

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102期(決算日2017年1月16日) 第105期(決算日2017年4月17日)
第103期(決算日2017年2月15日) 第106期(決算日2017年5月15日)
第104期(決算日2017年3月15日) 第107期(決算日2017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、2017年6月15日に第107期の決算を行いましたので、第102期から第107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
第17 作成期	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
第18 作成期	102期(2017年1月16日)	3,478	50	△ 0.8	99.8	52,333
	103期(2017年2月15日)	3,491	50	1.8	99.7	52,165
	104期(2017年3月15日)	3,458	50	0.5	99.7	51,582
	105期(2017年4月17日)	3,342	50	△ 1.9	98.3	49,456
	106期(2017年5月15日)	3,398	50	3.2	99.7	49,902
	107期(2017年6月15日)	3,333	50	△ 0.4	99.6	48,464

(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102期	(期 首)2016年12月15日	3,555	—	99.7
	12月末	3,525	△ 0.8	99.9
	(期 末)2017年1月16日	3,528	△ 0.8	99.8
第103期	(期 首)2017年1月16日	3,478	—	99.8
	1月末	3,525	1.4	99.7
	(期 末)2017年2月15日	3,541	1.8	99.7
第104期	(期 首)2017年2月15日	3,491	—	99.7
	2月末	3,473	△ 0.5	99.6
	(期 末)2017年3月15日	3,508	0.5	99.7
第105期	(期 首)2017年3月15日	3,458	—	99.7
	3月末	3,440	△ 0.5	99.7
	(期 末)2017年4月17日	3,392	△ 1.9	98.3
第106期	(期 首)2017年4月17日	3,342	—	98.3
	4月末	3,374	1.0	99.7
	(期 末)2017年5月15日	3,448	3.2	99.7
第107期	(期 首)2017年5月15日	3,398	—	99.7
	5月末	3,355	△ 1.3	99.6
	(期 末)2017年6月15日	3,383	△ 0.4	99.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

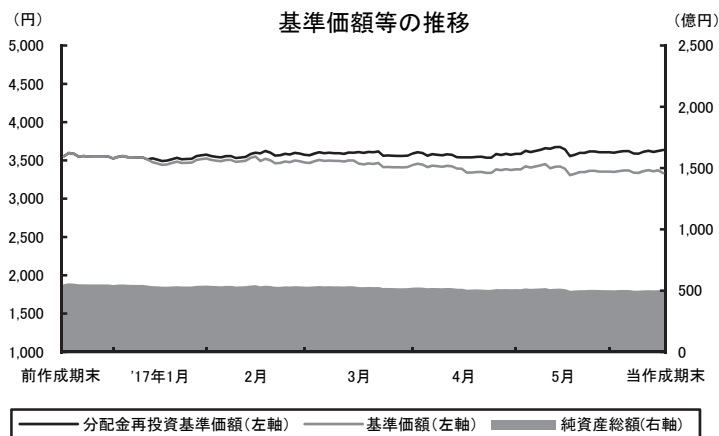
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■ 当作成期中の運用状況と今後の運用方針(2016年12月16日から2017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、2.3%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102期	16/12/15	16/12/16	17/1/13	17/1/16
	3,555円	3,597円	3,512円	3,528円
第103期	17/1/16	17/2/14	17/1/18	17/2/15
	3,478円	3,550円	3,442円	3,541円
第104期	17/2/15	17/2/16	17/2/20	17/3/15
	3,491円	3,522円	3,462円	3,508円
第105期	17/3/15	17/3/22	17/4/14	17/4/17
	3,458円	3,466円	3,392円	3,392円
第106期	17/4/17	17/5/12	17/4/21	17/5/15
	3,342円	3,453円	3,337円	3,448円
第107期	17/5/15	17/5/17	17/5/19	17/6/15
	3,398円	3,420円	3,309円	3,383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↑ ・ 実質的に組入れている債券からの利金収入
- 上昇↑ ・ 実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと
- 下落↓ ・ 円に対してチリペソやニュージーランドドル、インドネシアルピアなどが下落したこと

2. 投資環境

- ・ 資源国のソブリン債券市場は、年初に公開された米連邦公開市場委員会(FOMC)議事要旨が性急な利上げを想定していなかったことや、ユーロ圏のインフレ指標が低水準に推移していたことなどに加えて、中国の1-3月期GDP(国内総生産)が市場予想を上回り需要の回復が期待されたことなどを背景に利回りは低下(価格は上昇)しました。
- ・ 為替市場では、シリアや北朝鮮などで地政学リスクが高まりを見せたことやフランス大統領選挙を巡る不透明感の高まりなどが資源国通貨のマイナス要因になったことに加えて、インドネシアルピアは1-3月期の経常赤字額が市場予想を上回ったこと、チリペソは中央銀行が政策金利を引下げ、追加利下げにも含みを持たせたこと、そしてニュージーランドドルは、中銀総裁が相当期間低金利を維持するとの見通しを示し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	99.0%	99.0%	+2.9%
ピクテーショートターム・マネー・マーケットJPY	0.7%	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せん。

<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	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%



【当作成期末】

国名	組入比率
チリ	11.7%
インドネシア	11.4%
タイ	11.2%
メキシコ	10.7%
ニュージーランド	10.1%
オーストラリア	10.0%
マレーシア	9.3%
ブラジル	8.1%
ロシア	5.8%
カナダ	5.0%

国別では、タイやチリなどの比率が上昇しました。一方で、ブラジルやメキシコ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	19.3%
AA 格	17.5%
A 格	24.5%
BBB 格	4.5%
BB 格	29.6%
B 格	—
CCC 以下	—
無格付	—



【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA 格	19.9%
AA 格	21.8%
A 格	24.8%
BBB 格	23.6%
BB 格	8.1%
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 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期	第 107 期
	自 2016 年 12 月 16 日 至 2017 年 1 月 16 日	自 2017 年 1 月 17 日 至 2017 年 2 月 15 日	自 2017 年 2 月 16 日 至 2017 年 3 月 15 日	自 2017 年 3 月 16 日 至 2017 年 4 月 17 日	自 2017 年 4 月 18 日 至 2017 年 5 月 15 日	自 2017 年 5 月 16 日 至 2017 年 6 月 15 日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.417	1.412	1.425	1.474	1.450	1.478
当期の収益	47	48	48	47	50	48
当期の収益以外	2	1	1	2	—	1
翌期繰越分配対象額	897	896	895	893	893	891

(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、景気指標は堅調で、インフレ率も緩やかながら水準を徐々に切り上げています。そのため米連邦準備制度理事会(FRB)は追加的に金融を引締めるタイミングを見計らう姿勢を維持するものと思われます。ただし、米国の景気指標の一部に軟調な面も見られ、トランプ政権の財政拡大政策の期待は低下しており、プラス要因、マイナス要因のどちらに転ぶか判断し難い状況にあり、米 10 年国債利回りは金融政策の展開を占いながら方向感の定まりにくい展開を想定しています。欧州では、ユーロ圏の景気は堅調な輸出や、失業率低下などに伴う内需の回復を受け緩やかながら回復の兆しが見られます。一方で欧州中央銀行(ECB)のインフレ率の上昇について意見が割れている模様で、当面コンセンサス形成に力が注がれるものと思われます。このような環境のもと、ユーロ圏では緩やかに引き締め方向を模索する展開が想定され、独 10 年国債利回りは緩やかながら上昇圧力が高まるものと考えます。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、トランプ政権の政策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や、米国のトランプ政権の政策、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102期～第107期) (2016年12月16日～2017年6月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
平均基準価額	3,448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) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	19円 (6) (12) (1)	0.565% (0.188) (0.350) (0.027)	(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 ・ 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 ・ 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) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.007 (0.001) (0.006)	(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	19	0.572	

- (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12月16日から2017年6月15日まで) 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第102期～第107期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 邦 国 貨 建	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	358,476	1,168,020	1,032,387	3,391,380
	ビクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	—	—	609	61,749

- (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12月16日から2017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(2016年12月16日から2017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(2016年12月16日から2017年6月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細(2017年6月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第17作成期末 (第101期末)	第18作成期末(第107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	15,606,165	14,932,253	47,992,264	99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	3,476	2,866	290,210	0.6
合 計	15,609,642	14,935,120	48,282,474	99.6

(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

(2017年6月15日現在)

項 目	第18作成期末(第107期末)	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 47,992,264	% 97.2
投 資 証 券	290,210	0.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,079,193	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	49,361,667	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

(2017年1月16日)、 (2017年2月15日)、 (2017年3月15日)、 (2017年4月17日)、 (2017年5月15日)、 (2017年6月15日)現在

項 目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
(A) 資 産	53,321,104,292円	53,089,070,581円	52,571,224,541円	50,326,939,224円	50,822,477,995円	49,361,667,643円
コール・ローン等	1,052,115,733	1,062,149,411	1,097,240,617	937,147,713	1,017,100,608	1,021,383,166
投資信託受益証券(評価額)	51,876,219,616	51,695,845,775	51,093,076,792	48,316,657,824	49,427,696,535	47,992,264,129
投資証券(評価額)	352,198,943	309,325,395	309,307,132	309,216,583	309,180,852	290,210,348
未 収 入 金	40,570,000	21,750,000	71,600,000	—	68,500,000	57,810,000
未 収 配 当 金	—	—	—	763,917,104	—	—
(B) 負 債	988,085,838	923,462,273	989,020,138	870,874,545	920,013,855	896,984,081
未 払 金	—	15,600,000	—	—	—	—
未払収益分配金	752,304,843	747,120,426	745,882,956	739,928,723	734,287,942	726,943,941
未払解約金	181,812,836	111,359,124	197,163,356	78,064,129	141,776,270	122,143,670
未払信託報酬	53,316,224	48,789,703	45,421,447	52,245,040	43,421,670	47,321,320
未 払 利 息	2,882	2,909	3,006	2,567	2,786	2,798
その他未払費用	649,053	590,111	549,373	634,086	525,187	572,352
(C) 純資産総額(A-B)	52,333,018,454	52,165,608,308	51,582,204,403	49,456,064,679	49,902,464,140	48,464,683,562
元 本	150,460,968,769	149,424,085,359	149,176,591,380	147,985,744,768	146,857,588,498	145,388,788,201
次期繰越損益金	△ 98,127,950,315	△ 97,258,477,051	△ 97,594,386,977	△ 98,529,680,089	△ 96,955,124,358	△ 96,924,104,639
(D) 受 益 権 総 口 数	150,460,968,769口	149,424,085,359口	149,176,591,380口	147,985,744,768口	146,857,588,498口	145,388,788,201口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,478円	3,491円	3,458円	3,342円	3,398円	3,333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102期首元本額は151,571,973,352円、第102～107期中追加設定元本額は7,781,478,997円、第102～107期中一部解約元本額は13,964,664,148円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第102期末0.3478円、第103期末0.3491円、第104期末0.3458円、第105期末0.3342円、第106期末0.3398円、第107期末0.3333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96,924,104,639円です。

■ 損益の状況

第102期(自2016年12月16日至2017年1月16日)、第105期(自2017年3月16日至2017年4月17日)
 第103期(自2017年1月17日至2017年2月15日)、第106期(自2017年4月18日至2017年5月15日)
 第104期(自2017年2月16日至2017年3月15日)、第107期(自2017年5月16日至2017年6月15日)

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
(A) 配 当 等 收 益	774,726,090円	768,309,167円	765,553,390円	762,277,347円	755,813,015円	746,712,166円
受 取 配 当 金	774,754,727	768,334,326	765,582,796	762,313,691	755,840,752	746,736,304
支 払 利 息	△ 28,637	△ 25,159	△ 29,406	△ 36,344	△ 27,737	△ 24,138
(B) 有価証券売買損益	△ 1,130,314,762	216,679,321	△ 472,817,203	△ 1,684,235,418	842,934,060	△ 910,373,155
売 買 益	5,416,178	220,969,474	4,907,406	7,169,639	849,123,176	11,744,732
売 買 損	△ 1,135,730,940	△ 4,290,153	△ 477,724,609	△ 1,691,405,057	△ 6,189,116	△ 922,117,887
(C) 信 託 報 酬 等	△ 53,965,277	△ 49,379,814	△ 45,970,820	△ 52,879,126	△ 43,946,857	△ 47,893,672
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 409,553,949	935,608,674	246,765,367	△ 974,837,197	1,554,800,218	△ 211,554,661
(E) 前期繰越損益金	△ 37,434,135,251	△ 37,934,133,105	△ 37,166,008,831	△ 37,080,846,936	△ 38,289,889,902	△ 36,827,060,610
(F) 追加信託差損益金	△ 59,531,956,272	△ 59,512,832,194	△ 59,929,260,557	△ 59,734,067,233	△ 59,485,746,732	△ 59,158,545,427
(配当等相当額)	(11,991,624,958)	(11,925,282,893)	(11,927,586,603)	(11,843,313,151)	(11,760,798,873)	(11,653,625,454)
(売買損益相当額)	(△ 71,523,581,230)	(△ 71,438,115,087)	(△ 71,856,847,160)	(△ 71,577,380,384)	(△ 71,246,545,605)	(△ 70,812,170,881)
(G) 計 (D+E+F)	△ 97,375,645,472	△ 96,511,356,625	△ 96,848,504,021	△ 97,789,751,366	△ 96,220,836,416	△ 96,197,160,698
(H) 収 益 分 配 金	△ 752,304,843	△ 747,120,426	△ 745,882,956	△ 739,928,723	△ 734,287,942	△ 726,943,941
次期繰越損益金(G+H)	△ 98,127,950,315	△ 97,258,477,051	△ 97,594,386,977	△ 98,529,680,089	△ 96,955,124,358	△ 96,924,104,639
追加信託差損益金	△ 59,531,956,272	△ 59,512,832,194	△ 59,929,260,557	△ 59,734,067,233	△ 59,485,746,732	△ 59,158,545,427
(配当等相当額)	(11,991,624,958)	(11,925,282,893)	(11,927,586,603)	(11,843,313,151)	(11,760,798,873)	(11,653,625,454)
(売買損益相当額)	(△ 71,523,581,230)	(△ 71,438,115,087)	(△ 71,856,847,160)	(△ 71,577,380,384)	(△ 71,246,545,605)	(△ 70,812,170,881)
分配準備積立金	1,517,124,311	1,476,032,252	1,429,113,908	1,378,649,129	1,362,884,972	1,313,734,947
繰 越 損 益 金	△ 40,113,118,354	△ 39,221,677,109	△ 39,094,240,328	△ 40,174,261,985	△ 38,832,262,598	△ 39,079,294,159

- (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102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(720,760,813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(11,991,624,958円)および分配準備積立金(1,548,668,341円)より分配対象収益は14,261,054,112円(10,000口当たり947円)であり、うち752,304,843円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注5) 第103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(729,792,912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(11,925,282,893円)および分配準備積立金(1,493,359,766円)より分配対象収益は14,148,435,571円(10,000口当たり946円)であり、うち747,120,426円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注6) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(719,582,570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(11,927,586,603円)および分配準備積立金(1,455,414,294円)より分配対象収益は14,102,583,467円(10,000口当たり945円)であり、うち745,882,956円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注7) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(709,398,221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(11,843,313,151円)および分配準備積立金(1,409,179,631円)より分配対象収益は13,961,891,003円(10,000口当たり943円)であり、うち739,928,723円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注8) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(735,034,941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(11,760,798,873円)および分配準備積立金(1,362,137,973円)より分配対象収益は13,857,971,787円(10,000口当たり943円)であり、うち734,287,942円(10,000口当たり50円)を分配金額としています。
 (注9) 第107期計算期間末における費用控除後の配当等収益(698,818,494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(11,653,625,454円)および分配準備積立金(1,341,860,394円)より分配対象収益は13,694,304,342円(10,000口当たり941円)であり、うち726,943,941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102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107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	720,760,813円	729,792,912円	719,582,570円	709,398,221円	735,034,941円	698,818,494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	11,991,624,958円	11,925,282,893円	11,927,586,603円	11,843,313,151円	11,760,798,873円	11,653,625,454円
分配準備積立金	1,548,668,341円	1,493,359,766円	1,455,414,294円	1,409,179,631円	1,362,137,973円	1,341,860,394円
分配対象収益 (1万円当たり)	14,261,054,112円 (947円)	14,148,435,571円 (946円)	14,102,583,467円 (945円)	13,961,891,003円 (943円)	13,857,971,787円 (943円)	13,694,304,342円 (941円)
分配金額 (1万円当たり)	752,304,843円 (50円)	747,120,426円 (50円)	745,882,956円 (50円)	739,928,723円 (50円)	734,287,942円 (50円)	726,943,941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。

<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(2016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				
3.00% AUSTRALIA 16/47 S150 -SR-	AUD	990,000.00	71,912,341.00	0.13
3.25% AUSTRALIA 12/29 S138 -SR-S	AUD	7,800,000.00	677,107,445.00	1.27
3.75% AUSTRALIA 14/37 '144' -SR-	AUD	3,820,000.00	334,670,598.00	0.63
4.50% AUSTRALIA 13/33 '140' -SR-S	AUD	3,390,000.00	332,372,877.00	0.62
4.75% AUSTRALIA 11/27 S136 -SR-	AUD	7,500,000.00	745,450,395.00	1.39
5.25% AUSTRALIA 05/19 S.122	AUD	10,870,000.00	983,547,682.00	1.84
5.50% AUSTRALIA 10/18 STB132 -SR-	AUD	6,170,000.00	541,395,878.00	1.01
5.75% AUSTRALIA 07/21 TB124	AUD	6,950,000.00	674,088,320.00	1.26
5.75% AUSTRALIA 10/22 TB128 -SR-	AUD	5,550,000.00	551,734,066.00	1.03
6.00% AUSTRALIA 04/17 S.120	AUD	440,000.00	37,342,814.00	0.07
			4,949,622,416.00	9.25
ブラジル				
10.00% BRAZIL 07/17 'F'	BRL	148,000.00	5,568,596,087.00	10.42
10.00% BRAZIL 10/21 'F' BRL 1000	BRL	20,790.00	754,892,719.00	1.41
10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	5,000.00	177,835,030.00	0.33
10.00% BRAZIL 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	48,410.00	1,703,140,846.00	3.19
10.00% BRAZIL 16/27 'F' -SR- 'BRL1000'	BRL	8,300.00	289,615,043.00	0.54
			8,494,079,725.00	15.89
カナダ				
1.50% CANADA 12/23 'A610' -SR-	CAD	2,250,000.00	196,253,347.00	0.37
3.50% CANADA 09/20 -SR-	CAD	6,680,000.00	628,198,684.00	1.17
3.50% CANADA 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	2,490,000.00	267,772,203.00	0.50
3.75% CANADA 08/19 YR94	CAD	8,520,000.00	790,215,810.00	1.48
4.00% CANADA 08/41 'YQ12' -SR-	CAD	1,770,000.00	200,128,820.00	0.37
4.25% CANADA 07/18	CAD	850,000.00	77,337,704.00	0.14
5.75% CANADA 01/33 XG49	CAD	1,575,000.00	202,872,494.00	0.38
5.75% CANADA WL43 98/29	CAD	1,370,000.00	167,427,852.00	0.31
			2,530,206,914.00	4.72
チリ				
5.50% CHILE -GLOBAL- 10/20	CLP	660,000,000.00	121,384,802.00	0.23
6.00% CHILE 10/20	CLP	2,140,000,000.00	411,818,430.00	0.77
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 08/18 10YR	CLP	1,550,000,000.00	283,580,328.00	0.53
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22	CLP	3,855,000,000.00	763,308,751.00	1.43
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22	CLP	10,680,000,000.00	2,100,915,454.00	3.93
6.00% BANCO CENTRAL CHILE 13/23	CLP	3,005,000,000.00	593,198,157.00	1.11
			4,274,205,922.00	8.00
インドネシア				
6.375% INDONESIA 12/42 -SR-	IDR	26,000,000,000.00	175,054,826.00	0.33
6.625% INDONESIA 12/33	IDR	137,000,000,000.00	1,010,619,738.00	1.89
8.25% INDONESIA 11/32	IDR	205,000,000,000.00	1,772,483,903.00	3.31
8.375% INDONESIA 13/34 FR0068 -SR-	IDR	44,000,000,000.00	384,876,808.00	0.72
9.00% INDONESIA 13/29 FR71	IDR	85,511,000,000.00	786,355,278.00	1.47
9.50% INDONESIA 07/23 FR0046 -SR-	IDR	15,000,000,000.00	140,529,088.00	0.26
9.50% INDONESIA 10/31 FR0054 -SR-	IDR	20,000,000,000.00	190,991,637.00	0.36

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
9.50% INDONESIA 11/41 -SR-	IDR	31,400,000,000.00	300,238,073.00	0.56
10.25% INDONESIA 07/22 FR0043 -SR-	IDR	10,000,000,000.00	96,222,064.00	0.18
10.50% INDONESIA 09/30 FR0052	IDR	67,067,000,000.00	685,263,599.00	1.28
11.60% INDONESIA 06/18 FR0038	IDR	10,000,000,000.00	92,498,052.00	0.17
			5,635,133,066.00	10.33
マレーシア				
3.314% MALAYSIA 12/17 '12/0005'	MYR	13,108,000.00	341,950,898.00	0.64
3.48% MALAYSIA 13/23 '3' -SR-	MYR	2,900,000.00	72,454,488.00	0.14
3.58% MALAYSIA 11/18 '11/0005' -SR-	MYR	25,246,000.00	658,810,896.00	1.23
3.759% MALAYSIA 15/19 '0515'	MYR	46,527,000.00	1,219,205,154.00	2.28
3.795% MALAYSIA 15/22 '15/0002'	MYR	10,200,000.00	261,545,749.00	0.49
3.844% MALAYSIA 13/33 '13/0004' -SR-	MYR	4,340,000.00	100,693,213.00	0.19
3.955% MALAYSIA 15/25 '0115'	MYR	12,600,000.00	319,133,588.00	0.60
4.127% MALAYSIA 12/32 '12/0004' -SR-	MYR	4,800,000.00	116,195,228.00	0.22
4.232% MALAYSIA 11/31 '11'	MYR	8,100,000.00	201,852,911.00	0.38
4.935% MALAYSIA 13/43 '13/0007'	MYR	20,980,000.00	548,505,802.00	1.03
			3,840,347,927.00	7.20
メキシコ				
5.00% MEXICO 14/19 MXN100	MXN	150,000.00	80,347,363.00	0.15
5.75% MEXICO 15/26 MXN100	MXN	330,000.00	165,583,822.00	0.31
6.50% MEXICO 10/21 MXN100	MXN	1,641,000.00	902,688,655.00	1.69
6.50% MEXICO 11/22 MXN100	MXN	618,000.00	336,713,731.00	0.63
7.50% MEXICO 07/27 MXN100 -SR-	MXN	120,000.00	67,270,848.00	0.13
7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR-	MXN	2,130,000.00	1,199,905,629.00	2.24
7.75% MEXICO 14/34 MXN100 -SR-	MXN	738,000.00	413,172,753.00	0.77
8.00% MEXICO 03/23 MXN100	MXN	510,000.00	298,892,885.00	0.56
8.00% MEXICO 10/20 MXN100	MXN	980,000.00	569,500,551.00	1.07
8.50% MEXICO 09/29 MXN100	MXN	370,000.00	222,287,170.00	0.42
10.00% MEXICO 04/24 MXN100 -SR-	MXN	1,394,000.00	910,268,006.00	1.70
10.00% MEXICO 06/36 MXN100	MXN	1,694,400.00	1,162,948,737.00	2.17
			6,329,580,150.00	11.84
ニュージーランド				
3.50% NEW ZEALAND 15/33 -SR-	NZD	5,150,000.00	409,285,263.00	0.77
4.50% NEW ZEALAND 14/27 -SR-	NZD	6,700,000.00	599,734,197.00	1.12
5.00% NEW ZEALAND 10/19 '319' -SR-	NZD	15,645,000.00	1,345,551,881.00	2.52
5.50% NEW ZEALAND 11/23 '423' -SR-	NZD	10,800,000.00	1,004,987,916.00	1.88
6.00% NEW ZEALAND 05/17 -SR-	NZD	3,920,000.00	330,718,489.00	0.62
6.00% NEW ZEALAND 08/21 '521' -SR-	NZD	13,600,000.00	1,255,455,538.00	2.35
			4,945,733,284.00	9.26
ノルウェー				
1.50% NORWAY 16/26 -SR-	NOK	26,500,000.00	355,347,268.00	0.66
2.00% NORWAY 12/23 -SR-	NOK	33,400,000.00	470,541,585.00	0.88
3.00% NORWAY 14/24 '476' -SR-	NOK	39,900,000.00	597,021,579.00	1.12
3.75% NORWAY 10/21	NOK	40,600,000.00	613,492,729.00	1.15
4.50% NORWAY 08/19	NOK	38,400,000.00	567,123,708.00	1.06
			2,603,526,869.00	4.87
ロシア				
6.40% RUSSIA 13/20 '26214' -SR-	RUB	150,000,000.00	269,711,181.00	0.50

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に 対する 比率(%)
6.70% RUSSIA 13/19 '26216'	RUB	310,000,000.00	569,757,160.00	1.07
7.00% RUSSIA 13/23 '26211'	RUB	215,975,000.00	386,904,651.00	0.72
7.00% RUSSIA 13/23 '26215' -SR-	RUB	117,000,000.00	208,931,517.00	0.39
7.05% RUSSIA 13/28 '26212' -SR-	RUB	546,845,000.00	948,503,449.00	1.77
			2,383,807,958.00	4.45
タイ				
1.875% THAILAND M.O.F. 16/22 -SR-	THB	11,100,000.00	35,518,210.00	0.07
2.80% THAILAND M.O.F. 10/17	THB	7,000,000.00	23,053,813.00	0.04
3.25% THAILAND M.O.F. 11/17 -SR-	THB	84,700,000.00	278,507,647.00	0.52
3.625% THAILAND M.O.F. 10/23	THB	100,000,000.00	349,478,435.00	0.65
3.65% THAILAND M.O.F. 10/21	THB	234,545,000.00	819,186,841.00	1.53
3.65% THAILAND M.O.F. 10/31 -SR-	THB	38,144,000.00	130,111,984.00	0.24
3.775% THAILAND M.O.F. 12/32 -SR-	THB	5,000,000.00	17,179,417.00	0.03
4.26% THAILAND M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	95,000,000.00	354,022,754.00	0.66
4.675% THAILAND M.O.F. 13/44 -SR-	THB	20,000,000.00	78,897,385.00	0.15
5.125% THAILAND M.O.F. 07/18 -SR-	THB	31,000,000.00	105,344,817.00	0.20
			2,191,301,303.00	4.09
合計Ⅰ.			48,177,545,534.00	90.10
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
マレーシア				
3.889% MALAYSIA 13/20 '13/0006' -SR-	MYR	4,200,000.00	110,045,273.00	0.21
4.181% MALAYSIA 14/24 -SR-	MYR	8,710,000.00	225,204,075.00	0.42
5.248% MALAYSIA 08/28 '08/0003'	MYR	15,000,000.00	408,925,370.00	0.76
			744,174,718.00	1.39
債券合計			744,174,718.00	1.39
ストラクチャード・プロダクト				
インドネシア				
9.75% CLN INDONESIA (HSBC) 07/37	USD	235,294.00	21,053,280.00	0.04
9.75% CLN INDONESIA FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	201,236,965.00	0.38
10.00% CLN INDONESIA FR28 (CITI) 07/17	USD	494,000.00	36,920,777.00	0.07
10.00% CLN INDONESIA FR47 (CITI) 07/28	USD	110,955.00	9,499,555.00	0.02
			268,710,577.00	0.51
ストラクチャード・プロダクト合計			268,710,577.00	0.51
合計Ⅱ.			1,012,885,295.00	1.90
Ⅲ. 短期金融商品				
ブラジル				
TBI BRAZIL 01/01/19 -SR- BRL 1000	BRL	34,500.00	1,006,200,435.00	1.88
TBI BRAZIL 01/07/18 BRL 1000	BRL	20,000.00	613,648,166.00	1.15
			1,619,848,601.00	3.03
合計Ⅲ.			1,619,848,601.00	3.03
投資有価証券合計			50,810,279,430.00	95.03
現金預金			2,655,102,831.00	4.97
その他の純資産			4,883,044.00	0.00
純資産合計			53,470,265,305.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2016年12月31日に終了した期間

(単位:円)

期首現在純資産額	70,453,689,623.00
収益	
債券利金、純額	3,419,831,943.00
預金利息	10,587,592.00
	3,430,419,535.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	176,390,858.00
保管報酬、銀行手数料および利息	124,312,943.00
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	64,647,492.00
年次税	5,694,039.00
取引費用	15.00
	371,045,347.00
投資純利益／(損失)	3,059,374,188.00
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	(5,278,395,766.00)
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(324,988,867.00)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(112,275,082.00)
実現純利益／(損失)	(2,656,285,527.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動:	
－ 投資有価証券	4,714,060,074.00
－ 為替予約取引	(340,850,004.00)
運用による純資産の増加／(減少)	1,716,924,543.00
受益証券発行手取額	1,346,646,885.00
受益証券買戻費用	(10,006,681,648.00)
分配金支払	(10,040,314,098.00)
期末現在純資産額	53,470,265,305.00

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