

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 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、主に資源国 ^{注1} の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 ^{注2} に投資します ^{注3} 。 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96期(決算日2016年7月15日) 第99期(決算日2016年10月17日)
第97期(決算日2016年8月15日) 第100期(決算日2016年11月15日)
第98期(決算日2016年9月15日) 第101期(決算日2016年12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12月15日に第101期の決算を行いましたので、第96期から第101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		基準価額			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		
第13 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第14 作成期	77期(2014年12月15日)	5,345	85	△ 4.4	99.4	105,456
	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
第15 作成期	83期(2015年6月15日)	4,861	50	△ 0.6	99.9	106,294
	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
第16 作成期	89期(2015年12月15日)	4,049	50	△ 2.4	100.0	71,804
	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
第17 作成期	95期(2016年6月15日)	3,575	50	△ 3.1	99.9	57,620
	96期(2016年7月15日)	3,701	50	4.9	99.9	58,817
	97期(2016年8月15日)	3,555	50	△ 2.6	98.3	55,986
	98期(2016年9月15日)	3,426	50	△ 2.2	99.8	53,319
	99期(2016年10月17日)	3,470	50	2.7	99.8	53,593
	100期(2016年11月15日)	3,317	50	△ 3.0	99.8	50,720
	101期(2016年12月15日)	3,555	50	8.7	99.7	53,888

(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 96 期	(期 首)2016 年 6 月 15 日	3,575	—	99.9
	6 月末	3,553	△ 0.6	99.7
	(期 末)2016 年 7 月 15 日	3,751	4.9	99.9
第 97 期	(期 首)2016 年 7 月 15 日	3,701	—	99.9
	7 月末	3,609	△ 2.5	99.8
	(期 末)2016 年 8 月 15 日	3,605	△ 2.6	98.3
第 98 期	(期 首)2016 年 8 月 15 日	3,555	—	98.3
	8 月末	3,509	△ 1.3	99.7
	(期 末)2016 年 9 月 15 日	3,476	△ 2.2	99.8
第 99 期	(期 首)2016 年 9 月 15 日	3,426	—	99.8
	9 月末	3,443	0.5	99.7
	(期 末)2016 年 10 月 17 日	3,520	2.7	99.8
第 100 期	(期 首)2016 年 10 月 17 日	3,470	—	99.8
	10 月末	3,496	0.7	99.8
	(期 末)2016 年 11 月 15 日	3,367	△ 3.0	99.8
第 101 期	(期 首)2016 年 11 月 15 日	3,317	—	99.8
	11 月末	3,440	3.7	99.8
	(期 末)2016 年 12 月 15 日	3,605	8.7	99.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

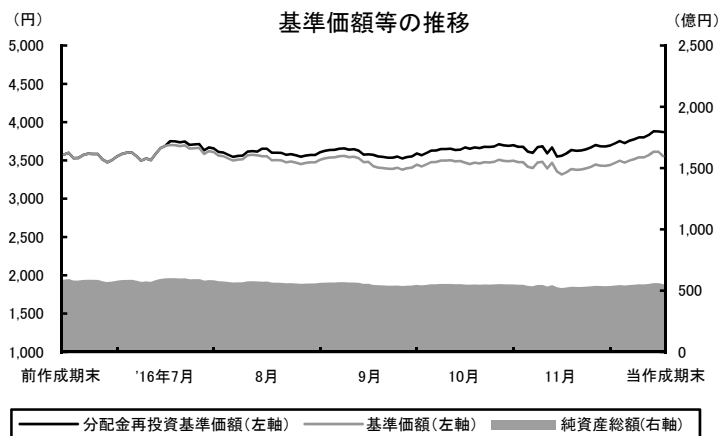
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2016年6月16日から2016年12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、8.3%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。



○ 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96期	16/6/15	16/7/15	16/6/28	16/7/15
	3,575円	3,751円	3,476円	3,751円
第97期	16/7/15	16/7/19	16/8/4	16/8/15
	3,701円	3,698円	3,499円	3,605円
第98期	16/8/15	16/9/7	16/8/25	16/9/15
	3,555円	3,558円	3,452円	3,476円
第99期	16/9/15	16/10/17	16/9/27	16/10/17
	3,426円	3,520円	3,380円	3,520円
第100期	16/10/17	16/10/26	16/11/14	16/11/15
	3,470円	3,508円	3,356円	3,367円
第101期	16/11/15	16/12/13	16/11/16	16/12/15
	3,317円	3,614円	3,345円	3,605円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇ 主な変動要因

- 上昇↑ ・ 円に対してブラジルリアルやチリペソ、インドネシアルピアなどが上昇したこと
- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている債券からの利金収入
- 下落↓ ・ 実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

2. 投資環境

- ・ 資源国のソブリン債券市場は、中国の景気悪化懸念や資源価格の低迷などに加えて、米国の次期大統領であるトランプ氏の政策が保護主義的であることや、好調な米経済指標から利上げ観測が高まったことなどを背景に高利回り債券への資金フローが鈍化するとの懸念が強まり下落(利回りは上昇)しました。
- ・ 為替市場では、米国経済指標が堅調に推移したことや米大統領選挙で財政拡大策を標榜するトランプ氏が予想外に当選したことなどを背景に米国金利の上昇観測が高まりました。このような中で、日銀のスタンスが引き続き緩和的であることなどを受けて、円が多くの通貨に対して下落するなかで、ブラジルリアルはテメル新大統領の財政改革期待が高まったこと、チリペソは銅価格など資源価格の上昇を好感したことなどを背景に円に対して上昇しました。

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%	99.0%	+9.0%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.7%	-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
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%



【当作成期末】

国名	組入比率
ブラジル	17.9%
メキシコ	12.3%
インドネシア	11.6%
ニュージーランド	9.6%
オーストラリア	9.6%
マレーシア	8.7%
チリ	7.9%
ノルウェー	4.9%
カナダ	4.8%
ロシア	4.5%

国別では、ブラジルやロシアなどの比率が上昇しました。一方で、メキシコやチリ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	18.9%
A 格	26.7%
BBB 格	3.9%
BB 格	28.0%
B 格	—
CCC 以下	—
無格付	—



【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA 格	19.3%
AA 格	17.5%
A 格	24.5%
BBB 格	4.5%
BB 格	29.6%
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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
	自2016年6月16日 至2016年7月15日	自2016年7月16日 至2016年8月15日	自2016年8月16日 至2016年9月15日	自2016年9月16日 至2016年10月17日	自2016年10月18日 至2016年11月15日	自2016年11月16日 至2016年12月15日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 1.333	50 1.387	50 1.438	50 1.420	50 1.485	50 1.387
当期の収益	50	48	48	49	48	50
当期の収益以外	—	1	1	0	1	—
翌期繰越分配対象額	903	902	900	900	898	899

(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、米国では、7-9月期 GDP(国内総生産)で景気回復傾向が示されたことや、インフレ率は低水準ながら底打ち感が高まっています。そのため米連邦準備制度理事会(FRB)は金融引締め姿勢を維持するものと思われまます。しかしながら、景気回復のスピードおよび利上げペースは緩やかと見られます。また先進国国債の中で米国国債の利回りは相対的に高く、利回り追求の動きによる下支えも期待されます。このような環境の中、米10年国債利回りは現状水準近辺での取引を想定するも、経済データ次第では若干利回りが低下する可能性もあると見ています。欧州では、ユーロ圏の景況指数の改善や、水準は低いもののインフレ率に底打ち感が見られます。したがって、償還までの期間の長いセクター主導で利回り水準に反映される展開が想定されることから、独10年国債利回りは現状水準近辺での取引から非常に緩やかながら利回り上昇への展開を見込んでいます。

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に左右される展開となると見ています。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96期～第101期) (2016年6月16日～2016年12月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	3,508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)	20円 (7)	0.569% (0.190)	(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)	(12)	(0.352)	・ 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 (0.001)	(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	20	0.578	

- (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 (2016年6月16日から2016年12月15日まで) 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期			第 96 期 ～ 第 101 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		328,222	1,098,010	1,392,065	4,688,250
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY		—	—	197	20,000

- (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(2016年6月16日から2016年12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(2016年6月16日から2016年12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(2016年6月16日から2016年12月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2016年12月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第16作成期末 (第95期末)	第17作成期末(第101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	16,670,009	15,606,165	53,373,087	99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	3,674	3,476	352,322	0.7
合計	16,673,683	15,609,642	53,725,409	99.7

(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12月15日現在)

項 目	第17作成期末(第101期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 53,373,087	% 97.2
投 資 証 券	352,322	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,163,955	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	54,889,364	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7月15日)、(2016年8月15日)、(2016年9月15日)、(2016年10月17日)、(2016年11月15日)、(2016年12月15日)現在

項 目	第96期末	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末
(A) 資 産	59,814,634,853円	56,963,426,103円	54,319,873,799円	54,512,464,923円	51,641,933,476円	54,889,364,248円
コール・ローン等	953,443,112	990,577,518	990,751,608	1,001,743,739	985,604,602	1,107,134,296
投資信託受益証券(評価額)	58,376,478,719	54,656,969,324	52,828,419,229	53,112,290,584	50,227,915,358	53,373,087,204
投資証券(評価額)	372,713,022	372,646,412	372,582,962	372,430,600	372,413,516	352,322,748
未 収 入 金	112,000,000	129,000,000	128,120,000	26,000,000	56,000,000	56,820,000
未 収 配 当 金	-	814,232,849	-	-	-	-
(B) 負 債	997,268,475	976,714,044	1,000,130,528	919,042,174	921,301,380	1,001,187,161
未払収益分配金	794,669,477	787,464,691	778,156,025	772,317,849	764,632,833	757,859,866
未払解約金	148,592,167	133,370,559	168,107,697	92,800,341	107,885,773	193,558,155
未払信託報酬	53,138,049	54,980,612	53,000,947	53,054,897	48,004,976	49,171,378
未 払 利 息	2,690	2,795	2,714	2,744	2,700	3,033
その他未払費用	866,092	895,387	863,145	866,343	775,098	594,729
(C) 純資産総額(A-B)	58,817,366,378	55,986,712,059	53,319,743,271	53,593,422,749	50,720,632,096	53,888,177,087
元 本	158,933,895,458	157,492,938,231	155,631,205,158	154,463,569,898	152,926,566,786	151,571,973,352
次期繰越損益金	△100,116,529,080	△101,506,226,172	△102,311,461,887	△100,870,147,149	△102,205,934,690	△97,683,796,265
(D) 受益権総口数	158,933,895,458口	157,492,938,231口	155,631,205,158口	154,463,569,898口	152,926,566,786口	151,571,973,352口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,701円	3,555円	3,426円	3,470円	3,317円	3,555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96期首元本額は161,183,927,785円、第96~101期中追加設定元本額は4,227,189,861円、第96~101期中一部解約元本額は13,839,144,294円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第96期末0.3701円、第97期末0.3555円、第98期末0.3426円、第99期末0.3470円、第100期末0.3317円、第101期末0.3555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97,683,796,265円です。

■ 損益の状況

第96期(自2016年6月16日至2016年7月15日)、第99期(自2016年9月16日至2016年10月17日)
 第97期(自2016年7月16日至2016年8月15日)、第100期(自2016年10月18日至2016年11月15日)
 第98期(自2016年8月16日至2016年9月15日)、第101期(自2016年11月16日至2016年12月15日)

項 目	第96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
(A) 配 当 等 收 益	821,199,224円	812,959,365円	803,514,021円	796,439,229円	788,324,032円	780,249,105円
受 取 配 当 金	821,220,821	812,996,443	803,541,501	796,460,566	788,343,514	780,271,332
支 払 利 息	△ 21,597	△ 37,078	△ 27,480	△ 21,337	△ 19,482	△ 22,227
(B) 有価証券売買損益	2,026,753,889	△ 2,264,645,945	△ 1,977,573,012	701,434,629	△ 2,316,082,668	3,633,452,379
売 買 益	2,034,397,745	20,055,638	13,706,266	705,680,981	7,499,999	3,662,742,785
売 買 損	△ 7,643,856	△ 2,284,701,583	△ 1,991,279,278	△ 4,246,352	△ 2,323,582,667	△ 29,290,406
(C) 信 託 報 酬 等	△ 54,005,605	△ 55,875,999	△ 53,864,092	△ 53,921,240	△ 48,780,074	△ 49,766,107
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,793,947,508	△ 1,507,562,579	△ 1,227,923,083	1,443,952,618	△ 1,576,538,710	4,363,935,377
(E) 前期繰越損益金	△ 40,478,321,878	△ 37,945,940,915	△ 39,607,753,325	△ 41,117,301,465	△ 39,909,559,651	△ 41,617,716,544
(F) 追加信託差損益金	△ 61,637,485,233	△ 61,265,257,987	△ 60,697,629,454	△ 60,424,480,453	△ 59,955,203,496	△ 59,672,155,232
(配当等相当額)	(12,612,652,883)	(12,506,664,019)	(12,365,777,940)	(12,280,852,482)	(12,164,014,457)	(12,067,117,827)
(売買損益相当額)	(△ 74,250,138,116)	(△ 73,771,922,006)	(△ 73,063,407,394)	(△ 72,705,332,935)	(△ 72,119,217,953)	(△ 71,739,273,059)
(G) 計 (D+E+F)	△ 99,321,859,603	△ 100,718,761,481	△ 101,533,305,862	△ 100,097,829,300	△ 101,441,301,857	△ 96,925,936,399
(H) 収 益 分 配 金	△ 794,669,477	△ 787,464,691	△ 778,156,025	△ 772,317,849	△ 764,632,833	△ 757,859,866
次期繰越損益金(G+H)	△ 100,116,529,080	△ 101,506,226,172	△ 102,311,461,887	△ 100,870,147,149	△ 102,205,934,690	△ 97,683,796,265
追加信託差損益金	△ 61,637,485,233	△ 61,265,257,987	△ 60,697,629,454	△ 60,424,480,453	△ 59,955,203,496	△ 59,672,155,232
(配当等相当額)	(12,612,652,883)	(12,506,664,019)	(12,365,777,940)	(12,280,852,482)	(12,164,014,457)	(12,067,117,827)
(売買損益相当額)	(△ 74,250,138,116)	(△ 73,771,922,006)	(△ 73,063,407,394)	(△ 72,705,332,935)	(△ 72,119,217,953)	(△ 71,739,273,059)
分配準備積立金	1,751,937,963	1,699,538,662	1,646,617,900	1,624,138,712	1,579,404,311	1,570,413,769
繰 越 損 益 金	△ 40,230,981,810	△ 41,940,506,847	△ 43,260,450,333	△ 42,069,805,408	△ 43,830,135,505	△ 39,582,054,802

- (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96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(805,629,408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(12,612,652,883円)および分配準備積立金(1,740,978,032円)より分配対象収益は15,159,260,323円(10,000口当たり953円)であり、うち794,669,477円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注5) 第97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(757,083,366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(12,506,664,019円)および分配準備積立金(1,729,919,987円)より分配対象収益は14,993,667,372円(10,000口当たり952円)であり、うち787,464,691円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注6) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(749,649,929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(12,365,777,940円)および分配準備積立金(1,675,123,996円)より分配対象収益は14,790,551,865円(10,000口当たり950円)であり、うち778,156,025円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注7) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(767,769,306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(12,280,852,482円)および分配準備積立金(1,628,687,255円)より分配対象収益は14,677,309,043円(10,000口当たり950円)であり、うち772,317,849円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注8) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(739,543,958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(12,164,014,457円)および分配準備積立金(1,604,493,186円)より分配対象収益は14,508,051,601円(10,000口当たり948円)であり、うち764,632,833円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注9) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(771,450,457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(12,067,117,827円)および分配準備積立金(1,556,823,178円)より分配対象収益は14,395,391,462円(10,000口当たり949円)であり、うち757,859,866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96期	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期
1万円当たり分配金	50円	50円	50円	50円	50円	50円
費用控除後の配当等収益	805,629,408円	757,083,366円	749,649,929円	767,769,306円	739,543,958円	771,450,457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	12,612,652,883円	12,506,664,019円	12,365,777,940円	12,280,852,482円	12,164,014,457円	12,067,117,827円
分配準備積立金	1,740,978,032円	1,729,919,987円	1,675,123,996円	1,628,687,255円	1,604,493,186円	1,556,823,178円
分配対象収益 (1万円当たり)	15,159,260,323円 (953円)	14,993,667,372円 (952円)	14,790,551,865円 (950円)	14,677,309,043円 (950円)	14,508,051,601円 (948円)	14,395,391,462円 (949円)
分配金額 (1万円当たり)	794,669,477円 (50円)	787,464,691円 (50円)	778,156,025円 (50円)	772,317,849円 (50円)	764,632,833円 (50円)	757,859,866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〉

一般社団法人投資信託協会規則等の改正に伴う投資信託財産に係る分散投資規制に対応するため、所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「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「ピクテーション・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 — 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"> ・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。 ・通貨や国別に分散投資を行います。 ・「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
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

ピクテーション・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"> ・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。 ・短期金融商品等に投資します。 ・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

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(%)
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				
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-	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-	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-	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-	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
ブラジル				
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
カナダ				
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
チリ				
3.00% BANCO CENTRAL CHILE (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
インドネシア				
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
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

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
マレーシア				
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
メキシコ				
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
ニュージーランド				
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
ノルウェー				
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
ロシア				
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
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
タイ				
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
合計 I.			62,108,051,776.00	88.17

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
カナダ				
3.50% Canada 09/20 -SR-	CAD	2,810,000.00	273,660,740.00	0.39
			273,660,740.00	0.39
チリ				
3.00% Chile (DUAL CURRENCY) (INFLATION) 12/22	CLP	50,000.00	237,099,342.00	0.34
			237,099,342.00	0.34
マレーシア				
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
ニュージーランド				
3.50% New Zealand 15/33 -SR-	NZD	2,850,000.00	221,333,722.00	0.31
			221,333,722.00	0.31
債券合計			1,325,132,108.00	1.88
ストラクチャード・プロダクト				
インドネシア				
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
ストラクチャード・プロダクト合計			362,810,334.00	0.51
合計II.			1,687,942,442.00	2.39
III. 短期金融商品				
ブラジル				
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
合計III.			1,208,268,618.00	1.71
投資有価証券合計			65,004,262,836.00	92.27
現金預金			4,979,588,969.00	7.07
その他の純資産			469,837,818.00	0.66
純資産合計			70,453,689,623.00	100.00

■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)

期首現在純資産額	108,318,935,717.00
収益	
債券利息、純額	5,501,366,608.00
預金利息	5,268,844.00
	5,506,635,452.00
費用	
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
投資純利益/(損失)	4,902,501,506.00
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
実現純利益/(損失)	693,387,556.00
以下に係る未実現純評価利益/(損失)の変動:	
— 投資有価証券	(11,876,851,401.00)
— 為替予約取引	337,194,287.00
運用による純資産の増加/(減少)	(10,846,269,558.00)
受益証券発行手取額	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)
期末現在純資産額	70,453,689,623.00

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(2016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				
カナダ				
4.00% PROVINCE OF QUEBEC 96/16	JPY	100,000,000.00	100,260,500.00	0.79
			100,260,500.00	0.79
ケイマン諸島				
4.75% HUTCHISON WHAMPOA 09/16 -SR-S	EUR	2,150,000.00	246,755,995.00	1.95
			246,755,995.00	1.95
フィンランド				
0.303% OP CORPORATE BANK 14/17 '3' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,436,000.00	3.18
			400,436,000.00	3.18
フランス				
0.56% BFCM 13/16 '8'	JPY	200,000,000.00	200,038,000.00	1.58
0.58% BPCPE 13/16 '4' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,240,000.00	2.38
			500,278,000.00	3.96
ドイツ				
FRN DAIMLER 13/16 -SR-	EUR	2,200,000.00	251,092,178.00	1.99
			251,092,178.00	1.99
アイルランド				
4.25% G.E. CAPITAL EUROPEAN FUNDING 10/17 -SR-	EUR	500,000.00	58,106,709.00	0.46
			58,106,709.00	0.46
日本				
0.10% JAPAN 14/16 N° 346 -SR-	JPY	190,000,000.00	190,089,300.00	1.51
			190,089,300.00	1.51
オランダ				
FRN ING BANK 14/16 '6615' -SR-	EUR	2,300,000.00	262,580,271.00	2.08
1.85% BANK NEDERLANDE GEMEENTEN 06/16	JPY	448,000,000.00	448,869,120.00	3.57
1.85% RABOBANK NEDERLAND 07/17 '1719A' -SR-	JPY	250,000,000.00	252,420,000.00	2.00
4.50% KBC IFIMA 12/17 '4221' -SR-	EUR	1,473,000.00	171,882,564.00	1.36
5.125% NEDERLANDE GASUNIE 09/17 -SR-	EUR	2,146,000.00	251,295,840.00	1.99
			1,387,047,795.00	11.00
韓国				
0.28% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/16 '46' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,009,000.00	0.79
0.32% SHINHAN BANK 14/16 '4' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,035,000.00	1.58
3.50% NATIONAL AGRICULTURAL 11/17 '3' -SR-	USD	2,500,000.00	255,995,821.00	2.03
			556,039,821.00	4.40
スウェーデン				
0.23% SVENSKA HANDELSBANK 14/17 '3' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,123,000.00	0.79
			100,123,000.00	0.79
アメリカ合衆国				
FRN GENERAL ELECTRIC CO 11/16 S4 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,168,000.00	1.59
FRN JP MORGAN CHASE 12/17 '4' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,478,000.00	1.59
			400,646,000.00	3.18
合計 I.			4,190,875,298.00	33.21
II. その他の譲渡可能な有価証券				
債券				
イギリス				
0.328% BARCLAYS BANK 14/17 '6' -SR-S	JPY	200,000,000.00	200,199,000.00	1.59
			200,199,000.00	1.59
合計 II.			200,199,000.00	1.59

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産 に対する 比率(%)
III. 短期金融商品				
オーストリア				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 27/03/17	EUR	2,500,000.00	285,753,050.00	2.26
CD OESTERREICH KONTROLLBANK 30/09/16	EUR	3,000,000.00	342,393,288.00	2.71
			628,146,338.00	4.97
ベルギー				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 01/12/16	EUR	1,000,000.00	114,144,837.00	0.90
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 29/12/16	EUR	800,000.00	91,322,088.00	0.72
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 30/09/16	EUR	2,500,000.00	285,327,740.00	2.26
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 30/12/16	EUR	2,000,000.00	228,407,755.00	1.81
			719,202,420.00	5.69
フランス				
C. PAP. A.C.O.S.S. 30/09/16	EUR	3,000,000.00	342,393,288.00	2.71
C. PAP. AIR LIQUIDE FINANCE 21/11/16	EUR	2,000,000.00	228,356,213.00	1.81
C. PAP. SCHNEIDER 05/10/16	EUR	2,000,000.00	228,264,908.00	1.81
C. PAP. SUEZ 27/01/17	EUR	2,000,000.00	228,396,753.00	1.81
			1,027,411,162.00	8.14
ドイツ				
C. PAP. DGZ DEKABANK DEUTSCHE 02/06/17	EUR	2,000,000.00	228,599,974.00	1.81
			228,599,974.00	1.81
香港				
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA HONG KONG 22/12/16	USD	2,500,000.00	253,431,467.00	2.01
			253,431,467.00	2.01
日本				
TBI JAPAN 17/10/16 '620' -SR-	JPY	190,000,000.00	190,013,300.00	1.51
TBI JAPAN 31/10/16 '623' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,034,000.00	1.58
TBI JAPAN N° 617 03/10/16 -SR-	JPY	70,000,000.00	70,000,700.00	0.55
TBI JAPAN N° 619 11/10/16 -SR-	JPY	130,000,000.00	130,005,200.00	1.03
TBI JAPAN N° 622 24/10/16 -SR-	JPY	370,000,000.00	370,046,250.00	2.94
TBI JAPAN N° 624 07/11/16 -SR-	JPY	90,000,000.00	90,019,350.00	0.71
TBI JAPAN N° 628 21/11/16 -SR-	JPY	710,000,000.00	710,223,650.00	5.64
TBI JAPAN N° 629 28/11/16 -SR-	JPY	340,000,000.00	340,127,500.00	2.69
			2,100,469,950.00	16.65
ルクセンブルグ				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 21/12/16	EUR	2,000,000.00	228,376,026.00	1.81
			228,376,026.00	1.81
イギリス				
C. PAP. BAT INTL FINANCE 27/10/16	EUR	2,000,000.00	228,274,107.00	1.81
CD CREDIT SUISSE LONDON 21/03/17	EUR	2,000,000.00	228,509,080.00	1.81
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 29/08/17	CHF	2,000,000.00	211,139,533.00	1.67
CD STANDARD CHARTERED BK 30/09/16	EUR	2,000,000.00	228,262,192.00	1.81
CD SUMITOMO MITSUI TRUST BANK 14/03/17	EUR	2,000,000.00	228,540,581.00	1.81
			1,124,725,493.00	8.91
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTL 15/03/17	EUR	2,000,000.00	228,441,401.00	1.81
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 09/11/16	EUR	3,000,000.00	342,498,814.00	2.71
			570,940,215.00	4.52
合計 III.			6,881,303,045.00	54.51
投資有価証券合計			11,272,377,343.00	89.31
現金預金			672,296,215.00	5.33
預金			629,000,000.00	4.98
その他の純資産			48,242,892.00	0.38
純資産合計			12,621,916,450.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2016年9月30日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	13,428,171,372.00
収益	
債券利息、純額	62,122,508.00
預金利息	38,644.00
	62,161,152.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	8,110,758.00
保管報酬、銀行手数料および利息	3,412,530.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	5,381,153.00
サービス報酬	4,128,843.00
年次税	1,385,225.00
取引費用	206,542.00
	22,625,051.00
投資純利益／損失	39,536,101.00
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	-1,164,967,812.00
外国為替に係る実現純利益／損失	77,009,415.00
為替予約取引に係る実現純利益／損失	1,021,373,305.00
先渡取引に係る実現純利益／損失	-214,961.00
実現純利益／損失	-27,263,952.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	12,996,961.00
－為替予約取引	-4,974,484.00
運用による純資産の増加／減少	-19,241,475.00
投資証券発行手取額	14,564,297,939.00
投資証券買戻費用	-15,351,306,926.00
分配金支払	-4,460.00
当期末現在純資産額	12,621,916,450.00