

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／株式 |
| 信託期間 | 2014年5月19日(当初設定日)から無期限です。 |
| 運用方針 | 主に投資信託証券に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。 |
| 主要投資対象 | ①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド・グローバル・ユティリティーズ・エクイティ・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券 |
| 運用方法 | ①投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資します。 ②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。 |
| 主な投資制限 | ①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。 |



PICTET

ピクテ・グローバル・
インカム株式ファンドDC
愛称：グロインDC

運用報告書(全体版)

第16期

決算日：2022年2月10日

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンドDC」は、2022年2月10日に第16期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

40
Years in Japan

■最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | 参考指数 | | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|--------|-----------|--------------------|-----------|
| | (分配落) | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 12期(2020年2月10日) | 13,999 | 0 | 18.0 | 14,339 | 17.7 | 98.8 | 234 |
| 13期(2020年8月11日) | 12,199 | 0 | △12.9 | 12,746 | △11.1 | 99.0 | 265 |
| 14期(2021年2月10日) | 12,233 | 0 | 0.3 | 13,138 | 3.1 | 98.9 | 308 |
| 15期(2021年8月10日) | 13,856 | 0 | 13.3 | 14,334 | 9.1 | 98.8 | 386 |
| 16期(2022年2月10日) | 14,668 | 0 | 5.9 | 15,103 | 5.4 | 99.5 | 466 |

(注) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2014年5月19日)を10,000として指数化したものです。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 投資信託証券 組入比率 |
|------------|--------|------|--------|------|----------------|
| | | 騰落率 | | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | | % | % |
| 2021年8月10日 | 13,856 | — | 14,334 | — | 98.8 |
| 8月末 | 14,044 | 1.4 | 14,473 | 1.0 | 98.5 |
| 9月末 | 13,310 | △3.9 | 13,819 | △3.6 | 98.8 |
| 10月末 | 14,259 | 2.9 | 14,762 | 3.0 | 99.4 |
| 11月末 | 14,114 | 1.9 | 14,551 | 1.5 | 99.2 |
| 12月末 | 14,936 | 7.8 | 15,498 | 8.1 | 99.4 |
| 2022年1月末 | 14,315 | 3.3 | 14,919 | 4.1 | 99.3 |
| (期末) | | | | | |
| 2022年2月10日 | 14,668 | 5.9 | 15,103 | 5.4 | 99.5 |

(注1) 騰落率は期首比です。

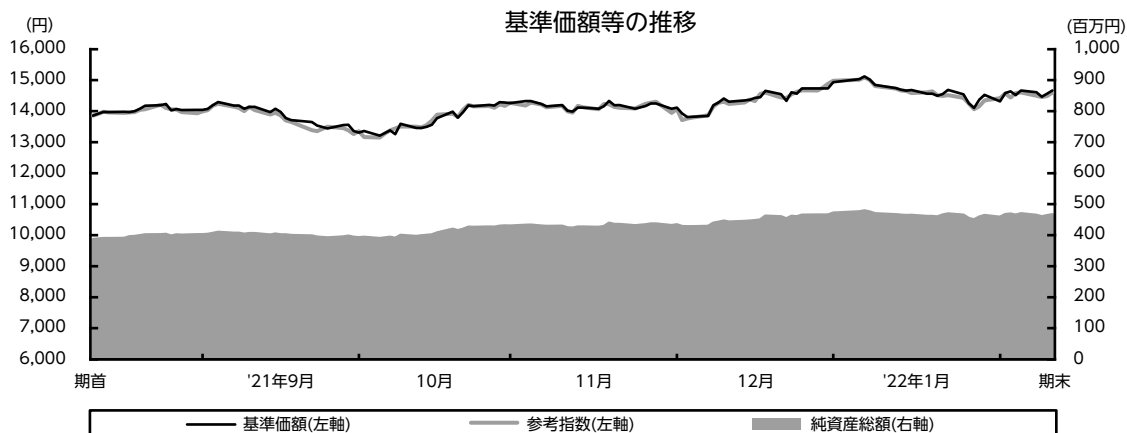
(注2) 参考指数は、MSCI世界公益株価指数を委託者が円換算し、設定日(2014年5月19日)を10,000として指数化したものです。

MSCI世界公益株価指数は、MSCI Inc.が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2021年8月11日から2022年2月10日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、5.9%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

◇主な変動要因

- 上昇▲ ・円に対して米ドルなどが上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れているRWE（ドイツ、総合公益事業）、エクセロン（米国、電力）などの株価が上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式からの配当収入

2. 投資環境

- 世界の株式市場は、期首から9月末までは、中国不動産開発大手の債務不履行への懸念や世界的なインフレ高進や金融緩和政策縮小に対する警戒感などから下落しました。10月から11月中旬にかけては、米欧の経済指標が改善したことや企業業績が概ね堅調な内容となったことなどから大幅に上昇しました。11月下旬から12月にかけては、新型コロナウイルスの変異種オミクロン株への警戒感や主要国中央銀行の金融政策の正常化に対する観測が高まったことなどから不安定な相場展開となったものの、新型コロナウイルスの経口治療薬の使用が許可されたことなどに後押しされる形で上昇しました。2022年1月から期末にかけては、主要国中央銀行の金融政策の正常化に対する警戒感やウクライナ情勢を巡る緊張感の高まりなどから下落しました。期を通じてみれば期首と大きく変わらない水準で期末を迎えました。
- 為替市場では、期首から9月中旬までは新型コロナウイルス感染拡大による実体経済への影響が懸念された一方で、米国の金融緩和政策縮小に対する思惑が交錯し、米ドルは円に対して横ばいの動きとなりました。9月下旬から11月後半までは、原油高やサプライチェーン問題などによるインフレ懸念や米経済指標の改善などを背景とした米長期金利上昇を受けて米ドルは円に対して上昇しました。その後、期末にかけては、新型コロナウイルスのオミクロン株への警戒感などから、一時米

ドルが円に対して売られる場面がありましたが、米国の金融政策正常化の前倒し観測などから米長期金利が上昇し、米ドルは円に対して上昇しました。期を通じてみると、円に対して米ドルは上昇しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に高配当利回りの世界の公益株に投資し、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

| 投資先ファンド | 組入比率 | | 当期騰落率 |
|---------------------------------|-------|-------|-------|
| | 期首 | 期末 | |
| PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド | 98.5% | 98.5% | +6.6% |
| ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY | 0.3% | 1.0% | -0.1% |

(注)「PGSF」は「ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

主に高配当利回りの世界の公益株に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国・地域

【期首】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|-------|-------|
| 米国 | 64.4% |
| 英国 | 7.1% |
| ドイツ | 6.0% |
| スペイン | 5.4% |
| イタリア | 5.2% |
| デンマーク | 3.3% |
| カナダ | 3.1% |
| 中国 | 1.5% |
| フランス | 1.3% |
| ブラジル | 0.7% |



【期末】

| 国・地域名 | 組入比率 |
|-------|-------|
| 米国 | 67.3% |
| 英国 | 7.2% |
| ドイツ | 6.9% |
| スペイン | 5.2% |
| イタリア | 4.0% |
| デンマーク | 2.7% |
| カナダ | 2.4% |
| 中国 | 1.7% |
| ポルトガル | 0.6% |
| ブラジル | 0.5% |

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位5業種

【期首】

| 業種名 | 組入比率 |
|---------------------|-------|
| 電力 | 51.0% |
| 総合公益事業 | 34.3% |
| 独立系発電・エネルギー販売 | 4.3% |
| 水道 | 3.1% |
| エクイティ不動産投資信託 (REIT) | 2.5% |



【期末】

| 業種名 | 組入比率 |
|---------------------|-------|
| 電力 | 48.6% |
| 総合公益事業 | 37.4% |
| 独立系発電・エネルギー販売 | 5.3% |
| エクイティ不動産投資信託 (REIT) | 2.8% |
| 水道 | 2.1% |

◇組入上位10銘柄

【期首】

| 銘柄名 | 国名 | 業種名 | 組入比率 |
|--------------|------|--------|------|
| ネクステラ・エナジー | 米国 | 電力 | 4.8% |
| センプラ・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 4.5% |
| WECエナジー・グループ | 米国 | 総合公益事業 | 4.2% |
| ドミニオン・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 4.0% |
| RWE | ドイツ | 総合公益事業 | 3.9% |
| ナショナル・グリッド | 英国 | 総合公益事業 | 3.8% |
| イタリア電力公社 | イタリア | 電力 | 3.7% |
| アメレン | 米国 | 総合公益事業 | 3.6% |
| イベルドローラ | スペイン | 電力 | 3.6% |
| CMSエナジー | 米国 | 総合公益事業 | 3.6% |



【期末】

| 銘柄名 | 国名 | 業種名 | 組入比率 |
|--------------|------|--------|------|
| ネクステラ・エナジー | 米国 | 電力 | 4.8% |
| RWE | ドイツ | 総合公益事業 | 4.6% |
| センプラ・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 4.6% |
| WECエナジー・グループ | 米国 | 総合公益事業 | 4.1% |
| ドミニオン・エナジー | 米国 | 総合公益事業 | 4.1% |
| CMSエナジー | 米国 | 総合公益事業 | 3.6% |
| アメレン | 米国 | 総合公益事業 | 3.6% |
| ナショナル・グリッド | 英国 | 総合公益事業 | 3.5% |
| イベルドローラ | スペイン | 電力 | 3.5% |
| SSE | 英国 | 電力 | 3.4% |

(注) 組入比率は当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

期末の組入上位銘柄は、

- － ネクステラ・エナジー：クリーン（再生可能）エネルギーの世界的なリーダー。傘下の事業会社を通じ米国フロリダ州を中心とする規制下事業とフロリダ州外での風力・太陽光発電を中心とした再生可能エネルギーに注力。
- － RWE：ドイツの主要総合公益企業。ドイツ、英国、中東欧を中心に発電、電力取引に従事。再生可能エネルギーにも注力。世界各地とのエネルギー取引事業にも従事。
- － センプラ・エナジー：米国および中南米などで発電、天然ガスパイプラインの運営、送電線事業、風力・太陽光発電などを行う。
- － WECエナジー・グループ：配電、天然ガス運送、送電線、発電所を管理する。ウィスコンシン州に拠点を置き、同州およびイリノイ、ミシガン、ミネソタの各州で事業を展開。
- － ドミニオン・エナジー：米国バージニア州とノースカロライナ州を中心に送電、電力供給、米国の東北部、中部大西洋沿岸地域では天然ガスの生産、輸送、供給も行う。バージニア州では脱炭素を目指すグリーンエネルギー法が成立し、関連の設備投資を拡大。

などとなりました。

<ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY>

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

4. 収益分配金

当期の収益分配は、基準価額の水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第16期 |
|-----------|------------------------------|
| | 自 2021年8月11日 至 2022年2月10日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | — |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,764 |

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。
(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

5. 今後の運用方針

(1) 投資環境

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響や、世界的なインフレ高進に伴う主要中央銀行の金融政策正常化の動きなどが今後の市場動向に大きく影響を与えるものと見ています。また、ウクライナ情勢を巡る緊迫感の高まるなど、地政学リスクについても目を配っていく必要があると考えます。半面、企業業績や景況感の回復などが市場の下支え要因になるとみて注目しています。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、世界の高配当利回りの公益株を主な投資対象とし、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行っていく方針です。

<PGSF－グローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド>

中長期的には世界的に電力などの需要拡大が予想されており、公益セクターの事業環境は良好との見方には変わりありません。経済活動再開の動きを背景に景気の回復が期待される一方、今後物価や金利が上昇していく可能性が考えられます。金利の急上昇には注意が必要ですが、公益セクター業績見通しは相対的に安定しており、バリュエーション（投資価値評価）も魅力的な水準です。このため、金利の急上昇などにより株価が調整した場合には、中長期的な投資機会が提供される可能性があると考えます。引き続き主要国・地域の脱炭素に向けたクリーンエネルギー政策の強化の動きは、グリーン・シフトを目指す公益企業の株式にプラスになるものと期待されます。またESG（環境、社会、ガバナンス）への取り組みへの重要性が高まっており、当ファンドでも銘柄選別において重視しています。加えて、当ファンドでは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を目指しています。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2021年8月11日~2022年2月10日) | | 項目の概要 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 14,163円 | — | 期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。 |
| (a) 信託報酬 (投信会社) | 77円 (20) | 0.543% (0.144) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (55) | (0.388) | ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 |
| (受託会社) | (1) | (0.011) | ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) その他費用 | 4 | 0.028 | (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) | (4) | (0.028) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 81 | 0.571 | |

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

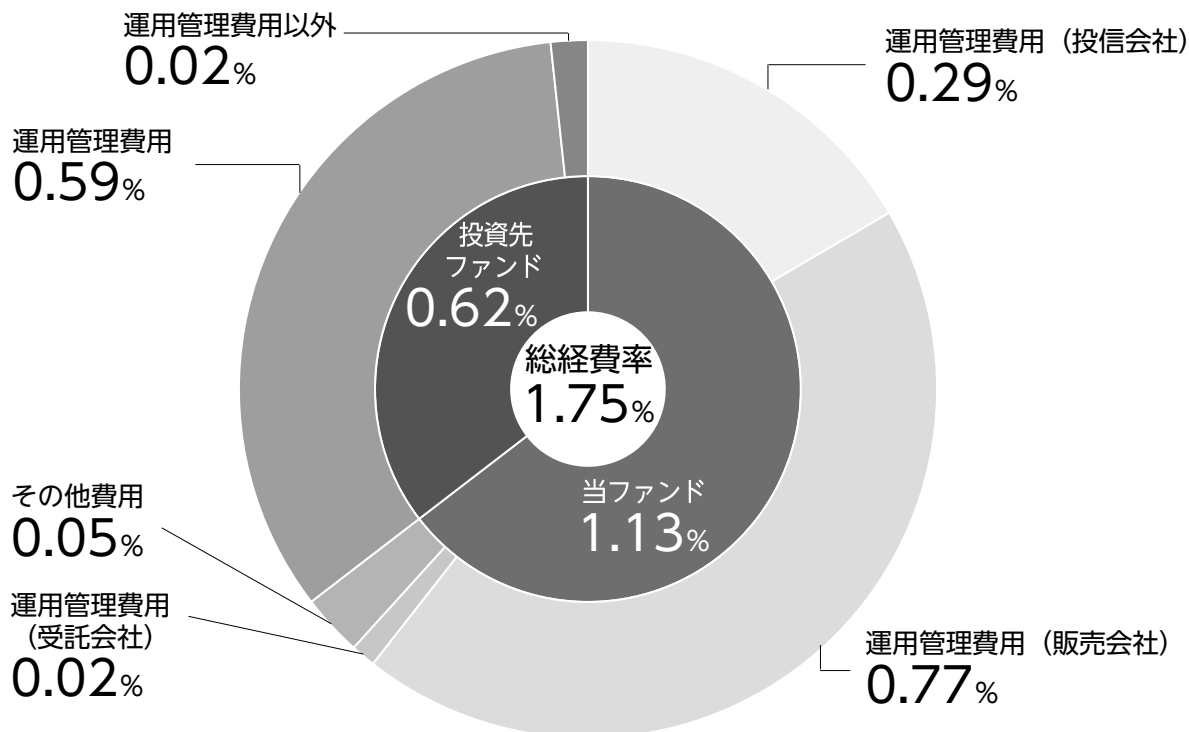
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を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1.75%です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.75% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.13% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.59% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.02% |

(注1) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**当期中の売買および取引の状況**（2021年8月11日から2022年2月10日まで）

投資信託受益証券、投資証券

| | | | 買付 | | 売付 | |
|----|-----|---|-------|--------|-----|--------|
| | | | □数 | 金額 | □数 | 金額 |
| 外国 | 邦貨建 | | □ | 千円 | □ | 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 | 2,792 | 67,820 | 671 | 16,520 |
| | | ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | 33 | 3,410 | — | — |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■**利害関係人との取引状況等**（2021年8月11日から2022年2月10日まで）

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■**自社による当ファンドの設定・解約状況**（2021年8月11日から2022年2月10日まで）

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査**（2021年8月11日から2022年2月10日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2022年2月10日現在)

邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|---|---------|--------|---------|------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| | 口 | 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 | 16,077 | 18,199 | 459,246 | 98.5 |
| ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | 12 | 46 | 4,655 | 1.0 |
| 合計 | 16,090 | 18,245 | 463,901 | 99.5 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2022年2月10日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券 | 459,246 | 97.2 |
| 投資証券 | 4,655 | 1.0 |
| コール・ローン等、その他 | 8,526 | 1.8 |
| 投資信託財産総額 | 472,427 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年2月10日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|--------------|
| (A)資産 | 472,427,993円 |
| コール・ローン等 | 8,526,151 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 459,246,430 |
| 投資証券(評価額) | 4,655,412 |
| (B)負債 | 6,221,363 |
| 未払金 | 320,000 |
| 未払解約金 | 3,452,816 |
| 未払信託報酬 | 2,329,379 |
| 未払利息 | 23 |
| その他未払費用 | 119,145 |
| (C)純資産総額(A-B) | 466,206,630 |
| 元本 | 317,845,304 |
| 次期繰越損益金 | 148,361,326 |
| (D)受益権総口数 | 317,845,304口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 14,668円 |

■損益の状況

当期(自2021年8月11日 至2022年2月10日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|----------------|
| (A)配当等収益 | △ 2,963円 |
| 支払利息 | △ 2,963 |
| (B)有価証券売買損益 | 26,934,234 |
| 売買益 | 27,590,432 |
| 売買損 | △ 656,198 |
| (C)信託報酬等 | △ 2,448,636 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 24,482,635 |
| (E)前期繰越損益金 | 48,467,774 |
| (F)追加信託差損益金 | 75,410,917 |
| (配当等相当額) | (110,277,672) |
| (売買損益相当額) | (△ 34,866,755) |
| (G)計(D+E+F) | 148,361,326 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 148,361,326 |
| 追加信託差損益金 | 75,410,917 |
| (配当等相当額) | (110,277,672) |
| (売買損益相当額) | (△ 34,866,755) |
| 分配準備積立金 | 72,953,372 |
| 繰越損益金 | △ 2,963 |

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>
(貸借対照表関係)

| | |
|----------------|--------------|
| (注1) 期首元本額 | 278,745,930円 |
| 期中追加設定元本額 | 52,124,838円 |
| 期中一部解約元本額 | 13,025,464円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 14,668円 |

- (注1) 損益の状況の中で**(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) 損益の状況の中で**(C)信託報酬等**には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(24,482,631円)、信託約款に規定する収益調整金(110,277,672円)および分配準備積立金(48,470,741円)より分配対象収益は183,231,044円(10,000口当たり5,764円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

ピクテ投信投資顧問株式会社は、2022年7月1日付けで、商号を「ピクテ・ジャパン株式会社」に変更します。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・グローバル・インカム株式ファンドDC」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」（ルクセンブルグ籍外国投資信託）および「ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドーグローバル・ユーティリティーズ・エクイティ・ファンド

| | |
|---------|--|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て |
| 主な投資方針 | ①主に高配当利回りの世界（新興国を含めます。）の公益株※に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ※電力、ガス、水道、電話・通信、運輸、廃棄物処理、石油供給などの企業 ②上場株式への分散投資を基本とします。 |
| 関係法人 | 管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ |
| 主な費用 | 管理報酬：純資産総額の年率0.35% サービス報酬：純資産総額の年率0.1% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。 |
| 決 算 日 | 毎年12月31日 |

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

| | |
|---------|---|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て |
| 主な投資方針 | ①円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ②短期金融商品等に投資します。 ③投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。 |
| 関係法人 | 管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ |
| 主な費用 | 管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。 |
| 決 算 日 | 毎年9月30日 |

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2020年12月31日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|---------------|-------------------|------------------|
| 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 株式 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| 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 |
| イギリス | | | | |
| NATIONAL GRID | GBP | 35,390,856.00 | 43,251,927,204.00 | 4.15 |

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|---------------------------------|-----|---------------|-----------------------------|------------------|
| 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 |
| ENTERGY | 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 |

■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した期間
(単位：円)

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| 期首現在純資産額 | 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報酬 | 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 |
| 取引費用 | 801,086,351.00 |
| | <hr/> |
| | 7,558,147,930.00 |
| 投資純利益／(損失) | 21,849,305,406.00 |
| 実現純利益／(損失) | |
| －投資有価証券売却 | 4,979,655,542.00 |
| －外国為替 | (615,602,865.00) |
| －為替予約取引 | (3,523,244.00) |
| 実現純利益／(損失) | 26,209,834,839.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動： | |
| －投資有価証券 | (85,193,482,579.00) |
| 運用による純資産の増加／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) |
| 支払分配金 | (169,840,194,540.00) |
| 期末現在純資産額 | 1,041,434,264,905.00 |

ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2021年9月30日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|---|-----|----------------|------------------|------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| オーストラリア | | | | |
| FRN TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 18/21 -SR- | AUD | 6,400,000.00 | 515,403,894.00 | 2.34 |
| 1.25% WESFARMERS 14/21 -SR- | EUR | 1,450,000.00 | 188,537,813.00 | 0.85 |
| 2.75% COMMWEALTH BANK AUSTRALIA 16/21 -SR- | AUD | 1,000,000.00 | 80,723,522.00 | 0.37 |
| | | | 784,665,229.00 | 3.56 |
| カナダ | | | | |
| 1.61% BANK OF MONTREAL 16/21 -SR- | CAD | 1,746,000.00 | 153,427,509.00 | 0.70 |
| 2.70% JOHN DEERE CANADA 18/21 -SR- | CAD | 7,260,000.00 | 637,682,405.00 | 2.89 |
| 2.99% JOHN DEERE FINANCIAL 19/22 -SR- | CAD | 522,000.00 | 46,172,204.00 | 0.21 |
| | | | 837,282,118.00 | 3.80 |
| ケイマン諸島 | | | | |
| 1.375% HUTCHINSON WHAMPOA 14/21 -SR- | EUR | 5,150,000.00 | 670,381,803.00 | 3.04 |
| | | | 670,381,803.00 | 3.04 |
| フィンランド | | | | |
| 1.75% NORDEA BK 12/22 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 202,222,000.00 | 0.92 |
| | | | 202,222,000.00 | 0.92 |
| フランス | | | | |
| FRN LVMH 20/22 -SR- | EUR | 3,000,000.00 | 390,684,594.00 | 1.77 |
| 0.202% CREDIT AGRICOLE 17/22 -SR- | JPY | 400,000,000.00 | 400,088,000.00 | 1.81 |
| 0.214% BPCE 17/22 -SR- | JPY | 200,000,000.00 | 200,056,000.00 | 0.91 |
| 4.55% CREDIT AGRICOLE 12/22 -SR- | EUR | 800,000.00 | 105,830,686.00 | 0.48 |
| | | | 1,096,659,280.00 | 4.97 |
| 日本 | | | | |
| 0.10% JAPAN 19/21 S406 -SR- | JPY | 800,000,000.00 | 800,136,000.00 | 3.64 |
| 0.43% CENTRAL NIPPON EXPRESS 21/22 -SR- | USD | 6,000,000.00 | 671,909,268.00 | 3.06 |
| | | | 1,472,045,268.00 | 6.70 |
| ノルウェー | | | | |
| 0.375% SPAREBK 1 SR BANK 16/22 -SR-S | EUR | 3,500,000.00 | 456,312,755.00 | 2.07 |
| | | | 456,312,755.00 | 2.07 |
| シンガポール | | | | |
| 0.25% ICBC SINGAPORE 19/22 -SR- | EUR | 4,000,000.00 | 521,038,830.00 | 2.36 |
| | | | 521,038,830.00 | 2.36 |
| 韓国 | | | | |
| 0.00% NONGHYUP BANK 21/22 -SR- | EUR | 1,200,000.00 | 156,467,449.00 | 0.71 |
| 0.45% KOOKMIN BANK 21/22 -SR- | USD | 3,000,000.00 | 336,204,417.00 | 1.52 |
| 0.51% KOOKMIN BANK 21/22 -SR- | USD | 3,000,000.00 | 336,181,151.00 | 1.52 |
| | | | 828,853,017.00 | 3.75 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|----------------|-------------------------|------------------|
| スイス | | | | |
| 0.00% BERNER KANTONALBANK 21/22 -SR- | CHF | 4,000,000.00 | 480,502,819.00 | 2.18 |
| 0.00% CITY OF LAUSANNE 21/1121 -SR- | CHF | 6,000,000.00 | 719,811,803.00 | 3.27 |
| 0.00% ZUERCHER KANTONAL BANK 21/21 -SR- | CHF | 3,000,000.00 | 359,751,228.00 | 1.63 |
| | | | 1,560,065,850.00 | 7.08 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| 4.75% EMIRATES NBD 15/22 -SR- | AUD | 780,000.00 | 63,782,353.00 | 0.29 |
| | | | 63,782,353.00 | 0.29 |
| イギリス | | | | |
| 1.50% STATE GRID EUROPE DEVELOPMENT 15/22 SR-5 | EUR | 1,200,000.00 | 156,805,426.00 | 0.71 |
| | | | 156,805,426.00 | 0.71 |
| 合計 I. | | | 8,650,113,929.00 | 39.25 |
| II. 短期金融商品 | | | | |
| 短期金融商品 | | | | |
| フランス | | | | |
| C. PAP. SAGESS 05/11/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,071,160.00 | 1.18 |
| C. PAP. SAGESS 15/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,011,822.00 | 1.77 |
| C. PAP. VILOGIA 15/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,197,536.00 | 1.18 |
| C. PAP. VILOGIA 20/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,212,744.00 | 1.18 |
| | | | 1,170,493,262.00 | 5.31 |
| ドイツ | | | | |
| C. PAP. DEUTSCHE WOHNEN 20/12/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,230,865.00 | 1.18 |
| C. PAP. HONDA BANK GMBH 28/10/21 | EUR | 2,500,000.00 | 325,064,350.00 | 1.47 |
| C. PAP. SAP 28/10/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,053,222.00 | 1.18 |
| C.PAP. HONDA BANK GMBH 28/03/22 | EUR | 1,500,000.00 | 195,382,776.00 | 0.89 |
| | | | 1,040,731,213.00 | 4.72 |
| 日本 | | | | |
| C. PAP. BANK OF CHINA (JP) 20/01/22 | USD | 2,000,000.00 | 223,654,707.00 | 1.01 |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 17/05/22 -SR- | JPY | 250,000,000.00 | 250,054,325.00 | 1.13 |
| TBI JAPAN 01/11/21 S1012 -SR- | JPY | 35,300,000.00 | 35,303,530.00 | 0.16 |
| TBI JAPAN 08/11/21 S1014 -SR- | JPY | 190,300,000.00 | 190,322,836.00 | 0.86 |
| TBI JAPAN 11/10/21 S1007 -SR- | JPY | 500,000,000.00 | 500,015,000.00 | 2.27 |
| TBI JAPAN 25/10/21 S1011 -SR- | JPY | 415,400,000.00 | 415,429,078.00 | 1.88 |
| | | | 1,614,779,476.00 | 7.31 |
| ルクセンブルグ | | | | |
| C. PAP. BANK OF CHINA LUX. 04/11/21 | USD | 4,000,000.00 | 447,571,776.00 | 2.03 |
| | | | 447,571,776.00 | 2.03 |
| オランダ | | | | |
| C.PAP. ENECO BEHEER NV 01/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 389,967,483.00 | 1.77 |
| C.PAP. STEDIN 07/10/21 | EUR | 3,200,000.00 | 415,983,077.00 | 1.89 |
| | | | 805,950,560.00 | 3.66 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価(円) | 純資産に対する 比率(%) |
|--|-----|--------------|--------------------------|------------------|
| 韓国 | | | | |
| CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 14/01/22 | USD | 2,000,000.00 | 223,712,318.00 | 1.01 |
| CD WOORI BANK (UK) 01/04/22 | EUR | 3,000,000.00 | 390,962,290.00 | 1.77 |
| CD WOORI BANK (UK) 19/11/21 | EUR | 2,000,000.00 | 260,161,763.00 | 1.18 |
| | | | 874,836,371.00 | 3.96 |
| スイス | | | | |
| CD RAIFFEISEN 09/11/21 -SR- | EUR | 3,000,000.00 | 390,162,935.00 | 1.77 |
| CD RAIFFEISEN SWITZERLAND 04/10/21 -SR- | CHF | 1,000,000.00 | 119,901,489.00 | 0.54 |
| | | | 510,064,424.00 | 2.31 |
| アラブ首長国連邦 | | | | |
| C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 18/08/22 | USD | 3,000,000.00 | 334,690,845.00 | 1.52 |
| C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 17/11/21 | EUR | 1,500,000.00 | 195,101,843.00 | 0.88 |
| | | | 529,792,688.00 | 2.40 |
| イギリス | | | | |
| C. PAP. SHINHAN BANK (UK) 22/11/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,745,041.00 | 1.01 |
| C.PAP. HITACHI CAPITAL (UK) 07/10/21 | EUR | 2,000,000.00 | 259,989,007.00 | 1.18 |
| C.PAP. LSE GROUP PLC 27/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,084,590.00 | 1.77 |
| C.PAP. TRANSPORT LONDON 13/10/21 | GBP | 3,500,000.00 | 525,823,854.00 | 2.38 |
| CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 07/01/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,579,794.00 | 1.01 |
| CD BANK OF COMMUNICATIONS (UK) 15/02/22 | EUR | 1,300,000.00 | 169,219,228.00 | 0.77 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 08/11/21 | EUR | 2,500,000.00 | 325,110,918.00 | 1.47 |
| CD BANK OF EAST ASIA LONDON 16/03/22 | EUR | 2,000,000.00 | 260,486,996.00 | 1.18 |
| CD EMIRATES NBD LONDON 16/11/21 | EUR | 1,500,000.00 | 195,062,183.00 | 0.88 |
| CD NATIONAL BANK KUWAIT 23/02/22 | CHF | 2,000,000.00 | 240,303,926.00 | 1.09 |
| CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 18/01/22 | EUR | 3,000,000.00 | 390,566,668.00 | 1.77 |
| CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/21 | EUR | 3,000,000.00 | 390,058,072.00 | 1.77 |
| | | | 3,594,030,277.00 | 16.28 |
| アメリカ合衆国 | | | | |
| CD NATIONAL BANK KUWAIT NY 14/10/21 | USD | 2,000,000.00 | 223,820,871.00 | 1.01 |
| | | | 223,820,871.00 | 1.01 |
| 合計Ⅱ. | | | 10,812,070,918.00 | 48.99 |
| 投資有価証券合計 | | | 19,462,184,847.00 | 88.24 |
| 現金預金 | | | 1,726,407,004.00 | 7.83 |
| 預金 | | | 1,040,000,000.00 | 4.72 |
| その他の純負債 | | | -172,622,813.00 | -0.79 |
| 純資産合計 | | | 22,055,969,038.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書 (2021年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

| | |
|-----------------------|-----------------------|
| 期首現在純資産額 | 40,177,099,303.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 25,258,926.00 |
| 預金利息 | 4,222.00 |
| | 25,263,148.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 20,798,064.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 10,172,766.00 |
| 専門家報酬、監査費用およびその他の費用 | 11,485,121.00 |
| サービス報酬 | 9,173,184.00 |
| 年次税 | 2,805,675.00 |
| 取引費用 | 1,150,111.00 |
| | 55,584,921.00 |
| 投資純利益／損失 | -30,321,773.00 |
| 実現純利益／損失 | |
| －投資有価証券売却 | 672,168,082.00 |
| －為替取引 | -39,917,146.25 |
| －為替予約取引 | -654,196,701.00 |
| －先渡取引 | -1,056,250.00 |
| 実現純利益／損失 | -53,323,788.25 |
| 以下に係る未実現純評価利益／損失の変動： | |
| －投資有価証券 | 162,514,657.00 |
| －為替予約取引 | -170,869,213.00 |
| 運用による純資産の増加／減少 | -61,678,344.25 |
| 投資証券発行手取額 | 17,095,403,926.25 |
| 投資証券買戻費用 | -35,154,625,937.00 |
| 支払分配金 | -229,910.00 |
| 期末現在純資産額 | 22,055,969,038.00 |