

償還 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。

第239期 <決算日 2025年4月15日>
第240期 <償還日 2025年5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、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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 (分 配 落)	価 額			投 資 信 託 純 受 益 証 券 資 産 総 額
			税 分	込 配	期 騰 落 中 率	
第37作成期	215期(2023年 4 月17日)	円 7,578		円 30	% 5.0	% 97.4
	216期(2023年 5 月15日)	7,670		30	1.6	91.8
	217期(2023年 6 月15日)	7,629		30	△0.1	95.9
	218期(2023年 7 月18日)	7,667		30	0.9	96.0
	219期(2023年 8 月15日)	7,556		30	△1.1	96.2
	220期(2023年 9 月15日)	7,573		30	0.6	97.1
第38作成期	221期(2023年10月16日)	7,097		30	△5.9	97.2
	222期(2023年11月15日)	7,364		30	4.2	96.5
	223期(2023年12月15日)	7,530		30	2.7	96.6
	224期(2024年 1 月15日)	7,382		30	△1.6	98.0
	225期(2024年 2 月15日)	7,138		30	△2.9	97.2
	226期(2024年 3 月15日)	7,258		30	2.1	97.6
第39作成期	227期(2024年 4 月15日)	7,488		30	3.6	98.1
	228期(2024年 5 月15日)	8,260		30	10.7	98.2
	229期(2024年 6 月17日)	8,036		30	△2.3	98.1
	230期(2024年 7 月16日)	8,324		30	4.0	97.2
	231期(2024年 8 月15日)	7,914		30	△4.6	97.8
	232期(2024年 9 月17日)	7,960		30	1.0	98.1
第40作成期	233期(2024年10月15日)	8,396		30	5.9	97.9
	234期(2024年11月15日)	8,828		30	5.5	97.4
	235期(2024年12月16日)	8,580		30	△2.5	97.5
	236期(2025年 1 月15日)	8,432		30	△1.4	96.6
	237期(2025年 2 月17日)	8,592		30	2.3	97.8
	238期(2025年 3 月17日)	8,306		30	△3.0	97.7
第41作成期	239期(2025年 4 月15日)	8,170		30	△1.3	72.1
	(償 還 日) 2025年 5 月15日	(償還価額) 8,288.16		0	1.4	－

(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）。

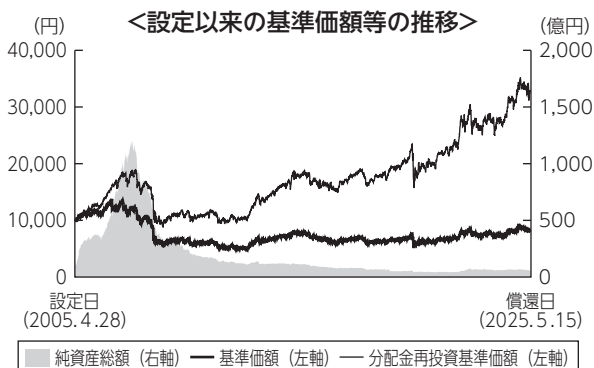
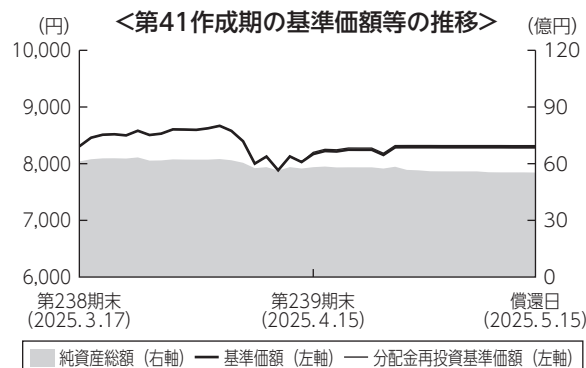
■当作成期中の基準価額の推移

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 239 期	(期 首) 2025 年 3 月 17 日	円 8,306		% －	% 97.7
	3 月 末	8,602		3.6	97.8
	(期 末) 2025 年 4 月 15 日	8,200		△1.3	72.1
第 240 期	(期 首) 2025 年 4 月 15 日	8,170		－	72.1
	4 月 末	8,290		1.5	0.1
	(償還日) 2025 年 5 月 15 日	(償還価額) 8,288.16		1.4	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■設定以来の運用経過（2005年4月28日から2025年5月15日まで）

基準価額等の推移



- （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）「第41作成期の基準価額等の推移」の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）「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- （注5）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

当期

当ファンドはピクテ・グローバル・セレクトション・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（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した。当作成期は、世界の公益株が上昇する一方、為替で円が上昇したことから、基準価額は横ばいとなりました。

設定来

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・ファンドおよび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した。設定来からは、世界の公益株が上昇したことや米ドルやユーロなどの主要通貨が対円で上昇したことから、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定以降、公益株への関心が高まり堅調な展開となりましたが、2007年以降、世界金融危機によって株式市場は大きく下落しました。その後、各国の金融・財政出動により反発しました。2010年代には、欧州通貨危機やチャイナショックなどで調整する場面もあったものの、概ね上昇基調を維持しました。2020年にはコロナショックにより大きく下落しましたが、各国の積極的な金融・財政出動により急回復し、その後も高インフレのなか上昇基調を辿りました。

設定時、対円で米ドルは106円近辺で推移していましたが、世界金融危機で安全資産である円に資金が集まるなどで一時75円台まで米ドル安が進みました。その後、日銀はマイナス金利政策を実施すると円安トレンドとなり償還時点では146円台での推移となりました。一方、ユーロは対円で137円近辺で推移していましたが、欧州通貨危機の際には100円割れとなる場面もあったものの、コロナショック後は堅調な動きとなり償還時点では163円台での推移となりました。

設定来の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。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。米国の公益企業の規制および事業環境が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。運用期間後半には、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て運用を行いました。



※基準価額は、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した。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第239期
	2025年3月18日 ～2025年4月15日
当期分配金（税引前）	30円
対基準価額比率	0.37%
当期の収益	30円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	5,131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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1 万口当たりの費用明細

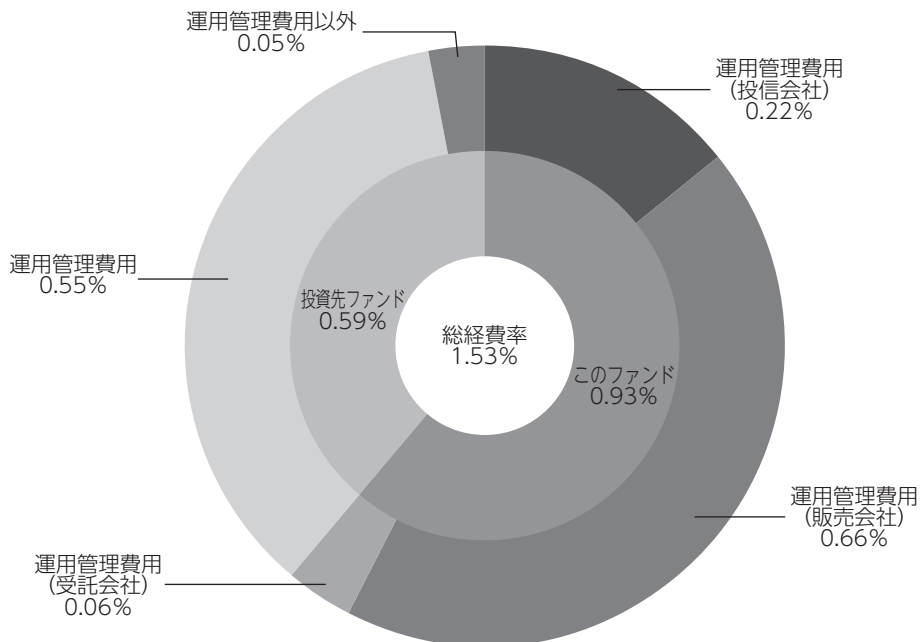
項目	第239期～第240期		項目の概要
	(2025年3月18日 ～2025年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	13円	0.151%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,334円です。
(投信会社)	(3)	(0.035)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(9)	(0.107)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.009)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
合計	13	0.151	

(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1.53%です。



総経費率（①＋②＋③）	1.53%
①このファンドの費用の比率	0.93%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.55%
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（2025年3月18日から2025年5月15日まで）

投資信託受益証券

		第 239 期 ～ 第 240 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	千口 —	千円 —	千口 825.001	千円 4,173,650
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)	—	—	88	1,787,574

(注) 金額は受渡代金です。

■**利害関係人との取引状況等**（2025年3月18日から2025年5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

償還時における有価証券の組入れはありません。第40作成期末の組入れは以下の通りでした。

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 40 作 成 期 末
	□ 数
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	千□ 825.001
ピクテ・グローバル公益株ファンド（適格機関投資家専用）	88
合 計	913.001

■投資信託財産の構成

2025年5月15日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 5,543,926	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,543,926	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

(2025年4月15日)、(2025年5月15日)現在

項 目	第 239 期 末	償 還 時
(A) 資 産	5,872,382,489円	5,543,926,500円
コール・ローン等	1,073,117,535	5,543,854,740
投資信託受益証券(評価額)	4,191,674,954	－
未 収 入 金	607,590,000	－
未 収 利 息	－	71,760
(B) 負 債	57,470,123	13,399,585
未 払 収 益 分 配 金	21,351,538	－
未 払 解 約 金	31,576,955	8,903,395
未 払 信 託 報 酬	4,541,630	4,496,190
(C) 純資産総額(A－B)	5,814,912,366	5,530,526,915
元 本	7,117,179,371	6,672,804,215
次期繰越損益金	△1,302,267,005	－
償還差損益金	－	△1,142,277,300
(D) 受 益 権 総 口 数	7,117,179,371口	6,672,804,215口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,170円	－
1万口当たり償還価額(C/D)	－	8,288円16銭

(注) 第238期末における元本額は7,369,373,664円、第239期～償還時における追加設定元本額は15,839,247円、同解約元本額は712,408,696円です。

■損益の状況

[自 2025年3月18日 至 2025年4月15日] [自 2025年4月16日 至 2025年5月15日]

項 目	第 239 期	第 240 期
(A) 配 当 等 収 益	34,316,170円	1,735,448円
受 取 配 当 金	34,230,239	－
受 取 利 息	85,931	1,735,448
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△105,132,498	81,440,297
売 買 益	9,553,146	81,601,156
売 買 損	△114,685,644	△160,859
(C) 信 託 報 酬 等	△4,541,630	△4,496,190
(D) 当期損益金(A + B + C)	△75,357,958	78,679,555
(E) 前期繰越損益金	△84,313,043	△169,680,200
(F) 追加信託差損益金	△1,121,244,466	△1,051,276,655
(配 当 等 相 当 額)	(1,893,358,381)	(1,775,528,365)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,014,602,847)	(△2,826,805,020)
(G) 合 計(D + E + F)	△1,280,915,467	△1,142,277,300
(H) 収 益 分 配 金	△21,351,538	－
次期繰越損益金(G + H)	△1,302,267,005	－
追加信託差損益金	△1,121,244,466	－
(配 当 等 相 当 額)	(1,893,358,381)	(－)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,014,602,847)	(－)
償 還 差 損 益 金	－	△1,142,277,300
分 配 準 備 積 立 金	1,758,632,236	－
繰 越 損 益 金	△1,939,654,775	－

(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 239 期
(a) 経費控除後の配当等収益	29,774,540円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	1,893,358,381
(d) 分 配 準 備 積 立 金	1,750,209,234
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	3,673,342,155
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,161.23
(g) 分 配 金	21,351,538
(h) 1万口当たり分配金	30

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 239 期
1 万 口 当 た り 分 配 金	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。

■投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2005 年 4 月 28 日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025 年 5 月 15 日		資 産 総 額	5,543,926,500円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	13,399,585円
				純資産総額	5,530,526,915円
受益権口数	10,405,922,000口	6,672,804,215口	△3,733,117,785口	受益権口数	6,672,804,215口
元 本 額	10,405,922,000円	6,672,804,215円	△3,733,117,785円	1万口当たり償還金	8,288円16銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	16,129,332,000円	16,887,616,938円	10,470円	25円	0.25%
第 2 期	23,587,853,000	25,433,275,052	10,782	25	0.25
第 3 期	26,540,936,000	28,807,691,055	10,854	25	0.25
第 4 期	27,994,609,000	31,380,019,818	11,209	25	0.25
第 5 期	29,017,629,000	31,702,526,091	10,925	25	0.25
第 6 期	29,603,690,000	33,436,039,913	11,295	25	0.25
第 7 期	29,683,779,000	33,024,834,201	11,126	825	8.25
第 8 期	30,944,729,000	33,738,996,752	10,903	25	0.25
第 9 期	31,255,118,000	35,447,572,862	11,341	25	0.25
第 10 期	32,137,948,000	37,533,229,906	11,679	25	0.25
第 11 期	32,081,668,000	36,730,690,839	11,449	25	0.25
第 12 期	32,398,173,000	36,243,284,551	11,187	25	0.25
第 13 期	30,805,083,000	33,380,990,685	10,836	525	5.25
第 14 期	32,037,871,000	35,841,032,232	11,187	25	0.25
第 15 期	33,315,426,000	39,900,681,786	11,977	25	0.25
第 16 期	35,222,701,000	43,162,050,287	12,254	30	0.30
第 17 期	37,818,561,000	48,626,898,433	12,858	30	0.30
第 18 期	40,068,091,000	52,996,318,438	13,227	30	0.30
第 19 期	43,497,331,000	52,125,708,031	11,984	1,900	19.00
第 20 期	55,330,374,000	66,262,661,460	11,976	30	0.30
第 21 期	60,630,200,150	75,870,415,137	12,514	30	0.30
第 22 期	64,393,945,150	74,495,600,757	11,569	30	0.30
第 23 期	68,045,668,115	86,441,475,319	12,703	30	0.30
第 24 期	71,950,912,519	94,458,215,716	13,128	30	0.30
第 25 期	75,094,599,558	90,249,262,027	12,018	1,100	11.00
第 26 期	87,256,463,913	106,318,504,537	12,185	30	0.30
第 27 期	93,673,929,205	106,143,323,695	11,331	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 28 期	96,084,695,986円	109,156,605,794円	11,360円	30円	0.30%
第 29 期	96,449,087,590	118,592,394,043	12,296	30	0.30
第 30 期	95,976,928,778	114,946,386,626	11,976	30	0.30
第 31 期	93,278,826,375	112,566,187,276	12,068	320	3.20
第 32 期	90,734,900,452	105,539,053,356	11,632	30	0.30
第 33 期	88,265,303,791	95,004,305,108	10,763	30	0.30
第 34 期	86,040,276,690	83,045,454,905	9,652	30	0.30
第 35 期	83,659,301,709	81,748,628,994	9,772	30	0.30
第 36 期	81,817,708,873	84,983,476,624	10,387	30	0.30
第 37 期	79,134,390,520	83,482,049,437	10,549	30	0.30
第 38 期	75,541,962,862	76,439,022,571	10,119	30	0.30
第 39 期	72,571,905,658	71,459,937,874	9,847	30	0.30
第 40 期	68,981,179,599	61,979,080,133	8,985	30	0.30
第 41 期	65,383,961,888	48,173,600,188	7,368	30	0.30
第 42 期	63,143,184,996	42,215,295,515	6,686	30	0.30
第 43 期	61,447,298,817	36,851,707,892	5,997	30	0.30
第 44 期	60,524,598,141	35,982,696,564	5,945	30	0.30
第 45 期	57,950,198,137	34,245,218,894	5,909	30	0.30
第 46 期	55,582,578,638	30,634,858,262	5,512	30	0.30
第 47 期	53,890,190,044	32,397,274,130	6,012	30	0.30
第 48 期	52,310,608,426	31,728,136,827	6,065	30	0.30
第 49 期	50,533,559,788	32,727,726,115	6,476	30	0.30
第 50 期	48,811,604,807	29,334,854,137	6,010	30	0.30
第 51 期	47,535,844,460	31,150,372,781	6,553	30	0.30
第 52 期	46,437,874,536	30,007,109,515	6,462	30	0.30
第 53 期	44,890,088,318	28,655,310,950	6,383	30	0.30
第 54 期	42,882,650,656	27,470,285,599	6,406	30	0.30
第 55 期	41,670,255,457	27,420,370,858	6,580	30	0.30
第 56 期	40,611,133,506	27,714,900,905	6,824	30	0.30
第 57 期	39,248,284,191	23,997,851,893	6,114	30	0.30
第 58 期	37,705,393,241	24,148,710,993	6,405	30	0.30
第 59 期	36,446,095,486	24,517,444,940	6,727	30	0.30
第 60 期	35,843,225,867	21,803,129,895	6,083	30	0.30
第 61 期	34,889,528,129	20,605,451,724	5,906	30	0.30
第 62 期	33,797,384,799	20,087,786,482	5,944	30	0.30
第 63 期	33,035,324,452	19,560,828,672	5,921	30	0.30
第 64 期	31,962,746,091	18,748,035,139	5,866	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 65 期	30,785,718,250円	18,477,847,253円	6,002円	30円	0.30%
第 66 期	29,794,784,022	18,039,926,147	6,055	30	0.30
第 67 期	29,212,427,700	17,506,606,321	5,993	30	0.30
第 68 期	29,165,199,140	17,490,594,863	5,997	30	0.30
第 69 期	28,736,112,591	17,674,127,322	6,150	30	0.30
第 70 期	28,102,139,716	16,868,245,313	6,002	30	0.30
第 71 期	27,754,790,516	17,318,553,158	6,240	30	0.30
第 72 期	27,445,272,880	16,861,343,841	6,144	30	0.30
第 73 期	26,895,133,289	16,048,139,142	5,967	30	0.30
第 74 期	26,921,542,659	15,481,660,562	5,751	30	0.30
第 75 期	26,541,337,673	13,742,180,051	5,178	30	0.30
第 76 期	26,215,614,493	13,253,860,564	5,056	30	0.30
第 77 期	27,244,203,300	14,493,092,854	5,320	30	0.30
第 78 期	26,764,406,363	14,121,194,527	5,276	30	0.30
第 79 期	26,212,966,050	13,201,664,350	5,036	30	0.30
第 80 期	25,974,561,150	12,837,296,852	4,942	30	0.30
第 81 期	25,419,720,738	13,041,407,732	5,130	30	0.30
第 82 期	25,032,698,400	13,895,865,836	5,551	30	0.30
第 83 期	24,751,917,219	12,931,875,934	5,225	30	0.30
第 84 期	24,565,117,286	12,664,068,149	5,155	30	0.30
第 85 期	24,345,988,106	12,086,225,313	4,964	30	0.30
第 86 期	24,005,309,906	12,202,817,505	5,083	30	0.30
第 87 期	23,776,487,157	12,124,913,008	5,100	30	0.30
第 88 期	23,458,016,801	12,069,377,107	5,145	30	0.30
第 89 期	23,263,845,240	11,760,169,173	5,055	30	0.30
第 90 期	22,142,528,152	10,746,503,851	4,853	30	0.30
第 91 期	21,948,767,561	11,368,295,189	5,179	30	0.30
第 92 期	21,808,475,749	12,226,461,067	5,606	30	0.30
第 93 期	21,585,173,501	12,791,578,290	5,926	30	0.30
第 94 期	21,103,847,215	12,962,275,651	6,142	30	0.30
第 95 期	20,970,100,654	13,809,770,970	6,585	30	0.30
第 96 期	19,963,196,517	13,583,390,354	6,804	30	0.30
第 97 期	18,584,806,006	11,283,449,463	6,071	30	0.30
第 98 期	18,402,577,706	11,641,079,335	6,326	30	0.30
第 99 期	18,291,882,247	11,585,230,485	6,334	30	0.30
第 100 期	18,242,082,245	11,566,720,571	6,341	30	0.30
第 101 期	18,084,599,864	11,671,755,157	6,454	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 102 期	17,869,537,231円	11,712,447,654円	6,554円	30円	0.30%
第 103 期	17,646,107,603	11,614,466,283	6,582	30	0.30
第 104 期	17,511,258,895	11,755,472,872	6,713	30	0.30
第 105 期	17,380,855,491	11,770,971,245	6,772	30	0.30
第 106 期	17,107,649,064	11,693,780,798	6,835	30	0.30
第 107 期	16,938,091,258	11,761,635,368	6,944	30	0.30
第 108 期	16,815,327,644	11,965,284,645	7,116	30	0.30
第 109 期	16,688,019,633	11,949,956,748	7,161	30	0.30
第 110 期	16,542,089,685	11,762,770,596	7,111	30	0.30
第 111 期	16,104,094,113	11,294,501,070	7,013	30	0.30
第 112 期	15,970,493,661	11,781,751,164	7,377	30	0.30
第 113 期	15,522,023,407	10,738,707,988	6,918	30	0.30
第 114 期	15,201,884,018	11,758,295,527	7,735	30	0.30
第 115 期	14,934,376,329	11,523,591,384	7,716	30	0.30
第 116 期	14,954,118,895	11,153,436,204	7,458	30	0.30
第 117 期	14,816,143,408	11,391,372,165	7,688	30	0.30
第 118 期	14,704,463,250	10,989,156,298	7,473	30	0.30
第 119 期	14,622,534,847	11,180,850,479	7,646	30	0.30
第 120 期	14,544,270,123	11,171,093,235	7,681	30	0.30
第 121 期	14,429,205,232	11,073,138,960	7,674	30	0.30
第 122 期	14,355,356,070	10,948,937,362	7,627	30	0.30
第 123 期	14,195,121,042	10,864,055,823	7,653	30	0.30
第 124 期	14,103,966,917	9,614,110,690	6,817	30	0.30
第 125 期	14,010,989,687	9,876,705,120	7,049	30	0.30
第 126 期	13,893,847,001	9,686,127,760	6,972	30	0.30
第 127 期	13,755,740,998	9,202,062,740	6,690	30	0.30
第 128 期	13,652,115,892	8,982,377,713	6,579	30	0.30
第 129 期	13,598,589,881	8,685,959,447	6,387	30	0.30
第 130 期	13,513,532,846	9,128,793,169	6,755	30	0.30
第 131 期	13,432,624,519	8,867,086,588	6,601	30	0.30
第 132 期	13,393,203,549	8,855,235,998	6,612	30	0.30
第 133 期	13,295,480,598	8,475,370,070	6,375	30	0.30
第 134 期	13,231,389,342	8,697,027,841	6,573	30	0.30
第 135 期	13,134,302,072	8,294,998,700	6,316	30	0.30
第 136 期	13,072,175,165	7,939,546,325	6,074	30	0.30
第 137 期	13,000,679,196	7,825,865,643	6,020	30	0.30
第 138 期	12,786,351,624	7,417,742,598	5,801	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 139 期	12,580,794,710円	8,141,990,466円	6,472円	30円	0.30%
第 140 期	12,402,598,640	7,995,913,860	6,447	30	0.30
第 141 期	12,308,600,069	7,900,147,684	6,418	30	0.30
第 142 期	12,190,593,600	8,028,311,418	6,586	30	0.30
第 143 期	12,108,989,249	7,754,446,696	6,404	30	0.30
第 144 期	12,059,722,084	8,070,551,084	6,692	30	0.30
第 145 期	11,953,161,875	8,033,810,085	6,721	30	0.30
第 146 期	11,788,212,963	7,948,183,810	6,742	30	0.30
第 147 期	11,732,449,461	7,866,005,992	6,704	30	0.30
第 148 期	11,665,452,017	7,965,519,536	6,828	30	0.30
第 149 期	11,570,518,683	8,008,565,281	6,922	30	0.30
第 150 期	11,424,912,383	8,022,571,454	7,022	30	0.30
第 151 期	11,352,883,861	7,783,232,430	6,856	30	0.30
第 152 期	11,278,935,374	7,299,527,193	6,472	30	0.30
第 153 期	11,019,573,504	6,538,094,206	5,933	30	0.30
第 154 期	10,998,342,116	6,604,315,793	6,005	30	0.30
第 155 期	10,908,050,339	6,597,869,376	6,049	30	0.30
第 156 期	10,929,279,340	6,812,552,596	6,233	30	0.30
第 157 期	10,826,882,668	6,567,787,605	6,066	30	0.30
第 158 期	10,762,994,299	6,908,913,780	6,419	30	0.30
第 159 期	10,693,293,789	6,704,113,818	6,269	30	0.30
第 160 期	10,653,784,467	6,740,559,008	6,327	30	0.30
第 161 期	10,615,616,103	6,571,407,672	6,190	30	0.30
第 162 期	10,547,195,041	6,765,933,282	6,415	30	0.30
第 163 期	10,484,562,850	6,790,769,355	6,477	30	0.30
第 164 期	10,461,117,777	6,356,981,479	6,077	30	0.30
第 165 期	10,447,609,055	6,733,467,353	6,445	30	0.30
第 166 期	7,906,326,825	5,265,441,148	6,660	30	0.30
第 167 期	7,916,519,366	5,244,229,847	6,624	30	0.30
第 168 期	7,905,195,507	5,126,572,001	6,485	30	0.30
第 169 期	7,877,715,105	5,175,977,115	6,570	30	0.30
第 170 期	7,801,267,895	5,192,697,410	6,656	30	0.30
第 171 期	7,817,868,470	5,040,045,119	6,447	30	0.30
第 172 期	7,783,253,840	5,231,866,114	6,722	30	0.30
第 173 期	7,808,877,864	5,307,715,869	6,797	30	0.30
第 174 期	7,768,989,868	5,220,916,033	6,720	30	0.30
第 175 期	7,752,215,348	5,263,623,385	6,790	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 176 期	7,707,828,191円	5,422,941,628円	7,036円	30円	0.30%
第 177 期	7,637,721,247	5,707,798,911	7,473	30	0.30
第 178 期	7,627,522,744	4,269,621,366	5,598	30	0.30
第 179 期	7,633,425,178	4,657,799,801	6,102	30	0.30
第 180 期	7,613,415,759	4,261,091,841	5,597	30	0.30
第 181 期	7,593,166,575	4,659,521,964	6,136	30	0.30
第 182 期	7,441,923,416	4,589,353,117	6,167	30	0.30
第 183 期	7,398,973,010	4,685,105,845	6,332	30	0.30
第 184 期	7,373,121,349	4,450,890,896	6,037	30	0.30
第 185 期	7,284,188,673	4,629,420,280	6,355	30	0.30
第 186 期	7,238,897,261	4,681,369,865	6,467	30	0.30
第 187 期	7,176,982,791	4,450,923,637	6,202	30	0.30
第 188 期	7,117,789,263	4,436,334,909	6,233	30	0.30
第 189 期	6,986,765,536	4,270,144,747	6,112	30	0.30
第 190 期	6,858,557,221	4,273,245,252	6,231	30	0.30
第 191 期	6,832,122,233	4,511,773,084	6,604	30	0.30
第 192 期	6,800,585,211	4,530,143,447	6,661	30	0.30
第 193 期	6,766,796,493	4,530,288,533	6,695	30	0.30
第 194 期	6,736,889,378	4,402,809,101	6,535	30	0.30
第 195 期	6,691,510,292	4,522,810,930	6,759	30	0.30
第 196 期	6,610,265,451	4,446,365,129	6,726	30	0.30
第 197 期	6,593,627,023	4,342,165,397	6,585	30	0.30
第 198 期	6,471,850,047	4,348,088,799	6,718	30	0.30
第 199 期	6,425,078,582	4,398,205,420	6,845	30	0.30
第 200 期	6,410,046,566	4,430,514,929	6,912	30	0.30
第 201 期	6,423,572,972	4,314,125,875	6,716	30	0.30
第 202 期	6,475,810,648	4,578,337,715	7,070	30	0.30
第 203 期	6,619,665,735	5,303,503,998	8,012	30	0.30
第 204 期	6,824,500,202	5,219,060,137	7,648	30	0.30
第 205 期	7,464,456,683	5,662,694,302	7,586	30	0.30
第 206 期	8,279,312,020	6,424,911,465	7,760	30	0.30
第 207 期	8,514,925,306	6,924,011,800	8,132	30	0.30
第 208 期	8,737,182,772	7,445,282,831	8,521	30	0.30
第 209 期	8,697,755,746	6,432,646,392	7,396	30	0.30
第 210 期	8,839,780,174	6,734,571,517	7,618	30	0.30
第 211 期	8,897,850,196	6,968,145,472	7,831	30	0.30
第 212 期	8,953,019,755	6,605,523,661	7,378	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 213 期	9,066,217,518円	6,686,926,657円	7,376円	30円	0.30%
第 214 期	9,112,243,880	6,600,749,973	7,244	30	0.30
第 215 期	9,063,926,846	6,868,845,526	7,578	30	0.30
第 216 期	9,088,243,864	6,970,419,551	7,670	30	0.30
第 217 期	8,485,849,136	6,473,529,014	7,629	30	0.30
第 218 期	8,469,767,834	6,493,451,596	7,667	30	0.30
第 219 期	8,502,859,832	6,425,137,379	7,556	30	0.30
第 220 期	8,298,435,556	6,284,737,615	7,573	30	0.30
第 221 期	8,354,131,604	5,929,075,600	7,097	30	0.30
第 222 期	8,409,582,185	6,193,053,783	7,364	30	0.30
第 223 期	8,282,279,438	6,236,590,527	7,530	30	0.30
第 224 期	8,361,138,686	6,172,053,248	7,382	30	0.30
第 225 期	8,497,382,266	6,065,486,370	7,138	30	0.30
第 226 期	8,455,037,006	6,136,378,967	7,258	30	0.30
第 227 期	8,404,355,235	6,293,449,643	7,488	30	0.30
第 228 期	8,255,366,464	6,818,980,154	8,260	30	0.30
第 229 期	8,159,823,504	6,557,093,852	8,036	30	0.30
第 230 期	8,080,814,443	6,726,486,702	8,324	30	0.30
第 231 期	7,989,701,617	6,322,996,158	7,914	30	0.30
第 232 期	7,948,158,324	6,326,521,996	7,960	30	0.30
第 233 期	7,791,665,585	6,541,497,641	8,396	30	0.30
第 234 期	7,711,731,770	6,807,655,999	8,828	30	0.30
第 235 期	7,623,206,963	6,540,437,456	8,580	30	0.30
第 236 期	7,564,039,258	6,378,222,116	8,432	30	0.30
第 237 期	7,461,389,240	6,410,811,483	8,592	30	0.30
第 238 期	7,369,373,664	6,120,915,138	8,306	30	0.30
第 239 期	7,117,179,371	5,814,912,366	8,170	30	0.30

償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税引前）	8,288円16銭
-----------------	-----------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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」は、「ピクテ・グローバル・セクション・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
ENERGY	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（2025年 1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	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	
	CME GROUP INC	898	229.30	205,911.40					(51,513,184)	
	AES CORP	3,294	12.40	40,845.60	ユーロ	VINCI SA	1,707	100.10	170,870.70	
	ALLIANT ENERGY CORP	11,160	58.20	649,512.00		AENA SME SA	291	202.60	58,956.60	
	AMEREN CORPORATION	9,680	89.24	863,843.20		E.ON SE	65,017	11.05	718,762.93	
	AMERICAN ELECTRIC POWER	2,570	92.26	237,108.20		ENEL SPA	77,896	7.03	547,842.56	
	AMERICAN WATER WORKS CO INC	25	122.61	3,065.25		ENGIE	4,600	15.78	72,588.00	
	ATMOS ENERGY CORP	3,146	139.52	438,929.92		IBERDROLA SA	43,006	13.74	590,902.44	
	CENTERPOINT ENERGY INC	19,945	31.17	621,685.65		RWE AG	21,898	28.54	624,968.92	
	CMS ENERGY CORP	11,462	66.30	759,930.60		TERNA SPA	22,467	7.72	173,624.97	
	DOMINION ENERGY INC	9,046	54.60	493,911.60	ユーロ 小計			236,882	2,958,517.12	
	DTE ENERGY COMPANY	3,813	121.01	461,411.13					(481,794,512)	
	DUKE ENERGY CORP	5,637	108.23	610,092.51	イギリスポンド	NATIONAL GRID PLC	61,734	9.34	577,089.43	
	EDISON INTERNATIONAL	8,636	69.50	600,202.00		PENNON GROUP PLC	13,740	5.30	72,822.00	
	ENERGY CORP	9,868	76.60	755,888.80		SEVERN TRENT PLC	9,522	23.92	227,766.24	
	EVERSOURCE ENERGY	2,653	56.72	150,478.16		SSE PLC	34,091	15.71	535,569.61	
	EXELON CORP	26,556	38.19	1,014,173.64		UNITED UTILITIES GROUP PLC	23,587	9.72	229,454.33	
	FIRSTENERGY CORP	2,433	39.77	96,760.41	イギリスポンド 小計			142,674	1,642,701.61	
	NEXTERA ENERGY INC	13,559	70.66	958,078.94					(319,636,879)	
	NISOURCE INC	17,322	36.45	631,386.90	オーストラリアドル			16,351	6.92	113,148.92
	P G & E CORP	5,374	19.25	103,449.50	オーストラリアドル 小計			16,351	113,148.92	
	PINNACLE WEST CAPITAL	5,959	83.61	498,231.99					(11,080,673)	
	PPL CORP	3,842	32.17	123,597.14	合計			650,551	3,288,232,879	
	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	8,991	85.28	766,752.48					(3,288,232,879)	
	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（口）	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
		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	