

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／債券
信託期間	2008年6月30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、より優れた分配金原資の獲得と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・ファンドー資源国ソブリン・ファンド 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、主に資源国 <sup>注1</sup> の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 <sup>注2</sup> に投資します <sup>注3</sup> 。 注1 「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2 「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3 原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 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

1805

## ピクテ資源国ソブリン・ ファンド(毎月分配型)

### 運用報告書(全体版)

第90期(決算日2016年1月15日) 第93期(決算日2016年4月15日)  
第91期(決算日2016年2月15日) 第94期(決算日2016年5月16日)  
第92期(決算日2016年3月15日) 第95期(決算日2016年6月15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、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド(毎月分配型)」は、2016年6月15日に第95期の決算を行いましたので、第90期から第95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 0120-56-1805

受付時間：委託者の営業日午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ■最近 5 作成期の運用実績

決 算 期	(分配落)	基 準 価 額		投資信託証券 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税込み 分配金	期 中 騰 落 率			
	円	円	%	%	百万円	
第12 作成期	66期(2014年1月15日)	6,052	85	0.0	98.1	115,356
	67期(2014年2月17日)	5,819	85	△ 2.4	98.0	110,092
	68期(2014年3月17日)	5,771	85	0.6	98.1	107,634
	69期(2014年4月15日)	5,909	85	3.9	98.0	109,156
	70期(2014年5月15日)	5,909	85	1.4	98.0	109,306
	71期(2014年6月16日)	5,844	85	0.3	98.0	108,598
第13 作成期	72期(2014年7月15日)	5,775	85	0.3	98.3	108,658
	73期(2014年8月15日)	5,660	85	△ 0.5	98.3	107,665
	74期(2014年9月16日)	5,719	85	2.5	99.8	108,075
	75期(2014年10月15日)	5,470	85	△ 2.9	99.9	104,006
	76期(2014年11月17日)	5,678	85	5.4	99.9	105,864
	77期(2014年12月15日)	5,345	85	△ 4.4	99.4	105,456
第14 作成期	78期(2015年1月15日)	5,157	85	△ 1.9	99.5	105,850
	79期(2015年2月16日)	5,113	85	0.8	99.5	109,057
	80期(2015年3月16日)	4,936	85	△ 1.8	98.7	109,060
	81期(2015年4月15日)	4,953	85	2.1	99.6	112,562
	82期(2015年5月15日)	4,941	50	0.8	99.4	114,948
	83期(2015年6月15日)	4,861	50	△ 0.6	99.9	106,294
第15 作成期	84期(2015年7月15日)	4,753	50	△ 1.2	99.9	100,410
	85期(2015年8月17日)	4,505	50	△ 4.2	100.0	90,938
	86期(2015年9月15日)	4,126	50	△ 7.3	100.0	79,683
	87期(2015年10月15日)	4,213	50	3.3	99.9	79,282
	88期(2015年11月16日)	4,201	50	0.9	100.0	77,055
	89期(2015年12月15日)	4,049	50	△ 2.4	100.0	71,804
第16 作成期	90期(2016年1月15日)	3,820	50	△ 4.4	99.9	65,856
	91期(2016年2月15日)	3,706	50	△ 1.7	99.9	62,788
	92期(2016年3月15日)	3,911	50	6.9	99.6	65,182
	93期(2016年4月15日)	3,851	50	△ 0.3	100.0	63,430
	94期(2016年5月16日)	3,740	50	△ 1.6	99.6	61,167
	95期(2016年6月15日)	3,575	50	△ 3.1	99.9	57,620

(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		投資信託証券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	
第 90 期	(期 首)2015 年 12 月 15 日	4,049	—	100.0
	12 月末	4,069	0.5	99.8
	(期 末)2016 年 1 月 15 日	3,870	△ 4.4	99.9
第 91 期	(期 首)2016 年 1 月 15 日	3,820	—	99.9
	1 月末	3,902	2.1	99.9
	(期 末)2016 年 2 月 15 日	3,756	△ 1.7	99.9
第 92 期	(期 首)2016 年 2 月 15 日	3,706	—	99.9
	2 月末	3,793	2.3	99.7
	(期 末)2016 年 3 月 15 日	3,961	6.9	99.6
第 93 期	(期 首)2016 年 3 月 15 日	3,911	—	99.6
	3 月末	3,942	0.8	99.9
	(期 末)2016 年 4 月 15 日	3,901	△ 0.3	100.0
第 94 期	(期 首)2016 年 4 月 15 日	3,851	—	100.0
	4 月末	3,928	2.0	99.8
	(期 末)2016 年 5 月 16 日	3,790	△ 1.6	99.6
第 95 期	(期 首)2016 年 5 月 16 日	3,740	—	99.6
	5 月末	3,700	△ 1.1	100.0
	(期 末)2016 年 6 月 15 日	3,625	△ 3.1	99.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

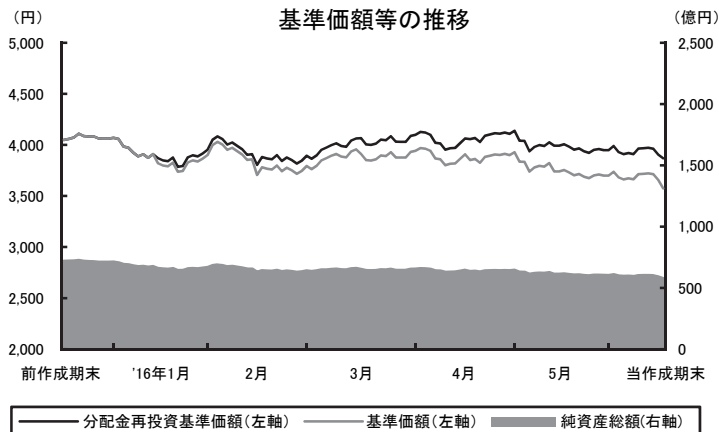
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額\*は、4.4%の下落となりました。

※「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。



### ○ 基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第90期	15/12/15	15/12/18	16/1/15	16/1/15
	4,049円	4,110円	3,870円	3,870円
第91期	16/1/15	16/2/2	16/1/21	16/2/15
	3,820円	4,031円	3,737円	3,756円
第92期	16/2/15	16/3/15	16/2/25	16/3/15
	3,706円	3,961円	3,717円	3,961円
第93期	16/3/15	16/4/1	16/4/8	16/4/15
	3,911円	3,969円	3,802円	3,901円
第94期	16/4/15	16/4/28	16/5/9	16/5/16
	3,851円	3,928円	3,739円	3,790円
第95期	16/5/16	16/5/18	16/6/15	16/6/15
	3,740円	3,754円	3,625円	3,625円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

### ◇ 主な変動要因

- 下落↓ ・ 円に対してメキシコペソや豪ドルなどが下落したこと
- 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息収入

### 2. 投資環境

- ・ 資源国のソブリン債券市場は、3月の米連邦公開市場委員会(FOMC)で早期の利上げ観測が後退したことや、4月の米雇用統計で非農業部門雇用者数が伸び悩んだことなどをを受け、米国の利上げペースは緩やかとの観測が高まったことなどを背景に上昇(利回りは低下)しました。
- ・ 為替市場では、資源価格の低迷が続いていることに加えて、中国景気の減速や在庫解消懸念などから多くの資源国通貨が軟調な展開となる中で、豪ドルは5月の金融政策決定会合で市場予想外となる利下げに踏み切ったこと、メキシコペソは、米格付け会社が格付け見通しを引き下げたことなどを背景に円に対して下落しました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と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		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF-資源国ソブリン・ファンド	99.2%	99.2%	-4.0%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	0.8%	0.6%	-0.1%

(注)「PGSF」は「ピクテー・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したもとして計算しています。

#### <投資先ファンドの組入状況>

#### PGSF-資源国ソブリン・ファンド

主に資源国の現地通貨建て(原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとすることがあります。)のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンの獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行ってまいりました。

#### ◇組入上位 10 カ国

##### 【前作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	14.3%
ブラジル	13.6%
インドネシア	11.2%
ニュージーランド	10.3%
オーストラリア	10.0%
チリ	9.2%
マレーシア	7.6%
ノルウェー	5.0%
カナダ	4.9%
タイ	4.3%



##### 【当作成期末】

国名	組入比率
ブラジル	16.1%
メキシコ	14.0%
インドネシア	11.9%
ニュージーランド	10.1%
オーストラリア	10.0%
マレーシア	9.0%
チリ	8.8%
カナダ	5.0%
ノルウェー	4.9%
ロシア	3.9%

国別では、ブラジルやマレーシアなどの比率が上昇しました。一方で、タイなどの比率が低下しました。当作成期末の組入国数は、11カ国となっております。

#### ◇信用格付別構成比

##### 【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA 格	19.9%
AA 格	19.5%
A 格	26.2%
BBB 格	17.4%
BB 格	10.7%
B 格	—
CCC 以下	—
無格付	—



##### 【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA 格	19.9%
AA 格	18.9%
A 格	26.7%
BBB 格	3.9%
BB 格	28.0%
B 格	—
CCC 以下	—
無格付	—

組入債券の平均格付は A 格相当となっております。

※信用格付は、スタンダード&プアーズの格付を使用しています。ただスタンダード&プアーズの格付を取得していない場合にはムーディーズ・インバスターズ・サービスの格付を使用しています。平均格付は、組入銘柄の信用格付を加重平均したもので、当ファンドの信用格付ではありません。

(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。

#### ピクテーショートターム・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の確保を目指し運用を行ってまいりました。

#### 4. 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。各決算期の分配金および分配金の計算過程につきましては、10 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、税引前)

項 目	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期
	自 2015 年 12 月 16 日 至 2016 年 1 月 15 日	自 2016 年 1 月 16 日 至 2016 年 2 月 15 日	自 2016 年 2 月 16 日 至 2016 年 3 月 15 日	自 2016 年 3 月 16 日 至 2016 年 4 月 15 日	自 2016 年 4 月 16 日 至 2016 年 5 月 16 日	自 2016 年 5 月 17 日 至 2016 年 6 月 15 日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.292	1.331	1.262	1.282	1.319	1.379
当期の収益	47	47	50	47	47	48
当期の収益以外	2	2	—	2	2	1
翌期繰越分配対象額	909	907	908	906	904	902

(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。

(注 3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

#### 5. 今後の運用方針

##### (1) 投資環境

先進国ソブリン債券市場は、米国については軟調な経済指標や不透明な外部要因を考慮すれば、米連邦準備制度理事会(FRB)の6月の利上げの可能性は後退したと考えられます。このため雇用統計などで強い経済指標が示されない限り、米10年国債利回りは1.7%台でのみ合いが続くものと考えます。欧州では、イタリアの銀行の不良債権問題などユーロ圏に不透明要因もある中、欧州中央銀行(ECB)は英国の国民投票や米国の利上げ観測後退などの外部要因にも配慮して慎重に、公表済みの追加金融緩和策の効果を見守る動きが想定されます。そのため独10年国債利回りは一定の範囲内の変動幅での取引を見込んでいます。新興国ソブリン債券市場は、高い利回り水準などが支援材料となる一方で、中国経済や米国の金融政策の動向などが引き続き不安定要因になると見ています。このような中でも、構造改革が進展し、政治的に安定している国については有望と考えます。

このような環境下、資源国のソブリン債券市場についても、短期的には中国経済や原油をはじめとした商品市況の動向、米国の金融政策の先行き、新興国の政情不安などに影響を受け、価格変動が大きくなる可能性があると考えています。ただし、中長期的には、新興国における人口増加や新興国の経済成長を背景とした資源需要の高まりの恩恵を受け、堅調に推移するものと考えます。

##### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と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う方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、11 ページをご覧ください。

## ■1 万口 (元本 10,000 円) 当たりの費用明細

項 目	当作成期 (第90期～第95期) (2015年12月16日～2016年6月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	3,889円	—	作成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)	22円 (7)	0.567% (0.189)	(a) 信託報酬＝作成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)	(14)	(0.351)	・ 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)	(0.027)	・ 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 (監 査 費 用)	0 (0)	0.009 (0.000)	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・ 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)	(0.008)	・ 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	22	0.576	

- (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)を作成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。

## ■当作成期中の売買および取引の状況 (2015 年 12 月 16 日から 2016 年 6 月 15 日まで) 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 90 期 ～ 第 95 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 国 貨 建		口	千円	口	千円
	ビクテ・グローバル・セレクション・ファンド － 資 源 国 ソ ブ リ ン ・ フ ェ ン ド	42,682	154,440	1,737,882	6,476,317
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	348	35,340	2,400	243,647

- (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。

■利害関係人との取引状況等(2015年12月16日から2016年6月15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。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査(2015年12月16日から2016年6月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年6月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第15作成期末 (第89期末)	第16作成期末(第95期末)		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド ー資源国ソブリン・ファンド	18,365,209	16,670,009	57,178,131 千円	99.2 %
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	5,726	3,674	372,820	0.6
合計	18,370,935	16,673,683	57,550,952	99.9

(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

(2016年6月15日現在)

項 目	第16作成期末(第95期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 57,178,131	% 97.4
投 資 証 券	372,820	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,144,397	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	58,695,348	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

(2016年1月15日)、 (2016年2月15日)、 (2016年3月15日)、 (2016年4月15日)、 (2016年5月16日)、 (2016年6月15日)現在

項 目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
<b>(A) 資 産</b>	67,122,942,789円	63,909,339,768円	66,250,037,680円	64,440,613,737円	62,115,576,601円	58,695,348,092円
コール・ローン等	1,137,322,914	1,068,801,024	1,228,673,420	992,048,397	311,117,049	1,024,395,533
投資信託受益証券(評価額)	65,265,441,061	62,185,760,679	64,557,272,151	63,038,675,194	60,570,473,089	57,178,131,815
投資証券(評価額)	528,624,944	538,208,036	379,092,109	372,890,146	372,858,403	372,820,744
未 収 入 金	191,553,559	116,570,000	85,000,000	37,000,000	16,000,000	120,000,000
未 収 配 当 金	-	-	-	-	845,128,060	-
未 収 利 息	311	29	-	-	-	-
<b>(B) 負 債</b>	1,266,599,804	1,120,873,716	1,067,805,831	1,010,137,553	948,378,067	1,074,660,997
未払収益分配金	861,893,242	847,048,554	833,365,796	823,505,231	817,785,897	805,919,638
未払解約金	336,338,082	209,318,018	175,759,748	123,618,009	68,621,956	211,689,579
未払信託報酬	67,468,905	63,508,929	57,739,962	62,004,537	60,962,766	56,131,873
未 払 利 息	-	-	-	-	852	2,862
その他未払費用	899,575	998,215	940,325	1,009,776	1,006,596	917,045
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	65,856,342,985	62,788,466,052	65,182,231,849	63,430,476,184	61,167,198,534	57,620,687,095
元 本	172,378,648,448	169,409,710,973	166,673,159,217	164,701,046,304	163,557,179,509	161,183,927,785
次期繰越損益金	△106,522,305,463	△106,621,244,921	△101,490,927,368	△101,270,570,120	△102,389,980,975	△103,563,240,690
<b>(D) 受益権総口数</b>	172,378,648,448口	169,409,710,973口	166,673,159,217口	164,701,046,304口	163,557,179,509口	161,183,927,785口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,820円	3,706円	3,911円	3,851円	3,740円	3,575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1) 当ファンドの第90期首元本額は177,331,787,541円、第90～95期中追加設定元本額は4,504,600,547円、第90～95期中一部解約元本額は20,652,460,303円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第90期末0.3820円、第91期末0.3706円、第92期末0.3911円、第93期末0.3851円、第94期末0.3740円、第95期末0.3575円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は103,563,240,690円です。

## ■ 損益の状況

第90期(自2015年12月16日至2016年1月15日)、第93期(自2016年3月16日至2016年4月15日)  
 第91期(自2016年1月16日至2016年2月15日)、第94期(自2016年4月16日至2016年5月16日)  
 第92期(自2016年2月16日至2016年3月15日)、第95期(自2016年5月17日至2016年6月15日)

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
(A) 配 当 等 收 益	891,841,056円	876,547,897円	861,616,860円	852,041,871円	844,297,272円	834,814,578円
受 取 配 当 金	891,839,020	876,544,801	861,616,860	852,041,871	844,310,369	834,837,746
受 取 利 息	2,036	3,096	-	-	-	-
支 払 利 息	-	-	-	-	△ 13,097	△ 23,168
(B) 有価証券売買損益	△ 3,908,269,926	△ 1,903,142,250	3,431,359,201	△ 948,792,312	△ 1,788,613,718	△ 2,631,976,116
売 買 益	34,506,446	27,152,227	3,465,947,518	13,982,951	10,246,980	14,899,183
売 買 損	△ 3,942,776,372	△ 1,930,294,477	△ 34,588,317	△ 962,775,263	△ 1,798,860,698	△ 2,646,875,299
(C) 信 託 報 酬 等	△ 68,368,480	△ 64,507,144	△ 58,680,287	△ 63,014,313	△ 61,969,362	△ 57,050,974
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,084,797,350	△ 1,091,101,497	4,234,295,774	△ 159,764,754	△ 1,006,285,808	△ 1,854,212,512
(E) 前期繰越損益金	△ 36,858,430,381	△ 39,966,221,607	△ 41,052,793,924	△ 37,055,568,636	△ 37,575,966,944	△ 38,576,912,726
(F) 追加信託差損益金	△ 65,717,184,490	△ 64,716,873,263	△ 63,839,063,422	△ 63,231,731,499	△ 62,989,942,326	△ 62,326,195,814
(配当等相当額)	( 13,622,899,092)	( 13,395,033,723)	( 13,187,405,904)	( 13,039,261,697)	( 12,959,376,036)	( 12,783,212,393)
(売買損益相当額)	(△ 79,340,083,582)	(△ 78,111,906,986)	(△ 77,026,469,326)	(△ 76,270,993,196)	(△ 75,949,318,362)	(△ 75,109,408,207)
(G) 計 (D+E+F)	△105,660,412,221	△105,774,196,367	△100,657,561,572	△100,447,064,889	△101,572,195,078	△102,757,321,052
(H) 収 益 分 配 金	△ 861,893,242	△ 847,048,554	△ 833,365,796	△ 823,505,231	△ 817,785,897	△ 805,919,638
次期繰越損益金(G+H)	△106,522,305,463	△106,621,244,921	△101,490,927,368	△101,270,570,120	△102,389,980,975	△103,563,240,690
追加信託差損益金	△ 65,717,184,490	△ 64,716,873,263	△ 63,839,063,422	△ 63,231,731,499	△ 62,989,942,326	△ 62,326,195,814
(配当等相当額)	( 13,622,899,092)	( 13,395,033,723)	( 13,187,405,904)	( 13,039,261,697)	( 12,959,376,036)	( 12,783,212,393)
(売買損益相当額)	(△ 79,340,083,582)	(△ 78,111,906,986)	(△ 77,026,469,326)	(△ 76,270,993,196)	(△ 75,949,318,362)	(△ 75,109,408,207)
分配準備積立金	2,048,621,110	1,974,553,139	1,953,067,425	1,890,273,872	1,833,723,398	1,770,828,436
繰 越 損 益 金	△ 42,853,742,083	△ 43,878,924,797	△ 39,604,931,371	△ 39,929,112,493	△ 41,233,762,047	△ 43,007,873,312

- (注1) 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90期計算期間末における費用控除後の配当等収益(823,472,576円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,622,899,092円)および分配準備積立金(2,087,041,776円)より分配対象収益は16,533,413,444円(10,000口当たり959円)であり、うち861,893,242円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注5) 第91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(812,040,753円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,395,033,723円)および分配準備積立金(2,009,560,940円)より分配対象収益は16,216,635,416円(10,000口当たり957円)であり、うち847,048,554円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注6) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(849,839,726円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,187,405,904円)および分配準備積立金(1,936,593,495円)より分配対象収益は15,973,839,125円(10,000口当たり958円)であり、うち833,365,796円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注7) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(789,027,558円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,039,261,697円)および分配準備積立金(1,924,751,545円)より分配対象収益は15,753,040,800円(10,000口当たり956円)であり、うち823,505,231円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注8) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(782,327,910円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(12,959,376,036円)および分配準備積立金(1,869,181,385円)より分配対象収益は15,610,885,331円(10,000口当たり954円)であり、うち817,785,897円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。  
 (注9) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(777,763,604円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(12,783,212,393円)および分配準備積立金(1,798,984,470円)より分配対象収益は15,359,960,467円(10,000口当たり952円)であり、うち805,919,638円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。

## 〈分配金のお知らせ〉

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。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。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。

	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期	第 95 期
1 万口当たり分配金	50 円	50 円	50 円	50 円	50 円	50 円
費用控除後の配当等収益	823,472,576円	812,040,753円	849,839,726円	789,027,558円	782,327,910円	777,763,604円
費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	13,622,899,092円	13,395,033,723円	13,187,405,904円	13,039,261,697円	12,959,376,036円	12,783,212,393円
分配準備積立金	2,087,041,776円	2,009,560,940円	1,936,593,495円	1,924,751,545円	1,869,181,385円	1,798,984,470円
分配対象収益 (1 万口当たり)	16,533,413,444円 (959円)	16,216,635,416円 (957円)	15,973,839,125円 (958円)	15,753,040,800円 (956円)	15,610,885,331円 (954円)	15,359,960,467円 (952円)
分配金額 (1 万口当たり)	861,893,242円 (50円)	847,048,554円 (50円)	833,365,796円 (50円)	823,505,231円 (50円)	817,785,897円 (50円)	805,919,638円 (50円)

◇ 分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、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〉

該当事項はありません。

## <参考情報:投資先ファンドの主な概要>

### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド — 資源国ソブリン・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主に資源国の現地通貨建て(原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。)のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンを獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行います。</li> <li>・通貨や国別に分散投資を行います。</li> <li>・「資源国」とは、投資時点で、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義し、以下の国(限定はされません。)が含まれます。アルゼンチン、オーストラリア、ブラジル、カナダ、チリ、中国、コロンビア、エジプト、インド、インドネシア、マレーシア、メキシコ、ニュージーランド、ナイジェリア、ノルウェー、ペルー、ロシア、南アフリカ、タイ、イギリス、ベトナムなど</li> </ul>
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、ピクテ・アセット・マネジメント(シンガポール)ピーティーイー・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 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0.3% 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0.2% ※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証券投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド(毎月分配型)」は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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、各投資先ファンドの運用状況です。

## ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド

### ■投資有価証券およびその他の純資産明細表(2015年12月31日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S	AUD	8,250,000.00	738,186,764.00	1.05
3.75% Australia 14/37 '144' -SR- A	AUD	3,820,000.00	353,163,267.00	0.50
4.50% Australia 13/33 '140' -SR-S	AUD	3,490,000.00	357,247,071.00	0.51
4.75% Australia 11/27 S136 -SR- A	AUD	8,030,000.00	829,672,201.00	1.18
5.25% Australia 05/19 S.122	AUD	14,690,000.00	1,418,107,282.00	2.01
5.50% Australia 10/18 TB132 -SR- A	AUD	8,490,000.00	797,672,324.00	1.13
5.75% Australia 07/21 TB124	AUD	8,750,000.00	902,372,498.00	1.28
5.75% Australia 10/22 TB128 -SR- A	AUD	9,090,000.00	956,283,386.00	1.36
6.00% Australia 04/17 S.120	AUD	7,190,000.00	659,050,989.00	0.94
			7,011,755,782.00	9.96
<b>ブラジル</b>				
10.00% Brazil 07/17 'F' RB1000	BRL	190,840.00	5,953,207,002.00	8.46
10.00% Brazil 10/21 'F'	BRL	40,190.00	1,060,121,202.00	1.50
10.00% Brazil 14/25 'F' -SR-	BRL	57,500.00	1,374,344,703.00	1.95
			8,387,672,907.00	11.91
<b>カナダ</b>				
1.50% Canada 12/23 'A610' -SR-	CAD	3,250,000.00	288,028,429.00	0.41
2.75% Canada 11/16	CAD	13,350,000.00	1,176,385,517.00	1.67
3.50% Canada 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	3,630,000.00	405,823,814.00	0.58
3.75% Canada 08/19 YR94	CAD	4,635,000.00	445,425,510.00	0.63
4.00% Canada 08/41 'YQ12' -SR-	CAD	3,228,000.00	378,335,386.00	0.54
5.75% Canada 01/33 XG49	CAD	1,575,000.00	210,566,390.00	0.30
5.75% Canada WL43 98/29	CAD	1,610,000.00	204,879,416.00	0.29
			3,109,444,462.00	4.42
<b>チリ</b>				
3.00% BANCO CENTRAL CHILI (UF) CPI 11/16	CLP	198,000.00	875,358,887.00	1.24
5.50% Chile -GLOBAL- 10/20	CLP	660,000,000.00	116,752,381.00	0.17
6.00% Chile 10/20	CLP	7,740,000,000.00	1,435,509,254.00	2.04
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 08/18 10YR	CLP	2,100,000,000.00	378,354,674.00	0.54
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 11/21	CLP	1,430,000,000.00	267,057,149.00	0.38
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22	CLP	12,200,000,000.00	2,293,235,461.00	3.25
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22	CLP	3,800,000,000.00	720,099,704.00	1.02
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 13/23	CLP	980,000,000.00	185,852,428.00	0.26
			6,272,219,938.00	8.90
<b>インドネシア</b>				
6.375% Indonesia 12/42 -SR-	IDR	49,750,000,000.00	311,823,328.00	0.44
6.625% Indonesia 12/33	IDR	142,000,000,000.00	972,683,196.00	1.38
8.25% Indonesia 11/32	IDR	248,000,000,000.00	2,007,334,594.00	2.85
8.375% Indonesia 13/34 FR0068 -SR-	IDR	111,272,000,000.00	909,184,291.00	1.29
8.75% Indonesia 13/44 FR0067	IDR	39,799,000,000.00	328,029,116.00	0.47
9.00% Indonesia 13/29 'FR71'	IDR	114,511,000,000.00	1,001,593,136.00	1.42
9.50% Indonesia 07/23 FR0046	IDR	15,000,000,000.00	135,040,337.00	0.19

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
9.50% Indonesia 10/31 FR0054 -SR-	IDR	20,000,000,000.00	180,342,199.00	0.26
9.50% Indonesia 11/41 -SR-	IDR	31,400,000,000.00	280,996,680.00	0.40
9.75% Indonesia 07/37 FR0045 -SR-	IDR	20,000,000,000.00	184,208,722.00	0.26
10.25% Indonesia 07/22 FR0043 -SR-	IDR	10,000,000,000.00	93,046,520.00	0.13
10.50% Indonesia 09/30 FR0052	IDR	95,067,000,000.00	924,563,639.00	1.31
11.60% Indonesia 06/18 FR0038	IDR	10,000,000,000.00	93,134,793.00	0.13
			7,421,980,551.00	10.53
<b>マレーシア</b>				
3.492% Malaysia 12/20 0612	MYR	3,200,000.00	89,534,913.00	0.13
3.502% Malaysia 07/27 S7/0003 -SR-	MYR	42,300,000.00	1,074,326,350.00	1.52
3.58% Malaysia 11/18 S11/0005 -SR-	MYR	85,500,000.00	2,424,173,777.00	3.45
3.795% Malaysia 15/22 '15/0002'	MYR	7,600,000.00	209,659,426.00	0.30
3.844% Malaysia 13/33 S13/0004 -SR-	MYR	7,140,000.00	180,338,313.00	0.26
4.127% Malaysia 12/32 S12/0004 -SR-	MYR	800,000.00	21,216,272.00	0.03
4.262% Malaysia 06/16 -SR-	MYR	3,000,000.00	85,251,864.00	0.12
4.935% Malaysia 13/43 S13/0007 -SR-	MYR	23,580,000.00	680,360,535.00	0.97
			4,764,861,450.00	6.78
<b>メキシコ</b>				
6.50% Mexico 10/21 MXN100	MXN	1,251,000.00	902,341,275.00	1.28
6.50% Mexico 11/22 MXN100 -SR-	MXN	2,106,000.00	1,511,512,437.00	2.15
7.50% Mexico 07/27 MXN100 -SR-	MXN	300,000.00	226,672,464.00	0.32
7.75% Mexico 08/17 MXN100 -SR-	MXN	1,625,000.00	1,210,594,813.00	1.72
7.75% Mexico 11/31 MXN100 -SR-	MXN	1,970,000.00	1,503,077,159.00	2.13
8.00% Mexico 03/23 'MXN100'	MXN	460,000.00	358,911,780.00	0.51
8.00% Mexico 10/20 MXN100	MXN	1,715,000.00	1,316,106,243.00	1.87
8.50% MEXICO 09/29 'MXN100'	MXN	180,000.00	146,561,880.00	0.21
10.00% Mexico 04/24 'M' MXN100	MXN	1,488,000.00	1,310,714,403.00	1.86
10.00% Mexico 06/36 MXN100	MXN	1,322,000.00	1,231,414,637.00	1.75
			9,717,907,091.00	13.80
<b>ニューージーランド</b>				
4.50% New Zealand 14/27 -SR-	NZD	9,260,000.00	826,516,805.00	1.17
5.00% New Zealand 10/19 319 -SR-	NZD	26,445,000.00	2,327,794,683.00	3.30
5.50% New Zealand 11/23 '423' -SR-	NZD	13,710,000.00	1,296,048,546.00	1.84
6.00% New Zealand 05/17 -SR-	NZD	13,520,000.00	1,185,410,484.00	1.68
6.00% New Zealand 08/21 S.521 -SR-	NZD	14,390,000.00	1,360,805,959.00	1.93
			6,996,576,477.00	9.92
<b>ノルウェー</b>				
2.00% Norway 12/23 -SR-	NOK	45,250,000.00	655,970,811.00	0.93
3.00% Norway 14/24 '476'	NOK	44,000,000.00	683,233,201.00	0.97
3.75% Norway 10/21	NOK	51,050,000.00	804,532,708.00	1.14
4.25% Norway 06/17 -SR-	NOK	41,000,000.00	592,851,593.00	0.84
4.50% Norway 08/19	NOK	43,570,000.00	676,586,173.00	0.96
			3,413,174,486.00	4.84
<b>ロシア</b>				
6.20% Russia 13/18 S25081 -SR-	RUB	70,000,000.00	107,345,487.00	0.15
6.70% Russia 13/19 '26216'	RUB	310,000,000.00	467,419,776.00	0.66

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
7.00% Russia 13/23 '26215' -SR-	RUB	150,000,000.00	213,740,359.00	0.30
7.00% Russia 13/23 6211	RUB	328,975,000.00	472,399,571.00	0.67
7.05% Russia 13/28 S26212 -SR-	RUB	715,360,000.00	984,456,456.00	1.40
			2,245,361,649.00	3.18
<b>タイ</b>				
2.55% Thailand M.O.F. 15/20	THB	87,719,000.00	300,952,154.00	0.43
3.45% Thailand M.O.F. 11/19 -SR-	THB	142,996,000.00	503,374,248.00	0.71
3.625% Thailand M.O.F. 10/23	THB	120,000,000.00	434,688,894.00	0.62
3.65% Thailand M.O.F. 10/21	THB	271,445,000.00	979,100,704.00	1.39
4.26% Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	122,000,000.00	468,941,223.00	0.67
4.675% Thailand M.O.F. 13/44 -SR-	THB	20,000,000.00	80,039,760.00	0.11
			2,767,096,983.00	3.93
<b>合計Ⅰ.</b>			<b>62,108,051,776.00</b>	<b>88.17</b>
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>カナダ</b>				
3.50% Canada 09/20 -SR-	CAD	2,810,000.00	273,660,740.00	0.39
			273,660,740.00	0.39
<b>チリ</b>				
3.00% Chile (DUAL CURRENCY) (INFLATION) 12/22	CLP	50,000.00	237,099,342.00	0.34
			237,099,342.00	0.34
<b>マレーシア</b>				
3.889% Malaysia 13/20 '13/0006' -SR-	MYR	5,000,000.00	140,613,930.00	0.20
5.248% Malaysia 08/28 S08/0003	MYR	15,000,000.00	452,424,374.00	0.64
			593,038,304.00	0.84
<b>ニュージーランド</b>				
3.50% New Zealand 15/33 -SR-	NZD	2,850,000.00	221,333,722.00	0.31
			221,333,722.00	0.31
<b>債券合計</b>			<b>1,325,132,108.00</b>	<b>1.88</b>
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>				
<b>インドネシア</b>				
FRN CLN Indonesia FR47 (DT) 02/28	USD	400,000.00	64,443,189.00	0.09
9.75% Indonesia -CLN- (HSBC) 07/37	USD	235,294.00	19,353,874.00	0.03
9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	184,993,237.00	0.26
10.00% CLN Indonesia (FR28) (CITI) 07/17	USD	494,000.00	37,154,937.00	0.05
10.00% CLN Indonesia (FR47) (CITI) 07/28	USD	110,955.00	9,056,139.00	0.01
11.00% CLN Indonesia (FR31) (DB) 07/20	USD	649,999.00	47,808,958.00	0.07
			362,810,334.00	0.51
<b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>			<b>362,810,334.00</b>	<b>0.51</b>
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>1,687,942,442.00</b>	<b>2.39</b>
<b>Ⅲ. 短期金融商品</b>				
<b>ブラジル</b>				
TBI Brazil 01/01/18 BRL 1000	BRL	10,000.00	230,381,558.00	0.33
TBI Brazil 01/01/19 BRL 1000	BRL	28,000.00	551,830,481.00	0.78
TBI Brazil 01/07/18 BRL 1000	BRL	20,000.00	426,056,579.00	0.60
			1,208,268,618.00	1.71
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>1,208,268,618.00</b>	<b>1.71</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>65,004,262,836.00</b>	<b>92.27</b>
現金預金			4,979,588,969.00	7.07
その他の純資産			469,837,818.00	0.66
<b>純資産合計</b>			<b>70,453,689,623.00</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2015年12月31日に終了した期間

	(単位：円)
<b>期首現在純資産額</b>	<b>108,318,935,717.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	5,501,366,608.00
預金利息	5,268,844.00
	5,506,635,452.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	290,173,638.00
保管報酬、銀行手数料および利息	205,122,189.00
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	99,998,680.00
年次税	8,839,417.00
取引費用	22.00
	604,133,946.00
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>4,902,501,506.00</b>
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(4,254,168,166.00)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(1,505,696.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	46,559,912.00
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>693,387,556.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b>	
－ 投資有価証券	(11,876,851,401.00)
－ 為替予約取引	337,194,287.00
<b>運用による純資産の増加／(減少)</b>	<b>(10,846,269,558.00)</b>
受益証券発行者手取額	20,034,579,406.00
受益証券買戻費用	(32,751,372,383.00)
分配金支払	(14,302,183,559.00)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>70,453,689,623.00</b>

ピクテーション・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(2015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(%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
0.89% COMMONWEALTH BANK 11/16 '5'	JPY	400,000,000.00	401,992,000.00	2.99
0.98% ANZ BANKING GROUP 11/16 '6'	JPY	400,000,000.00	401,040,000.00	2.99
1.01% NATIONAL AUSTRALIA BANK 11/16 '5'	JPY	400,000,000.00	401,160,000.00	2.99
			1,204,192,000.00	8.97
<b>デンマーク</b>				
1.00% DLR KREDIT 14/15	DKK	7,000,000.00	126,245,005.00	0.94
2.00% BRFKREDIT 10/15 '321B'	DKK	7,000,000.00	126,242,480.00	0.94
2.00% NORDEA REALKREDIT 10/15 -SR-	DKK	7,000,000.00	126,257,629.00	0.94
2.00% NKREDIT REALKREDIT 10/15 12H -SR-	DKK	6,000,000.00	108,218,661.00	0.81
			486,963,775.00	3.63
<b>フランス</b>				
0.288% SOCIETE GENERALE 14/16 '4'	JPY	100,000,000.00	100,050,000.00	0.75
0.475% BFCM 13/15 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,012,500.00	0.74
0.53% BNP PARIBAS 13/16 '4'	JPY	200,000,000.00	200,536,000.00	1.49
			400,598,500.00	2.98
<b>日本</b>				
0.10% JAPAN N°323 13/15	JPY	1,000,000,000.00	1,000,035,000.00	7.45
			1,000,035,000.00	7.45
<b>韓国</b>				
0.40% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/16 '12'	JPY	200,000,000.00	200,035,000.00	1.49
0.43% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/16 '44'	JPY	100,000,000.00	100,061,000.00	0.75
2.875% KOREA NATIONAL OIL 10/15 -SR-S	USD	2,000,000.00	240,403,949.00	1.79
3.00% KOREA ELECTRIC POWER 10/15 T2 -SR-S	USD	900,000.00	107,954,579.00	0.80
4.50% HANA BANK 10/15 TR. 2 -SR-S	USD	2,000,000.00	240,562,250.00	1.79
			889,016,778.00	6.62
<b>イギリス</b>				
2.07% LLOYDS BANK 11/16 '5'	JPY	300,000,000.00	303,681,000.00	2.26
			303,681,000.00	2.26
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.80% PFIZER 06/16	JPY	100,000,000.00	100,651,000.00	0.75
5.25% GOLDMAN SACHS 05/15 -SR-S	GBP	409,000.00	74,875,783.00	0.56
			175,526,783.00	1.31
<b>合計 I.</b>			<b>4,460,013,836.00</b>	<b>33.22</b>
<b>II. その他の譲渡可能な有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>フランス</b>				
0.502% BPCE 13/15 '3'	JPY	200,000,000.00	200,136,000.00	1.49
			200,136,000.00	1.49
<b>オランダ</b>				
0.563% RABOBANK NEDERLAND 11/15 '17'	JPY	200,000,000.00	200,070,000.00	1.49
			200,070,000.00	1.49
<b>韓国</b>				
0.38% KOREA FINANCE 14/15 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,033,000.00	1.49
			200,033,000.00	1.49
<b>合計 II.</b>			<b>600,239,000.00</b>	<b>4.47</b>

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産 に対する 比率(%)
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 18/12/15	EUR	2,000,000.00	269,092,094.00	2.00
C. PAP. ENI FINANCE INTERNATIONAL 30/09/15	EUR	2,000,000.00	269,099,602.00	2.00
			538,191,696.00	4.00
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. DGG DEKABANK DEUTSCHE 15/04/16	EUR	2,000,000.00	268,892,368.00	2.00
			268,892,368.00	2.00
<b>香港</b>				
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 30/09/15	USD	1,000,000.00	119,924,948.00	0.89
CD CHINA CONSTRUCTION BANK 11/12/15	USD	2,000,000.00	239,694,665.00	1.79
			359,619,613.00	2.68
<b>日本</b>				
TBI JAPAN 05/10/15 '542'	JPY	220,000,000.00	220,000,000.00	1.64
TBI JAPAN 16/11/15 '551'	JPY	600,000,000.00	600,000,000.00	4.47
TBI JAPAN 19/10/15 '546'	JPY	1,810,000,000.00	1,810,000,000.00	13.48
TBI JAPAN 30/11/15 '554'	JPY	1,000,000,000.00	1,000,010,000.00	7.45
			3,630,010,000.00	27.04
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/12/15	EUR	1,800,000.00	242,153,265.00	1.80
C. PAP. ZHENG HE FINANCE 10/11/15	USD	1,500,000.00	179,788,106.00	1.34
			421,941,371.00	3.14
<b>オランダ</b>				
CD ING BANK 03/12/15	EUR	2,000,000.00	269,088,623.00	2.00
			269,088,623.00	2.00
<b>カタール</b>				
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 30/08/16	CHF	2,000,000.00	247,138,197.00	1.84
			247,138,197.00	1.84
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. SWEDBANK 10/12/15	SEK	17,000,000.00	242,670,633.00	1.81
			242,670,633.00	1.81
<b>イギリス</b>				
C. PAP. AVIVA 16/11/15	EUR	1,500,000.00	201,828,072.00	1.50
C. PAP. LEGAL & GENERAL FINANCE 13/11/15	EUR	2,000,000.00	269,089,484.00	2.00
CD BANK OF CHINA (LONDON) 11/03/16	EUR	1,000,000.00	134,641,779.00	1.00
CD SHINHAN BANK LONDON 16/10/15	USD	2,000,000.00	239,824,280.00	1.79
			845,383,615.00	6.29
<b>合計 III.</b>			<b>6,822,936,116.00</b>	<b>50.80</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>11,883,188,952.00</b>	<b>88.49</b>
<b>現金預金</b>			<b>843,009,747.00</b>	<b>6.28</b>
<b>預金</b>			<b>660,000,000.00</b>	<b>4.92</b>
<b>その他の純資産</b>			<b>41,972,673.00</b>	<b>0.31</b>
<b>純資産合計</b>			<b>13,428,171,372.00</b>	<b>100.00</b>

■運用計算書および純資産変動計算書

2015年9月30日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	10,870,887,495.00
<b>収益</b>	
債券利息、純額	84,136,141.00
預金利息	57,600.00
	84,193,741.00
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	7,476,804.00
保管報酬、銀行手数料および利息	3,091,030.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	5,546,348.00
サービス報酬	3,860,830.00
年次税	1,288,293.00
取引費用	116,805.00
	21,380,110.00
<b>投資純利益</b>	<b>62,813,631.00</b>
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	157,853,839.00
外国為替に係る実現純利益／損失	-33,607,777.00
為替予約取引に係る実現純利益／損失	-172,841,259.00
先物取引に係る実現純利益／損失	-130,000.00
<b>実現純利益／損失</b>	<b>14,088,434.00</b>
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－ 投資有価証券	-142,727,390.00
－ 為替予約取引	118,639,715.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-9,999,241.00</b>
投資証券発行手取額	10,775,895,842.00
投資証券買戻費用	-8,208,566,385.00
分配金支払	-46,339.00
当期末現在純資産額	13,428,171,372.00