1.4%
ギリシャ	0.5%

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位5業種

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	53.6%
総合公益事業	32.5%
陸運・鉄道	2.3%
資本市場	2.2%
エクイティ不動産投資信託 (REIT)	2.1%

◇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	5.0%
RWE	ドイツ	総合公益事業	4.8%
イタリア電力公社	イタリア	電力	4.8%
イベルドローラ	スペイン	電力	4.7%
センブラ・エナジー	米国	総合公益事業	4.1%
SSE	英国	電力	4.1%
エンタジー	米国	電力	3.9%
ドミニオン・エナジー	米国	総合公益事業	3.9%
ナショナル・グリッド	英国	総合公益事業	3.7%
アメレン	米国	総合公益事業	3.1%

(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。

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

【当作成期末組入比率：0.0%】

短期金融商品等に投資を行い円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目指し運用を行ってまいりました。

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、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、税引前)

項目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
	自 2020年7月11日 至 2020年8月11日	自 2020年8月12日 至 2020年9月10日	自 2020年9月11日 至 2020年10月12日	自 2020年10月13日 至 2020年11月10日	自 2020年11月11日 至 2020年12月10日	自 2020年12月11日 至 2021年1月12日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	0.604	0.616	0.599	0.578	0.609	0.605
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	6,216	6,246	6,283	6,320	6,352	6,380

(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

1月に行われた米国ジョージア州の上院選の結果、上下両院ともに民主党が制することとなり、バイデン新政権が思い切った経済運営を行えるようになるとの見方が強まっていることから株式市場にとって良好な環境が当面続くと考えられますが、新型コロナウイルスの感染拡大を背景としたマクロ経済環境の悪化や米中貿易問題を巡る不透明感などのリスクも根強くあります。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ま

(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。経済活動再開の動きを背景に景気の回復が期待される一方、新型コロナウイルス感染再拡大や米中摩擦の激化など先行き不透明感は依然として根強く、今後も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。投資対象銘柄の事業環境や規制環境については、地域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。バイデン次期米大統領がグリーンエネルギー政策を推進することから、公益株式にとってプラスになるものと期待されます。世界的な脱炭素に向けた動きや欧州グリーン・ディールなどをはじめとした政策が注目されるなか、風力、太陽光などのグリーンエネルギーへの投資シフトによる恩恵を受けると期待される企業にも引き続き注目しています。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みへの重要性が高まっており、当ファンドでも銘柄選別において重視しています。

「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72期～第77期) (2020年7月11日～2021年1月12日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,097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)	50円 (17)	0.617% (0.213)	(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
(販売会社)	(32)	(0.392)	・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)	(0.011)	・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.004	(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)	(0)	(0.001)	・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)	(0.003)	・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	50	0.621	

(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。

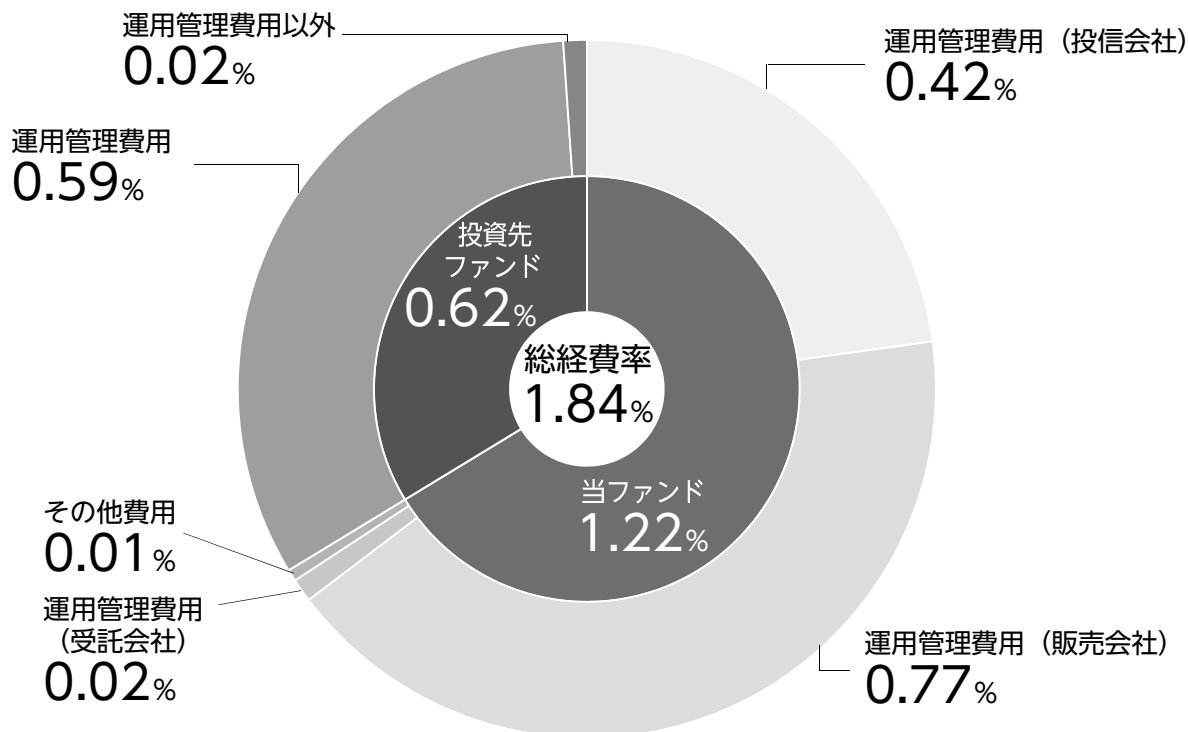
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.84%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.84%
①当ファンドの費用の比率	1.22%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

(注1) 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。

■当作成期中の売買および取引の状況 (2020年7月11日から2021年1月12日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第72期～第77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	□ 161,099	千円 635,120	□ 2,138,173	千円 8,443,650
		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	829,706	4,085,290	503,440	2,480,980

(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 (2020年7月11日から2021年1月12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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年7月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2020年7月11日から2021年1月12日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年1月12日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第12作成期末 (第71期末)	第13作成期末 (第77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	□ 7,713,484	□ 5,736,410	千円 22,452,309	% 65.0
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	2,045,451	2,371,717	11,740,000	34.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	26	26	2,635	0.0
合計	9,758,962	8,108,153	34,194,945	99.0

(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。

■投資信託財産の構成 (2021年1月12日現在)

項目	第13作成期末(第77期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 34,192,310	% 97.7
投資証券	2,635	0.0
コール・ローン等、その他	791,839	2.3
投資信託財産総額	34,986,784	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8月11日)、 (2020年9月10日)、 (2020年10月12日)、 (2020年11月10日)、 (2020年12月10日)、 (2021年1月12日)現在

項目	第72期末	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末
(A)資産	41,107,151,442円	39,371,466,697円	39,502,051,121円	39,527,533,725円	36,161,945,020円	34,986,784,980円
産						
コール・ローン等	868,068,634	795,630,754	849,959,777	804,280,768	796,074,114	627,157,758
投資信託受益証券(評価額)	40,084,772,188	38,362,880,836	38,505,031,328	38,505,413,385	35,174,137,142	34,192,310,446
投資証券(評価額)	2,637,299	2,637,066	2,636,438	2,636,020	2,635,717	2,635,178
未収入金	92,530,000	152,250,000	88,500,000	161,510,000	126,410,000	93,450,000
未収配当金	59,143,321	58,068,041	55,923,578	53,693,552	62,688,047	71,231,598
(B)負債	515,456,668	567,545,701	609,102,641	593,294,841	570,696,315	449,626,927
債						
未払金	39,020,000	85,390,000	34,070,000	-	30,920,000	126,970,000
未払収益分配金	246,710,298	240,333,344	234,388,928	226,360,155	217,967,935	210,366,424
未払解約金	185,815,473	201,967,786	300,224,474	330,150,048	284,628,673	74,159,047
未払信託報酬	43,745,605	39,587,681	40,158,289	36,543,480	36,936,294	37,881,890
未払利息	2,378	2,179	2,328	2,203	2,181	1,718
その他未払費用	162,914	264,711	258,622	238,955	241,232	247,848
(C)純資産総額(A-B)	40,591,694,774	38,803,920,996	38,892,948,480	38,934,238,884	35,591,248,705	34,537,158,053
元本	49,342,059,700	48,066,668,854	46,877,785,735	45,272,031,116	43,593,587,120	42,073,284,907
次期繰越損益金	△ 8,750,364,926	△ 9,262,747,858	△ 7,984,837,255	△ 6,337,792,232	△ 8,002,338,415	△ 7,536,126,854
(D)受益権総口数	49,342,059,700口	48,066,668,854口	46,877,785,735口	45,272,031,116口	43,593,587,120口	42,073,284,907口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,227円	8,073円	8,297円	8,600円	8,164円	8,209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72期首元本額は50,738,185,730円、第72~77期中追加設定元本額は1,854,151,839円、第72~77期中一部解約元本額は10,519,052,662円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第72期末0.8227円、第73期末0.8073円、第74期末0.8297円、第75期末0.8600円、第76期末0.8164円、第77期末0.8209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7,536,126,854円です。

■損益の状況

第72期(自2020年7月11日 至2020年8月11日) 第75期(自2020年10月13日 至2020年11月10日)
 第73期(自2020年8月12日 至2020年9月10日) 第76期(自2020年11月11日 至2020年12月10日)
 第74期(自2020年9月11日 至2020年10月12日) 第77期(自2020年12月11日 至2021年1月12日)

項目	第72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期
(A)配当等収益	434,052,012円	426,363,114円	416,813,273円	405,925,000円	393,687,808円	357,152,037円
受取配当金	434,102,852	426,405,777	416,859,203	405,964,112	393,733,085	357,194,579
支払利息	△ 50,840	△ 42,663	△ 45,930	△ 39,112	△ 45,277	△ 42,542
(B)有価証券売買損益	1,085,945,001	△ 883,736,648	907,393,227	1,232,198,029	△ 2,030,782,428	80,637,027
売買益	1,130,489,383	20,045,331	926,025,254	1,239,090,122	42,300,436	127,423,014
売買損	△ 44,544,382	△ 903,781,979	△ 18,632,027	△ 6,892,093	△ 2,073,082,864	△ 46,785,987
(C)信託報酬等	△ 43,906,739	△ 39,841,231	△ 40,415,271	△ 36,780,997	△ 37,172,549	△ 38,128,522
(D)当期損益金(A+B+C)	1,476,090,274	△ 497,214,765	1,283,791,229	1,601,342,032	△ 1,674,267,169	399,660,542
(E)前期繰越損益金	△ 5,175,154,545	△ 3,825,321,164	△ 4,437,970,483	△ 3,254,380,447	△ 1,793,391,058	△ 3,538,382,504
(F)追加信託差損益金	△ 4,804,590,357	△ 4,699,878,585	△ 4,596,269,073	△ 4,458,393,662	△ 4,316,712,253	△ 4,187,038,468
(配当等相当額)	(26,945,375,000)	(26,266,405,941)	(25,626,844,421)	(24,769,579,757)	(23,885,537,866)	(23,072,062,828)
(売買損益相当額)	(△31,749,965,357)	(△30,966,284,526)	(△30,223,113,494)	(△29,227,973,419)	(△28,202,250,119)	(△27,259,101,296)
(G)計(D+E+F)	△ 8,503,654,628	△ 9,022,414,514	△ 7,750,448,327	△ 6,111,432,077	△ 7,784,370,480	△ 7,325,760,430
(H)収益分配金	△ 246,710,298	△ 240,333,344	△ 234,388,928	△ 226,360,155	△ 217,967,935	△ 210,366,424
次期繰越損益金(G+H)	△ 8,750,364,926	△ 9,262,747,858	△ 7,984,837,255	△ 6,337,792,232	△ 8,002,338,415	△ 7,536,126,854
追加信託差損益金	△ 4,804,590,357	△ 4,699,878,585	△ 4,596,269,073	△ 4,458,393,662	△ 4,316,712,253	△ 4,187,038,468
(配当等相当額)	(26,945,375,000)	(26,266,405,941)	(25,626,844,421)	(24,769,579,757)	(23,885,537,866)	(23,072,062,828)
(売買損益相当額)	(△31,749,965,357)	(△30,966,284,526)	(△30,223,113,494)	(△29,227,973,419)	(△28,202,250,119)	(△27,259,101,296)
分配準備積立金	3,727,806,423	3,760,195,521	3,826,969,825	3,845,871,832	3,808,419,307	3,771,950,329
繰越損益金	△ 7,673,580,992	△ 8,323,064,794	△ 7,215,538,007	△ 5,725,270,402	△ 7,494,045,469	△ 7,121,038,715

(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72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(421,512,247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(26,945,375,000円)および分配準備積立金(3,553,004,474円)より分配対象収益は30,919,891,721円(10,000円当たり6,266円)であり、うち246,710,298円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注5) 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益(386,521,883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(26,266,405,941円)および分配準備積立金(3,614,006,982円)より分配対象収益は30,266,934,806円(10,000円当たり6,296円)であり、うち240,333,344円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注6) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益(404,090,546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(25,626,844,421円)および分配準備積立金(3,657,268,207円)より分配対象収益は29,688,203,174円(10,000円当たり6,333円)であり、うち234,388,928円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注7) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益(396,810,669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(24,769,579,757円)および分配準備積立金(3,675,421,318円)より分配対象収益は28,841,811,744円(10,000円当たり6,370円)であり、うち226,360,155円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注8) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益(356,515,259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(23,885,537,866円)および分配準備積立金(3,669,871,983円)より分配対象収益は27,911,925,108円(10,000円当たり6,402円)であり、うち217,967,935円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注9) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(326,046,789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(23,072,062,828円)および分配準備積立金(3,656,269,964円)より分配対象収益は27,054,379,581円(10,000円当たり6,430円)であり、うち210,366,424円(10,000円当たり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72期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77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	421,512,247円	386,521,883円	404,090,546円	396,810,669円	356,515,259円	326,046,789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	26,945,375,000円	26,266,405,941円	25,626,844,421円	24,769,579,757円	23,885,537,866円	23,072,062,828円
分配準備積立金	3,553,004,474円	3,614,006,982円	3,657,268,207円	3,675,421,318円	3,669,871,983円	3,656,269,964円
分配対象収益 (1万口当たり)	30,919,891,721円 (6,266円)	30,266,934,806円 (6,296円)	29,688,203,174円 (6,333円)	28,841,811,744円 (6,370円)	27,911,925,108円 (6,402円)	27,054,379,581円 (6,430円)
分配金額 (1万口当たり)	246,710,298円 (50円)	240,333,344円 (50円)	234,388,928円 (50円)	226,360,155円 (50円)	217,967,935円 (50円)	210,366,424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）、「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）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	①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株※に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。 ③原則として為替ヘッジを行い、為替変動の影響を抑えます。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：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

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019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	4,649,636.00	4,033,244,114.00	0.37
			4,033,244,114.00	0.37
ブラジル				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	5,695,120.00	2,117,994,883.00	0.20
ENGIE BRASIL	BRL	2,176,025.00	3,000,354,652.00	0.28
NEOENERGIA	BRL	9,224,700.00	6,231,404,023.00	0.58
SABESP	BRL	1,874,400.00	3,101,967,414.00	0.29
			14,451,720,972.00	1.35
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	6,339,844.00	9,688,576,432.00	0.90
BCE	CAD	946,427.00	4,759,686,516.00	0.44
EMERA	CAD	2,849,161.00	13,128,756,092.00	1.22
ENBRIDGE	CAD	4,461,529.00	19,191,845,237.00	1.78
FORTIS INC	CAD	1,237,288.00	5,555,104,724.00	0.52
PEMBINA PIPELINE	CAD	788,492.00	3,164,717,911.00	0.29
TC ENERGY	CAD	1,325,336.00	7,613,975,191.00	0.71
			63,102,662,103.00	5.86
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	1,621,400.00	1,934,139,542.00	0.18
			1,934,139,542.00	0.18
チリ				
ENEL AMERICAS	CLP	544,879,576.00	13,140,960,980.00	1.22
			13,140,960,980.00	1.22
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	28,927,286.00	8,283,687,527.00	0.77
			8,283,687,527.00	0.77
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	1,704,603.00	2,091,417,556.00	0.19
ENGIE	EUR	8,684,492.00	15,432,045,369.00	1.43
			17,523,462,925.00	1.62
ドイツ				
E.ON	EUR	14,215,866.00	16,512,477,089.00	1.53
R.W.E.	EUR	10,518,327.00	35,085,164,668.00	3.26
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	13,943,628.00	4,394,280,920.00	0.41
			55,991,922,677.00	5.20
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	1,407,635.00	2,429,215,351.00	0.23
			2,429,215,351.00	0.23

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
香港				
CLP HOLDINGS	HKD	11,459,000.00	13,260,843,994.00	1.23
			13,260,843,994.00	1.23
イタリア				
ATLANTIA	EUR	8,370,317.00	21,335,740,091.00	1.98
ENEL	EUR	48,978,823.00	42,459,539,906.00	3.94
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	24,301,794.00	17,706,106,562.00	1.64
			81,501,386,559.00	7.56
マレーシア				
TENAGA NASIONAL	MYR	17,195,900.00	6,170,785,919.00	0.57
			6,170,785,919.00	0.57
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	27,411,152.00	8,795,644,264.00	0.82
			8,795,644,264.00	0.82
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	19,122,731.00	9,025,689,753.00	0.84
			9,025,689,753.00	0.84
スペイン				
IBERDROLA	EUR	16,105,937.00	18,271,821,813.00	1.70
			18,271,821,813.00	1.70
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	33,005,185.00	45,075,992,593.00	4.20
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	11,624,645.00	24,253,942,151.00	2.25
			69,329,934,744.00	6.45
アメリカ合衆国				
AES	USD	2,603,620.00	5,667,301,529.00	0.53
ALLETE	USD	262,993.00	2,302,136,036.00	0.21
ALLIANT ENERGY	USD	2,427,733.00	14,334,065,659.00	1.33
AMEREN CORPORATION	USD	3,840,473.00	31,916,801,394.00	2.96
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	3,880,220.00	39,717,680,233.00	3.69
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,162,087.00	15,551,461,968.00	1.44
CENTERPOINT ENERGY	USD	3,450,993.00	10,065,783,790.00	0.94
CMS ENERGY	USD	5,102,371.00	34,662,870,378.00	3.22
DOMINION ENERGY	USD	4,184,839.00	37,315,600,467.00	3.47
DTE ENERGY	USD	1,446,651.00	20,268,063,958.00	1.88
DUKE ENERGY	USD	2,090,180.00	20,669,270,341.00	1.92
EDISON INTERNATIONAL	USD	3,400,832.00	27,508,037,309.00	2.56
ENTERGY	USD	2,798,892.00	36,325,638,256.00	3.37
EVERSOURCE ENERGY	USD	3,287,306.00	30,099,532,244.00	2.80
EXELON	USD	6,918,781.00	34,322,003,416.00	3.19
FIRSTENERGY	USD	4,968,543.00	26,172,375,324.00	2.43
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	3,187,239.00	10,448,124,132.00	0.97
KINDER MORGAN 'P'	USD	2,250,368.00	5,169,013,011.00	0.48
NEXTERA ENERGY	USD	1,883,820.00	49,517,787,143.00	4.61

銘柄	通貨	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
NISOURCE	USD	1,564,402.00	4,653,253,573.00	0.43
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	4,819,250.00	30,704,420,094.00	2.85
SEMPRA ENERGY	USD	2,611,621.00	42,911,088,623.00	3.99
SOUTHERN COMPANY	USD	4,562,705.00	31,393,924,341.00	2.92
UNION PACIFIC	USD	1,216,384.00	23,965,692,110.00	2.23
VISTRA ENERGY	USD	1,271,954.00	3,157,660,365.00	0.29
WEC ENERGY GROUP	USD	2,261,147.00	22,647,848,154.00	2.10
WILLIAMS COMPANIES	USD	4,129,740.00	10,580,297,853.00	0.98
XCEL ENERGY	USD	5,513,483.00	37,803,787,610.00	3.51
			659,851,519,311.00	61.30
投資有価証券合計			1,047,098,642,548.00	97.27
現金預金			15,059,467,452.00	1.40
預金			14,887,000,000.00	1.38
その他の純負債			(550,486,751.00)	(0.05)
純資産合計			1,076,494,623,249.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間
(単位：円)

期首現在純資産額	565,426,600,065.00
収益	
配当金、純額	20,497,511,719.00
預金利息	1,406,329.00
	<hr/>
	20,498,918,048.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,675,265,898.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,165,046,878.00
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	845,142,428.00
年次税	83,712,190.00
取引費用	561,954,195.00
	<hr/>
	5,331,121,589.00
投資純利益／(損失)	15,167,796,459.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(846,068,162.00)
－外国為替	(276,531,274.00)
－為替予約取引	(108,363.00)
実現純利益／(損失)	14,045,088,660.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	145,135,025,719.00
運用による純資産の増加	159,180,114,379.00
受益証券発行手取額	490,392,970,005.00
受益証券買戻費用	(5,330,741,882.00)
支払分配金	(133,174,319,318.00)
期末現在純資産額	1,076,494,623,249.00

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019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	224,942.00	1,792,822.87	0.38
			1,792,822.87	0.38
ブラジル				
CEMIG MINAS GERAIS PFD	BRL	276,002.00	943,116.92	0.20
ENGIE BRASIL	BRL	167,650.00	2,123,946.38	0.45
NEOENERGIA	BRL	439,800.00	2,729,732.96	0.58
SABESP	BRL	91,900.00	1,397,403.24	0.30
			7,194,199.50	1.53
カナダ				
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	CAD	303,411.00	4,260,354.96	0.91
BCE	CAD	43,308.00	2,001,200.65	0.43
EMERA	CAD	135,031.00	5,717,041.59	1.22
ENBRIDGE	CAD	209,767.00	8,290,895.83	1.77
FORTIS INC	CAD	46,958.00	1,937,145.85	0.41
PEMBINA PIPELINE	CAD	37,041.00	1,366,003.13	0.29
TC ENERGY	CAD	60,674.00	3,202,722.92	0.69
			26,775,364.93	5.72
ケイマン諸島				
ENN ENERGY HOLDINGS	HKD	89,400.00	979,865.43	0.21
			979,865.43	0.21
チリ				
ENEL AMERICAS	CLP	24,397,511.00	5,406,340.50	1.16
			5,406,340.50	1.16
中国				
CHINA YANGTZE POWER 'A'	CNY	1,345,383.00	3,539,918.16	0.76
			3,539,918.16	0.76
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	71,831.00	809,767.82	0.17
ENGIE	EUR	330,387.00	5,394,275.46	1.15
			6,204,043.28	1.32
ドイツ				
E.ON	EUR	669,426.00	7,144,512.17	1.53
R.W.E.	EUR	485,497.00	14,879,711.11	3.18
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING	EUR	663,785.00	1,922,076.03	0.41
			23,946,299.31	5.12
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	53,446.00	847,465.96	0.18
			847,465.96	0.18

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
香港				
CLP HOLDINGS	HKD	499,000.00	5,305,865.94	1.14
			5,305,865.94	1.14
イタリア				
ATLANTIA	EUR	393,977.00	9,227,154.09	1.98
ENEL	EUR	2,110,734.00	16,812,470.80	3.61
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	1,178,978.00	7,892,626.25	1.69
			33,932,251.14	7.28
マレーシア				
TENAGA NASIONAL	MYR	669,900.00	2,208,802.16	0.47
			2,208,802.16	0.47
オランダ				
KONINKLIJKE KPN	EUR	1,087,280.00	3,205,626.10	0.69
			3,205,626.10	0.69
ポルトガル				
EDP - ENERGIAS DE Portugal	EUR	918,354.00	3,982,646.00	0.85
			3,982,646.00	0.85
スペイン				
IBERDROLA	EUR	695,956.00	7,254,520.90	1.55
			7,254,520.90	1.55
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	1,593,699.00	19,998,654.29	4.29
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	485,380.00	9,304,988.94	1.99
			29,303,643.23	6.28
アメリカ合衆国				
AES	USD	104,060.00	2,081,200.00	0.45
ALLETE	USD	12,808.00	1,030,147.44	0.22
ALLIANT ENERGY	USD	117,336.00	6,365,478.00	1.36
AMEREN CORPORATION	USD	173,339.00	13,236,166.04	2.83
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	189,295.00	17,803,194.75	3.82
AMERICAN WATER WORKS	USD	57,006.00	7,009,457.76	1.50
CENTERPOINT ENERGY	USD	166,643.00	4,466,032.40	0.96
CMS ENERGY	USD	229,186.00	14,305,790.12	3.06
DOMINION ENERGY	USD	204,314.00	16,739,446.02	3.58
DTE ENERGY	USD	67,540.00	8,694,424.20	1.86
DUKE ENERGY	USD	100,434.00	9,125,433.24	1.95
EDISON INTERNATIONAL	USD	178,690.00	13,280,240.80	2.84
ENTERGY	USD	135,822.00	16,196,773.50	3.47
EVERSOURCE ENERGY	USD	148,953.00	12,531,415.89	2.68
EXELON	USD	338,552.00	15,431,200.16	3.30
FIRSTENERGY	USD	242,109.00	11,718,075.60	2.51
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	151,625.00	4,566,945.00	0.98
KINDER MORGAN 'P'	USD	102,623.00	2,165,858.42	0.46
NEXTERA ENERGY	USD	88,727.00	21,429,345.04	4.60

銘柄	通貨	数量	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
NISOURCE	USD	75,946.00	2,075,604.18	0.44
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	219,337.00	12,839,987.98	2.75
SEMPRA ENERGY	USD	120,506.00	18,192,790.82	3.90
SOUTHERN COMPANY	USD	218,289.00	13,800,230.58	2.95
UNION PACIFIC	USD	58,978.00	10,676,787.34	2.29
VISTRA ENERGY	USD	62,457.00	1,424,644.17	0.30
WEC ENERGY GROUP	USD	108,728.00	10,006,237.84	2.14
WILLIAMS COMPANIES	USD	199,197.00	4,689,097.38	1.00
XCEL ENERGY	USD	268,064.00	16,888,032.00	3.62
			288,770,036.67	61.82
投資有価証券合計			450,649,712.08	96.46
現金預金			16,207,445.95	3.47
その他の純資産			324,742.51	0.07
純資産合計			467,181,900.54	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019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	53,618,813.53
収益	
配当金、純額	4,381,089.45
預金利息	9,754.68
	<hr/>
	4,390,844.13
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	626,633.75
保管報酬、銀行手数料および利息	418,729.23
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	206,269.60
年次税	23,302.33
取引費用	299,374.46
	<hr/>
	1,574,309.37
投資純利益／(損失)	2,816,534.76
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	3,085,739.45
－外国為替	294,397.39
－為替予約取引	(7,260,165.88)
実現純利益／(損失)	(1,063,494.28)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	29,415,392.93
－為替予約取引	322,558.92
運用による純資産の増加	28,674,457.57
受益証券発行手取額	423,254,001.16
受益証券買戻費用	(26,408,527.31)
支払分配金	(11,738,014.73)
再評価差額	(218,829.68)
期末現在純資産額	467,181,900.54

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 (2020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				
英領バージン諸島				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
カナダ				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
フランス				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
ルクセンブルグ				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
オランダ				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
韓国				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
国際機関				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
イギリス				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
合計 I.			7,026,565,602.00	17.50
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
フィンランド				
0.325% OP CORPORATE BANK 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,252,000.00	1.74
			700,252,000.00	1.74
韓国				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 S48 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
スイス				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	344,193,039.00	0.86
0.00% CITY OF GENEVA 20/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	459,520,361.00	1.14
0.00% CITY OF LAUSANNE 20/20 -SR-	CHF	8,000,000.00	917,655,450.00	2.28
			1,721,368,850.00	4.28
合計 II.			2,521,667,850.00	6.27
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	3,300,000.00	409,729,709.00	1.02
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	2,000,000.00	248,303,653.00	0.62
			658,033,362.00	1.64
フランス				
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 21/10/20	EUR	3,000,000.00	372,042,870.00	0.93
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	3,000,000.00	372,117,261.00	0.93
			744,160,131.00	1.86
ドイツ				
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 18/11/20	EUR	2,000,000.00	248,075,893.00	0.62
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 25/11/20	EUR	5,000,000.00	620,229,345.00	1.54
			868,305,238.00	2.16
香港				
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	3,500,000.00	369,767,098.00	0.92
			369,767,098.00	0.92
日本				
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	5,000,000.00	620,598,883.00	1.54
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,110,000.00	2.74
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	1,450,000,000.00	1,450,014,500.00	3.61
TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,350,000.00	1.25
TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,091,000.00	1.74
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,130,000.00	2.49
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,080,000.00	4.97
TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,682,000.00	5.47

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,090,000.00	3.73
TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	JPY	425,000,000.00	425,025,500.00	1.06
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,180,000.00	2.49
TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,640,000.00	2.49
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,080,000.00	2.49
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,310,000.00	2.49
			15,498,381,883.00	38.56
ルクセンブルグ				
CD ICBC (LU) 11/01/21	EUR	3,500,000.00	434,361,373.00	1.08
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	4,000,000.00	496,041,241.00	1.23
			930,402,614.00	2.31
オランダ				
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	EUR	4,500,000.00	558,361,460.00	1.39
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	EUR	5,000,000.00	619,925,210.00	1.54
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	2,000,000.00	248,153,904.00	0.62
			1,426,440,574.00	3.55
シンガポール				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	USD	2,200,000.00	232,525,923.00	0.58
			232,525,923.00	0.58
韓国				
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	4,000,000.00	496,785,399.00	1.24
			496,785,399.00	1.24
アラブ首長国連邦				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	3,000,000.00	316,913,993.00	0.79
			316,913,993.00	0.79
イギリス				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	USD	5,000,000.00	528,257,736.00	1.31
CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	EUR	1,000,000.00	124,139,379.00	0.31
CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	EUR	3,000,000.00	371,968,256.00	0.93
CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	EUR	5,000,000.00	620,935,998.00	1.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	500,000,000.00	500,052,100.00	1.24
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	300,000,000.00	300,034,410.00	0.75
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	200,000,000.00	200,016,740.00	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	4,000,000.00	496,027,057.00	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	4,000,000.00	496,070,650.00	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	EUR	3,000,000.00	372,319,605.00	0.93
			4,009,821,931.00	9.98
アメリカ合衆国				
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	5,000,000.00	619,963,707.00	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	2,300,000.00	243,100,339.00	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	4,000,000.00	422,783,790.00	1.05
			1,285,847,836.00	3.20
合計Ⅲ.			26,837,385,982.00	66.79
投資有価証券合計			36,385,619,434.00	90.56

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
現金預金			1,925,523,864.00	4.79
預金			1,848,000,000.00	4.60
その他の純資産			17,956,005.00	0.05
純資産合計			40,177,099,303.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	31,802,760,257.00
収益	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	<hr/>
	58,866,560.00
投資純利益／損失	87,769,929.00
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	－375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
実現純利益／損失	－142,965,157.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
運用による純資産の増加／減少	－62,807,364.00
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	－34,083,872,366.00
支払分配金	－170,758.00
期末現在純資産額	40,177,099,303.00