

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／債券	
信託期間	2023年8月31日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	主に日本を含む世界の公益社債に実質的な投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的に運用を行います。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド受益証券
	マザーファンド	日本を含む世界の公益社債
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の公益社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的に運用を行います。 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	当ファンド	①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②外貨建資産への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、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。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もあります。 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・ インカム債券ファンド (隔月決算型)

運用報告書(全体版)

第3期(決算日2024年1月10日)

第4期(決算日2024年3月11日)

第5期(決算日2024年5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・インカム債券ファンド（隔月決算型）」は、2024年5月10日に第5期の決算を行いましたので、第3期から第5期まで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・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			債組入比率	純資産総額
		税分	込配	み騰落 期中率		
(設定日)	円		円		%	百万円
2023年8月31日	10,000		—	—	—	731
1期(2023年9月11日)	9,928		0	△0.7	91.7	741
2期(2023年11月10日)	10,089		5	1.7	96.2	1,032
3期(2024年1月10日)	10,307		5	2.2	93.7	1,156
4期(2024年3月11日)	10,450		30	1.7	96.9	2,624
5期(2024年5月10日)	10,837		30	4.0	95.1	3,467

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額	基準価額		債組入比率	券率
			騰落	率		
第3期	(期首) 2023年11月10日	円 10,089		% —		% 96.2
	11月末	10,193		1.0		95.3
	12月末	10,310		2.2		95.2
	(期末) 2024年1月10日	10,312		2.2		93.7
第4期	(期首) 2024年1月10日	10,307		—		93.7
	1月末	10,476		1.6		94.3
	2月末	10,563		2.5		95.7
	(期末) 2024年3月11日	10,480		1.7		96.9
第5期	(期首) 2024年3月11日	10,450		—		96.9
	3月末	10,711		2.5		95.6
	4月末	10,826		3.6		96.7
	(期末) 2024年5月10日	10,867		4.0		95.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

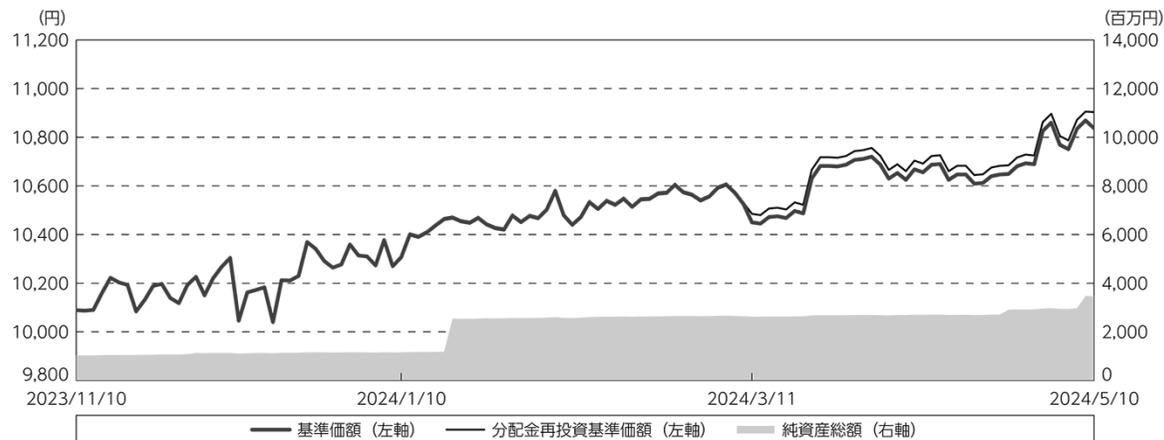
(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、8.1%の上昇となりました。

※「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



第3期首：10,089円

第5期末：10,837円 (既払分配金(税込み)：65円)

騰落率： 8.1% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2023年11月10日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

◇ 主な変動要因

- 上昇↑・円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

- ・主要国の国債市場は、当作成期初から2023年12月末にかけては、欧米をはじめとする主要先進国においてインフレ水準の鈍化がみられたことから、米連邦準備制度理事会（FRB）などの主要国・地域中央銀行の利上げ終了観測および早期利下げ期待が高まったため、世界の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。その後は、堅調な米景気指標や、底堅い賃金データなどを背景にFRBや欧州中央銀行（ECB）が利下げ開始を急がない姿勢を示したことや、米国における持続的なインフレ圧力などから早期利下げ観測が後退し、世界の国債市場は2024年4月にかけて下落（利回りは上昇）しました。作成期末にかけては、5月の米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエル議長の発言を受けて、更なる米利上げへの警戒感が後退したことや、市場予想を下回る米雇用データなどを背景に、再び早期利下げ開始に対する期待が高まったことから、先進国国債市場は上昇（利回りは低下）しました。世界社債市場では、作成期を通してみると、ベースとなる主要国の国債が上昇（利回りは低下）したことに加え、世界国債と世界社債の利回り格差（スプレッド）は縮小したため、上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、米国のインフレ圧力鈍化や米労働市場の需給緩和の兆しなどを背景に、FRBの早期利下げ期待が高まったほか、日本銀行の金融緩和政策の修正観測などを受けて、2023年年末にかけて円高・米ドル安となりました。2024年年初から2月にかけては、堅調な米景気指標や、FRB高官による市場の利下げ織り込みへのけん制とも取れる発言を受けて、早期利下げ観測が後退し、円安・米ドル高となりました。その後4月にかけては、3月の会合でマイナス金利政策の解除に踏み切った日本銀行が、決定された政策修正が金融引き締めへの転換ではないことを示した一方で、米国のインフレ指標の高止まりなどを背景にFRBの早期利下げ観測が後退し、円安・米ドル高となりました。5月はじめにかけては、財務省による為替介入観測や今後の介入実施への警戒感から円高・米ドル安が進行しました。その後作成期末にかけては、米国でのインフレ高止まりへの警戒感や、日米の金利差が意識されたことなどから円安・米ドル高となりました。作成期を通してみると、円は対米ドルで下落しました。

組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

<ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド>

主に日本を含む世界の公益企業の債券に投資を行ってまいりました。

◇組入上位10ヵ国

【前作成期末】

国名	組入比率
米国	51.5%
フランス	10.0%
英国	7.2%
カナダ	5.2%
イタリア	5.2%
スペイン	4.2%
オランダ	3.9%
ドイツ	2.7%
メキシコ	1.5%
韓国	1.4%

【当作成期末】

国名	組入比率
米国	50.5%
フランス	10.8%
カナダ	5.8%
英国	5.3%
イタリア	5.3%
ドイツ	3.9%
スペイン	3.5%
オランダ	2.3%
ポルトガル	1.8%
韓国	1.5%

(注) 組入比率はマザー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

【前作成期末】

業種名	組入比率
電力	63.8%
通信	7.7%
リート	5.5%
水道	5.2%
運輸	4.9%

【当作成期末】

業種名	組入比率
電力	71.2%
水道	7.4%
通信	5.9%
ガス	2.8%
運輸	2.7%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

◇信用格付別構成比

【前作成期末】

信用格付	組入比率
AA格	5.0%
A格	34.5%
BBB格	53.4%
BB格	3.0%
B格	—
CCC以下	—
無格付	0.7%

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AA格	5.0%
A格	30.7%
BBB格	56.4%
BB格	3.5%
B格	—
CCC以下	—
無格付	—

(注) 組入比率はマザー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10銘柄

【前作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
フランス電力会社 (EDF)	フランス	電力	2.5%
SSE	英国	電力	1.7%
ドミニオン・エナジー	米国	電力	1.6%
AES	米国	電力	1.6%
ネクステラエナジー・キャピタルホールディングス	米国	電力	1.6%
ナショナル・グリッド	英国	電力	1.5%
ザイレム	米国	各種機械	1.5%
アメリカ・モービル	メキシコ	通信	1.5%
ウエスト・コネクションズ	米国	環境関連サービス	1.5%
ヘルスピーク	米国	リート	1.4%

【当作成期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
韓国電力公社	韓国	電力	1.5%
イー・オン・インターナショナル・ファイナンス	ドイツ	電力	1.4%
サザン	米国	電力	1.3%
フランス電力会社 (EDF)	フランス	電力	1.2%
デューク・エナジー・カロライナ	米国	電力	1.2%
ザイレム	米国	各種機械	1.2%
イベルドロージャ・インターナショナル	スペイン	電力	1.2%
エヌスター・エレクトリック	米国	電力	1.2%
ピストラ・オペレーションズ	米国	電力	1.1%
パークシャー・ハサウェイ・エナジー	米国	電力	1.1%

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

収益分配金

当作成期中の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金の計算過程につきましては、11ページをご覧ください。

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。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第3期	第4期	第5期
	2023年11月11日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年5月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.048%	30 0.286%	30 0.276%
当期の収益	5	14	—
当期の収益以外	—	15	30
翌期繰越分配対象額	368	449	837

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 「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。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

米国の金利上昇圧力は依然としてあるものの、労働市場が減速の兆候をみせていることやインフレ鈍化への期待が継続していることなどにより、足元では幾分緩和されたように思われます。そのため、今後は信用力の高い社債を中心に需要が高まると判断しています。公益企業のグリーン・シフト（脱炭素化）の動きに関しては、金利の上昇に伴う資金調達コストの上昇やサプライチェーン上の制約などを背景として、足元でプロジェクトの遅延などの短期的な問題が生じていると考えられますが、各国政府による戦略的な投資促進政策などを通じて、公益企業にとっての長期的な追い風になるとの見方には変わりはありません。

(2) 投資方針

ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の公益社債に投資し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的に運用を行います。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。

<マザーファンド>

日本を含む世界の公益社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的に運用を行います。銘柄選択においては、利回りの高さのみを追求するのではなく、発行体企業の収益基盤や財務状況などを踏まえた信用力評価を重視する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月11日～2024年5月10日)

項 目	第 3 期～第 5 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 65	% 0.622	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(33)	(0.312)	・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 ）	(32)	(0.301)	・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)	(0.010)	・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	0.040	(b) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.018)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.012)	・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 ）	(1)	(0.010)	・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用その他信託事務の処理等に要する諸費用
合 計	69	0.662	
作成期間の平均基準価額は、10,513円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

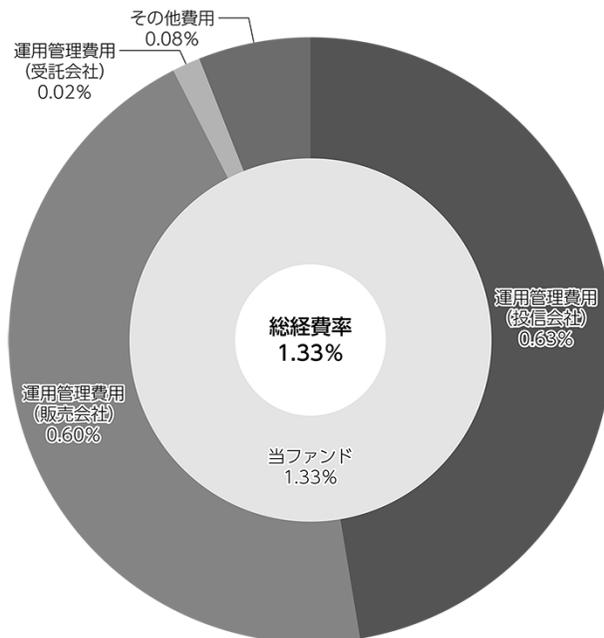
(注) その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.33%です。



(注) 上記の費用は、「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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2023年11月11日～2024年5月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第3期～第5期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド	千口 2,162,293	千円 2,299,159	千口 42,938	千円 45,330

(注) 単位未満は切り捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月11日～2024年5月10日)

該当事項はございません。

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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年11月11日～2024年5月10日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2023年11月11日～2024年5月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年5月10日現在)

親投資信託残高

銘柄	第2期末	第5期末	
	口数	口数	評価額
ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド	千口 1,015,146	千口 3,134,502	千円 3,451,400

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2024年5月10日現在)

項 目	第5期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド	3,451,400	99.1
コール・ローン等、その他	31,190	0.9
投資信託財産総額	3,482,590	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(5,607,193千円)の投資信託財産総額(5,758,977千円)に対する比率は97.4%です。

(注) ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=155.70円、1カナダドル=113.81円、1英ポンド=194.95円、1ユーロ=167.83円、1オーストラリアドル=102.95円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第3期末	第4期末	第5期末
	2024年1月10日現在	2024年3月11日現在	2024年5月10日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,159,079,960	2,637,303,680	3,482,590,527
コール・ローン等	8,534,099	26,924,319	31,190,117
ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド(評価額)	1,150,545,861	2,610,379,361	3,451,400,406
未収利息	—	—	4
(B) 負債	2,959,863	12,733,712	15,508,790
未払収益分配金	560,859	7,534,911	9,597,687
未払解約金	9,996	—	—
未払信託報酬	2,316,939	5,042,259	5,681,472
未払利息	23	73	—
その他未払費用	72,046	156,469	229,631
(C) 純資産総額(A-B)	1,156,120,097	2,624,569,968	3,467,081,737
元本	1,121,718,744	2,511,637,210	3,199,229,167
次期繰越損益金	34,401,353	112,932,758	267,852,570
(D) 受益権総口数	1,121,718,744口	2,511,637,210口	3,199,229,167口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,307円	10,450円	10,837円

<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) 当ファンドの第3期首元本額は1,023,174,558円、第3～5期中追加設定元本額は2,206,585,872円、第3～5期中一部解約元本額は30,531,263円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第3期1.0307円、第4期1.0450円、第5期1.0837円です。

○損益の状況

項 目	第3期	第4期	第5期
	2023年11月11日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年5月10日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 500	△ 2,078	△ 224
受取利息	—	—	127
支払利息	△ 500	△ 2,078	△ 351
(B) 有価証券売買損益	26,092,829	26,551,768	117,187,827
売買益	26,488,632	26,952,044	117,445,411
売買損	△ 395,803	△ 400,276	△ 257,584
(C) 信託報酬等	△ 2,389,306	△ 5,198,728	△ 5,911,103
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,703,023	21,350,962	111,276,500
(E) 前期繰越損益金	15,311,116	38,374,556	55,951,434
(F) 追加信託差損益金	△ 4,051,927	60,742,151	110,222,323
(配当等相当額)	(2,523,650)	(54,191,104)	(87,898,545)
(売買損益相当額)	(△ 6,575,577)	(6,551,047)	(22,323,778)
(G) 計(D+E+F)	34,962,212	120,467,669	277,450,257
(H) 収益分配金	△ 560,859	△ 7,534,911	△ 9,597,687
次期繰越損益金(G+H)	34,401,353	112,932,758	267,852,570
追加信託差損益金	△ 4,051,927	56,864,530	100,624,636
(配当等相当額)	(2,888,304)	(56,864,530)	(89,272,219)
(売買損益相当額)	(△ 6,940,231)	(—)	(11,352,417)
分配準備積立金	38,453,280	56,068,228	167,227,934

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 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) 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) 第3期計算期間末における費用控除後の配当等収益(7,063,440円)、費用控除後の有価証券等損益額(16,639,583円)、信託約款に規定する収益調整金(2,888,304円)および分配準備積立金(15,311,116円)より分配対象収益は41,902,443円(10,000口当たり373円)であり、うち560,859円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第4期計算期間末における費用控除後の配当等収益(12,786,298円)、費用控除後の有価証券等損益額(8,564,664円)、信託約款に規定する収益調整金(60,742,151円)および分配準備積立金(38,374,556円)より分配対象収益は120,467,669円(10,000口当たり479円)であり、うち7,534,911円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

(注) 第5期計算期間末における費用控除後の配当等収益(18,334,685円)、費用控除後の有価証券等損益額(92,941,815円)、信託約款に規定する収益調整金(110,222,323円)および分配準備積立金(55,951,434円)より分配対象収益は277,450,257円(10,000口当たり867円)であり、うち9,597,687円(10,000口当たり30円)を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第3期	第4期	第5期
1 万口当たり分配金 (税込み)	5円	30円	30円

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◇分配金をお支払いする場合

分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたします。

◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%) となります。(原則として、確定申告は不要です。)

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315% (所得税15%および復興特別所得税0.315%) となります。

(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。

◇元本払戻金 (特別分配金) が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

<ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド>

下記は、ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド全体(5,214,931千口)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	第5期末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 24,831	千米ドル 22,244	千円 3,463,507	% 60.3	% 1.1	% 49.3	% 7.6	% 3.4
カナダ	千カナダドル 2,170	千カナダドル 2,103	239,414	4.2	0.8	3.6	—	0.6
イギリス	千英ポンド 2,110	千英ポンド 1,857	362,160	6.3	—	6.3	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	950	859	144,317	2.5	—	2.5	—	—
イタリア	1,103	1,033	173,408	3.0	—	3.0	—	—
フランス	2,900	2,799	469,781	8.2	0.6	6.8	0.8	0.6
イギリス	500	496	83,356	1.5	—	1.5	—	—
オランダ	2,252	2,030	340,823	5.9	—	5.3	0.7	—
スペイン	400	412	69,174	1.2	1.0	1.2	—	—
ベルギー	200	200	33,643	0.6	—	0.6	—	—
アイルランド	142	138	23,319	0.4	—	—	—	0.4
日本	200	209	35,183	0.6	—	0.6	—	—
アメリカ	109	104	17,558	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 300	千オーストラリアドル 304	31,369	0.5	—	0.5	—	—
合 計	—	—	5,487,018	95.6	3.5	81.1	9.4	5.0

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一印は組入れがありません。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄		第5期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額		千円	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	特殊債券 (除く金融債)	1.125% KOREA ELECTRIC PO	1.125	600	543	84,694	2026/9/24
	普通社債券 (含む投資法人債類)	0.55% ONCOR ELECTRIC DEL	0.55	110	103	16,053	2025/10/1
		0.9% ENTERGY CORP	0.9	150	141	21,958	2025/9/15
		1% AMERICAN ELECTRIC POW	1.0	120	111	17,415	2025/11/1
		1.3% ECOLAB INC	1.3	300	238	37,108	2031/1/30
		1.375% ENEL FINANCE INTL	1.375	200	183	28,633	2026/7/12
		1.45% CENTERPOINT ENERGY	1.45	80	73	11,471	2026/6/1
		2.25% DOMINION ENERGY IN	2.25	370	298	46,520	2031/8/15
		2.25% XYLEM INC	2.25	540	449	69,931	2031/1/30
		2.45% AES CORP/THE	2.45	360	294	45,780	2031/1/15
		2.45% CANADIAN PACIFIC R	2.45	330	296	46,206	2031/12/2
		2.5% PACIFIC GAS & ELECT	2.5	100	82	12,767	2031/2/1
		2.55% EVERGY KANSAS CENT	2.55	260	246	38,324	2026/7/1
		2.6% XCEL ENERGY INC	2.6	210	181	28,266	2029/12/1
		2.625% ATMOS ENERGY CORP	2.625	320	283	44,208	2029/9/15
		2.7% MIDAMERICAN ENERGY	2.7	400	229	35,686	2052/8/1
		2.85% WISCONSIN PUBLIC S	2.85	300	185	28,877	2051/12/1
		2.875% ENEL FINANCE AMER	2.875	600	393	61,339	2041/7/12
		2.9% CROWN CASTLE INC	2.9	250	171	26,628	2041/4/1
		2.95% SAN DIEGO G & E	2.95	540	349	54,386	2051/8/15
		3% CMS ENERGY CORP	3.0	150	142	22,180	2026/5/15
		3% VERIZON COMMUNICATION	3.0	160	150	23,494	2027/3/22
		3% WISCONSIN POWER & LIG	3.0	170	154	24,104	2029/7/1
		3.15% PUBLIC SERVICE OKL	3.15	320	205	32,070	2051/8/15
		3.25% BERKSHIRE HATHAWAY	3.25	100	93	14,547	2028/4/15
		3.3% DUKE ENERGY CORP	3.3	310	222	34,617	2041/6/15
		3.35% CON EDISON CO OF N	3.35	440	399	62,260	2030/4/1
		3.5% PACIFIC GAS & ELECT	3.5	300	195	30,445	2050/8/1
		3.5% XCEL ENERGY INC	3.5	210	141	22,005	2049/12/1
		3.65% SOUTHERN CAL EDISO	3.65	80	76	11,854	2028/3/1
		3.75% AMERICAN WATER CAP	3.75	100	94	14,729	2028/9/1
		3.75% AMERICAN WATER CAP	3.75	330	249	38,833	2047/9/1
		3.9% DOMINION ENERGY INC	3.9	120	116	18,073	2025/10/1
		3.95% CON EDISON CO OF N	3.95	480	371	57,905	2050/4/1
		3.95% EXELON CORP	3.95	200	196	30,569	2025/6/15
		3.95% NSTAR ELECTRIC CO	3.95	470	436	67,968	2030/4/1
		3.95% PACIFIC GAS & ELEC	3.95	300	214	33,332	2047/12/1
		3.95% UNION PACIFIC CORP	3.95	80	77	11,998	2028/9/10
		4.05% EXELON CORP	4.05	300	279	43,557	2030/4/15
		4.25% WASTE CONNECTIONS	4.25	350	337	52,598	2028/12/1
		4.3% AMERICAN WATER CAPI	4.3	300	249	38,904	2042/12/1
		4.3% FIRSTENERGY PENN EL	4.3	200	191	29,816	2029/1/15
		4.3% SAN DIEGO G & E	4.3	270	225	35,185	2042/4/1
		4.35% CONSUMERS ENERGY C	4.35	270	226	35,241	2049/4/15
		4.5% DUKE ENERGY CORP	4.5	370	345	53,726	2032/8/15
		4.625% PROLOGIS LP	4.625	240	226	35,331	2033/1/15

銘	柄	第5期末					償還年月日
		利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	普通社債券	4.7% AMERICA MOVIL SAB D	4.7	410	389	60,613	2032/7/21
	(含む投資法人債券)	4.7% EDISON INTERNATIONAL	4.7	200	197	30,756	2025/8/15
		4.75% BASIN ELECTRIC PWR	4.75	280	239	37,304	2047/4/26
		4.75% ENTERGY LOUISIANA	4.75	250	213	33,303	2052/9/15
		4.875% SOUTHERN CAL EDIS	4.875	300	257	40,077	2049/3/1
		4.95% AMEREN ILLINOIS CO	4.95	180	173	27,053	2033/6/1
		4.95% CENTERPOINT ENER H	4.95	200	193	30,118	2033/4/1
		4.95% ELECTRICITE DE FRA	4.95	300	258	40,261	2045/10/13
		4.95% ONCOR ELECTRIC DEL	4.95	180	163	25,415	2052/9/15
		4.95% UNION PACIFIC CORP	4.95	200	184	28,788	2052/9/9
		5% NEXTERA ENERGY CAPITA	5.0	300	291	45,355	2032/7/15
		5% NISOURCE INC	5.0	360	317	49,370	2052/6/15
		5.125% GEORGIA POWER CO	5.125	200	185	28,951	2052/5/15
		5.125% GFL ENVIRONMENTAL	5.125	300	293	45,727	2026/12/15
		5.125% PUBLIC SERVICE EL	5.125	70	65	10,180	2053/3/15
		5.15% AEP TRANSMISSION C	5.15	300	292	45,579	2034/4/1
		5.2% PUBLIC SERVICE ELEC	5.2	350	340	53,089	2033/8/1
		5.25% HEALTHPEAK OP LLC	5.25	200	193	30,174	2032/12/15
		5.3% ENTERGY ARKANSAS LL	5.3	250	246	38,337	2033/9/15
		5.3% ESSENTIAL UTILITIES	5.3	105	95	14,835	2052/5/1
		5.3% FLORIDA POWER & LIG	5.3	115	110	17,139	2053/4/1
		5.35% DUKE ENERGY CAROLI	5.35	480	454	70,819	2053/1/15
		5.35% NISOURCE INC	5.35	200	194	30,205	2034/4/1
		5.375% WISCONSIN POWER &	5.375	300	293	45,682	2034/3/30
		5.4% AEP TRANSMISSION CO	5.4	100	95	14,807	2053/3/15
		5.45% FIRSTENERGY TRANSM	5.45	390	366	57,018	2044/7/15
		5.45% XCEL ENERGY INC	5.45	250	244	38,045	2033/8/15
		5.5% AMERICAN HOMES 4 RE	5.5	121	118	18,494	2034/2/1
		5.5% ORANGE SA	5.5	50	48	7,518	2044/2/6
		5.5% T-MOBILE USA INC	5.5	200	190	29,601	2055/1/15
		5.6% EXELON CORP	5.6	200	191	29,863	2053/3/15
		5.6% WEC ENERGY GROUP IN	5.6	200	201	31,414	2026/9/12
		5.602% NATIONAL GRID PLC	5.602	100	100	15,652	2028/6/12
		5.638% NARRAGANSETT ELEC	5.638	260	251	39,175	2040/3/15
		5.664% NIAGARA MOHAWK PO	5.664	300	287	44,772	2054/1/17
		5.7% SOUTHERN CO	5.7	480	486	75,677	2034/3/15
		5.749% NEXTERA ENERGY CA	5.749	400	401	62,479	2025/9/1
		5.9% AMEREN ILLINOIS CO	5.9	200	204	31,865	2052/12/1
		6% VIRGINIA ELEC & POWER	6.0	300	309	48,128	2037/5/15
		6.125% BERKSHIRE HATHAWA	6.125	400	415	64,627	2036/4/1
	6.65% E.ON INTL FINANCE	6.65	490	504	78,584	2038/4/30	
	6.75% IBERDROLA INTL BV	6.75	400	442	68,838	2036/7/15	
	6.875% SEMPRA	6.875	300	297	46,280	2054/10/1	
	6.95% PACIFIC GAS & ELEC	6.95	250	267	41,665	2034/3/15	
	7.75% VISTRA OPERATIONS	7.75	400	415	64,693	2031/10/15	
	7.875% VODAFONE GROUP PL	7.875	250	279	43,551	2030/2/15	
小	計					3,463,507	

銘柄			第5期末				償還年月日
			利率	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
		%	千カナダドル	千カナダドル	千円		
カナダ							
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2.947% ONTARIO POWER GEN	2.947	550	400	45,598	2051/2/21
		3.35% BELL CANADA	3.35	310	304	34,641	2025/3/12
		3.93% HYDRO ONE INC	3.93	200	193	22,028	2029/11/30
		5.85% BELL CANADA	5.85	280	289	32,969	2032/11/10
		5.88% BROOKFIELD RENEWAB	5.88	200	204	23,311	2032/11/9
		6.03% HYDRO ONE INC	6.03	230	255	29,118	2039/3/3
		6.93% HYDRO ONE INC	6.93	400	454	51,747	2032/6/1
小計						239,414	
イギリス				千英ポンド	千英ポンド		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2% NATL GRID ELECT TRANS	2.0	300	187	36,635	2040/4/17
		2% SEVERN TRENT WATER UT	2.0	145	90	17,650	2040/6/2
		2.5% VATTENFALL AB	2.5	266	228	44,513	2083/6/29
		2.625% SEVERN TRENT WATE	2.625	200	162	31,609	2033/2/22
		4.875% SEVERN TRENT WATE	4.875	110	100	19,576	2042/1/24
		5.25% UNITED UTILITIES W	5.25	189	178	34,804	2046/1/22
		5.375% ORSTED A/S	5.375	300	291	56,905	2042/9/13
		5.5% ELECTRICITE DE FRAN	5.5	200	187	36,541	2041/10/17
		5.5% SOUTHERN ELECTRIC P	5.5	100	103	20,169	2032/6/7
		6.625% SUEZ	6.625	300	327	63,754	2043/10/5
小計						362,160	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1% RWE AG	1.0	250	194	32,642	2033/11/26
		1.375% ENBW ENERGIE BADE	1.375	300	261	43,899	2081/8/31
		3.875% E.ON SE	3.875	300	303	50,968	2035/1/12
		4.125% E.ON SE	4.125	100	100	16,806	2044/3/25
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.25% ACEA SPA	0.25	203	165	27,776	2030/7/28
		0.375% TERNA RETE ELETTR	0.375	271	221	37,163	2030/9/25
		4.25% HERA SPA	4.25	100	101	17,083	2033/4/20
		4.375% A2A SPA	4.375	300	306	51,522	2034/2/3
		4.5% A2A SPA	4.5	229	237	39,862	2030/9/19
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.375% ENGIE SA	0.375	300	272	45,691	2027/6/21
		0.8% VEOLIA ENVIRONNEMEN	0.8	300	244	41,104	2032/1/15
		2.25% VEOLIA ENVIRONNEME	2.25	400	380	63,936	-
		2.375% ORANGE SA	2.375	300	293	49,336	-
		2.75% RTE RESEAU DE TRAN	2.75	100	96	16,252	2029/6/20
		2.875% SUEZ	2.875	300	273	45,822	2034/5/24
		3.5% GETLINK SE	3.5	200	197	33,146	2025/10/30
		3.5% RTE RESEAU DE TRANS	3.5	300	301	50,565	2031/12/7
		4.5% ENGIE SA	4.5	300	311	52,307	2042/9/6
		4.75% ELECTRICITE DE FRA	4.75	400	426	71,616	2034/10/12
イギリス	普通社債券 (含む投資法人債券)	4% SSE PLC	4.0	200	204	34,291	2031/9/5
		4% SSE PLC	4.0	300	292	49,065	-
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.375% ALLIANDER NV	0.375	153	129	21,656	2030/6/10
		0.375% EDP FINANCE BV	0.375	149	138	23,181	2026/9/16
		0.375% ENEXIS HOLDING NV	0.375	301	232	39,014	2033/4/14
		1.25% ENEL FINANCE INTL	1.25	300	232	39,065	2035/1/17
		1.375% NEDERLANDSE GASUN	1.375	100	92	15,510	2028/10/16

銘 柄			第5期末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.45% IBERDROLA INTL BV	1.45	400	369	61,956	—
		1.875% EDP FINANCE BV	1.875	200	183	30,759	2029/9/21
		2.375% TENNET HOLDING BV	2.375	349	327	54,999	2033/5/17
		7.125% TELEFONICA EUROPE	7.125	300	325	54,679	—
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.625% IBERDROLA FINANZA	3.625	100	100	16,927	2033/7/13
		4.375% EDP SERVICIOS FIN	4.375	300	311	52,247	2032/4/4
ベルギー	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.75% ELIA TRANSMISSION	3.75	200	200	33,643	2036/1/16
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.125% GAS NETWORKS IREL	0.125	142	138	23,319	2024/12/4
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.389% EAST JAPAN RAILWA	4.389	200	209	35,183	2043/9/5
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.85% SOUTHERN POWER CO	1.85	109	104	17,558	2026/6/20
小 計						1,390,565	
オーストラリア				千オーストラリアドル	千オーストラリアドル		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.134% AUSNET SERVICES H	6.134	300	304	31,369	2033/5/31
小 計						31,369	
合 計						5,487,018	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド

運用状況のご報告

第1期（決算日：2023年11月10日）
（計算期間：2023年8月31日～2023年11月10日）

受益者のみなさまへ

「ピクテ・グローバル・インカム債券マザーファンド」は、「ピクテ・グローバル・インカム債券ファンド（隔月決算型）」および「ピクテ・グローバル・インカム債券ファンド（1年決算型）」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第1期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主に日本を含む世界の公益社債に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界の公益社債
主な投資制限	①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%		%	百万円
2023年8月31日	10,000		—		—	1,437
1期(2023年11月10日)	10,119		1.2		96.7	1,943

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比	券 率
		騰 落	率		
(設定日)	円		%		%
2023年8月31日	10,000		—		—
9月末	9,863		△1.4		96.2
10月末	9,743		△2.6		99.1
(期 末)					
2023年11月10日	10,119		1.2		96.7

(注) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

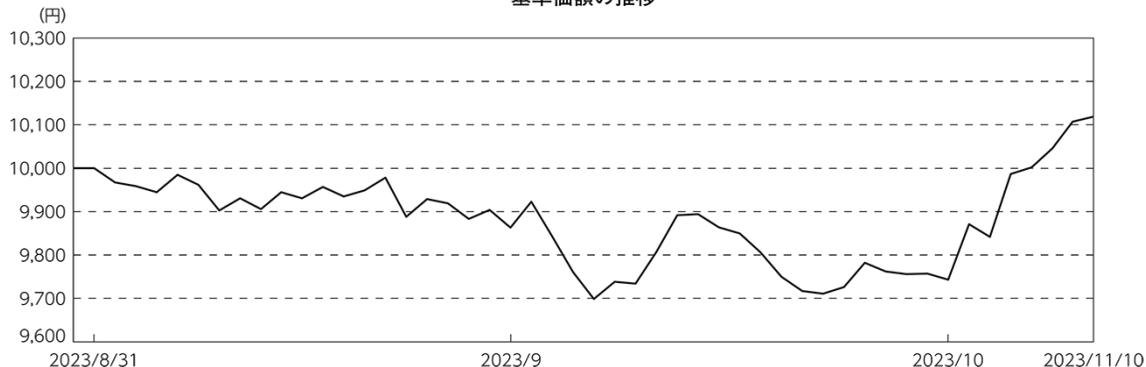
(注) 騰落率は設定日比です。

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

基準価額等の推移

当期の基準価額は、1.2%の上昇となりました。

基準価額の推移



◇主な変動要因

- 上昇↑・円に対して米ドルやユーロなどが上昇したこと
- 上昇↑・組入れている債券からの利金収入
- 下落↓・組入れている債券の価格が下落したこと

投資環境

- ・主要国の国債市場は、設定日から2023年10月初旬にかけては、原油価格の上昇に伴うインフレ圧力が継続することへの懸念が強まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が政策金利を長期にわたり高水準で維持する姿勢を示したことから、下落（利回りは上昇）しました。10月中旬にかけては、中東情勢を巡る緊迫感の高まりを受けて、安全資産とされる先進国国債に資金が流入し上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、米国や英国の消費者物価指数でインフレ圧力の根強さが示されるなか、FRBやECBの金融引き締め政策の長期化が意識されて、10月末にかけて下落（利回りは上昇）しました。週末にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）後のパウエル議長の講演などを受けて、FRBによる利上げ局面は終了したとの見方が強まり、主要国の国債市場は上昇（利回りは低下）しました。
- 世界社債市場では、ベースとなる主要国の国債が下落（利回りは上昇）したことに加え、世界国債と世界社債との利回り格差（スプレッド）は拡大したため、下落（利回りは上昇）しました。
- ・為替市場では、設定日以降、日本の財務省による為替介入への警戒感や日銀による金融政策修正観測の高まりなどから円高が進行する局面もありましたが、FRBが高金利政策を長期間維持するとの観測が高まったことなどを背景に、週末にかけては円安・米ドル高が進行しました。

組入状況

主に日本を含む世界の公益企業の債券に投資を行ってまいりました。

◇組入上位10ヵ国

【期末】

国名	組入比率
米国	51.5%
フランス	10.0%
英国	7.2%
カナダ	5.2%
イタリア	5.2%
スペイン	4.2%
オランダ	3.9%
ドイツ	2.7%
メキシコ	1.5%
韓国	1.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位5業種

【期末】

業種名	組入比率
電力	63.8%
通信	7.7%
リート	5.5%
水道	5.2%
運輸	4.9%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◇信用格付別構成比

【期末】

信用格付	組入比率
AA格	5.0%
A格	34.5%
BBB格	53.4%
BB格	3.0%
B格	—
CCC以下	—
無格付	0.7%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

◇組入上位10銘柄

【期末】

銘柄名	国名	業種名	組入比率
フランス電力会社 (EDF)	フランス	電力	2.5%
SSE	英国	電力	1.7%
ドミニオン・エナジー	米国	電力	1.6%
AES	米国	電力	1.6%
ネクステラエナジー・キャピタルホールディングス	米国	電力	1.6%
ナショナル・グリッド	英国	電力	1.5%
ザイレム	米国	各種機械	1.5%
アメリカ・モービル	メキシコ	通信	1.5%
ウエスト・コネクションズ	米国	環境関連サービス	1.5%
ヘルスピーク	米国	リート	1.4%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

○今後の運用方針

(1) 投資環境

2023年10月に強まった米国の金利上昇圧力は、その後に発表された経済指標が労働市場の減速を示したことやインフレ鈍化の傾向が継続していることなどにより、足元では幾分緩和されたように思われます。そのため、今後は信用力の高い社債を中心として需要が高まることが期待され、特に、相対的な利回りの高さなどから米ドル建て社債の魅力が高いと判断しています。ただし、金利上昇に伴う銀行などの与信の厳格化や資金調達コストの上昇により、歴史的な低水準にあったデフォルト率は上昇傾向にあり、社債投資においては選別投資の必要性が高まっています。そのため、負債比率が高い企業など、財務基盤の脆弱性が高い企業への投資は慎重に行う必要があると考えます。一方で、低金利環境下で債務の借り換えを済ませ、足元の高金利環境下で借入を行う必要のない企業は、金利上昇による財務への影響が相対的に小さいと考えられます。また、景気減速に伴う業績成長の鈍化が予想される環境においては、業界における主力企業や景気変動の影響を受けにくい業種への選好が強まるものと考えられます。

公益企業のグリーン・シフト(脱炭素化)の動きに関しては、金利の上昇に伴う資金調達コストの上昇やサプライチェーン上の制約などを背景として、足元でプロジェクトの遅延などの短期的な問題が生じていると考えられますが、各国政府による戦略的な投資促進政策などを通じて、公益企業にとっての長期的な追い風になるとの見方には変わりはありません。

(2) 投資方針

日本を含む世界の公益社債を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目的に運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年8月31日～2023年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円 2	% 0.019	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(2)	(0.017)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.002)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	2	0.019	
期中の平均基準価額は、9,868円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年8月31日～2023年11月10日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	特殊債券	千米ドル 177	千米ドル —
		社債券（投資法人債券を含む）	7,918	172
	カナダ	社債券（投資法人債券を含む）	千カナダドル 723	千カナダドル —
		イギリス	社債券（投資法人債券を含む）	千英ポンド 750
国	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	215	—
	イタリア	社債券（投資法人債券を含む）	520	—
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	1,034	—
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	687	—
	スペイン	社債券（投資法人債券を含む）	274	—
	アイルランド	社債券（投資法人債券を含む）	135	—
	日本	社債券（投資法人債券を含む）	99	—
	アメリカ	社債券（投資法人債券を含む）	193	—

(注) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません。）

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2023年8月31日～2023年11月10日)

該当事項はございません。

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。

○特定資産の価格等の調査

(2023年8月31日～2023年11月10日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年11月10日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
アメリカ	千米ドル 9,180	千米ドル 7,686	千円 1,163,957	% 59.9	% 1.5	% 48.4	% 9.2	% 2.3
カナダ	千カナダドル 700	千カナダドル 719	78,943	4.1	—	3.2	—	0.9
イギリス	千英ポンド 811	千英ポンド 677	125,423	6.5	—	5.7	0.8	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	238	215	34,777	1.8	—	0.7	—	1.1
イタリア	603	518	83,705	4.3	—	4.3	—	—
フランス	1,100	1,037	167,582	8.6	0.8	6.3	0.7	1.6
オランダ	802	687	111,000	5.7	—	3.8	1.9	—
スペイン	300	273	44,222	2.3	0.7	1.5	0.8	—
アイルランド	142	135	21,971	1.1	—	—	—	1.1
日本	100	97	15,742	0.8	—	0.8	—	—
アメリカ	219	194	31,343	1.6	—	0.8	0.9	—
合 計	—	—	1,878,670	96.7	3.0	75.4	14.2	7.1

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 一円は組入れはありません。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	特殊債券 (除く金融債)	1.125% KOREA ELECTRIC PO	1.125	200	176	26,800	2026/9/24
	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.55% ONCOR ELECTRIC DEL	0.55	110	100	15,194	2025/10/1
		1.3% ECOLAB INC	1.3	100	75	11,441	2031/1/30
		1.45% CENTERPOINT ENERGY	1.45	80	72	10,910	2026/6/1
		2.25% DOMINION ENERGY IN	2.25	270	207	31,358	2031/8/15
		2.45% AES CORP/THE	2.45	260	200	30,421	2031/1/15
		2.45% CANADIAN PACIFIC R	2.45	170	151	23,016	2031/12/2
		2.55% EVERGY KANSAS CENT	2.55	160	148	22,527	2026/7/1
		2.6% XCEL ENERGY INC	2.6	140	117	17,765	2029/12/1
		2.625% ATMOS ENERGY CORP	2.625	170	147	22,293	2029/9/15
		2.7% ECOLAB INC	2.7	120	70	10,706	2051/12/15
		2.7% MIDAMERICAN ENERGY	2.7	300	167	25,399	2052/8/1
		2.85% WISCONSIN PUBLIC S	2.85	200	115	17,515	2051/12/1
		2.875% ENEL FINANCE AMER	2.875	200	118	17,958	2041/7/12
		2.9% CROWN CASTLE INC	2.9	250	158	23,960	2041/4/1
		2.95% SAN DIEGO G & E	2.95	240	141	21,430	2051/8/15
		3% VERIZON COMMUNICATION	3.0	160	147	22,283	2027/3/22
		3% WISCONSIN POWER & LIG	3.0	170	149	22,669	2029/7/1
		3.15% PUBLIC SERVICE OKL	3.15	120	71	10,803	2051/8/15
		3.25% XYLEM INC	3.25	210	194	29,488	2026/11/1
		3.3% DUKE ENERGY CORP	3.3	80	54	8,289	2041/6/15
		3.35% CON EDISON CO OF N	3.35	170	149	22,584	2030/4/1
		3.5% XCEL ENERGY INC	3.5	110	71	10,875	2049/12/1
		3.65% SOUTHERN CAL EDISO	3.65	80	74	11,218	2028/3/1
		3.75% AMERICAN WATER CAP	3.75	100	92	14,046	2028/9/1
		3.75% AMERICAN WATER CAP	3.75	100	72	10,902	2047/9/1
		3.9% EQUINIX INC	3.9	170	146	22,121	2032/4/15
		3.95% NSTAR ELECTRIC CO	3.95	170	154	23,408	2030/4/1
		3.95% UNION PACIFIC CORP	3.95	80	75	11,502	2028/9/10
		4.25% WASTE CONNECTIONS	4.25	200	189	28,653	2028/12/1
		4.35% CONSUMERS ENERGY C	4.35	170	135	20,540	2049/4/15
		4.5% DUKE ENERGY CORP	4.5	190	170	25,851	2032/8/15
		4.625% PROLOGIS LP	4.625	140	128	19,516	2033/1/15
		4.665% TELEFONICA EMISTO	4.665	180	147	22,321	2038/3/6
		4.7% AMERICA MOVIL SAB D	4.7	210	191	29,049	2032/7/21
		4.75% BASIN ELECTRIC PWR	4.75	180	135	20,496	2047/4/26
		4.75% ENTERGY LOUISIANA	4.75	150	119	18,096	2052/9/15
		4.875% SOUTHERN CAL EDIS	4.875	160	131	19,899	2049/3/1
		4.95% AMEREN ILLINOIS CO	4.95	180	169	25,722	2033/6/1
		4.95% CENTERPOINT ENER H	4.95	100	94	14,335	2033/4/1
		4.95% ONCOR ELECTRIC DEL	4.95	80	68	10,329	2052/9/15
		4.95% UNION PACIFIC CORP	4.95	100	89	13,575	2052/9/9
		5% NISOURCE INC	5.0	160	131	19,981	2052/6/15
		5.125% CLEAN HARBORS INC	5.125	100	92	13,988	2029/7/15
		5.125% GEORGIA POWER CO	5.125	120	104	15,847	2052/5/15

銘	柄	当 期 末					償還年月日
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
アメリカ		%	千米ドル	千米ドル	千円		
	普通社債券 (含む投資法人債券)	5.125% PUBLIC SERVICE EL	70	63	9,619	2053/3/15	
		5.2% PUBLIC SERVICE ELEC	150	143	21,671	2033/8/1	
		5.25% HEALTHPEAK OP LLC	200	184	27,984	2032/12/15	
		5.3% ENTERGY ARKANSAS LL	100	95	14,511	2033/9/15	
		5.35% DUKE ENERGY CAROLI	80	71	10,795	2053/1/15	
		5.4% AEP TRANSMISSION CO	100	92	14,022	2053/3/15	
		5.45% FIRSTENERGY TRANSM	210	184	27,868	2044/7/15	
		5.5% ORANGE SA	50	45	6,964	2044/2/6	
		5.6% EXELON CORP	200	180	27,405	2053/3/15	
		5.602% NATIONAL GRID PLC	200	197	29,883	2028/6/12	
		5.638% NARRAGANSETT ELEC	160	145	22,105	2040/3/15	
		5.749% NEXTERA ENERGY CA	200	199	30,152	2025/9/1	
		6.65% E.ON INTL FINANCE	120	114	17,303	2038/4/30	
		7.75% VISTRA OPERATIONS	100	99	15,029	2031/10/15	
		7.875% VODAFONE GROUP PL	130	142	21,540	2030/2/15	
小	計				1,163,957		
カナダ			千カナダドル	千カナダドル			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.35% BELL CANADA	160	154	16,992	2025/3/12	
		5.85% BELL CANADA	140	141	15,479	2032/11/10	
		5.88% BROOKFIELD RENEWAB	200	201	22,079	2032/11/9	
		6.93% HYDRO ONE INC	200	222	24,392	2032/6/1	
小	計				78,943		
イギリス			千英ポンド	千英ポンド			
	普通社債券 (含む投資法人債券)	2% NATL GRID ELECT TRANS	100	58	10,875	2040/4/17	
		2% SEVERN TRENT WATER UT	145	84	15,664	2040/6/2	
		2.5% VATTENFALL AB	116	92	17,033	2083/6/29	
		2.875% SEGRO PLC	106	75	14,011	2037/10/11	
		5.625% UNITED UTILIT WAT	84	84	15,560	2027/12/20	
		6.625% SUEZ	100	103	19,066	2043/10/5	
		8.375% SSE PLC	160	179	33,210	2028/11/20	
小	計				125,423		
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ			
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.375% ENBW ENERGIE BADE	100	80	13,003	2081/8/31	
		2.5% RWE AG	138	134	21,773	2025/8/24	
イタリア	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.25% ACEA SPA	203	157	25,456	2030/7/28	
		0.375% TERNA RETE ELETTR	171	133	21,582	2030/9/25	
		4.25% HERA SPA	100	97	15,693	2033/4/20	
		4.5% A2A SPA	129	129	20,972	2030/9/19	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.375% ENGIE SA	100	88	14,315	2027/6/21	
		0.8% VEOLIA ENVIRONNEMEN	100	78	12,616	2032/1/15	
		1.625% RTE RESEAU DE TRA	100	97	15,781	2024/10/8	
		2.375% ORANGE SA	100	95	15,472	—	
		2.5% VEOLIA ENVIRONNEMEN	100	83	13,554	—	
		2.75% RTE RESEAU DE TRAN	100	95	15,367	2029/6/20	
		3.5% GETLINK SE	100	98	15,836	2025/10/30	
		4.5% ENGIE SA	100	97	15,758	2042/9/6	
		4.75% ELECTRICITE DE FRA	300	302	48,879	2034/10/12	

銘柄			当 期 末				償還年月日
			利 率	額面金額	評 価 額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.375% ALLIANDER NV	0.375	153	124	20,153	2030/6/10
		0.375% EDP FINANCE BV	0.375	149	135	21,816	2026/9/16
		0.375% ENEXIS HOLDING NV	0.375	151	111	18,081	2033/4/14
		1.375% NEDERLANDSE GASUN	1.375	100	89	14,495	2028/10/16
		1.45% IBERDROLA INTL BV	1.45	100	87	14,186	—
		2.375% TENNET HOLDING BV	2.375	149	137	22,267	2033/5/17
スペイン	普通社債券 (含む投資法人債券)	1.25% IBERDROLA FINANZAS	1.25	100	93	15,136	2026/10/28
		1.75% CELLNEX TELECOM SA	1.75	100	82	13,264	2030/10/23
		4.625% RED ELECTRICA COR	4.625	100	97	15,821	—
アイルランド	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.125% GAS NETWORKS IREL	0.125	142	135	21,971	2024/12/4
日本	普通社債券 (含む投資法人債券)	4.389% EAST JAPAN RAILWA	4.389	100	97	15,742	2043/9/5
アメリカ	普通社債券 (含む投資法人債券)	0.45% FEDEX CORP	0.45	110	90	14,658	2029/5/4
		1.85% SOUTHERN POWER CO	1.85	109	103	16,685	2026/6/20
小 計						510,345	
合 計						1,878,670	

(注) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 額面・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

(2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	1,878,670	93.2
コール・ローン等、その他	136,394	6.8
投資信託財産総額	2,015,064	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,939,924千円) の投資信託財産総額 (2,015,064千円) に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=151.43円、1カナダドル=109.65円、1英ポンド=185.08円、1ユーロ=161.56円、1オーストラリアドル=96.23円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,015,064,008
コール・ローン等	114,916,508
公社債(評価額)	1,878,670,638
未収利息	9,976,639
前払費用	11,500,223
(B) 負債	71,970,450
未払金	70,579,509
未払解約金	1,390,000
その他未払費用	941
(C) 純資産総額(A-B)	1,943,093,558
元本	1,920,306,127
次期繰越損益金	22,787,431
(D) 受益権総口数	1,920,306,127口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,119円

(貸借対照表関係)

(注) 設定時元本額	1,437,200,000円
期中追加設定元本額	487,929,122円
期中一部解約元本額	4,822,995円
(注) 1口当たり純資産額	1.0119円
(注) 期末における元本の内訳	
ビクテ・グローバル・インカム債券ファンド(隔月決算型)	1,015,146,821円
ビクテ・グローバル・インカム債券ファンド(1年決算型)	905,159,306円

○損益の状況 (2023年8月31日～2023年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	11,955,093
受取利息	11,935,265
その他収益金	37,816
支払利息	△ 17,988
(B) 有価証券売買損益	19,322,009
売買益	61,406,857
売買損	△42,084,848
(C) 保管費用等	△ 303,544
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,973,558
(E) 追加信託差損益金	△ 8,179,122
(F) 解約差損益金	△ 7,005
(G) 計(D+E+F)	22,787,431
次期繰越損益金(G)	22,787,431

(注) 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) 損益の状況の中で(E)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) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。