

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－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

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108期(決算日2017年7月18日) 第111期(決算日2017年10月16日)
第109期(決算日2017年8月15日) 第112期(決算日2017年11月15日)
第110期(決算日2017年9月15日) 第113期(決算日2017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、2017年12月15日に第113期の決算を行いましたので、第108期から第113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15 作成期		円	円	%	%	百万円
	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
第18 作成期	101期(2016年12月15日)	3,555	50	8.7	99.7	53,888
	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
第19 作成期	107期(2017年6月15日)	3,333	50	△0.4	99.6	48,464
	108期(2017年7月18日)	3,399	50	3.5	99.7	49,243
	109期(2017年8月15日)	3,284	50	△1.9	99.7	47,408
	110期(2017年9月15日)	3,321	50	2.6	99.7	47,839
	111期(2017年10月16日)	3,254	50	△0.5	99.5	46,700
	112期(2017年11月15日)	3,199	50	△0.2	99.7	45,657
	113期(2017年12月15日)	3,141	50	△0.3	99.7	44,379

(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
			騰落率	
第108期	(期首)2017年 6 月15日	円 3,333	% -	% 99.6
	6 月末	3,410	2.3	99.4
	(期末)2017年 7 月18日	3,449	3.5	99.7
第109期	(期首)2017年 7 月18日	3,399	-	99.7
	7 月末	3,386	△0.4	99.7
	(期末)2017年 8 月15日	3,334	△1.9	99.7
第110期	(期首)2017年 8 月15日	3,284	-	99.7
	8 月末	3,319	1.1	99.8
	(期末)2017年 9 月15日	3,371	2.6	99.7
第111期	(期首)2017年 9 月15日	3,321	-	99.7
	9 月末	3,331	0.3	99.8
	(期末)2017年10月16日	3,304	△0.5	99.5
第112期	(期首)2017年10月16日	3,254	-	99.5
	10月末	3,241	△0.4	99.7
	(期末)2017年11月15日	3,249	△0.2	99.7
第113期	(期首)2017年11月15日	3,199	-	99.7
	11月末	3,180	△0.6	99.7
	(期末)2017年12月15日	3,191	△0.3	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。

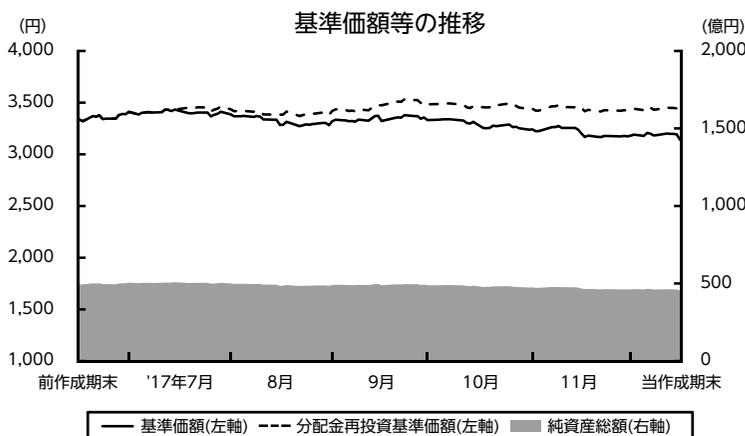
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2017年6月16日から2017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、3.2%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108期	17/6/15	17/7/18	17/6/16	17/7/18
	3,333円	3,449円	3,319円	3,449円
第109期	17/7/18	17/7/28	17/8/14	17/8/15
	3,399円	3,411円	3,334円	3,334円
第110期	17/8/15	17/9/14	17/8/21	17/9/15
	3,284円	3,373円	3,271円	3,371円
第111期	17/9/15	17/9/22	17/10/12	17/10/16
	3,321円	3,378円	3,296円	3,304円
第112期	17/10/16	17/10/24	17/11/11	17/11/15
	3,254円	3,287円	3,223円	3,249円
第113期	17/11/15	17/12/5	17/11/21	17/12/15
	3,199円	3,207円	3,166円	3,191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▲ ・円に対してタイバーツやマレーシアリング、チリペソなどが上昇したこと
- 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、原油価格の上昇や鉄鉱石、銅などの工業用金属の上昇などはプラス要因となりましたが、インフレ率低下のペースに減速感が見られたことから一部の国で金融緩和期待が後退したことや政治状況の不安定感などが引き続きマイナス要因となり、期を通じては下落（利回りは上昇）となりました。
- ・為替市場では、タイバーツは市場予想を上回るGDP（国内総生産）成長率や経常黒字となったことなど好調な経済指標を受けて上昇し、円に対しても上昇しました。マレーシアリングは市場予想を上回るGDP成長率など好調な経済指標を受けて、マレーシア中央銀行が現在の金融緩和姿勢の見直しに言及したことなどから上昇し、円に対しても上昇しました。チリペソは銅価格の上昇などによる貿易収支の改善や鉱工業生産、小売売上など好調な経済指標などを背景に上昇し、円に対しても上昇しました。

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	99.0%	99.0%	+3.8%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.6%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・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のと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
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%



【当作成期末】

国名	組入比率
タイ	12.7%
インドネシア	11.6%
チリ	11.1%
マレーシア	10.5%
ニュージーランド	10.3%
オーストラリア	10.2%
メキシコ	8.9%
ブラジル	7.1%
ロシア	6.4%
カナダ	5.1%

国別では、タイやマレーシアなどの比率が上昇しました。一方で、メキシコやブラジル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	21.8%
A格	24.8%
BBB格	23.6%
BB格	8.1%
B格	—
CCC以下	—
無格付	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	20.3%
AA格	21.5%
A格	26.3%
BBB格	23.8%
BB格	7.1%
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。ただしスタンダード&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・インベスターズ・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、11ページをご覧ください。

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

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	自2017年6月16日 至2017年7月18日	自2017年7月19日 至2017年8月15日	自2017年8月16日 至2017年9月15日	自2017年9月16日 至2017年10月16日	自2017年10月17日 至2017年11月15日	自2017年11月16日 至2017年12月15日
当期分配金	50	50	50	50	50	50
(対基準価額比率)	1.450	1.500	1.483	1.513	1.539	1.567
当期の収益	49	48	49	47	48	48
当期の収益以外	0	1	0	2	1	1
翌期繰越分配対象額	891	890	889	888	886	884

(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消費と設備投資を中心に緩やかながら概ね回復傾向が継続していると見ています。米連邦準備制度理事会（FRB）のバランスシート縮小開始は想定されるペースでの縮小であるため、当面の影響は限定的と見られます。また、トランプ政権が減税政策を公表するも、政策運営には不透明感もあり、政策金利の引上げは当局の想定に比べ緩やかとなる可能性も考えられます。このような環境下、米10年国債利回りは基本的には緩やかな低下を想定しています。

欧州ではユーロ圏の景気は内需の回復による下支えを受け、緩やかながら回復傾向が維持されるものと見ています。したがって、インフレ動向次第ながら独10年国債利回りは、緩やかながら上昇（価格は下落）する展開を基本的に想定しています。

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、トランプ政権の政策動向など、地政学リスク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。

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、12、13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108期～第113期) (2017年6月16日～2017年12月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	3,311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)	19円 (6)	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 ・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
(販売会社)	(12)	(0.352)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	0	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
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(0)	(0.005)	
合計	19	0.575	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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（2017年6月16日から2017年12月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		決算期	第108期～第113期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	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	□	千円	□	千円
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	349,106	1,117,080	802,736	2,551,760
			163	16,580	329	33,340

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

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2017年12月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第18作成期末 (第107期末)	第19作成期末 (第113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 資源国ソブリン・ファンド	□ 14,932,253	□ 14,478,623	千円 43,957,100	% 99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	2,866	2,701	273,192	0.6
合計	14,935,120	14,481,324	44,230,292	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

(2017年12月15日現在)

項目	第19作成期末(第113期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 43,957,100	% 96.9
投資証券	273,192	0.6
コール・ローン等、その他	1,110,310	2.5
投資信託財産総額	45,340,602	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7月18日)、 (2017年8月15日)、 (2017年9月15日)、 (2017年10月16日)、 (2017年11月15日)、 (2017年12月15日)現在

項目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
(A)資産	50,467,676,416円	48,244,621,532円	48,752,981,809円	47,626,658,909円	46,592,710,873円	45,340,602,393円
産						
コール・ローン等	1,339,433,520	255,352,035	1,036,413,996	1,144,985,530	1,023,664,006	1,029,349,991
投資信託受益証券(評価額)	48,784,000,988	46,952,376,311	47,403,486,244	46,170,447,283	45,230,868,298	43,957,100,326
投資証券(評価額)	290,181,908	296,164,623	287,471,569	280,616,096	273,238,571	273,192,076
未収入金	54,060,000	-	25,610,000	30,610,000	64,939,998	80,960,000
未収配当金	-	740,728,563	-	-	-	-
(B)負債	1,224,518,468	836,197,697	913,361,351	926,614,960	935,615,193	961,060,468
債						
未払金	252,070,000	5,000,000	20,170,000	23,460,000	-	-
未払収益分配金	724,315,002	721,845,184	720,247,172	717,675,992	713,692,982	706,497,453
未払解約金	197,066,131	66,216,391	126,177,392	138,862,215	178,124,725	212,050,643
未払信託報酬	50,371,185	42,511,926	46,088,002	46,188,397	43,467,650	42,192,117
未払利息	3,669	699	2,839	3,136	2,804	2,820
その他未払費用	692,481	623,497	675,946	425,220	327,032	317,435
(C)純資産総額(A-B)	49,243,157,948	47,408,423,835	47,839,620,458	46,700,043,949	45,657,095,680	44,379,541,925
元本	144,863,000,593	144,369,036,987	144,049,434,545	143,535,198,424	142,738,596,524	141,299,490,684
次期繰越損益金	△ 95,619,842,645	△ 96,960,613,152	△ 96,209,814,087	△ 96,835,154,475	△ 97,081,500,844	△ 96,919,948,759
(D)受益権総口数	144,863,000,593口	144,369,036,987口	144,049,434,545口	143,535,198,424口	142,738,596,524口	141,299,490,684口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,399円	3,284円	3,321円	3,254円	3,199円	3,141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108期首元本額は145,388,788,201円、第108～113期中追加設定元本額は10,890,653,612円、第108～113期中一部解約元本額は14,979,951,129円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第108期末0.3399円、第109期末0.3284円、第110期末0.3321円、第111期末0.3254円、第112期末0.3199円、第113期末0.3141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96,919,948,759円です。

■損益の状況

第108期(自2017年6月16日 至2017年7月18日) 第111期(自2017年9月16日 至2017年10月16日)
 第109期(自2017年7月19日 至2017年8月15日) 第112期(自2017年10月17日 至2017年11月15日)
 第110期(自2017年8月16日 至2017年9月15日) 第113期(自2017年11月16日 至2017年12月15日)

項目	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
(A)配当等収益	739,428,851円	739,940,184円	737,817,615円	733,784,369円	731,141,100円	722,136,395円
受取配当金	739,458,878	739,963,202	737,842,736	733,815,339	731,169,038	722,160,678
支払利息	△ 30,027	△ 23,018	△ 25,121	△ 30,970	△ 27,938	△ 24,283
(B)有価証券売買損益	973,286,331	△ 1,641,488,915	560,508,643	△ 942,123,232	△ 760,232,603	△ 791,477,643
売買益	983,909,351	4,161,347	563,505,688	5,769,746	4,836,192	9,107,159
売買損	△ 10,623,020	△ 1,645,650,262	△ 2,997,045	△ 947,892,978	△ 765,068,795	△ 800,584,802
(C)信託報酬等	△ 51,063,666	△ 43,135,423	△ 46,763,948	△ 46,613,617	△ 43,794,682	△ 42,509,552
(D)当期損益金(A+B+C)	1,661,651,516	△ 944,684,154	1,251,562,310	△ 254,952,480	△ 72,886,185	△ 111,850,800
(E)前期繰越損益金	△36,967,870,240	△35,579,769,401	△36,748,702,844	△35,598,041,071	△35,881,874,605	△35,911,545,501
(F)追加信託差損益金	△59,589,308,919	△59,714,314,413	△59,992,426,381	△60,264,484,932	△60,413,047,072	△60,190,055,005
(配当等相当額)	(11,639,041,144)	(11,611,420,852)	(11,601,074,161)	(11,578,663,236)	(11,532,713,773)	(11,430,918,418)
(売買損益相当額)	(△71,228,350,063)	(△71,325,735,265)	(△71,593,500,542)	(△71,843,148,168)	(△71,945,760,845)	(△71,620,973,423)
(G)計(D+E+F)	△94,895,527,643	△96,238,767,968	△95,489,566,915	△96,117,478,483	△96,367,807,862	△96,213,451,306
(H)収益分配金	△ 724,315,002	△ 721,845,184	△ 720,247,172	△ 717,675,992	△ 713,692,982	△ 706,497,453
次期繰越損益金(G+H)	△95,619,842,645	△96,960,613,152	△96,209,814,087	△96,835,154,475	△97,081,500,844	△96,919,948,759
追加信託差損益金	△59,589,308,919	△59,714,314,413	△59,992,426,381	△60,264,484,932	△60,413,047,072	△60,190,055,005
(配当等相当額)	(11,639,041,144)	(11,611,420,852)	(11,601,074,161)	(11,578,663,236)	(11,532,713,773)	(11,430,918,418)
(売買損益相当額)	(△71,228,350,063)	(△71,325,735,265)	(△71,593,500,542)	(△71,843,148,168)	(△71,945,760,845)	(△71,620,973,423)
分配準備積立金	1,281,117,476	1,241,817,525	1,217,638,647	1,168,112,879	1,121,795,104	1,074,114,274
繰越損益金	△37,311,651,202	△38,488,116,264	△37,435,026,353	△37,738,782,422	△37,790,248,876	△37,804,008,028

(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108期計算期間末における費用控除後の配当等収益(717,384,666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(11,639,041,144円)および分配準備積立金(1,288,047,812円)より分配対象収益は13,644,473,622円(10,000円当たり941円)であり、うち724,315,002円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注5) 第109期計算期間末における費用控除後の配当等収益(696,804,761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(11,611,420,852円)および分配準備積立金(1,266,857,948円)より分配対象収益は13,575,083,561円(10,000円当たり940円)であり、うち721,845,184円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注6) 第110期計算期間末における費用控除後の配当等収益(711,241,663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(11,601,074,161円)および分配準備積立金(1,226,644,156円)より分配対象収益は13,538,959,980円(10,000円当たり939円)であり、うち720,247,172円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注7) 第111期計算期間末における費用控除後の配当等収益(687,170,752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(11,578,663,236円)および分配準備積立金(1,198,618,119円)より分配対象収益は13,464,452,107円(10,000円当たり938円)であり、うち717,675,992円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注8) 第112期計算期間末における費用控除後の配当等収益(687,346,418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(11,532,713,773円)および分配準備積立金(1,148,141,668円)より分配対象収益は13,368,201,859円(10,000円当たり936円)であり、うち713,692,982円(10,000円当たり50円)を分配金額としています。

(注9) 第113期計算期間末における費用控除後の配当等収益(679,626,843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(11,430,918,418円)および分配準備積立金(1,100,984,884円)より分配対象収益は13,211,530,145円(10,000円当たり934円)であり、うち706,497,453円(10,000円当たり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108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113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	717,384,666円	696,804,761円	711,241,663円	687,170,752円	687,346,418円	679,626,843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	11,639,041,144円	11,611,420,852円	11,601,074,161円	11,578,663,236円	11,532,713,773円	11,430,918,418円
分配準備積立金	1,288,047,812円	1,266,857,948円	1,226,644,156円	1,198,618,119円	1,148,141,668円	1,100,984,884円
分配対象収益 (1万口当たり)	13,644,473,622円 (941円)	13,575,083,561円 (940円)	13,538,959,980円 (939円)	13,464,452,107円 (938円)	13,368,201,859円 (936円)	13,211,530,145円 (934円)
分配金額 (1万口当たり)	724,315,002円 (50円)	721,845,184円 (50円)	720,247,172円 (50円)	717,675,992円 (50円)	713,692,982円 (50円)	706,497,453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「ピクテショートターム・マネー・マーケットJ P Y」（ルクセンブルグ籍外国投資法人）を主要投資対象としています。
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・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	<p>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</p>
主な費用	<p>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。</p>
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"> ・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－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

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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
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	10.53
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

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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
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

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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

ピクテショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2017年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
3.55% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 12/17 -SR-	AUD	3,171,000.00	280,466,422.00	1.72
			280,466,422.00	1.72
カナダ				
3.558% HSBC BANK CANADA 10/17 -SR-	CAD	2,296,000.00	207,624,545.00	1.28
			207,624,545.00	1.28
フランス				
0.733% BNP PARIBAS 13/18 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	201,225,000.00	1.24
1.11% SOCIETE GENERALE 12/17 S3 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,159,500.00	0.62

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
2.75% ENGIE 10/17 -SR-	EUR	500,000.00	66,507,450.00	0.41
2.875% BNP PARIBAS 12/17 '15057' -SR-S	EUR	1,871,000.00	249,794,221.00	1.53
			617,686,171.00	3.80
オランダ				
0.778% RABOBANK 12/17 S18 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,198,000.00	1.84
			300,198,000.00	1.84
韓国				
0.35% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/17 '47' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,048,000.00	1.84
0.39% SHINHAN BANK 14/17 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,072,000.00	1.23
			500,120,000.00	3.07
スウェーデン				
0.73% NORDEA BANK 13/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,419,000.00	0.62
			100,419,000.00	0.62
スイス				
0.287% CREDIT SUISSE 14/17 S1 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.61
0.337% CREDIT SUISSE 15/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,180,500.00	0.62
			200,227,500.00	1.23
アメリカ合衆国				
2.15% GENERAL ELECTRIC 07/17 '17' -SR-	JPY	300,000,000.00	301,024,500.00	1.85
			301,024,500.00	1.85
合計Ⅰ.			2,507,766,138.00	15.41
Ⅱ. その他の譲渡可能な有価証券 債券				
スイス				
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	3,000,000.00	348,225,474.00	2.14
			348,225,474.00	2.14
合計Ⅱ.			348,225,474.00	2.14
Ⅲ. 短期金融商品				
オーストリア				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	3,000,000.00	398,641,041.00	2.45
			398,641,041.00	2.45
ベルギー				
C. PAP. AB INBEV 28/03/18	EUR	3,100,000.00	412,399,068.00	2.53
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	4,000,000.00	531,579,041.00	3.25
			943,978,109.00	5.78
フランス				
C. PAP. ENGIE 07/12/17	EUR	2,500,000.00	332,319,726.00	2.04
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	1,000,000.00	132,847,350.00	0.82
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	2,000,000.00	265,694,699.00	1.63
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	2,000,000.00	265,690,634.00	1.63
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	1,000,000.00	132,840,216.00	0.82
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	1,000,000.00	132,877,026.00	0.82
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	3,000,000.00	398,590,309.00	2.45
C. PAP. VINCI 29/09/17	EUR	1,700,000.00	225,828,367.00	1.39

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	2,000,000.00	265,774,616.00	1.63
			2,152,462,943.00	13.23
香港				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	3,500,000.00	464,956,146.00	2.86
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG BRANCH 02/11/17	EUR	3,000,000.00	398,552,490.00	2.45
			863,508,636.00	5.31
日本				
C. PAP. CN CSTR BANK (JP) 28/02/18	EUR	3,000,000.00	398,588,915.00	2.45
TBI JAPAN 11/12/17 N° 687 -SR-	JPY	115,000,000.00	115,021,850.00	0.71
TBI JAPAN 18/12/17 '708' -SR-	JPY	1,300,000,000.00	1,300,305,500.00	7.98
TBI JAPAN 20/11/17 '703' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,056,000.00	2.46
			2,213,972,265.00	13.60
ルクセンブルグ				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	2,000,000.00	265,680,432.00	1.63
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	2,000,000.00	265,886,494.00	1.63
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 15/11/17	EUR	1,500,000.00	199,306,353.00	1.22
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	3,000,000.00	398,534,517.00	2.45
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	2,500,000.00	332,168,089.00	2.04
			1,461,575,885.00	8.97
オランダ				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	3,500,000.00	464,940,756.00	2.86
			464,940,756.00	2.86
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17	EUR	3,000,000.00	398,784,269.00	2.45
			398,784,269.00	2.45
アラブ首長国連邦				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17	EUR	2,000,000.00	265,722,781.00	1.63
			265,722,781.00	1.63
イギリス				
C. PAP. AVIVA 24/11/17	EUR	3,000,000.00	398,708,590.00	2.45
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 06/11/17	EUR	3,500,000.00	465,070,660.00	2.85
CD QATAR NATIONAL BANK 02/10/17	EUR	1,500,000.00	199,260,324.00	1.22
			1,063,039,574.00	6.52
アメリカ合衆国				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17	EUR	3,000,000.00	398,586,404.00	2.45
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17	EUR	2,000,000.00	265,726,820.00	1.63
			664,313,224.00	4.08
合計Ⅲ.			10,890,939,483.00	66.88
投資有価証券合計			13,746,931,095.00	84.43
現金預金			1,301,731,621.00	7.99
預金			1,560,000,000.00	9.58
その他の純負債			-326,293,854.00	-2.00
純資産合計			16,282,368,862.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2017年9月30日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	12,621,916,450.00
収益	
債券利息、純額	35,972,180.00
預金利息	74,745.00
	<hr/>
	36,046,925.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	9,197,062.00
保管報酬、銀行手数料および利息	4,486,969.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,980,594.00
サービス報酬	4,721,823.00
年次税	1,666,958.00
取引費用	106,345.00
	<hr/>
	25,159,751.00
投資純利益／損失	10,887,174.00
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	889,377,938.00
外国為替に係る実現純利益／損失	-104,090,517.00
為替予約取引に係る実現純利益／損失	-884,905,539.00
先渡取引に係る実現純利益／損失	112,250.00
実現純利益／損失	-88,618,694.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	412,095,049.00
－為替予約取引	-355,870,463.00
運用による純資産の増加／減少	-32,394,108.00
投資証券発行手取額	23,076,780,423.00
投資証券買戻費用	-19,382,571,198.00
分配金支払	-1,362,705.00
期末現在純資産額	16,282,368,862.00