

運用報告書 (全体版)

新光ピクテ世界インカム株式ファンド (毎月決算型)

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/海外/株式
信託期間	2005年4月28日から2025年5月15日までです。
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、安定した配当等収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	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・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド クラスST分配型受益証券 内国証券投資信託 (国際株式型) ピクテ・グローバル公益株ファンド (適格機関投資家専用) 受益権
運用方法	外国の公益企業 (電力、水道、ガスなど) が発行する配当利回りが比較的高い株式を主要投資対象とする次の投資信託証券に対して、以下の構成比率を基本に投資を行います。 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・グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド クラスST分配型受益証券… 構成比率 約70%程度 内国証券投資信託 (国際株式型) ピクテ・グローバル公益株ファンド (適格機関投資家専用) 受益権… 構成比率 約30%程度
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売差益 (評価益を含みます。) 等の全額とします。 毎決算時の分配金額は、利子・配当等収益を基礎として、安定した収益分配を行うことを目指して決定します。また、毎年6月および12月の決算時の分配金額は、運用動向や基準価額水準等を勘案して、前記の利子・配当等収益のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。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があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

第197期	<決算日	2021年10月15日>
第198期	<決算日	2021年11月15日>
第199期	<決算日	2021年12月15日>
第200期	<決算日	2022年1月17日>
第201期	<決算日	2022年2月15日>
第202期	<決算日	2022年3月15日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光ピクテ世界インカム株式ファンド (毎月決算型)」は、2022年3月15日に第202期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

新光ピクテ世界インカム株式ファンド（毎月決算型）

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資組 資産入 信証比	託券率	純資産 総額
		(分配落)	税 分 込 配 金	騰 落 率			
第30作成期	173期(2019年10月15日)	円 6,797	円 30	% 1.6	% 96.5	百万円 5,307	
	174期(2019年11月15日)	6,720	30	△0.7	96.4	5,220	
	175期(2019年12月16日)	6,790	30	1.5	96.1	5,263	
	176期(2020年1月15日)	7,036	30	4.1	96.2	5,422	
	177期(2020年2月17日)	7,473	30	6.6	96.4	5,707	
	178期(2020年3月16日)	5,598	30	△24.7	95.7	4,269	
第31作成期	179期(2020年4月15日)	6,102	30	9.5	95.3	4,657	
	180期(2020年5月15日)	5,597	30	△7.8	94.4	4,261	
	181期(2020年6月15日)	6,136	30	10.2	95.3	4,659	
	182期(2020年7月15日)	6,167	30	1.0	96.5	4,589	
	183期(2020年8月17日)	6,332	30	3.2	97.0	4,685	
	184期(2020年9月15日)	6,037	30	△4.2	97.1	4,450	
第32作成期	185期(2020年10月15日)	6,355	30	5.8	97.1	4,629	
	186期(2020年11月16日)	6,467	30	2.2	97.6	4,681	
	187期(2020年12月15日)	6,202	30	△3.6	98.2	4,450	
	188期(2021年1月15日)	6,233	30	1.0	96.8	4,436	
	189期(2021年2月15日)	6,112	30	△1.5	97.8	4,270	
	190期(2021年3月15日)	6,231	30	2.4	96.2	4,273	
第33作成期	191期(2021年4月15日)	6,604	30	6.5	96.6	4,511	
	192期(2021年5月17日)	6,661	30	1.3	97.0	4,530	
	193期(2021年6月15日)	6,695	30	1.0	97.3	4,530	
	194期(2021年7月15日)	6,535	30	△1.9	97.6	4,402	
	195期(2021年8月16日)	6,759	30	3.9	97.5	4,522	
	196期(2021年9月15日)	6,726	30	△0.0	96.3	4,446	
第34作成期	197期(2021年10月15日)	6,585	30	△1.7	96.3	4,342	
	198期(2021年11月15日)	6,718	30	2.5	96.8	4,348	
	199期(2021年12月15日)	6,845	30	2.3	97.5	4,398	
	200期(2022年1月17日)	6,912	30	1.4	97.6	4,430	
	201期(2022年2月15日)	6,716	30	△2.4	96.4	4,314	
	202期(2022年3月15日)	7,070	30	5.7	95.7	4,578	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注3) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

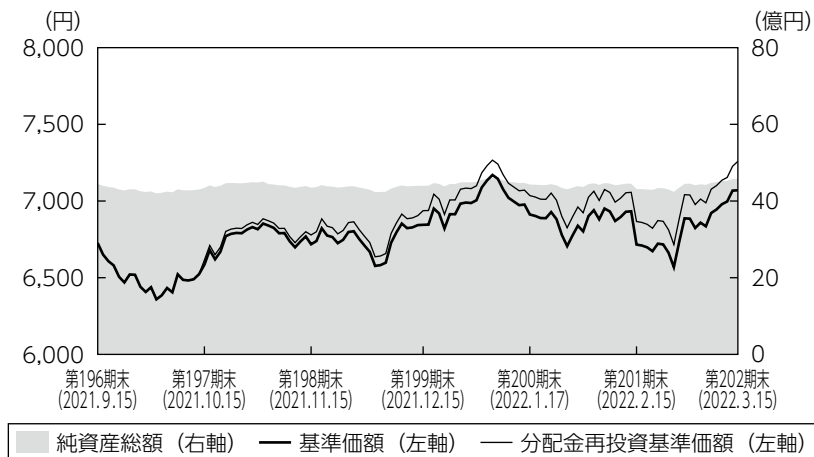
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準	価 額		投資信託受益証券 組入比率
			騰	落 率	
第 197 期	(期 首) 2021 年 9 月 15 日	円	6,726	% -	% 96.3
	9 月 末		6,407	△4.7	96.1
	(期 末) 2021 年 10 月 15 日		6,615	△1.7	96.3
第 198 期	(期 首) 2021 年 10 月 15 日		6,585	-	96.3
	10 月 末		6,816	3.5	96.7
	(期 末) 2021 年 11 月 15 日		6,748	2.5	96.8
第 199 期	(期 首) 2021 年 11 月 15 日		6,718	-	96.8
	11 月 末		6,710	△0.1	97.3
	(期 末) 2021 年 12 月 15 日		6,875	2.3	97.5
第 200 期	(期 首) 2021 年 12 月 15 日		6,845	-	97.5
	12 月 末		7,089	3.6	97.6
	(期 末) 2022 年 1 月 17 日		6,942	1.4	97.6
第 201 期	(期 首) 2022 年 1 月 17 日		6,912	-	97.6
	1 月 末		6,802	△1.6	96.7
	(期 末) 2022 年 2 月 15 日		6,746	△2.4	96.4
第 202 期	(期 首) 2022 年 2 月 15 日		6,716	-	96.4
	2 月 末		6,733	0.3	96.0
	(期 末) 2022 年 3 月 15 日		7,100	5.7	95.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第197期～第202期の運用経過（2021年9月16日から2022年3月15日まで）

基準価額等の推移



第197期首： 6,726円
第202期末： 7,070円
（既払分配金180円）
騰落率： 7.9%
（分配金再投資ベース）

- （注1）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2）分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- （注3）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- （注4）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドはピクテ・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 クラスS T分配型（以下、グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド）およびピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）への投資を通じて、世界各国の好配当利回りの公益株に実質的に投資します。当作成期は公益株が上昇したほか、米ドルが対円で上昇したため、基準価額は上昇しました。

投資環境

作成期初の世界の株式市場は、米国金融政策の不透明感や中国不動産会社の経営不振などから軟調な動きとなったものの、良好な企業決算を背景に年末にかけて堅調な動きとなりました。年明け以降は、各国中央銀行が緩和的な金融政策を転換するなかで長期金利が上昇したことやウクライナ情勢が緊迫化したことで軟調な動きとなりました。公益株については、ロシアのウクライナ侵攻によるエネルギー価格の高騰で再生可能エネルギー銘柄が注目されて上昇しました。

作成期初に110円近辺で推移していた米ドルは、F R B（米連邦準備理事会）の量的緩和の縮小（テーパリング）の見方が強まり、米長期金利が上昇したため118円台に上昇しました。一方、ユーロについては、欧州経済の回復見通しやE C B（欧州中央銀行）のテーパリング見通しから上昇する場面もあったものの、オミクロン株の感染拡大によるロックダウンやウクライナ情勢の緊迫化により下落し、前作成期末とほぼ変わらない水準で取引を終えました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

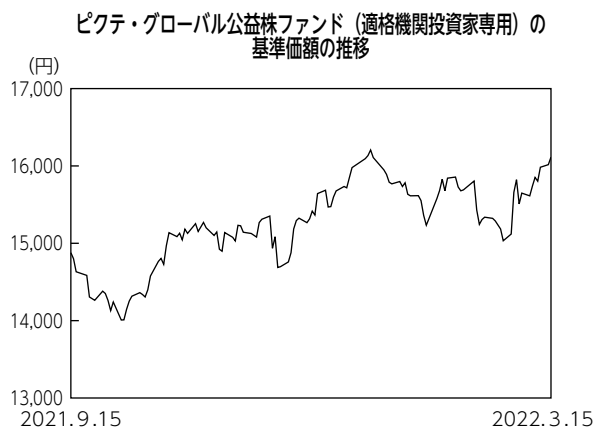
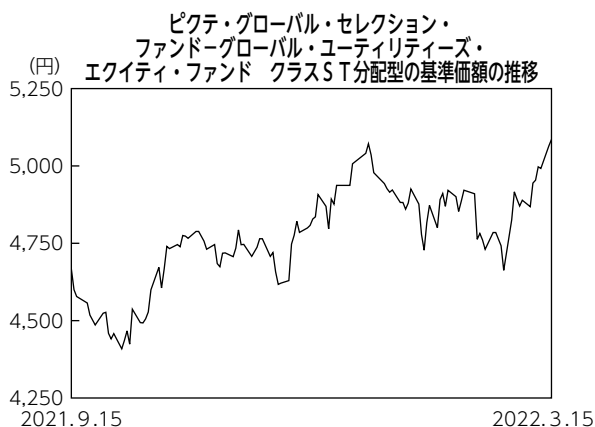
当ファンドは、グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドとピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）に対する投資比率はそれぞれ70%程度と30%程度とし、高位組入れを維持しました。

●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 クラスS T分配型

新興国を含む世界の株式に投資し、より高い配当利回りと株価の成長の享受を目指した運用を行いました。米国の公益企業の事業および規制環境は他の地域と比べてより良好であることから、米国の公益銘柄へ重点的に投資しました。新興国は市場環境が国によって異なるため、配分を慎重に行いました。また、再生可能エネルギーへの投資シフトにも注目し運用を行いました。

●ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）

先進国の公益株を主な投資対象として、安定的な収益を目指した運用を行いました。米国の公益企業の事業や規制環境は他の地域と比べて良好なため、組み入れを高めに行いました。風力、太陽光などのクリーンエネルギーへのシフトによる恩恵を受けると期待される企業に注目しました。また、E S G（環境、社会、ガバナンス）への取り組み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ました。



※基準価額は、当作成期間における分配金を再投資したものとみなして計算しています。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2021年9月16日 ～2021年10月15日	2021年10月16日 ～2021年11月15日	2021年11月16日 ～2021年12月15日	2021年12月16日 ～2022年1月17日	2022年1月18日 ～2022年2月15日	2022年2月16日 ～2022年3月15日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.45%	0.44%	0.44%	0.43%	0.44%	0.42%
当期の収益	30円	30円	30円	30円	30円	30円
当期の収益以外	－円	－円	－円	－円	－円	－円
翌期繰越分配対象額	4,577円	4,590円	4,604円	4,616円	4,626円	4,639円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドとピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）に対する投資比率はそれぞれ70%程度と30%程度とし、高位組入れを維持して運用を行うことで、公益株から得られる高い配当利回りと、長期的なキャピタル・ゲインの獲得を目指していく方針です。

●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 クラスS T分配型

当ファンドでは、引き続き新興国を含む世界の公益企業の発行する株式に投資を行い、トータルリターンの追求に努めます。グリーンシフトなどに見られるように、ESG投資に関する関心の高まりは公益企業のビジネスのあり方を大きく変える可能性があり、新たな投資機会が生まれると考えています。その為、当ファンドではESGを意識した運用を行う方針です。

●ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）

当ファンドでは、引き続き先進国の公益株を主な投資対象とし、そのなかでもより景気動向に左右されにくく、収益や配当の見通しが安定しており、配当利回りの高い銘柄を厳選して投資する方針です。近年、ESGへの取り組みの重要性が高まっており、公益企業にエンゲージメント（対話）を行い、クリーンエネルギーシフトに対応していきます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第197期～第202期 (2021年9月16日 ～2022年3月15日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	31円	
(投信会社)	(7)	(0.109)	
(販売会社)	(22)	(0.327)	
(受託会社)	(2)	(0.027)	
(b) その他費用 (監査費用)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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かかる費用
合計	31	0.464	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

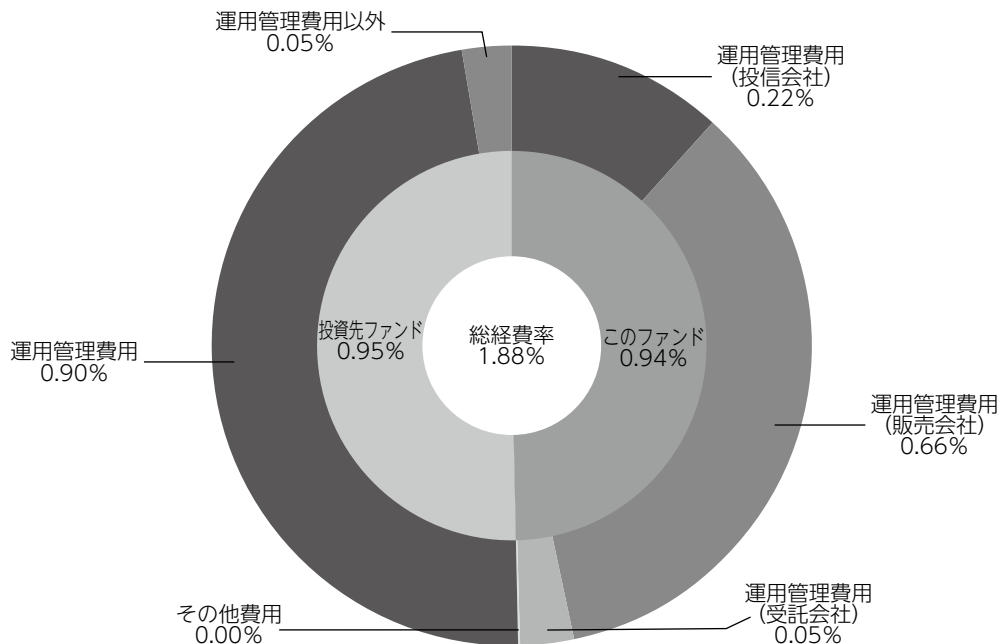
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、この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。

(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1.88%です。



総経費率 (①+②+③)	1.88%
①このファンドの費用の比率	0.94%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.90%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.05%

(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、この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) 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 (2021年9月16日から2022年3月15日まで)

投資信託受益証券

		第 197 期 ~ 第 202 期			
		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 クラスST分配型	千□ -	千円 -	千□ 5	千円 23,570
国内	ピクテ・グローバル公益株ファンド (適格機関投資家専用)	-	-	4	61,212

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2021年9月16日から2022年3月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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です。

■組入資産の明細

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

フ ァ ン ド 名	第 33 作 成 期 末	第 34 作 成 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	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 クラスST分配型	640	635	3,067,050	67.0
ピクテ・グローバル公益株ファンド (適格機関投資家専用)	87	83	1,316,546	28.8
合 計	727	718	4,383,596	95.7

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	第 34 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 4,383,596	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	217,328	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	4,600,924	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年10月15日)、(2021年11月15日)、(2021年12月15日)、(2022年1月17日)、(2022年2月15日)、(2022年3月15日)現在

項 目	第 197 期 末	第 198 期 末	第 199 期 末	第 200 期 末	第 201 期 末	第 202 期 末
(A) 資 産	4,368,854,976円	4,381,781,899円	4,422,961,770円	4,455,374,678円	4,336,691,854円	4,600,924,149円
コール・ローン等	187,102,976	170,966,899	136,821,770	106,679,678	175,897,854	217,328,149
投資信託受益証券(評価額)	4,181,752,000	4,210,815,000	4,286,140,000	4,323,295,000	4,160,794,000	4,383,596,000
未 収 配 当 金	-	-	-	25,400,000	-	-
(B) 負 債	26,689,579	33,693,100	24,756,350	24,859,749	22,565,979	22,586,434
未 払 収 益 分 配 金	19,780,881	19,415,550	19,275,235	19,230,139	19,270,718	19,427,431
未 払 解 約 金	3,596,767	10,753,930	2,129,511	1,815,820	-	2,041
未 払 信 託 報 酬	3,301,573	3,512,603	3,341,125	3,801,865	3,284,953	3,147,090
そ の 他 未 払 費 用	10,358	11,017	10,479	11,925	10,308	9,872
(C) 純資産総額(A-B)	4,342,165,397	4,348,088,799	4,398,205,420	4,430,514,929	4,314,125,875	4,578,337,715
元 本	6,593,627,023	6,471,850,047	6,425,078,582	6,410,046,566	6,423,572,972	6,475,810,648
次 期 繰 越 損 益 金	△2,251,461,626	△2,123,761,248	△2,026,873,162	△1,979,531,637	△2,109,447,097	△1,897,472,933
(D) 受 益 権 総 口 数	6,593,627,023□	6,471,850,047□	6,425,078,582□	6,410,046,566□	6,423,572,972□	6,475,810,648□
1万口当たり基準価額(C/D)	6,585円	6,718円	6,845円	6,912円	6,716円	7,070円

(注) 第196期末における元本額は6,610,265,451円、当作成期間(第197期~第202期)中における追加設定元本額は138,422,971円、同解約元本額は272,877,774円です。

■損益の状況

〔自 2021年 9月16日 至 2021年10月15日〕〔自 2021年10月16日 至 2021年11月15日〕〔自 2021年11月16日 至 2021年12月15日〕〔自 2021年12月16日 至 2022年 1月17日〕〔自 2022年 1月18日 至 2022年 2月15日〕〔自 2022年 2月16日 至 2022年 3月15日〕

項 目	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
(A) 配 当 等 収 益	29,054,459円	28,734,049円	28,785,430円	28,777,675円	28,718,722円	28,719,073円
受 取 配 当 金	29,055,536	28,736,398	28,787,518	28,778,648	28,720,000	28,719,970
受 取 利 息	1	18	5	1	1	-
支 払 利 息	△1,078	△2,367	△2,093	△974	△1,279	△897
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△98,733,595	80,102,758	75,382,944	36,702,516	△131,514,602	222,824,680
売 買 益	721,751	82,949,000	75,424,780	37,156,420	68,605	222,849,691
売 買 損	△99,455,346	△2,846,242	△41,836	△453,904	△131,583,207	△25,011
(C) 信 託 報 酬 等	△3,311,931	△3,523,620	△3,351,604	△3,813,790	△3,295,261	△3,156,962
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△72,991,067	105,313,187	100,816,770	61,666,401	△106,091,141	248,386,791
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△1,516,910,599	△1,576,836,395	△1,479,193,269	△1,392,064,395	△1,345,058,998	△1,467,846,879
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△641,779,079	△632,822,490	△629,221,428	△629,903,504	△639,026,240	△658,585,414
(配 当 等 相 当 額)	(681,756,251)	(673,692,598)	(670,318,978)	(672,544,931)	(686,536,423)	(714,733,446)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,323,535,330)	(△1,306,515,088)	(△1,299,540,406)	(△1,302,448,435)	(△1,325,562,663)	(△1,373,318,860)
(G) 合 計 (D+E+F)	△2,231,680,745	△2,104,345,698	△2,007,597,927	△1,960,301,498	△2,090,176,379	△1,878,045,502
(H) 収 益 分 配 金	△19,780,881	△19,415,550	△19,275,235	△19,230,139	△19,270,718	△19,427,431
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△2,251,461,626	△2,123,761,248	△2,026,873,162	△1,979,531,637	△2,109,447,097	△1,897,472,933
追 加 信 託 差 損 益 金	△641,779,079	△632,822,490	△629,221,428	△629,903,504	△639,026,240	△658,585,414
(配 当 等 相 当 額)	(681,756,251)	(673,692,598)	(670,318,978)	(672,544,931)	(686,536,423)	(714,733,446)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,323,535,330)	(△1,306,515,088)	(△1,299,540,406)	(△1,302,448,435)	(△1,325,562,663)	(△1,373,318,860)
分 配 準 備 積 立 金	2,336,724,111	2,297,430,676	2,287,915,859	2,286,640,923	2,285,052,294	2,289,983,418
繰 越 損 益 金	△3,946,406,658	△3,788,369,434	△3,685,567,593	△3,636,269,056	△3,755,473,151	△3,528,870,937

(注 1) (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) (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) (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) 分配金の計算過程

項 目	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,742,528円	27,803,813円	27,859,382円	27,101,514円	25,423,461円	28,358,548円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	681,756,251	673,692,598	670,318,978	672,544,931	686,536,423	714,733,446
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,330,762,464	2,289,042,413	2,279,331,712	2,278,769,548	2,278,899,551	2,281,052,301
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	3,038,261,243	2,990,538,824	2,977,510,072	2,978,415,993	2,990,859,435	3,024,144,295
(f) 1万口当たり当期待配対象額	4,607.88	4,620.84	4,634.20	4,646.48	4,656.07	4,669.91
(g) 分 配 金	19,780,881	19,415,550	19,275,235	19,230,139	19,270,718	19,427,431
(h) 1万口当たり分配金	30	30	30	30	30	30

■分配金のお知らせ

決算期	第 197 期	第 198 期	第 199 期	第 200 期	第 201 期	第 202 期
1 万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドクラスS T分配型

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ルクセンブルグ籍契約型外国証券投資信託／円建受益証券
運 用 方 針	主に新興国の企業を含む世界の公益企業の発行する高配当利回りの株式への投資を通じて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。公益セクターとは、水道、電力、ガス、電話、通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業をいいます。 投資制限の範囲内で、原則として上場企業の証券に投資し、分散されたポートフォリオを構築します。
主 な 投 資 制 限	同一発行体の証券への投資割合はファンドの純資産総額の10%以下とします。
信 託 期 間	無期限
決 算 日	毎年12月31日
信 託 報 酬 率	管理会社報酬：純資産総額に対し年率0.70% 保管受託銀行報酬：純資産総額に対し年率0.15% 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社報酬：純資産総額に対し年率0.10%
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 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 ：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 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・グローバル・セレクトション・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 クラスST分配型」は、「ピクテ・グローバル・セレクトション・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」を構成する個別クラスとなっております。

「ピクテ・グローバル・セレクトション・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」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

下記は、ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドの内容です。

(1) 投資有価証券およびその他の純資産明細表

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	現地2020年12月31日現在 純資産に対する比率 (%)
公認の証券取引所への上場を認可されたまたは他の統制市場で取引される譲渡性のある有価証券				
株式				
オーストラリア				
SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-	AUD	5,917,147.00	3,018,997,892.00	0.29
			3,018,997,892.00	0.29
ブラジル				
NEOENERGIA	BRL	13,127,700.00	4,538,487,783.00	0.44
			4,538,487,783.00	0.44
カナダ				
EMERA	CAD	5,075,728.00	22,258,468,707.00	2.14
HYDRO ONE	CAD	1,180,282.00	2,737,418,054.00	0.26
			24,995,886,761.00	2.40
中国				
CHINA YANGTZE POWER GDR -SPONS.-	USD	5,431,884.00	15,364,555,461.00	1.48
			15,364,555,461.00	1.48
デンマーク				
ORSTED	DKK	671,458.00	14,387,629,237.00	1.38
			14,387,629,237.00	1.38
フランス				
ELECTRICITE DE FRANCE	EUR	9,283,738.00	15,180,627,330.00	1.46
ENGIE	EUR	9,808,190.00	15,777,217,399.00	1.51
			30,957,844,729.00	2.97
ドイツ				
E.ON	EUR	26,100,925.00	29,976,755,799.00	2.88
R.W.E.	EUR	10,109,794.00	44,284,375,065.00	4.25
			74,261,130,864.00	7.13
ギリシャ				
HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS	EUR	3,326,061.00	5,567,264,588.00	0.53
			5,567,264,588.00	0.53
イタリア				
ENEL	EUR	43,584,355.00	45,969,685,152.00	4.41
TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	31,671,506.00	25,194,100,686.00	2.42
			71,163,785,838.00	6.83
スペイン				
AENA	EUR	26,159.00	475,312,377.00	0.05
ENDESA	EUR	2,147,935.00	6,156,339,616.00	0.59
IBERDROLA	EUR	30,640,799.00	45,541,458,222.00	4.37
			52,173,110,215.00	5.01

銘柄	通貨	保有数	時価 (円)	純資産に対する比率 (%)
イギリス				
NATIONAL GRID	GBP	35,390,856.00	43,251,927,204.00	4.15
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY	GBP	18,810,498.00	40,480,701,102.00	3.89
SEVERN TRENT	GBP	483,151.00	1,574,358,928.00	0.15
UNITED UTILITIES GROUP	GBP	1,328,719.00	1,704,676,463.00	0.16
			87,011,663,697.00	8.35
アメリカ合衆国				
ALLIANT ENERGY	USD	5,547,211.00	28,969,330,302.00	2.78
AMEREN CORPORATION	USD	4,398,704.00	34,815,261,945.00	3.34
AMERICAN ELECTRIC POWER	USD	2,758,730.00	23,108,592,010.00	2.22
AMERICAN WATER WORKS	USD	1,199,863.00	18,591,739,466.00	1.79
ATMOS ENERGY CORP	USD	1,315,623.00	12,732,588,545.00	1.22
BLACK HILLS	USD	163,980.00	1,028,624,869.00	0.10
CENTERPOINT ENERGY	USD	12,867.00	28,334,072.00	0.00
CME GROUP 'A'	USD	563,259.00	10,394,572,676.00	1.00
CMS ENERGY	USD	5,514,552.00	33,742,526,169.00	3.24
CROWN CASTLE INTERNATIONAL	USD	784,632.00	12,652,599,770.00	1.21
DOMINION ENERGY	USD	5,520,331.00	42,139,876,295.00	4.05
DTE ENERGY	USD	746,579.00	9,188,671,559.00	0.88
DUKE ENERGY	USD	3,515,116.00	32,744,265,704.00	3.14
EDISON INTERNATIONAL	USD	4,176,715.00	26,598,091,818.00	2.55
ENERGY	USD	4,282,761.00	43,112,292,055.00	4.14
EVERGY	USD	4,540,588.00	25,392,127,051.00	2.44
EVERSOURCE ENERGY	USD	2,148,245.00	18,900,231,511.00	1.81
EXELON	USD	7,186,193.00	31,175,120,193.00	2.99
FIRSTENERGY	USD	2,624,503.00	8,083,513,210.00	0.78
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A'	USD	3,773,187.00	10,649,458,501.00	1.02
NEXTERA ENERGY	USD	6,604,050.00	51,685,092,124.00	4.97
NISOURCE	USD	1,181,078.00	2,737,128,579.00	0.26
NORFOLK SOUTHERN	USD	115,902.00	2,811,531,809.00	0.27
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP	USD	3,881,253.00	22,972,779,719.00	2.21
SEMPRA ENERGY	USD	3,665,436.00	47,791,021,438.00	4.60
SOUTHERN COMPANY	USD	5,168,908.00	32,192,182,554.00	3.09
UNION PACIFIC	USD	655,600.00	13,901,067,952.00	1.33
VISTRA	USD	1,254,332.00	2,451,923,955.00	0.24
WEC ENERGY GROUP	USD	3,236,682.00	30,173,923,624.00	2.90
XCEL ENERGY	USD	3,508,172.00	23,710,770,813.00	2.28
			654,475,240,288.00	62.85
投資有価証券合計			1,037,915,597,353.00	99.66
現金預金			2,806,469,493.00	0.27
預金			1,267,000,000.00	0.12
その他の純負債			(554,801,941.00)	(0.05)
純資産合計			1,041,434,264,905.00	100.00

'A': 議決権や転売権等に特定の規定が設けられた株式です。※
 ※はアセットマネジメントOneにて追記しました。

(2) 損益計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日終了年度
(単位：円)

期首現在の純資産	1,076,494,623,249.00
収益	
配当金、純額	29,403,764,905.00
預金利息	3,688,431.00
	<hr/>
	29,407,453,336.00
費用	
管理報酬および投資顧問料	3,799,099,911.00
保管報酬、銀行手数料および利息	1,646,598,984.00
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	1,208,087,178.00
年次税	103,275,506.00
取引手数料	801,086,351.00
	<hr/>
	7,558,147,930.00
投資純利益	21,849,305,406.00
実現純利益／（損失）：	
－投資対象売却	4,979,655,542.00
－外国為替	(615,602,865.00)
－為替予約	(3,523,244.00)
実現純利益／（損失）	26,209,834,839.00
以下にかかる未実現純評価益／（損失）の変動：	
－投資	(85,193,482,579.00)
運用による純資産の減少	(58,983,647,740.00)
受益証券発行手取額	250,996,041,677.00
受益証券買戻費用	(57,232,557,741.00)
分配金支払額	(169,840,194,540.00)
期末現在の純資産	1,041,434,264,905.00

ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	国内投資信託
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・安定的かつより優れた分配金原資の獲得と投資信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。 ・ピクテ・グローバル公益株マザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。なお、直接株式に投資を行う場合があります。 ・親投資信託受益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。 ・親投資信託受益証券の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 ・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。 ・資金動向、市況動向などによっては上記のような運用ができない場合があります。 <p>＜親投資信託の運用方針＞</p> <ul style="list-style-type: none"> ・この投資信託は、投資信託財産の長期的成長を図ることを目的として運用を行います。 ・世界の公益株を主要投資対象とします。 ・株式への投資にあたっては、主に先進国の金融商品取引所に上場する株式のうち配当利回りが比較的高いと判断される銘柄を選択し、銘柄および国別分散などを図ります。 ・株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 ・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。 ・余裕資金および為替取引（一部を除く）以外の運用の指図にかかる権限を、ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイに委託します。 ・資金動向、市況動向などによっては上記のような運用ができない場合があります。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・株式への実質投資割合には制限を設けません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則としてそれぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会規則にしたがい当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
信託期間	無期限 ただし、受益権の総口数が5万口を下回った場合は繰上償還する場合があります。
決算日	毎月10日（当該日が休業日の場合は翌営業日）
信託報酬率	純資産総額に対し年率0.80%（税抜）（内訳） 委託会社：0.70%（税抜） 販売会社：0.02%（税抜） 受託会社：0.08%（税抜）
委託会社	ピクテ投信投資顧問株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社

「ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）」は、「新光ピクテ世界インカム株式ファンド（毎月決算型）」が投資対象とする国内投資信託であります。

以下は、当該ファンドの運用会社より提供を受けた直近の監査済み財務諸表であります。

(1) 有価証券明細

①ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）

株式以外の有価証券 (2022年1月11日決算)

種類	銘柄	券面総額 (円)	評価額 (円)
親投資信託 受益証券	ピクテ・グローバル公益株 マザーファンド	373,693,496	1,333,188,916
	合計	373,693,496	1,333,188,916

②ピクテ・グローバル公益株マザーファンド

株式 (2022年1月11日現在)

通貨	銘柄	株式数	評価単価	評価金額	通貨	銘柄	株式数	評価単価	評価金額
米ドル	WILLIAMS COS INC	11,058	27.95	309,071.10	カナダドル	TC ENERGY CORP	3,331	62.39	207,821.09
	UNION PACIFIC CORP	3,411	250.28	853,705.08		BCE INC	1,644	65.72	108,043.68
	CME GROUP INC	1,641	222.80	365,614.80		EMERA INC	39,676	60.67	2,407,142.92
	AES CORP	17,077	22.96	392,087.92		HYDRO ONE LTD	4,335	31.56	136,812.60
	ALLIANT ENERGY CORP	47,035	60.63	2,851,732.05		カナダドル 小計	48,986		2,859,820.29
	AMEREN CORPORATION	34,215	87.51	2,994,154.65					(260,472,432)
	AMERICAN ELECTRIC POWER	16,281	90.50	1,473,430.50	ユーロ	AEANA S&ME SA	2,224	145.60	323,814.40
	AMERICAN WATER WORKS CO INC	7,089	170.03	1,205,342.67		E.ON SE	187,756	11.82	2,219,651.43
	ATMOS ENERGY CORP	7,692	105.15	808,813.80		EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	387,013	4.48	1,736,527.33
	CENTERPOINT ENERGY INC	14,595	27.69	404,135.55		ENEL SPA	398,825	6.93	2,763,857.25
	CMS ENERGY CORP	43,837	64.78	2,839,760.86		ENGIE	9,041	13.33	120,552.69
	DOMINION ENERGY INC	47,859	79.83	3,820,583.97		IBERDROLA SA	308,997	10.02	3,096,149.94
	DTE ENERGY COMPANY	5,288	120.15	635,353.20		IBERDROLA SA-RTS	308,997	0.16	51,293.50
	DUKE ENERGY CORP	25,474	104.56	2,663,561.44		RED ELECTRICA CORPORACION SA	6,559	17.85	117,110.94
	EDISON INTERNATIONAL	27,852	65.64	1,828,205.28		RWE AG	84,258	34.63	2,917,854.54
	ENTERGY CORP	23,276	111.70	2,599,929.20		TERNA SPA	224,271	6.85	1,538,050.51
	EVERGY INC	31,875	66.82	2,129,887.50		ユーロ 小計	1,917,941		14,884,862.53
	EVERSOURCE ENERGY	16,658	88.99	1,482,395.42					(1,945,451.532)
	EXELON CORP	49,673	56.82	2,822,419.86	イギリスポンド	NATIONAL GRID PLC	253,106	10.53	2,666,218.60
	FIRSTENERGY CORP	21,529	41.52	893,884.08		SEVERN TRENT PLC	4,223	28.62	120,862.26
	NEXTERA ENERGY INC	43,666	84.29	3,680,607.14		SSE PLC	147,131	16.38	2,410,741.43
	NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	24,277	78.21	1,898,704.17		UNITED UTILITIES GROUP PLC	11,468	10.55	120,987.40
	NISOURCE INC	10,790	27.77	299,638.30		イギリスポンド 小計	415,928		5,318,809.69
	P G & E CORP	19,871	12.23	243,022.33					(833,085,161)
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	34,391	66.26	2,278,747.66	デンマーククローネ	ORSTED A/S	5,666	738.00	4,181,508.00
	SEMPRA ENERGY	26,749	137.70	3,683,337.30		デンマーククローネ 小計	5,666		4,181,508.00
	SOUTHERN CO/THE	41,621	68.53	2,852,287.13					(73,469,095)
	VISTRA CORP	11,232	22.46	252,270.72	オーストラリアドル	APA GROUP	26,252	10.03	263,307.56
	WEC ENERGY GROUP INC	31,918	96.90	3,092,854.20		オーストラリアドル 小計	26,252		263,307.56
	XCEL ENERGY INC	37,602	69.86	2,626,875.72		合計	3,150,305		9,395,247,899
	米ドル 小計	735,532		54,282,413.60					(9,395,247,899)
				(6,260,933,584)					

- 各通貨毎の小計欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における（ ）内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額 (円)	評価額
投資証券	米ドル	CROWN CASTLE INTL CORP	6,811	1,298,653.37
		米ドル 小計	6,811	1,298,653.37
				(149,786,679)
	合計		6,811	149,786,679
				(149,786,679)

- 各通貨毎の小計欄における（ ）内の金額は、邦貨換算額であります。
- 合計欄における（ ）内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算の合計額であり内数で表示してあります。

(2) 損益及び剰余金計算書

下記は、ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）の内容です。

区分	当期
	自 2021年7月13日 至 2022年1月11日 金額 (円)
営業収益	
有価証券売買等損益	141,395,083
営業収益合計	141,395,083
営業費用	
支払利息	1,509
受託者報酬	573,053
委託者報酬	5,157,374
その他費用	248,656
営業費用合計	5,980,592
営業利益又は営業損失 (△)	135,414,491
経常利益又は経常損失 (△)	135,414,491
当期純利益又は当期純損失 (△)	135,414,491
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額 (△)	2,574,725
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	401,305,653
剰余金減少額又は欠損金増加額	27,057,275
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	27,057,275
分配金	20,720,000
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	486,368,144

2022年1月11日現在純資産合計

1,336,368,144