

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。

第233期	<決算日	2024年10月15日>
第234期	<決算日	2024年11月15日>
第235期	<決算日	2024年12月16日>
第236期	<決算日	2025年1月15日>
第237期	<決算日	2025年2月17日>
第238期	<決算日	2025年3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、2025年3月17日に第238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。

<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			投資組 入	信託 証券 比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分 込 配 金	騰 落 率			
第36作成期	209期(2022年10月17日)	円 7,396	円 30	% △12.9	% 95.7	百万円 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	
第40作成期	233期(2024年10月15日)	8,396	30	5.9	97.9	6,541	
	234期(2024年11月15日)	8,828	30	5.5	97.4	6,807	
	235期(2024年12月16日)	8,580	30	△2.5	97.5	6,540	
	236期(2025年1月15日)	8,432	30	△1.4	96.6	6,378	
	237期(2025年2月17日)	8,592	30	2.3	97.8	6,410	
	238期(2025年3月17日)	8,306	30	△3.0	97.7	6,120	

(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)。

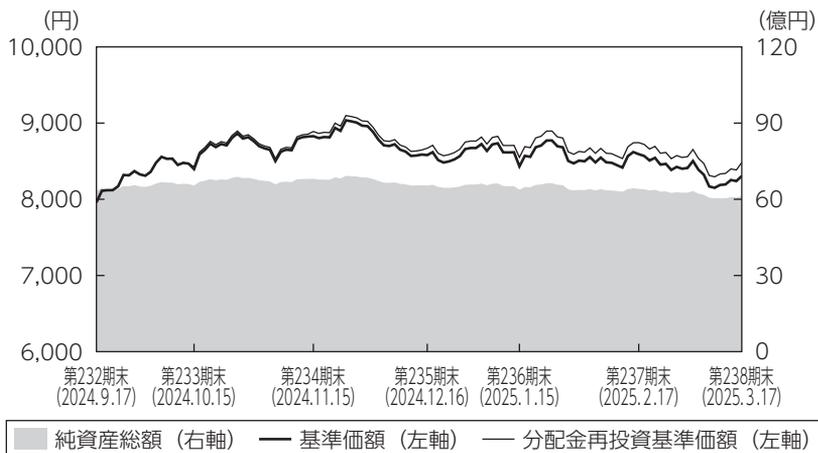
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

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 233 期	(期首) 2024 年 9 月 17 日	円	7,960	%	98.1
	9 月 末		8,327	4.6	97.8
	(期末) 2024 年 10 月 15 日		8,426	5.9	97.9
第 234 期	(期首) 2024 年 10 月 15 日		8,396	—	97.9
	10 月 末		8,697	3.6	96.9
	(期末) 2024 年 11 月 15 日		8,858	5.5	97.4
第 235 期	(期首) 2024 年 11 月 15 日		8,828	—	97.4
	11 月 末		8,960	1.5	97.9
	(期末) 2024 年 12 月 16 日		8,610	△2.5	97.5
第 236 期	(期首) 2024 年 12 月 16 日		8,580	—	97.5
	12 月 末		8,725	1.7	96.6
	(期末) 2025 年 1 月 15 日		8,462	△1.4	96.6
第 237 期	(期首) 2025 年 1 月 15 日		8,432	—	96.6
	1 月 末		8,498	0.8	97.7
	(期末) 2025 年 2 月 17 日		8,622	2.3	97.8
第 238 期	(期首) 2025 年 2 月 17 日		8,592	—	97.8
	2 月 末		8,401	△2.2	97.2
	(期末) 2025 年 3 月 17 日		8,336	△3.0	97.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第233期～第238期の運用経過（2024年9月18日から2025年3月17日まで）

基準価額等の推移



第233期首： 7,960円
第238期末： 8,306円
(既払分配金180円)
騰落率： 6.6%
(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、主要通貨で円安が進んだことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

米国では、F R B（米連邦準備理事会）の金融緩和やトランプ政権の経済政策への楽観的な見通しを背景に大型ハイテク株中心に堅調な動きとなりました。年明け以降は、トランプ関税による世界経済への不透明感の強まりから作成期末に軟調な展開となりました。欧州では、景気後退懸念から上値の重い展開が続いていましたが、年明け以降は割安感から上昇基調となりました。こうした中で、公益株式は、インフレ懸念から長期金利が上昇し、軟調な動きとなりました。

為替市場では、円は対米ドル、対ユーロで下落しました。米ドルは、トランプ政権による経済政策への期待から上昇しましたが、日銀の追加利下げ観測やトランプ関税による米景気減速懸念から作成期末にかけては上昇幅を縮める動きとなりました。ユーロは、日銀の追加利上げ観測が見送られる中で上昇する場面もあったもののほぼレンジ内の動きとなり、作成期末にかけては欧州諸国の財政支出による景気拡大期待から上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

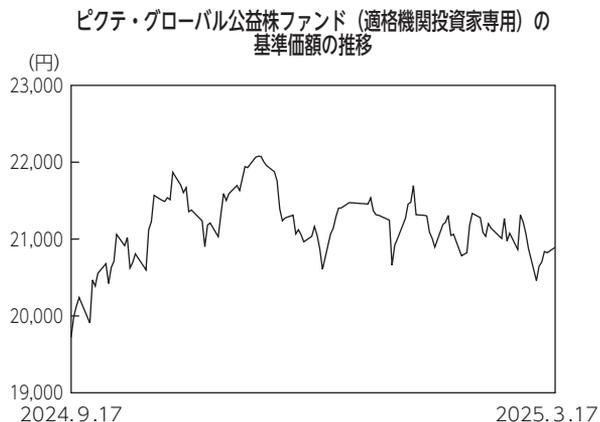
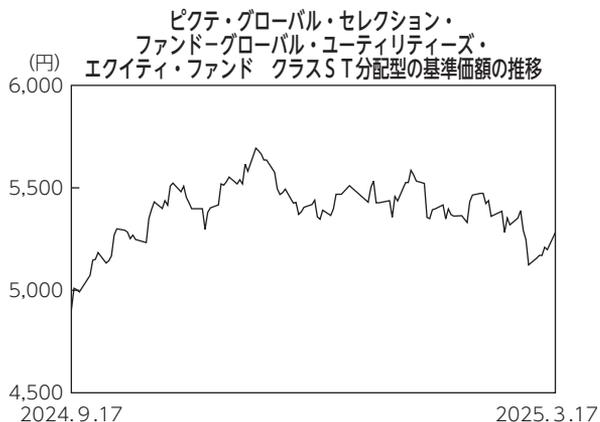
当ファンドは、グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンドとピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）に対する投資比率はそれぞれ70%程度と30%程度とし、高位組入れを維持しました。

●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。

●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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2024年9月18日 ~2024年10月15日	2024年10月16日 ~2024年11月15日	2024年11月16日 ~2024年12月16日	2024年12月17日 ~2025年1月15日	2025年1月16日 ~2025年2月17日	2025年2月18日 ~2025年3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	0.36%	0.34%	0.35%	0.35%	0.35%	0.36%
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	5,046円	5,064円	5,076円	5,088円	5,106円	5,119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、グ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233期～第238期		項目の概要
	(2024年9月18日 ～2025年3月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	40円	0.463%	(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8,568円です。
(投信会社)	(9)	(0.109)	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)	(28)	(0.327)	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)	(0.027)	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	40	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。

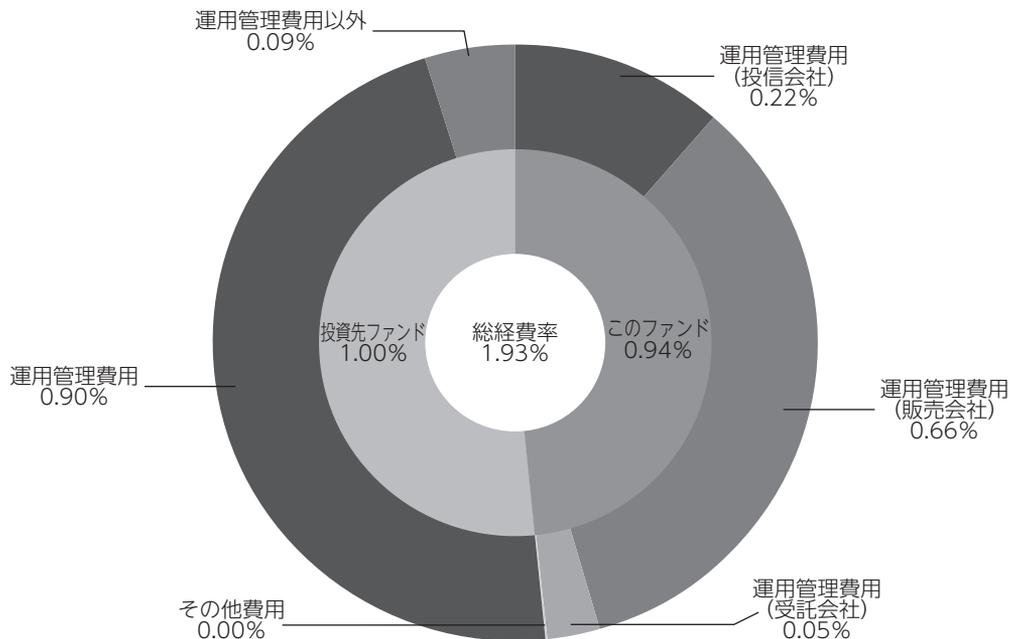
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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1.93%です。



総経費率 (①+②+③)	1.93%
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	0.09%

(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9月18日から2025年3月17日まで)

投資信託受益証券

		第 233 期 ~ 第 238 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□ 55	千円 289,765
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)	-	-	8	165,416

(注) 金額は受渡代金です。

■利害関係人との取引状況等 (2024年9月18日から2025年3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 39 作 成 期 末	第 40 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	880.001	825.001	4,162,130	68.0
ピクテ・グローバル公益株ファンド (適格機関投資家専用)	96	88	1,817,552	29.7
合 計	976.001	913.001	5,979,682	97.7

(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

2025年3月17日現在

項 目	第 40 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	5,979,682	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	168,171	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	6,147,853	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

(2024年10月15日)、(2024年11月15日)、(2024年12月16日)、(2025年1月15日)、(2025年2月17日)、(2025年3月17日)現在

項 目	第 233 期 末	第 234 期 末	第 235 期 末	第 236 期 末	第 237 期 末	第 238 期 末
(A) 資 産	6,575,186,989円	6,849,293,059円	6,579,598,160円	6,415,873,218円	6,458,205,374円	6,147,853,322円
コール・ローン等	171,156,796	221,809,590	200,271,863	256,258,020	153,970,064	168,171,277
投資信託受益証券(評価額)	6,404,030,193	6,627,483,469	6,379,326,297	6,159,615,198	6,271,035,270	5,979,682,045
未 収 配 当 金	-	-	-	-	33,200,040	-
(B) 負 債	33,689,348	41,637,060	39,160,704	37,651,102	47,393,891	26,938,184
未 払 収 益 分 配 金	23,374,996	23,135,195	22,869,620	22,692,117	22,384,167	22,108,120
未 払 解 約 金	5,615,487	13,121,720	10,920,954	9,909,510	19,553,485	360,877
未 払 信 託 報 酬	4,684,169	5,363,313	5,353,333	5,033,677	5,439,174	4,455,209
そ の 他 未 払 費 用	14,696	16,832	16,797	15,798	17,065	13,978
(C) 純資産総額(A-B)	6,541,497,641	6,807,655,999	6,540,437,456	6,378,222,116	6,410,811,483	6,120,915,138
元 本	7,791,665,585	7,711,731,770	7,623,206,963	7,564,039,258	7,461,389,240	7,369,373,664
次 期 繰 越 損 益 金	△1,250,167,944	△904,075,771	△1,082,769,507	△1,185,817,142	△1,050,577,757	△1,248,458,526
(D) 受 益 権 総 口 数	7,791,665,585□	7,711,731,770□	7,623,206,963□	7,564,039,258□	7,461,389,240□	7,369,373,664□
1万口当たり基準価額(C/D)	8,396円	8,828円	8,580円	8,432円	8,592円	8,306円

(注) 第232期末における元本額は7,948,158,324円、当作成期間(第233期~第238期)中における追加設定元本額は15,225,953円、同解約元本額は594,010,613円です。

■損益の状況

〔自 2024年 9月18日 至 2024年10月15日〕〔自 2024年10月16日 至 2024年11月15日〕〔自 2024年11月16日 至 2024年12月16日〕〔自 2024年12月17日 至 2025年 1月15日〕〔自 2025年 1月16日 至 2025年 2月17日〕〔自 2025年 2月18日 至 2025年 3月17日〕

項 目	第 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期
(A) 配 当 等 収 益	38,319,622円	37,559,491円	37,409,896円	36,770,823円	36,762,427円	36,413,674円
受 取 配 当 金	38,292,994	37,524,569	37,377,521	36,729,671	36,700,751	36,354,853
受 取 利 息	26,628	34,922	32,375	41,152	61,676	58,821
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	329,285,677	324,092,637	△198,242,609	△120,483,626	110,221,703	△220,669,236
売 買 益	332,658,290	326,084,276	1,139,194	283,874	111,496,471	2,902,048
売 買 損	△3,372,613	△1,991,639	△199,381,803	△120,767,500	△1,274,768	△223,571,284
(C) 信 託 報 酬 等	△4,698,865	△5,380,145	△5,370,130	△5,049,475	△5,456,239	△4,469,187
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	362,906,434	356,271,983	△166,202,843	△88,762,278	141,527,891	△188,724,749
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△361,905,661	△22,130,081	307,348,338	117,327,198	5,791,626	123,363,881
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,227,793,721	△1,215,082,478	△1,201,045,382	△1,191,689,945	△1,175,513,107	△1,160,989,538
(配 当 等 相 当 額)	(2,065,862,343)	(2,045,897,274)	(2,022,940,301)	(2,007,718,600)	(1,980,936,884)	(1,956,958,694)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,293,656,064)	(△3,260,979,752)	(△3,223,985,683)	(△3,199,408,545)	(△3,156,449,991)	(△3,117,948,232)
(G) 合 計 (D + E + F)	△1,226,792,948	△880,940,576	△1,059,899,887	△1,163,125,025	△1,028,193,590	△1,226,350,406
(H) 収 益 分 配 金	△23,374,996	△23,135,195	△22,869,620	△22,692,117	△22,384,167	△22,108,120
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△1,250,167,944	△904,075,771	△1,082,769,507	△1,185,817,142	△1,050,577,757	△1,248,458,526
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,227,793,721	△1,215,082,478	△1,201,045,382	△1,191,689,945	△1,175,513,107	△1,160,989,538
(配 当 等 相 当 額)	(2,065,862,343)	(2,045,897,274)	(2,022,940,301)	(2,007,718,600)	(1,980,936,884)	(1,956,958,694)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,293,656,064)	(△3,260,979,752)	(△3,223,985,683)	(△3,199,408,545)	(△3,156,449,991)	(△3,117,948,232)
分 配 準 備 積 立 金	1,866,321,150	1,859,821,632	1,847,114,720	1,841,328,469	1,828,889,807	1,815,721,913
繰 越 損 益 金	△1,888,695,373	△1,548,814,925	△1,728,838,845	△1,835,455,666	△1,703,954,457	△1,903,190,901

(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 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 期
(a) 経費控除後の配当等収益	37,830,000円	37,000,494円	32,039,766円	31,721,348円	35,397,822円	31,944,487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	2,065,862,343	2,045,897,274	2,022,940,301	2,007,718,600	1,980,936,884	1,956,958,694
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,851,866,146	1,845,956,333	1,837,944,574	1,832,299,238	1,815,876,152	1,805,885,546
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	3,955,558,489	3,928,854,101	3,892,924,641	3,871,739,186	3,832,210,858	3,794,788,727
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,076.65	5,094.65	5,106.68	5,118.61	5,136.06	5,149.40
(g) 分 配 金	23,374,996	23,135,195	22,869,620	22,692,117	22,384,167	22,108,120
(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 233 期	第 234 期	第 235 期	第 236 期	第 237 期	第 238 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：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S T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2023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				
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': 中国株式会社では、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
	<hr/>
	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
	<hr/>
	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
	<hr/>
	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	<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	<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・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 (2025年1月10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	355,283,814	1,893,023,217
	合計	355,283,814	1,893,023,217

②ピクテ・グローバル公益株マザーファンド

株式 (2025年1月10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	KINDER MORGAN INC	8,317	28.29	235,287.93	カナダドル	SOUTH BOW CORP-W/I	2,791	34.25	95,591.75	
	KINETIK HOLDINGS INC	1,445	59.65	86,194.25		TC ENERGY CORP	2,177	68.91	150,017.07	
	WILLIAMS COS INC	6,496	56.39	366,309.44		EMERA INC	4,217	52.96	223,332.32	
	UNION PACIFIC CORP	333	231.82	77,196.06	カナダドル 小計		9,185		468,941.14 (51,513,184)	
	CME GROUP INC	898	229.30	205,911.40	ユーロ	VINCI SA	1,707	100.10	170,870.70	
	AES CORP	3,294	12.40	40,845.60		AENA SME SA	291	202.60	58,956.60	
	ALLIANT ENERGY CORP	11,160	58.20	649,512.00		E.ON SE	65,017	11.05	718,762.93	
	AMEREN CORPORATION	9,680	89.24	863,843.20		ENEL SPA	77,896	7.03	547,842.56	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	2,570	92.26	237,108.20		ENGIE	4,600	15.78	72,588.00	
	AMERICAN WATER WORKS CO INC	25	122.61	3,065.25		IBERDROLA SA	43,006	13.74	590,902.44	
	ATMOS ENERGY CORP	3,146	139.52	438,929.92		RWE AG	21,898	28.54	624,968.92	
	CENTERPOINT ENERGY INC	19,945	31.17	621,685.65		TERNA SPA	22,467	7.72	173,624.97	
	CMS ENERGY CORP	11,462	66.30	759,930.60		ユーロ 小計		236,882		2,958,517.12 (481,794,512)
	DOMINION ENERGY INC	9,046	54.60	493,911.60		イギリスポンド	NATIONAL GRID PLC	61,734	9.34	577,089.43
	DTE ENERGY COMPANY	3,813	121.01	461,411.13	PENNON GROUP PLC		13,740	5.30	72,822.00	
	DUKE ENERGY CORP	5,637	108.23	610,092.51	SEVERN TRENT PLC		9,522	23.92	227,766.24	
	EDISON INTERNATIONAL	8,636	69.50	600,202.00	SSE PLC		34,091	15.71	535,569.61	
	ENTERGY CORP	9,868	76.60	755,888.80	UNITED UTILITIES GROUP PLC		23,587	9.72	229,454.33	
	EVSOURCE ENERGY	2,653	56.72	150,478.16	イギリスポンド 小計		142,674		1,642,701.61 (319,636,879)	
	EXELON CORP	26,556	38.19	1,014,173.64	オーストラリアドル	APA GROUP	16,351	6.92	113,148.92	
	FIRSTENERGY CORP	2,433	39.77	96,760.41		オーストラリアドル 小計		16,351		113,148.92 (11,080,673)
	NEXTERA ENERGY INC	13,559	70.66	958,078.94	合計		650,551		3,288,232,879 (3,288,232,879)	
	NISOURCE INC	17,322	36.45	631,386.90						
	P G & E CORP	5,374	19.25	103,449.50						
	PINNACLE WEST CAPITAL	5,959	83.61	498,231.99						
	PPL CORP	3,842	32.17	123,597.14						
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	8,991	85.28	766,752.48						
	SEMPRA	11,532	82.82	955,080.24						
	SOUTHERN CO/THE	9,781	83.02	812,018.62						
	UGI CORP	6,907	28.49	196,780.43						
	VISTRA CORP	4,145	160.81	666,557.45						
	WEC ENERGY GROUP INC	4,900	94.75	464,275.00						
	XCEL ENERGY INC	5,734	66.39	380,680.26						
米ドル 小計		245,459		15,325,626.70 (2,424,207,631)						

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 (円)	評価額
投資証券	米ドル	CROWN CASTLE INC	2,771	242,462.50
		米ドル 小計	2,771	242,462.50 (38,352,718)
合計			2,771	38,352,718 (38,352,718)

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7月11日 至 2025年1月10日 金額 (円)
営業収益	
受取利息	1,981
有価証券売買等損益	133,559,730
営業収益合計	133,561,711
営業費用	
支払利息	—
受託者報酬	855,001
委託者報酬	7,694,958
その他費用	268,196
営業費用合計	8,818,155
営業利益又は営業損失 (△)	124,743,556
経常利益又は経常損失 (△)	124,743,556
当期純利益又は当期純損失 (△)	124,743,556
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 (△)	1,147,439
期首剰余金又は期首欠損金 (△)	969,231,215
剰余金増加額又は欠損金減少額	—
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	—
剰余金減少額又は欠損金増加額	72,761,561
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	72,761,561
分配金	22,320,000
期末剰余金又は期末欠損金 (△)	997,745,771
2025年1月10日現在純資産合計	1,897,745,771