

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・セレクトジョン・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

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132期(決算日2019年7月16日) 第135期(決算日2019年10月15日)
第133期(決算日2019年8月15日) 第136期(決算日2019年11月15日)
第134期(決算日2019年9月17日) 第137期(決算日2019年12月16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、2019年12月16日に第137期の決算を行いましたので、第132期から第137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 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■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19 作成期	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
第20 作成期	114期(2018年1月15日)	3,162	30	1.6	99.6	44,265
	115期(2018年2月15日)	3,033	30	△3.1	99.6	40,510
	116期(2018年3月15日)	2,992	30	△0.4	99.6	39,248
	117期(2018年4月16日)	3,003	30	1.4	99.6	38,896
	118期(2018年5月15日)	2,904	30	△2.3	99.6	37,013
	119期(2018年6月15日)	2,819	30	△1.9	99.6	35,170
第21 作成期	120期(2018年7月17日)	2,833	30	1.6	99.6	34,468
	121期(2018年8月15日)	2,733	30	△2.5	99.4	32,769
	122期(2018年9月18日)	2,685	15	△1.2	99.6	31,505
	123期(2018年10月15日)	2,706	15	1.3	99.6	30,661
	124期(2018年11月15日)	2,710	15	0.7	99.6	29,919
	125期(2018年12月17日)	2,718	15	0.8	99.6	28,921
第22 作成期	126期(2019年1月15日)	2,689	15	△0.5	99.5	28,317
	127期(2019年2月15日)	2,755	15	3.0	99.6	28,517
	128期(2019年3月15日)	2,767	15	1.0	99.6	28,102
	129期(2019年4月15日)	2,799	15	1.7	99.6	28,126
	130期(2019年5月15日)	2,668	15	△4.1	99.6	26,413
	131期(2019年6月17日)	2,699	15	1.7	99.6	26,434
第23 作成期	132期(2019年7月16日)	2,762	15	2.9	99.6	26,818
	133期(2019年8月15日)	2,679	15	△2.5	99.5	25,941
	134期(2019年9月17日)	2,716	15	1.9	99.6	26,012
	135期(2019年10月15日)	2,708	15	0.3	99.5	25,554
	136期(2019年11月15日)	2,652	15	△1.5	99.6	24,550
	137期(2019年12月16日)	2,714	15	2.9	99.6	24,633

(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132期	(期首)2019年 6 月17日	円 2,699	% -	% 99.6
	6 月末	2,739	1.5	99.7
	(期末)2019年 7 月16日	2,777	2.9	99.6
第133期	(期首)2019年 7 月16日	2,762	-	99.6
	7 月末	2,769	0.3	99.7
	(期末)2019年 8 月15日	2,694	△2.5	99.5
第134期	(期首)2019年 8 月15日	2,679	-	99.5
	8 月末	2,643	△1.3	99.7
	(期末)2019年 9 月17日	2,731	1.9	99.6
第135期	(期首)2019年 9 月17日	2,716	-	99.6
	9 月末	2,693	△0.8	99.6
	(期末)2019年10月15日	2,723	0.3	99.5
第136期	(期首)2019年10月15日	2,708	-	99.5
	10月末	2,736	1.0	99.7
	(期末)2019年11月15日	2,667	△1.5	99.6
第137期	(期首)2019年11月15日	2,652	-	99.6
	11月末	2,674	0.8	99.7
	(期末)2019年12月16日	2,729	2.9	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。

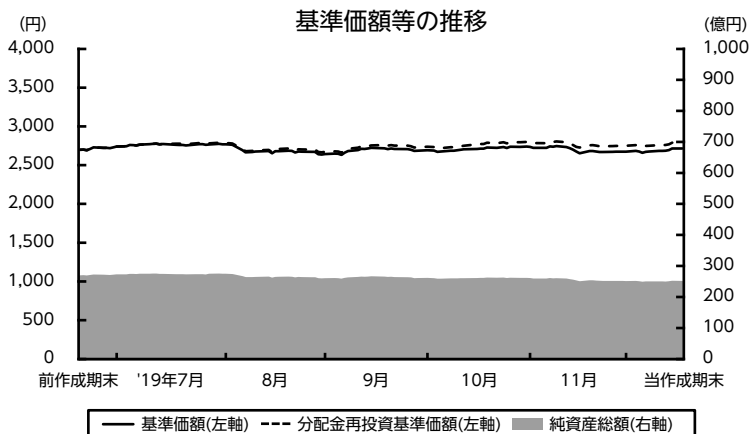
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年6月18日から2019年12月16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、3.9%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 high・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第132期	19/6/17	19/7/10	19/6/19	19/7/16
	2,699円	2,778円	2,693円	2,777円
第133期	19/7/16	19/7/29	19/8/14	19/8/15
	2,762円	2,774円	2,652円	2,694円
第134期	19/8/15	19/9/17	19/9/4	19/9/17
	2,679円	2,731円	2,634円	2,731円
第135期	19/9/17	19/10/15	19/10/3	19/10/15
	2,716円	2,723円	2,672円	2,723円
第136期	19/10/15	19/11/8	19/11/15	19/11/15
	2,708円	2,745円	2,667円	2,667円
第137期	19/11/15	19/12/16	19/12/4	19/12/16
	2,652円	2,729円	2,660円	2,729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
- 上昇▲ ・円に対してインドネシアルピアやタイバーツなどが上昇したこと

2. 投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、前作成期末から8月にかけて、米中通商問題を巡る不確実性の高まり等から米連邦準備制度理事会 (FRB) への利下げ期待が高まったことなどを受けて、堅調な展開となりました。9月から当作成期末にかけては、米中通商協議の進展期待などを背景に投資家のリスク選好が強まったことや、FRBが追加金融緩和に対する慎重な姿勢を示したこと、欧州等でマイナス金利の副作用に対する懸念が意識され始めたことなどから、先進国の債券は概ね軟調な展開となりました。その一方で、インフレ率の安定化などを背景に利下げ余地が見込め、かつ比較的高金利な国については、資金流入が継続しました。
- ・為替市場では、前作成期末から8月末までは、米中通商交渉の対立懸念や軟調な欧米の経済指標などからリスク回避の姿勢が強まり、円は主要な資源国通貨に対して上昇しました。9月から当作成期末にかけて、米中通商協議の進展期待が高まったことなどを背景に安全資産である円は売られて下落しました。そのような中、チリでの反政府デモの状況悪化を背景にチリペソは軟調な展開となりました。

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%	+4.6%
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。

◇国別構成比

【前作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	16.8%
タイ	11.8%
インドネシア	11.7%
マレーシア	10.2%
ニュージーランド	9.8%
オーストラリア	9.8%
チリ	9.0%
ブラジル	6.3%
ノルウェー	4.9%
ロシア	4.3%
カナダ	3.7%



【当作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	15.7%
インドネシア	11.3%
タイ	10.9%
マレーシア	10.0%
ニュージーランド	9.9%
チリ	9.9%
オーストラリア	9.8%
ブラジル	6.9%
ノルウェー	5.0%
カナダ	4.9%
ロシア	4.0%

国別では、カナダやチリなどの比率が上昇しました。一方で、メキシコやタイなどの比率が低下しました。当作成期末の組入国数は、11カ国となっております。

(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。

◇信用格付別構成比

【前作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	18.5%
AA格	18.8%
A格	38.8%
BBB格	16.0%
BB格	6.3%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	19.7%
AA格	19.8%
A格	36.6%
BBB格	15.3%
BB格	6.9%
B格	—
CCC格以下	—
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。

<ピックアップトターム・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、12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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
	自 2019年6月18日 至 2019年7月16日	自 2019年7月17日 至 2019年8月15日	自 2019年8月16日 至 2019年9月17日	自 2019年9月18日 至 2019年10月15日	自 2019年10月16日 至 2019年11月15日	自 2019年11月16日 至 2019年12月16日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.540	0.557	0.549	0.551	0.562	0.550
当期の収益	15	13	15	13	13	15
当期の収益以外	—	1	—	1	1	—
翌期繰越分配対象額	889	888	888	887	886	887

(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については、米中通商問題における両国の基本的対立の構図は当面続くと見ており、FRBが金融政策を緩和的に運営することが想定されるため、米10年国債利回りが上昇（価格は下落）する余地は限定的とみています。また、ユーロ圏の景気に底打ちの兆しはいくつかあるものの、欧州中央銀行（ECB）は緩和的な金融政策姿勢を当面維持すると考えており、独10年国債利回りは中長期的に小幅かつ緩やかに上昇する展開を想定しています。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、中国経済や米国の金融政策、米中通商問題などに左右される展開となるとみています。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、短期的には原油をはじめとした商品市況の動向、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ります。ただし、中長期的には、新興国における人口増加や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、13、14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132期～第137期) (2019年6月18日～2019年12月16日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	2,709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)	16円 (5)	0.574% (0.191)	(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)	(10)	(0.356)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	0	0.012	(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)	(0.011)	
合計	16	0.586	

(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。

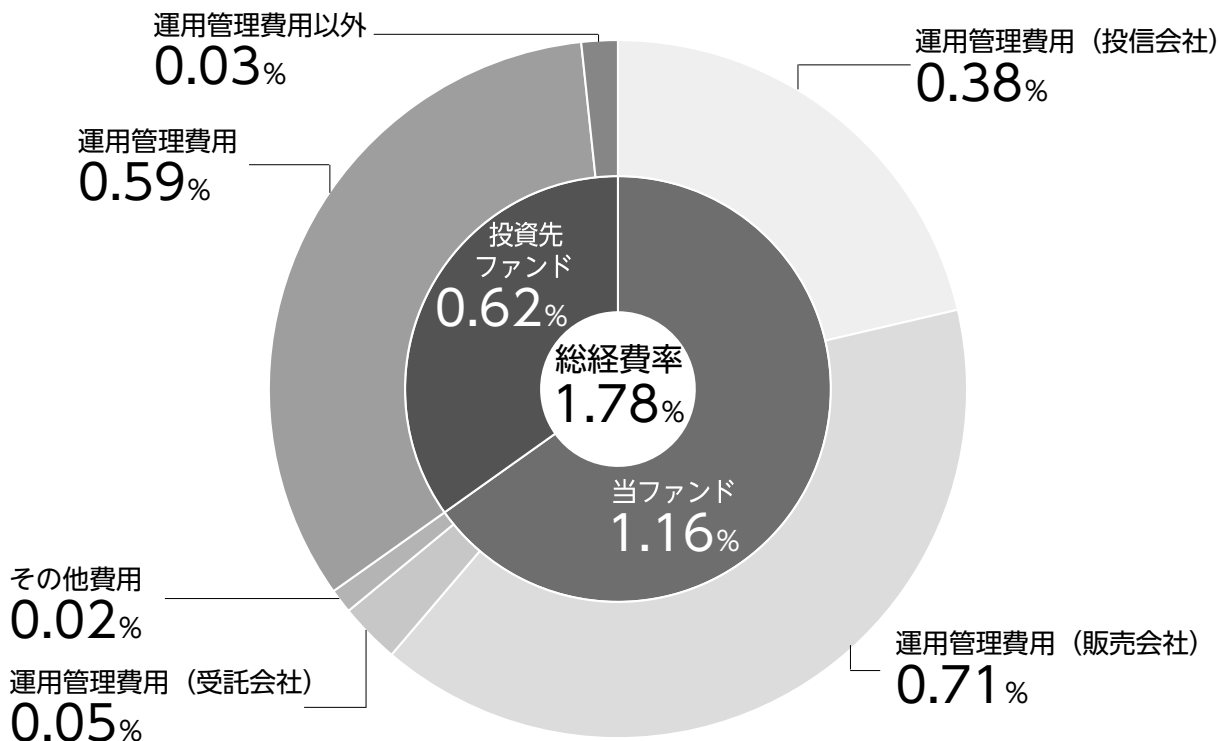
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）**は**1.78%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.78%
①当ファンドの費用の比率	1.16%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.59%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.03%

(注1) 各費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**当作成期中の売買および取引の状況** (2019年6月18日から2019年12月16日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期			第132期～第137期			
			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
			□	千円	□	千円
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	97,993	261,460	857,171	2,246,010
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	—	—	137	13,899

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未满是切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等** (2019年6月18日から2019年12月16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** (2019年6月18日から2019年12月16日まで)

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査** (2019年6月18日から2019年12月16日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2019年12月16日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第22作成期末 (第131期末)	第23作成期末 (第137期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
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	10,011,287	9,252,109	24,388,560	99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	1,583	1,445	145,714	0.6
合計	10,012,870	9,253,555	24,534,275	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・評価額の単位未满是切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2019年12月16日現在)

項目	第23作成期末(第137期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 24,388,560	% 97.9
投資証券	145,714	0.6
コール・ローン等、その他	368,704	1.5
投資信託財産総額	24,902,978	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

(2019年7月16日)、 (2019年8月15日)、 (2019年9月17日)、 (2019年10月15日)、 (2019年11月15日)、 (2019年12月16日)現在

項目	第132期末	第133期末	第134期末	第135期末	第136期末	第137期末
(A)資産	27,064,051,216円	26,156,616,743円	26,263,165,228円	25,802,542,484円	24,799,907,535円	24,902,978,013円
コール・ローン等	327,338,350	187,192,292	316,048,558	353,948,185	302,731,470	303,612,992
投資信託受益証券(評価額)	26,550,822,924	25,656,343,002	25,752,877,054	25,280,425,122	24,304,275,064	24,388,560,843
投資証券(評価額)	159,779,942	154,244,335	154,199,616	154,169,177	154,131,001	145,714,178
未収入金	26,110,000	-	40,040,000	14,000,000	38,770,000	65,090,000
未収配当金	-	158,837,114	-	-	-	-
(B)負債	245,632,539	214,850,690	250,887,373	247,876,184	249,020,330	269,696,345
未払収益分配金	145,621,575	145,225,742	143,664,060	141,561,177	138,841,063	136,120,633
未払解約金	75,265,664	44,460,040	80,294,659	83,426,654	84,716,349	109,043,357
未払信託報酬	24,052,378	24,673,290	26,401,839	22,440,143	24,964,816	24,052,770
未払利息	941	512	909	969	829	831
その他未払費用	691,981	491,106	525,906	447,241	497,273	478,754
(C)純資産総額(A-B)	26,818,418,677	25,941,766,053	26,012,277,855	25,554,666,300	24,550,887,205	24,633,281,668
元本	97,081,050,603	96,817,161,756	95,776,040,087	94,374,118,088	92,560,708,799	90,747,089,089
次期繰越損益金	△ 70,262,631,926	△ 70,875,395,703	△ 69,763,762,232	△ 68,819,451,788	△ 68,009,821,594	△ 66,113,807,421
(D)受益権総口数	97,081,050,603口	96,817,161,756口	95,776,040,087口	94,374,118,088口	92,560,708,799口	90,747,089,089口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,762円	2,679円	2,716円	2,708円	2,652円	2,714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132期首元本額は97,936,695,439円、第132～137期中追加設定元本額は2,147,424,458円、第132～137期中一部解約元本額は9,337,030,808円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第132期末0.2762円、第133期末0.2679円、第134期末0.2716円、第135期末0.2708円、第136期末0.2652円、第137期末0.2714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66,113,807,421円です。

■損益の状況

第132期(自2019年6月18日 至2019年7月16日) 第135期(自2019年9月18日 至2019年10月15日)
 第133期(自2019年7月17日 至2019年8月15日) 第136期(自2019年10月16日 至2019年11月15日)
 第134期(自2019年8月16日 至2019年9月17日) 第137期(自2019年11月16日 至2019年12月16日)

項目	第132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
(A)配当等収益	158,930,160円	158,479,965円	156,557,847円	154,227,767円	151,637,653円	148,392,357円
受取配当金	158,940,995	158,495,497	156,571,058	154,239,758	151,650,354	148,406,432
支払利息	△ 10,835	△ 15,532	△ 13,211	△ 11,991	△ 12,701	△ 14,075
(B)有価証券売買損益	625,288,752	△ 792,521,267	362,795,327	△ 67,812,155	△ 501,449,920	574,152,320
売買益	629,214,288	3,801,725	364,709,601	3,258,813	3,611,609	578,420,579
売買損	△ 3,925,536	△ 796,322,992	△ 1,914,274	△ 71,070,968	△ 505,061,529	△ 4,268,259
(C)信託報酬等	△ 24,745,417	△ 25,164,396	△ 26,927,745	△ 22,887,384	△ 25,462,089	△ 24,531,524
(D)当期損益金(A+B+C)	759,473,495	△ 659,205,698	492,425,429	63,528,228	△ 375,274,356	698,013,153
(E)前期繰越損益金	△27,861,913,898	△26,882,033,315	△27,334,529,756	△26,534,231,023	△26,051,157,893	△25,960,266,026
(F)追加信託差損益金	△43,014,569,948	△43,188,930,948	△42,777,993,845	△42,207,187,816	△41,444,548,282	△40,715,433,915
(配当等相当額)	(7,901,119,128)	(7,887,493,402)	(7,804,064,632)	(7,691,282,920)	(7,544,750,452)	(7,399,002,079)
(売買損益相当額)	(△50,915,689,076)	(△51,076,424,350)	(△50,582,058,477)	(△49,898,470,736)	(△48,989,298,734)	(△48,114,435,994)
(G)計(D+E+F)	△70,117,010,351	△70,730,169,961	△69,620,098,172	△68,677,890,611	△67,870,980,531	△65,977,686,788
(H)収益分配金	△ 145,621,575	△ 145,225,742	△ 143,664,060	△ 141,561,177	△ 138,841,063	△ 136,120,633
次期繰越損益金(G+H)	△70,262,631,926	△70,875,395,703	△69,763,762,232	△68,819,451,788	△68,009,821,594	△66,113,807,421
追加信託差損益金	△43,014,569,948	△43,188,930,948	△42,777,993,845	△42,207,187,816	△41,444,548,282	△40,715,433,915
(配当等相当額)	(7,901,119,128)	(7,887,493,402)	(7,804,064,632)	(7,691,282,920)	(7,544,750,452)	(7,399,002,079)
(売買損益相当額)	(△50,915,689,076)	(△51,076,424,350)	(△50,582,058,477)	(△49,898,470,736)	(△48,989,298,734)	(△48,114,435,994)
分配準備積立金	731,787,996	711,027,584	707,616,050	686,821,913	660,908,118	654,330,518
繰越損益金	△27,979,849,974	△28,397,492,339	△27,693,384,437	△27,299,085,885	△27,226,181,430	△26,052,704,024

(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132期計算期間末における費用控除後の配当等収益(153,914,264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(7,901,119,128円)および分配準備積立金(723,495,307円)より分配対象収益は8,778,528,699円(10,000口当たり904円)であり、うち145,621,575円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注5) 第133期計算期間末における費用控除後の配当等収益(133,315,569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(7,887,493,402円)および分配準備積立金(722,937,757円)より分配対象収益は8,743,746,728円(10,000口当たり903円)であり、うち145,225,742円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注6) 第134期計算期間末における費用控除後の配当等収益(148,441,825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(7,804,064,632円)および分配準備積立金(702,838,285円)より分配対象収益は8,655,344,742円(10,000口当たり903円)であり、うち143,664,060円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注7) 第135期計算期間末における費用控除後の配当等収益(131,340,383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(7,691,282,920円)および分配準備積立金(697,042,707円)より分配対象収益は8,519,666,010円(10,000口当たり902円)であり、うち141,561,177円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注8) 第136期計算期間末における費用控除後の配当等収益(126,175,564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(7,544,750,452円)および分配準備積立金(673,573,617円)より分配対象収益は8,344,499,633円(10,000口当たり901円)であり、うち138,841,063円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注9) 第137期計算期間末における費用控除後の配当等収益(143,353,582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(7,399,002,079円)および分配準備積立金(647,097,569円)より分配対象収益は8,189,453,230円(10,000口当たり902円)であり、うち136,120,633円(10,000口当たり15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132期	第133期	第134期	第135期	第136期	第137期
1万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円
費用控除後の配当等収益	153,914,264円	133,315,569円	148,441,825円	131,340,383円	126,175,564円	143,353,582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	7,901,119,128円	7,887,493,402円	7,804,064,632円	7,691,282,920円	7,544,750,452円	7,399,002,079円
分配準備積立金	723,495,307円	722,937,757円	702,838,285円	697,042,707円	673,573,617円	647,097,569円
分配対象収益 (1万口当たり)	8,778,528,699円 (904円)	8,743,746,728円 (903円)	8,655,344,742円 (903円)	8,519,666,010円 (902円)	8,344,499,633円 (901円)	8,189,453,230円 (902円)
分配金額 (1万口当たり)	145,621,575円 (15円)	145,225,742円 (15円)	143,664,060円 (15円)	141,561,177円 (15円)	138,841,063円 (15円)	136,120,633円 (15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（2018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	2,750,000.00	221,319,521.00	0.75
3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S	AUD	2,965,000.00	249,661,729.00	0.85
3.75% Australia 14/37 '144' -SR-	AUD	3,020,000.00	272,571,126.00	0.93
4.50% Australia 13/33 '140' -SR-	AUD	2,530,000.00	244,445,165.00	0.83
4.75% Australia 11/27 S136 -SR-	AUD	6,790,000.00	626,195,877.00	2.13
5.25% Australia 05/19 S.122	AUD	6,700,000.00	523,556,660.00	1.78
5.75% Australia 07/21 TB124	AUD	4,370,000.00	369,707,174.00	1.26
5.75% Australia 10/22 S.128 -SR-	AUD	3,430,000.00	301,852,662.00	1.03
			2,809,309,914.00	9.56
ブラジル				
0.00% Brazil 18/22 BRL1000	BRL	7,000.00	157,317,830.00	0.54
10.00% Brazil 10/21 'F' BRL 1000	BRL	1,900.00	59,038,994.00	0.20
10.00% Brazil 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	40,500.00	1,256,785,775.00	4.28
10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	7,468.00	231,870,291.00	0.79
10.00% Brazil 18/29 'F' BRL1000	BRL	4,700.00	146,488,165.00	0.50
			1,851,501,055.00	6.31

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
カナダ				
3.50% Canada 09/20 -SR-	CAD	4,970,000.00	411,075,049.00	1.40
3.50% Canada 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	2,300,000.00	236,433,226.00	0.81
3.75% Canada 08/19 YR94	CAD	4,370,000.00	356,107,831.00	1.21
4.00% Canada 08/41 'YQ12' -SR-	CAD	1,270,000.00	135,983,341.00	0.46
5.75% Canada 01/33 XG49	CAD	1,390,000.00	163,964,111.00	0.56
5.75% Canada WL43 98/29	CAD	800,000.00	87,493,844.00	0.30
			1,391,057,402.00	4.74
チリ				
4.50% Chile 15/26	CLP	9,730,000,000.00	1,594,811,384.00	5.43
5.00% Chile 15/35 -SR-	CLP	5,965,000,000.00	1,005,428,057.00	3.43
6.00% Chile 13/43 '30YR' -SR-	CLP	570,000,000.00	109,507,162.00	0.37
			2,709,746,603.00	9.23
インドネシア				
6.375% Indonesia 12/42 -SR-	IDR	26,000,000,000.00	153,463,353.00	0.52
8.25% Indonesia 11/32	IDR	126,000,000,000.00	964,917,896.00	3.29
8.375% Indonesia 13/34 FR0068 -SR-	IDR	36,400,000,000.00	280,986,408.00	0.96
9.00% Indonesia 13/29 FR0071	IDR	48,111,000,000.00	388,585,595.00	1.32
9.50% Indonesia 07/23 FR0046 -SR-	IDR	15,000,000,000.00	121,412,225.00	0.41
9.50% Indonesia 10/31 FR0054 -SR-	IDR	20,000,000,000.00	167,980,598.00	0.57
9.50% Indonesia 11/41 -SR-	IDR	31,400,000,000.00	259,177,755.00	0.88
10.25% Indonesia 07/22 FR0043 -SR-	IDR	2,000,000,000.00	16,432,615.00	0.06
10.50% Indonesia 09/30 FR0052	IDR	55,567,000,000.00	498,486,953.00	1.70
			2,851,443,398.00	9.71
マレーシア				
3.759% Malaysia 15/19 '0515'	MYR	31,727,000.00	845,643,721.00	2.88
3.90% Malaysia 16/26 S3 -SR-	MYR	1,200,000.00	31,475,511.00	0.11
3.955% Malaysia 15/25 '0115'	MYR	7,400,000.00	196,300,881.00	0.67
4.181% Malaysia 14/24 -SR-	MYR	13,910,000.00	374,483,452.00	1.28
4.232% Malaysia 11/31 '11'	MYR	34,270,000.00	893,340,141.00	3.04
4.254% Malaysia 15/35 '0004'	MYR	1,320,000.00	33,822,055.00	0.12
4.498% Malaysia 10/30 '0003' -SR-	MYR	1,649,000.00	44,360,164.00	0.15
4.736% Malaysia 16/46 '02' -SR-	MYR	2,500,000.00	64,977,875.00	0.22
5.734% Malaysia 04/19 '04/0003'	MYR	15,057,000.00	406,248,888.00	1.38
			2,890,652,688.00	9.85
メキシコ				
6.50% Mexico 10/21 MXN100 -SR-	MXN	806,000.00	431,250,916.00	1.47
6.50% Mexico 11/22 MXN100 -SR-	MXN	500,000.00	262,794,397.00	0.90
7.50% Mexico 07/27 MXN100 -SR-	MXN	610,000.00	317,647,251.00	1.08
7.75% Mexico 11/31 MXN100 -SR-	MXN	1,015,000.00	524,746,979.00	1.79

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
7.75% Mexico 14/34 MXN100 -SR-	MXN	748,000.00	380,371,916.00	1.30
8.00% Mexico 17/47 MXN100 -SR-	MXN	718,900.00	363,142,220.00	1.24
10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR-	MXN	1,701,600.00	1,048,204,245.00	3.57
			3,328,157,924.00	11.35
ニュージーランド				
3.50% New Zealand 15/33 -SR-	NZD	8,680,000.00	715,031,558.00	2.44
4.50% New Zealand 14/27 -SR-	NZD	5,850,000.00	506,982,211.00	1.73
5.00% New Zealand 10/19 '319' -SR-	NZD	1,680,000.00	124,824,064.00	0.43
5.50% New Zealand 11/23 '423' -SR-	NZD	7,150,000.00	606,776,186.00	2.07
6.00% New Zealand 08/21 '521' -SR-	NZD	10,620,000.00	862,060,800.00	2.94
			2,815,674,819.00	9.61
ノルウェー				
1.50% Norway 16/26 -SR-	NOK	44,710,000.00	561,776,407.00	1.91
2.00% Norway 12/23 -SR-	NOK	20,260,000.00	263,481,317.00	0.90
3.00% Norway 14/24 '476' -SR-	NOK	21,010,000.00	286,654,013.00	0.98
3.75% Norway 10/21	NOK	22,980,000.00	309,016,597.00	1.05
			1,420,928,334.00	4.84
ロシア				
7.00% Russia 13/23 '26215' -SR-	RUB	59,000,000.00	88,887,690.00	0.30
7.00% Russia 13/23 '6211'	RUB	147,975,000.00	224,572,353.00	0.77
7.05% Russia 13/28 -SR-	RUB	492,345,000.00	707,116,825.00	2.41
7.60% Russia 12/22	RUB	50,000,000.00	78,055,555.00	0.27
8.15% Russia 12/27 -SR-	RUB	67,400,000.00	104,259,931.00	0.36
			1,202,892,354.00	4.11
タイ				
1.875% Thailand M.O.F. 16/22 -SR-	THB	18,100,000.00	60,889,766.00	0.21
2.55% Thailand M.O.F. 15/20	THB	52,304,000.00	178,831,354.00	0.61
3.40% Thailand M.O.F. 15/36 -SR-	THB	34,000,000.00	120,821,086.00	0.41
3.45% Thailand M.O.F. 11/19 -SR-	THB	326,668,000.00	1,107,855,800.00	3.78
3.625% Thailand M.O.F. 10/23	THB	100,000,000.00	359,931,915.00	1.23
3.65% Thailand M.O.F. 10/21	THB	93,545,000.00	332,206,090.00	1.13
3.65% Thailand M.O.F. 10/31 -SR-	THB	26,644,000.00	98,728,483.00	0.34
3.775% Thailand M.O.F. 12/32 -SR-	THB	9,700,000.00	36,270,682.00	0.12
3.875% Thailand M.O.F. 09/19 -SR-	THB	180,140,000.00	614,947,458.00	2.10
4.26% Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	62,000,000.00	237,651,750.00	0.81
4.675% Thailand M.O.F. 13/44 -SR-	THB	20,000,000.00	85,526,157.00	0.29
			3,233,660,541.00	11.03
合計 I .			26,505,025,032.00	90.34

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				
インドネシア				
8.125% Indonesia 18/24 'FR77' -SR-	IDR	18,100,000,000.00	140,043,958.00	0.48
8.25% Indonesia 18/29 'FR0078' -SR-	IDR	19,500,000,000.00	152,523,343.00	0.52
			292,567,301.00	1.00
マレーシア				
4.762% Malaysia 17/37 S.0317 -SR-	MYR	1,000,000.00	26,970,614.00	0.09
5.248% Malaysia 08/28 '08/0003'	MYR	5,900,000.00	168,650,672.00	0.57
			195,621,286.00	0.66
債券合計			488,188,587.00	1.66
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	17,949,963.00	0.06
9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	171,574,005.00	0.58
10.00% CLN Indonesia FR47 (CITI) 07/28	USD	110,955.00	8,277,027.00	0.03
			197,800,995.00	0.67
ストラクチャード・プロダクト合計			197,800,995.00	0.67
合計Ⅱ.			685,989,582.00	2.33
Ⅲ. 短期金融商品				
メキシコ				
TBI Mexico CETES 28/03/19 MXN10 -SR-	MXN	29,500,000.00	1,619,752,683.00	5.51
			1,619,752,683.00	5.51
合計Ⅲ.			1,619,752,683.00	5.51
投資有価証券合計			28,810,767,297.00	98.18
現金預金			296,560,688.00	1.01
その他の純資産			236,212,929.00	0.81
純資産合計			29,343,540,914.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	44,479,636,823.00
収益	
債券利息、純額	1,742,647,941.00
預金利息	22,797,256.00
	1,765,445,197.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	107,147,595.00
保管報酬、銀行手数料および利息	77,361,139.00
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	42,184,066.00
年次税	3,388,691.00
取引費用	143.00
	230,081,634.00
投資純利益／(損失)	1,535,363,563.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(1,638,870,846.00)
－外国為替	(84,771,350.00)
－為替予約取引	(58,514,501.00)
－先渡取引	(4,713.00)
実現純利益／(損失)	(246,797,847.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	(2,103,333,005.00)
－為替予約取引	95,380,017.00
運用による純資産の増加	(2,254,750,835.00)
受益証券発行手取額	4,763,676,000.00
受益証券買戻費用	(13,435,472,666.00)
分配金支払	(4,209,548,408.00)
期末現在純資産額	29,343,540,914.00

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 (2018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				
0.383% WESTPAC BANKING 14/19 '10' -SR-	JPY	600,000,000.00	600,729,000.00	3.26
0.407% COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 14/19 '8' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,815,000.00	2.72
0.439% BNP PARIBAS AUSTRALIA 14/19 S6 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,289,000.00	0.54
2.31% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 15/18 -SR-	AUD	2,771,000.00	226,366,557.00	1.23
4.16% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 13/18 '153' -SR-S	AUD	2,071,000.00	169,682,169.00	0.92
			1,597,881,726.00	8.67

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
カナダ				
1.42% DAIMLER CANADA FINANCE 15/18 -SR-	CAD	4,605,000.00	399,155,022.00	2.16
2.77% RBC 13/18 -SR-	CAD	2,544,000.00	220,897,392.00	1.20
2.78% WELLS FARGO CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,150,000.00	360,070,573.00	1.95
2.795% FC DES JARDINS 13/18 -SR-	CAD	3,000,000.00	260,304,982.00	1.41
2.8% TOYOTA CREDIT CANADA 13/18 -SR-	CAD	2,280,000.00	197,851,549.00	1.07
2.89% ROYAL BANK OF CANADA 13/18 -SR-	CAD	4,776,000.00	414,095,049.00	2.25
			1,852,374,567.00	10.04
フィンランド				
0.434% OP CORPORATE BANK 14/19 '4' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,956,000.00	2.17
			400,956,000.00	2.17
フランス				
FRN BPCE 13/18 '3' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,165,000.00	1.63
FRN CREDIT AGRICOLE 15/19 -SR-	JPY	500,000,000.00	499,397,500.00	2.71
0.55% BPCE 14/19 '7' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,343,000.00	0.54
0.755% BFCM 13/18 S9 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,140,000.00	2.17
0.793% BPCE 13/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,143,500.00	0.54
			1,400,189,000.00	7.59
オランダ				
0.557% RABOBANK 13/18 -SR- '23'	JPY	200,000,000.00	200,228,000.00	1.09
3.25% BMW FINANCE 12/19	EUR	1,500,000.00	200,384,325.00	1.09
			400,612,325.00	2.18
ノルウェー				
FRN DNB BANK 14/19 '1' -SR-	JPY	500,000,000.00	499,790,000.00	2.71
			499,790,000.00	2.71
韓国				
2.00% INDUSTRIAL BANK OF KOREA 13/18 -SR- S	EUR	2,000,000.00	264,965,369.00	1.44
			264,965,369.00	1.44
スウェーデン				
3.00% SBAB BANK 13/18 '633' -SR-	SEK	25,000,000.00	320,998,472.00	1.74
			320,998,472.00	1.74
スイス				
0.285% CREDIT SUISSE 15/18 '9' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,164,000.00	2.17
			400,164,000.00	2.17
イギリス				
2.00% SANTANDER UK 14/19 -SR-S	EUR	2,000,000.00	266,163,481.00	1.44
			266,163,481.00	1.44
アメリカ合衆国				
4.50% METROPOLITAN LIFE GLOBAL 14/19 -SR-	AUD	975,000.00	80,529,078.00	0.44
			80,529,078.00	0.44
合計 I.			7,484,624,018.00	40.59

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				
オーストラリア				
2.48% CD BANK OF COMMONWEALTH (AUSTRALIA) 18/18 -SR-	USD	3,800,000.00	430,313,527.00	2.33
			430,313,527.00	2.33
フランス				
FRN BFCM 13/18 '4' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,014,500.00	0.54
			100,014,500.00	0.54
スイス				
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/18 -SR-	CHF	2,000,000.00	232,294,821.00	1.26
			232,294,821.00	1.26
合計Ⅱ.			762,622,848.00	4.13
Ⅲ. 短期金融商品				
ベルギー				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 28/09/18	EUR	3,100,000.00	409,950,212.00	2.22
			409,950,212.00	2.22
フランス				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 26/10/18	USD	3,000,000.00	339,148,557.00	1.84
			339,148,557.00	1.84
香港				
CD BANK OF EAST ASIA 12/10/18 -SR-	USD	3,500,000.00	396,025,773.00	2.15
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 18/12/18	EUR	1,000,000.00	132,274,734.00	0.72
			528,300,507.00	2.87
日本				
TBI JAPAN 10/12/19 '782' -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,412,500.00	8.14
TBI JAPAN 17/12/18 '783' -SR-	JPY	500,000,000.00	500,187,500.00	2.71
			2,000,600,000.00	10.85
ルクセンブルグ				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 23/09/19	EUR	1,500,000.00	198,155,538.00	1.07
C. PAP. ICBC (LU) 28/09/18	EUR	1,000,000.00	132,242,004.00	0.72
CD ICBC (LU) 24/01/19	EUR	2,500,000.00	330,770,048.00	1.79
			661,167,590.00	3.58
シンガポール				
CD SUMITOMO MITSUI BANKING (SG) 09/10/18	HKD	30,000,000.00	434,615,321.00	2.36
			434,615,321.00	2.36
韓国				
CD KEB HANA BANK 10/10/18	USD	4,000,000.00	452,728,584.00	2.45
			452,728,584.00	2.45
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 12/12/18	SEK	25,000,000.00	320,973,778.00	1.74
			320,973,778.00	1.74
イギリス				
C. PAP. AVIVA 15/11/18	EUR	3,000,000.00	396,894,621.00	2.15

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
C. PAP. CARNIVAL 19/10/18	EUR	1,000,000.00	132,251,949.00	0.72
			529,146,570.00	2.87
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 19/11/18	EUR	3,000,000.00	396,896,366.00	2.15
			396,896,366.00	2.15
合計Ⅲ.			6,073,527,485.00	32.93
投資有価証券合計			14,320,774,351.00	77.65
現金預金			2,514,008,705.00	13.63
預金			1,750,000,000.00	9.49
その他の純負債			-142,984,634.00	-0.77
純資産合計			18,441,798,422.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2018年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	16,282,368,862.00
収益	
債券利息、純額	84,367,721.00
預金利息	27,484.00
	84,395,205.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	10,098,252.00
保管報酬、銀行手数料および利息	5,851,573.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	5,038,562.00
サービス報酬	5,014,571.00
年次税	1,715,096.00
取引費用	338,935.00
	28,056,989.00
投資純利益／損失	56,338,216.00
－投資有価証券売却	313,801,486.00
－為替取引	-58,963,169.01
－為替予約取引	-264,465,698.00
－先渡取引	-258,749.99
実現純利益／損失	46,452,085.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	-224,863,438.00
－為替予約取引	148,047,119.00
運用による純資産の増加／減少	-30,364,234.00
投資証券発行手取額	23,412,289,123.00
投資証券買戻費用	-21,222,494,481.00
分配金支払	-848.00
期末現在純資産額	18,441,798,422.00