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）

第227期　<決算日　2024年４月15日>
第228期　<決算日　2024年５月15日>
第229期　<決算日　2024年６月17日>
第230期　<決算日　2024年７月16日>
第231期　<決算日　2024年８月15日>
第232期　<決算日　2024年９月17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、2024年９月17日に第232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。

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・配当等収益と売買益（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。

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
https://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			投資信託受益証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第35作成期	203期(2022年４月15日)	8,012	30	13.7	96.1	5,303
	204期(2022年５月16日)	7,648	30	△4.2	95.7	5,219
	205期(2022年６月15日)	7,586	30	△0.4	95.1	5,662
	206期(2022年７月15日)	7,760	30	2.7	97.0	6,424
	207期(2022年８月15日)	8,132	30	5.2	95.8	6,924
	208期(2022年９月15日)	8,521	30	5.2	96.8	7,445
第36作成期	209期(2022年10月17日)	7,396	30	△12.9	95.7	6,432
	210期(2022年11月15日)	7,618	30	3.4	96.2	6,734
	211期(2022年12月15日)	7,831	30	3.2	96.8	6,968
	212期(2023年１月16日)	7,378	30	△5.4	96.6	6,605
	213期(2023年２月15日)	7,376	30	0.4	96.9	6,686
	214期(2023年３月15日)	7,244	30	△1.4	96.2	6,600
第37作成期	215期(2023年４月17日)	7,578	30	5.0	97.4	6,868
	216期(2023年５月15日)	7,670	30	1.6	91.8	6,970
	217期(2023年６月15日)	7,629	30	△0.1	95.9	6,473
	218期(2023年７月18日)	7,667	30	0.9	96.0	6,493
	219期(2023年８月15日)	7,556	30	△1.1	96.2	6,425
	220期(2023年９月15日)	7,573	30	0.6	97.1	6,284
第38作成期	221期(2023年10月16日)	7,097	30	△5.9	97.2	5,929
	222期(2023年11月15日)	7,364	30	4.2	96.5	6,193
	223期(2023年12月15日)	7,530	30	2.7	96.6	6,236
	224期(2024年１月15日)	7,382	30	△1.6	98.0	6,172
	225期(2024年２月15日)	7,138	30	△2.9	97.2	6,065
	226期(2024年３月15日)	7,258	30	2.1	97.6	6,136
第39作成期	227期(2024年４月15日)	7,488	30	3.6	98.1	6,293
	228期(2024年５月15日)	8,260	30	10.7	98.2	6,818
	229期(2024年６月17日)	8,036	30	△2.3	98.1	6,557
	230期(2024年７月16日)	8,324	30	4.0	97.2	6,726
	231期(2024年８月15日)	7,914	30	△4.6	97.8	6,322
	232期(2024年９月17日)	7,960	30	1.0	98.1	6,326

（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）。

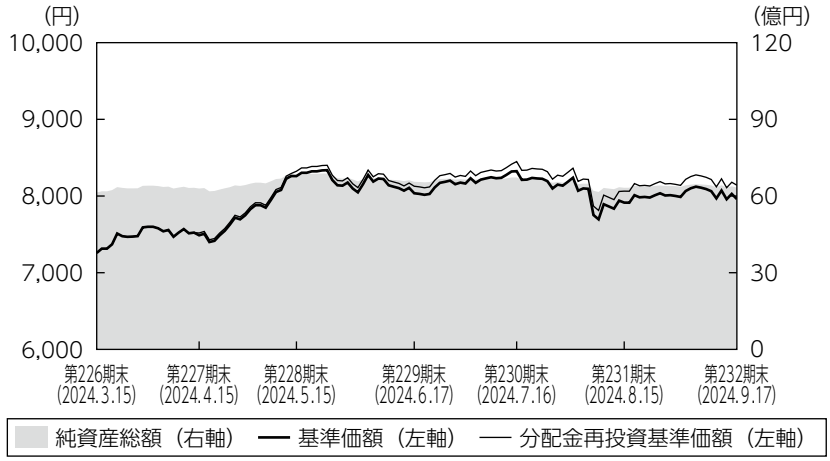
■過去６ヶ月間の基準価額の推移

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	
	(期首)	円	%	%
	2024年3月15日	7,258	－	97.6
第227期	3月末	7,591	4.6	98.0
	(期末)			
	2024年4月15日	7,518	3.6	98.1
	(期首)			
	2024年4月15日	7,488	－	98.1
第228期	4月末	7,828	4.5	97.9
	(期末)			
	2024年5月15日	8,290	10.7	98.2
	(期首)			
	2024年5月15日	8,260	－	98.2
第229期	5月末	8,048	△2.6	98.2
	(期末)			
	2024年6月17日	8,066	△2.3	98.1
	(期首)			
	2024年6月17日	8,036	－	98.1
第230期	6月末	8,175	1.7	98.0
	(期末)			
	2024年7月16日	8,354	4.0	97.2
	(期首)			
	2024年7月16日	8,324	－	97.2
第231期	7月末	8,239	△1.0	97.7
	(期末)			
	2024年8月15日	7,944	△4.6	97.8
	(期首)			
	2024年8月15日	7,914	－	97.8
第232期	8月末	7,988	0.9	98.2
	(期末)			
	2024年9月17日	7,990	1.0	98.1

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第227期～第232期の運用経過（2024年３月16日から2024年９月17日まで）

基準価額等の推移



第227期首：　7,258円
第232期末：　7,960円
（既払分配金180円）
騰 落 率：　12.2%
（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－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（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、保有する公益株が堅調な動きとなり、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国では、大型ハイテク株などの決算が好感されて堅調に推移しました。４月にＣＰＩ（消費者物価指数）の上振れから利下げ観測が後退したことや、中東情勢への懸念も強まり下落しました。その後は、金利が緩やかに低下する中、ハイテク株主導で上昇傾向となりました。８月上旬には、景気減速懸念や大型ハイテク株のバリュエーション調整から、一時、大きく下落する場面も見られましたが、戻り歩調となりました。欧州は米国とほぼ同様な動きとなりました。

為替市場では円は対米ドル、対ユーロで上昇しました。堅調な米雇用統計や、米企業景況感の改善による、米国の早期利下げ観測の後退などから、７月上旬にかけて円安・米ドル高傾向となりました。その後は、政府日銀の円買い米ドル売り介入に加えて、米利下げ観測の強まりや、日銀の追加利上げ観測から急激な円高・米ドル安が進行しました。ユーロは対米ドルで、レンジ内の動きで終始した後、円に対しては下落しました。

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。

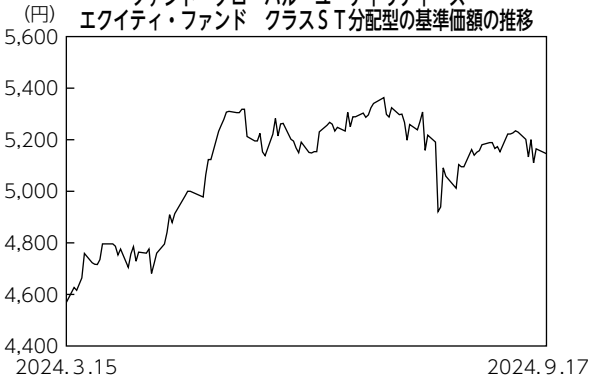
●ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド　クラスＳＴ分配型

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。米国の公益企業の規制および事業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。

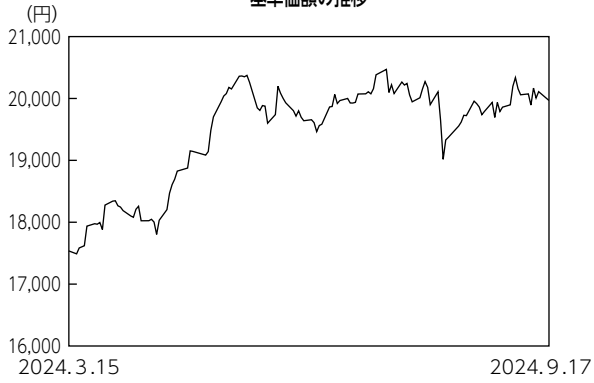
●ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）

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。米国公益企業の規制及び事業環境は他の地域と比べて良好なため、組み入れを高めにしました。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、ＥＳＧ（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。

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分配型の基準価額の推移



ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）の基準価額の推移



※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した。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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
	2024年3月16日～2024年4月15日	2024年4月16日～2024年5月15日	2024年5月16日～2024年6月17日	2024年6月18日～2024年7月16日	2024年7月17日～2024年8月15日	2024年8月16日～2024年9月17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	0.40%	0.36%	0.37%	0.36%	0.38%	0.38%
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	4,952円	4,971円	4,982円	5,000円	5,013円	5,028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－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

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投資に対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

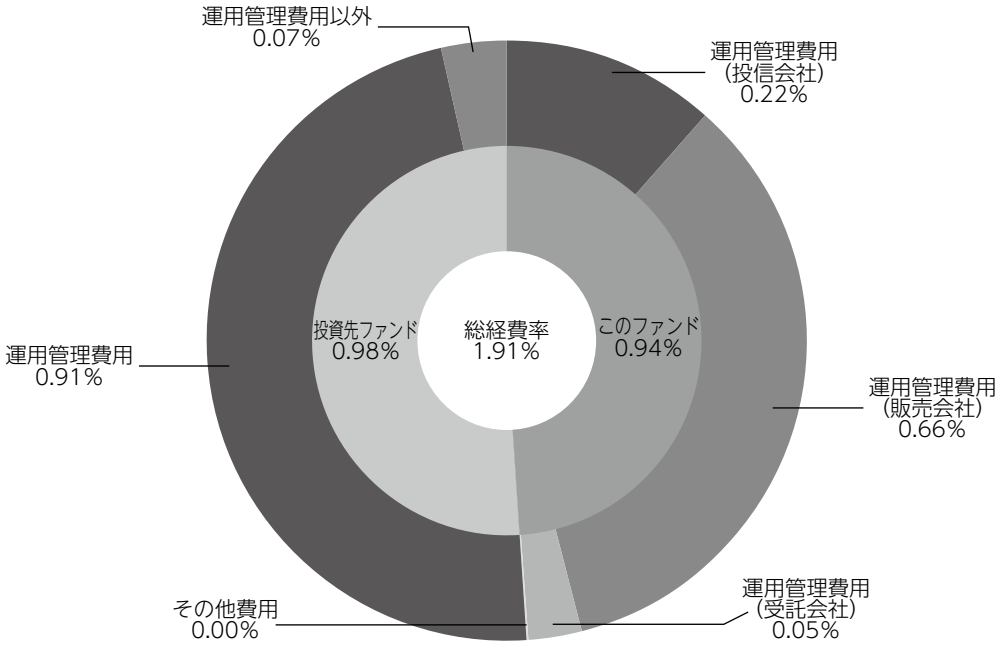
項目	第227期～第232期 (2024年３月16日 ～2024年９月17日)		項目の概要
	金額	比率	
(ａ) 信託報酬	38円	0.475%	(ａ) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は7,961円です。
(投信会社)	(9)	(0.112)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(27)	(0.336)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(2)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(ｂ) その他費用	0	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)	(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かかる費用
合計	38	0.476	

(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1.91％です。



総経費率（①＋②＋③）	1.91％
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	0.91％
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.07％

（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（2024年３月16日から2024年９月17日まで）

投資信託受益証券

		第　227　期　～　第　232　期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千円	千口	千円
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	－	－	35	173,160
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）	－	－	7	136,170

（注）金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等（2024年３月16日から2024年９月17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38作成期末	第　39　作　成　期　末		
	口数	口数	評価額	比率
	千口	千口	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	915.001	880.001	4,314,644	68.2
ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）	103	96	1,893,408	29.9
合計	1,018.001	976.001	6,208,052	98.1

（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

2024年９月17日現在

項目	第39作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	6,208,052	97.6
コール・ローン等、その他	154,830	2.4
投資信託財産総額	6,362,883	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てております。％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

(2024年４月15日)、(2024年５月15日)、(2024年６月17日)、(2024年７月16日)、(2024年８月15日)、(2024年９月17日)現在

項目	第227期末	第228期末	第229期末	第230期末	第231期末	第232期末
(A) 資産	**6,325,396,692円**	**6,863,453,643円**	**6,587,984,271円**	**6,757,631,288円**	**6,359,839,475円**	**6,362,883,662円**
コール・ローン等	154,136,972	170,354,450	154,053,243	216,732,093	143,418,541	154,830,759
投資信託受益証券(評価額)	6,171,259,720	6,693,099,193	6,433,931,028	6,540,899,195	6,181,220,894	6,208,052,903
未収配当金	－	－	－	－	35,200,040	－
(B) 負債	**31,947,049**	**44,473,489**	**30,890,419**	**31,144,586**	**36,843,317**	**36,361,666**
未払収益分配金	25,213,065	24,766,099	24,479,470	24,242,443	23,969,104	23,844,474
未払解約金	1,708,078	14,723,468	712,402	1,942,970	7,874,647	7,100,295
未払信託報酬	5,010,186	4,968,331	5,680,721	4,943,660	4,983,924	5,399,950
その他未払費用	15,720	15,591	17,826	15,513	15,642	16,947
(C) 純資産総額(A－B)	**6,293,449,643**	**6,818,980,154**	**6,557,093,852**	**6,726,486,702**	**6,322,996,158**	**6,326,521,996**
元本	8,404,355,235	8,255,366,464	8,159,823,504	8,080,814,443	7,989,701,617	7,948,158,324
次期繰越損益金	△2,110,905,592	△1,436,386,310	△1,602,729,652	△1,354,327,741	△1,666,705,459	△1,621,636,328
(D) 受益権総口数	**8,404,355,235口**	**8,255,366,464口**	**8,159,823,504口**	**8,080,814,443口**	**7,989,701,617口**	**7,948,158,324口**
1万口当たり基準価額(C／D)	**7,488円**	**8,260円**	**8,036円**	**8,324円**	**7,914円**	**7,960円**

（注）第226期末における元本額は8,455,037,006円、当作成期間（第227期～第232期）中における追加設定元本額は30,035,736円、同解約元本額は536,914,418円です。

■損益の状況

項目	第227期 自 2024年3月16日 至 2024年4月15日	第228期 自 2024年4月16日 至 2024年5月15日	第229期 自 2024年5月16日 至 2024年6月17日	第230期 自 2024年6月18日 至 2024年7月16日	第231期 自 2024年7月17日 至 2024年8月15日	第232期 自 2024年8月16日 至 2024年9月17日
(A) 配当等収益	**40,682,860円**	**39,956,386円**	**39,753,533円**	**39,284,192円**	**39,006,385円**	**39,027,067円**
受取配当金	40,676,541	39,948,157	39,744,884	39,275,790	38,988,132	39,000,297
受取利息	6,383	8,229	8,649	8,402	18,253	26,770
支払利息	△64	−	−	−	−	−
(B) 有価証券売買損益	**183,404,444**	**626,791,554**	**△192,544,243**	**222,554,981**	**△337,678,698**	**26,634,214**
売買益	184,412,151	630,265,957	1,210,119	223,620,851	1,907,297	26,832,009
売買損	△1,007,707	△3,474,403	△193,754,362	△1,065,870	△339,585,995	△197,795
(C) 信託報酬等	**△5,025,906**	**△4,983,922**	**△5,698,547**	**△4,959,173**	**△4,999,566**	**△5,416,897**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**219,061,398**	**661,764,018**	**△158,489,257**	**256,880,000**	**△303,671,879**	**60,244,384**
(E) 前期繰越損益金	**△981,335,218**	**△773,153,719**	**△134,522,517**	**△313,839,929**	**△80,265,218**	**△405,673,326**
(F) 追加信託差損益金	**△1,323,418,707**	**△1,300,230,510**	**△1,285,238,408**	**△1,273,125,369**	**△1,258,799,258**	**△1,252,362,912**
(配当等相当額)	(2,221,260,725)	(2,182,808,374)	(2,158,357,739)	(2,140,973,343)	(2,117,339,581)	(2,106,848,228)
(売買損益相当額)	(△3,544,679,432)	(△3,483,038,884)	(△3,443,596,147)	(△3,414,098,712)	(△3,376,138,839)	(△3,359,211,140)
(G) 合計(D+E+F)	**△2,085,692,527**	**△1,411,620,211**	**△1,578,250,182**	**△1,330,085,298**	**△1,642,736,355**	**△1,597,791,854**
(H) 収益分配金	**△25,213,065**	**△24,766,099**	**△24,479,470**	**△24,242,443**	**△23,969,104**	**△23,844,474**
次期繰越損益金(G+H)	**△2,110,905,592**	**△1,436,386,310**	**△1,602,729,652**	**△1,354,327,741**	**△1,666,705,459**	**△1,621,636,328**
追加信託差損益金	△1,323,418,707	△1,300,230,510	△1,285,238,408	△1,273,125,369	△1,258,799,258	△1,252,362,912
(配当等相当額)	(2,221,260,725)	(2,182,808,374)	(2,158,357,739)	(2,140,973,343)	(2,117,339,581)	(2,106,848,228)
(売買損益相当額)	(△3,544,679,432)	(△3,483,038,884)	(△3,443,596,147)	(△3,414,098,712)	(△3,376,138,839)	(△3,359,211,140)
分配準備積立金	1,941,376,608	1,920,933,086	1,907,465,696	1,899,826,720	1,887,938,621	1,889,566,862
繰越損益金	△2,728,863,493	△2,057,088,886	△2,224,956,940	△1,981,029,092	△2,295,844,822	△2,258,840,278

(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227期	第228期	第229期	第230期	第231期	第232期
(a) 経費控除後の配当等収益	39,770,658円	39,657,849円	34,054,986円	38,540,316円	34,006,819円	35,807,263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	2,221,260,725	2,182,808,374	2,158,357,739	2,140,973,343	2,117,339,581	2,106,848,228
(d) 分配準備積立金	1,926,819,015	1,906,041,336	1,897,890,180	1,885,528,847	1,877,900,906	1,877,604,073
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,187,850,398	4,128,507,559	4,090,302,905	4,065,042,506	4,029,247,306	4,020,259,564
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,982.95	5,001.00	5,012.73	5,030.49	5,043.05	5,058.10
(g) 分配金	25,213,065	24,766,099	24,479,470	24,242,443	23,969,104	23,844,474
(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 227 期	第 228 期	第 229 期	第 230 期	第 231 期	第 232 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

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：バンク・ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エー・ジー 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」は、「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」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」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

現地2023年12月31日現在

銘柄	通貨	保有数	時価（円）	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				
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

銘柄	通貨	保有数	時価（円）	純資産に対する比率（%）
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
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
ENTERGY	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

'A'及び'H'：中国株式では、中国本土登録企業で上場市場がそれぞれ異なる株式です。それ以外では、種類株式を差します。※
※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

	2023年12月31日終了年度 (単位：円)
期首現在の純資産	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
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	1,257,155,684.40
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	25,584,936,479.54
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)
－外国為替先渡取引	308,832.40
	75,822,413,740.14
以下にかかる未実現純評価益／（損失）の変動：	
－投資	(34,432,680,057.00)
－外国為替先渡取引	34,151.17
運用による純資産の増加	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)
分配金支払額	(125,151,091,014.69)
再評価差額＊	284,039.36
期末現在の純資産	1,039,981,778,961.61

＊上記の再評価差額は、サブファンドの通貨以外の通貨建ての受益証券クラスに関連する様々な項目を、関連するサブファンドの通貨に換算する際に使用された為替レートの、2022年12月31日と2023年12月31日の間の変動の結果によるものです。

ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形態	国内投資信託
運用方針	・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。 ＜親投資信託の運用方針＞ ・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・エイおよびピクテ・アセット・マネジメント・リミテッドに委託します。 ・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	・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・ジャパン株式会社
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　　（2024年７月10日決算）

種類	銘柄	券面総額（口）	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	389,255,154	1,934,403,487
合計		389,255,154	1,934,403,487

②ピクテ・グローバル公益株マザーファンド

株式　　（2024年７月10日現在）

通貨	銘柄	株式数	評価単価	評価金額
米ドル	WILLIAMS COS INC	2,520	42.39	106,822.80
	UNION PACIFIC CORP	890	221.78	197,384.20
	CME GROUP INC	962	194.62	187,224.44
	AES CORP	12,344	17.68	218,241.92
	ALLIANT ENERGY CORP	11,945	51.67	617,198.15
	AMEREN CORPORATION	9,944	71.36	709,603.84
	AMERICAN ELECTRIC POWER	2,751	87.69	241,235.19
	AMERICAN WATER WORKS CO INC	25	130.72	3,268.00
	ATMOS ENERGY CORP	3,368	114.77	386,545.36
	CENTERPOINT ENERGY INC	11,900	29.63	352,597.00
	CMS ENERGY CORP	12,269	58.86	722,153.34
	DOMINION ENERGY INC	9,895	49.48	489,604.60
	DTE ENERGY COMPANY	4,081	108.67	443,482.27
	DUKE ENERGY CORP	6,033	100.94	608,971.02
	EDISON INTERNATIONAL	8,797	71.53	629,249.41
	ENTERGY CORP	5,281	104.95	554,240.95
	EVERSOURCE ENERGY	3,899	57.84	225,518.16
	EXELON CORP	25,128	34.43	865,157.04
	FIRSTENERGY CORP	2,433	38.65	94,035.45
	NEXTERA ENERGY INC	13,567	72.12	978,452.04
	NISOURCE INC	18,540	28.91	535,991.40
	P G & E CORP	5,447	17.34	94,450.98
	PINNACLE WEST CAPITAL	4,994	77.45	386,785.30
	PPL CORP	4,112	27.41	112,709.92
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	12,141	75.58	917,616.78
	SEMPRA	12,342	75.58	932,808.36
	SOUTHERN CO/THE	12,444	78.12	972,125.28
	VISTRA CORP	4,219	91.40	385,616.60
	WEC ENERGY GROUP INC	6,477	78.01	505,270.77
	XCEL ENERGY INC	4,295	52.47	225,358.65
米ドル　小計		233,043		13,699,719.22 (2,213,189,639)
カナダドル	TC ENERGY CORP	2,112	51.11	107,944.32
	EMERA INC	4,384	45.40	199,033.60
カナダドル　小計		6,496		306,977.92 (36,373,813)
ユーロ	VINCI SA	1,346	103.10	138,772.60
	AENA SME SA	220	188.00	41,360.00
	E.ON SE	61,355	12.12	743,622.60
	EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	39,180	3.53	138,344.58
	ENEL SPA	83,376	6.64	554,367.02
	ENGIE	4,600	14.10	64,883.00
	FORTUM OYJ	6,128	13.71	84,045.52
	IBERDROLA SA	59,545	11.74	699,058.30
	IBERDROLA SA-RTS	59,545	0.34	20,471.57
	REDEIA CORPORACION SA	3,443	16.23	55,879.89
	RWE AG	26,174	32.64	854,319.36
	TERNA SPA	26,879	7.31	196,485.49
ユーロ　小計		371,791		3,591,609.93 (627,454,254)
イギリスポンド	NATIONAL GRID PLC	78,376	9.29	728,740.04
	PENNON GROUP PLC	13,119	6.04	79,238.76
	SEVERN TRENT PLC	3,862	25.64	99,021.68
	SSE PLC	42,075	18.25	767,868.75
	UNITED UTILITIES GROUP PLC	10,167	10.42	105,940.14
イギリスポンド　小計		147,599		1,780,809.37 (367,861,791)
オーストラリアドル	APA GROUP	15,757	7.81	123,062.17
オーストラリアドル　小計		15,757		123,062.17 (13,385,472)
合計		**774,686**		**3,258,264,969** **(3,258,264,969)**

1．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。

2．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（口）	評価額
投資証券	米ドル	CROWN CASTLE INC	2,968	288,074.08
	米ドル　小計		2,968	288,074.08 (46,538,367)
合計			2,968	46,538,367 (46,538,367)

1．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。

2．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　2024年1月11日 至　2024年7月10日
	金額（円）
営業収益	
受取利息	75
有価証券売買等損益	233,042,105
営業収益合計	233,042,180
営業費用	
支払利息	926
受託者報酬	824,174
委託者報酬	7,417,464
その他費用	258,552
営業費用合計	8,501,116
営業利益又は営業損失（△）	224,541,064
経常利益又は経常損失（△）	224,541,064
当期純利益又は当期純損失（△）	224,541,064
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（△）	△707,709
期首剰余金又は期首欠損金（△）	848,586,151
剰余金増加額又は欠損金減少額	7,007,000
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	7,007,000
剰余金減少額又は欠損金増加額	87,370,709
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	87,370,709
分配金	24,240,000
期末剰余金又は期末欠損金（△）	969,231,215

2024年7月10日現在純資産合計	1,939,231,215