

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 | 2013年9月13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、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・ファンダー資源国ソブリン・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、必ず分配を行うものではありません。 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（1年決算型）

運用報告書(全体版)

第6期

決算日：2018年12月17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（1年決算型）」は、2018年12月17日に第6期の決算を行いましたので、期中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 | | |
| | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 2期(2014年12月15日) | 10,333 | 0 | 4.0 | 100.4 | 549 |
| 3期(2015年12月15日) | 9,158 | 0 | △11.4 | 99.4 | 279 |
| 4期(2016年12月15日) | 9,486 | 0 | 3.6 | 98.7 | 306 |
| 5期(2017年12月15日) | 10,012 | 0 | 5.5 | 98.2 | 416 |
| 6期(2018年12月17日) | 9,613 | 0 | △4.0 | 99.6 | 337 |

(注) 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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託証券 組入比率 |
|-------------|--------|------|----------------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | % |
| 2017年12月15日 | 10,012 | — | 98.2 |
| 12月末 | 10,086 | 0.7 | 99.6 |
| 2018年1月末 | 10,094 | 0.8 | 99.7 |
| 2月末 | 9,884 | △1.3 | 99.6 |
| 3月末 | 9,833 | △1.8 | 99.6 |
| 4月末 | 9,819 | △1.9 | 99.6 |
| 5月末 | 9,485 | △5.3 | 99.6 |
| 6月末 | 9,388 | △6.2 | 99.7 |
| 7月末 | 9,655 | △3.6 | 99.6 |
| 8月末 | 9,437 | △5.7 | 99.6 |
| 9月末 | 9,545 | △4.7 | 99.6 |
| 10月末 | 9,423 | △5.9 | 99.6 |
| 11月末 | 9,651 | △3.6 | 99.7 |
| (期末) | | | |
| 2018年12月17日 | 9,613 | △4.0 | 99.6 |

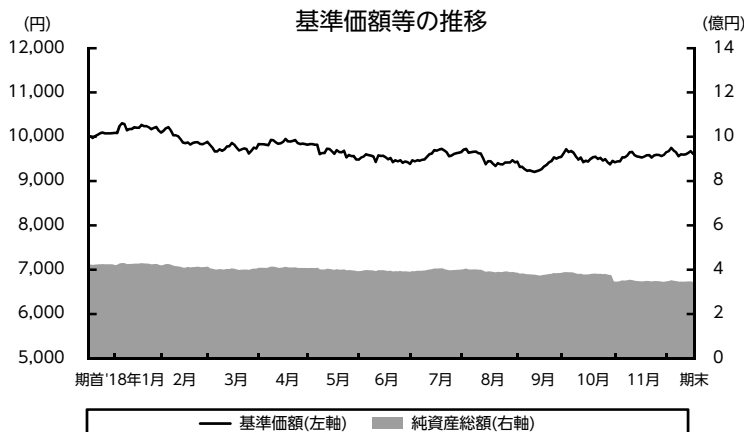
(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年12月16日から2018年12月17日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、4.0%の下落となりました。



○基準価額の高値・安値

| 期首 | 期中高値 | 期中安値 | 期末 |
|----------|---------|---------|----------|
| 17/12/15 | 18/1/9 | 18/9/11 | 18/12/17 |
| 10,012円 | 10,304円 | 9,207円 | 9,613円 |

◇主な変動要因

- 下落↓ ・円に対してブラジルレアルやメキシコペソなどが下落したこと
- 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている債券からの利息収入

2. 投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、当期前半は堅調な商品市場や信用リスクの改善などを受けてロシアが格上げされたことなどを好感し上昇した後、米国の利上げペースが加速するとの見方から米国債価格が下落したことなどを背景に新興国からの資金流出懸念が高まったことや米中貿易摩擦の拡大への不安などから下落しました。当期後半は9月にかけて、トルコ・リラやアルゼンチン・ペソなどの新興国通貨の下落で、新興国市場からの資金流出懸念が高まったことなどを背景に、下落（利回りは上昇）しました。10月から期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）高官から米国の利上げペースの減速を示唆するコメントがあったことなどを背景に、上昇（利回りは低下）する局面もありましたが、期を通してみると下落（利回りは上昇）しました。
- ・ブラジルレアルは、当期前半、ブラジル中央銀行が数回に渡り政策金利を引下げたことやブラジル大統領選挙に向けての政局不安、トラック運転手による大規模なストライキが経済に与える影響への懸念や政府がストライキ解決のため財政支出を拡大させたことなどを背景に円に対して下落しました。当期後半は、大統領選挙で財政再建を進める方針を示したボルソナロ氏が勝利したことを好感し上昇する局面もありましたが、その後鉄鉱石価格など資源価格の下落を嫌気して伸び悩みまし

た。メキシコペソは、当期前半、原油価格の上昇などから上昇する局面もありましたが、政局不安や世界的な株価の下落によるリスク回避姿勢の高まり、北米自由貿易協定（NAFTA）の先行き不透明感の高まりやメキシコ大統領選挙に向けた政局不安などから円に対して下落となりました。当期後半は9月にかけて、大統領選挙で当選したオブラドール氏の政策に対する期待から上昇しました。10月から期末にかけては、同氏が新空港建設の中止を発表したほか、銀行の手数料に対する規制を検討していると報じられたことで、政策に対する不透明感が広がり、上昇幅を縮めました。

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、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 | | 当期騰落率 |
|--------------------------|-------|-------|-------|
| | 期首 | 期末 | |
| PGSF－資源国ソブリン・ファンド | 97.6% | 99.0% | -3.0% |
| ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY | 0.6% | 0.6% | -0.2% |

(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

【期首】

| 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% |



【期末】

| 国名 | 組入比率 |
|----------|-------|
| メキシコ | 16.3% |
| インドネシア | 11.5% |
| タイ | 11.1% |
| マレーシア | 10.6% |
| ニュージーランド | 9.8% |
| オーストラリア | 9.8% |
| チリ | 9.5% |
| ブラジル | 6.2% |
| ノルウェー | 5.0% |
| カナダ | 4.8% |

国別では、メキシコなどの比率が上昇しました。一方で、ロシアやチリなどの比率が低下しました。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

【期首】

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | 20.3% |
| AA格 | 21.5% |
| A格 | 26.3% |
| BBB格 | 21.1% |
| BB格 | 7.1% |
| B格 | — |
| CCC格以下 | — |
| 無格付 | 2.7% |

【期末】

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | 19.6% |
| AA格 | 19.2% |
| A格 | 38.0% |
| BBB格 | 16.0% |
| BB格 | 6.2% |
| 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

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第6期 |
|--------------------|--------------------------------|
| | 自 2017年12月16日 至 2018年12月17日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | — |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,721 |

(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。

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、米国では景気動向は足元、消費回復、企業の設備投資等が主導する形で概ね堅調である上、減税による景気底上げも見られます。また、米雇用市場は堅調で、賃金も上昇していますが、インフレ率の上昇は緩やかです。その上、住宅市場は金利上昇による借入コスト上昇の影響で軟調な動きが続いているほか、米中貿易戦争の影響で設備投資にも鈍化の兆しが見られます。このような環境下、米10年国債利回りは今後、緩やかながら低下する展開を想定しています。欧州では、ブレグジットなどの影響は懸念されるものの、ユーロ圏の景気指数には悪化傾向に底打ちの兆しが見られます。ユーロ圏のインフレ率については、堅調な雇用市場による賃金動向の緩やかな回復を背景に中期的な上昇を見込んでおり、金融政策の正常化が見込まれます。このような中、独10年国債利回りは緩やかながら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、米中の貿易摩擦問題、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、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、9、10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 | 当期 (2017年12月16日~2018年12月17日) | | 項目の概要 |
|--------------------|---------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 9,691円 | — | 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) | 110円 (37) | 1.140% (0.380) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 |
| (販売会社) | (68) | (0.706) | ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 |
| (受託会社) | (5) | (0.054) | ・運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) その他費用 | 5 | 0.055 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監査費用) | (5) | (0.055) | ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | ・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用 |
| 合計 | 115 | 1.195 | |

(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。

■ 当期中の売買および取引の状況（2017年12月16日から2018年12月17日まで）

投資信託受益証券、投資証券

| | | | 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 |
| | | | 21,748 | 61,146 | 28,303 | 76,280 |
| | | ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | 1 | 110 | 5 | 580 |

(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。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■**利害関係人との取引状況等** (2017年12月16日から2018年12月17日まで)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(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12月16日から2018年12月17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12月16日から2018年12月17日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2018年12月17日現在)

邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|---------------------------------------|--------------|--------------|---------------|-----------|
| | □数 | □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 | □ 133,791 | □ 127,236 | 千円 334,123 | % 99.0 |
| ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY | 24 | 20 | 2,020 | 0.6 |
| 合計 | 133,815 | 127,256 | 336,144 | 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) □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** (2018年12月17日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|---------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 334,123 | % 97.8 |
| 投資証券 | 2,020 | 0.6 |
| コール・ローン等、その他 | 5,507 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 341,650 | 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

(2018年12月17日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|--------------|
| (A)資産 | 341,650,084円 |
| コール・ローン等 | 4,665,758 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 334,123,353 |
| 投資証券(評価額) | 2,020,973 |
| 未収入金 | 840,000 |
| (B)負債 | 4,176,889 |
| 未払解約金 | 1,938,450 |
| 未払信託報酬 | 2,136,718 |
| その他未払費用 | 101,721 |
| (C)純資産総額(A-B) | 337,473,195 |
| 元本 | 351,046,518 |
| 次期繰越損益金 | △ 13,573,323 |
| (D)受益権総口数 | 351,046,518口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,613円 |

■損益の状況

当期(自2017年12月16日 至2018年12月17日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|-----------------|
| (A)配当等収益 | 37,073,454円 |
| 受取配当金 | 37,076,216 |
| 支払利息 | △ 2,762 |
| (B)有価証券売買損益 | △ 45,455,789 |
| 売買益 | 10,941,986 |
| 売買損 | △ 56,397,775 |
| (C)信託報酬等 | △ 4,630,394 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | △ 13,012,729 |
| (E)前期繰越損益金 | 2,780,889 |
| (F)追加信託差損益金 | △ 3,341,483 |
| (配当等相当額) | (147,036,421) |
| (売買損益相当額) | (△ 150,377,904) |
| (G)計(D+E+F) | △ 13,573,323 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 13,573,323 |
| 追加信託差損益金 | △ 3,341,483 |
| (配当等相当額) | (147,036,421) |
| (売買損益相当額) | (△ 150,377,904) |
| 分配準備積立金 | 124,018,760 |
| 繰越損益金 | △ 134,250,600 |

<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) 期首元本額 | 415,564,717円 |
| 期中追加設定元本額 | 47,824,517円 |
| 期中一部解約元本額 | 112,342,716円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 0.9613円 |
| (注3) 元本の欠損 | |
| 当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13,573,323円です。 | |

- (注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は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6期計算期間末における費用控除後の配当等収益(32,443,060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(147,036,421円)および分配準備積立金(91,575,700円)より分配対象収益は271,055,181円(10,000口当たり7,721円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

受益者の利便性の向上を図るため受益権の取得申込みおよび一部解約の実行の請求に伴う投資先ファンドの売買タイミングの見直しを行った結果、投資信託約款に定める各国の銀行や取引所の休業日は引き続き申込不可日とするものの、その2営業日前も申込不可日としていた定めを撤廃するため、2018年12月3日付で所要の約款変更を行いました。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（1年決算型）」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（2017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 | 2,400,000.00 | 197,327,175.00 | 0.44 |
| 3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S | AUD | 6,910,000.00 | 639,608,736.00 | 1.44 |
| 3.75% Australia 14/37 '144' -SR- | AUD | 3,260,000.00 | 314,063,505.00 | 0.71 |
| 4.50% Australia 13/33 '140' -SR- | AUD | 3,390,000.00 | 356,798,013.00 | 0.80 |
| 4.75% Australia 11/27 S136 -SR- | AUD | 7,440,000.00 | 769,638,905.00 | 1.73 |
| 5.25% Australia 05/19 S.122 | AUD | 10,810,000.00 | 989,171,545.00 | 2.22 |
| 5.50% Australia 10/18 STB132 -SR- | AUD | 2,750,000.00 | 242,363,048.00 | 0.54 |
| 5.75% Australia 07/21 TB124 | AUD | 4,710,000.00 | 462,191,372.00 | 1.04 |
| 5.75% Australia 10/22 S.128 -SR- | AUD | 4,740,000.00 | 478,732,616.00 | 1.08 |
| | | | 4,449,894,915.00 | 10.00 |
| ブラジル | | | | |
| 0.00% Brazil 01/19 BRL 1000 -SR- | BRL | 3,140.00 | 99,775,601.00 | 0.22 |
| 0.00% Brazil 08/07/20 BRL 1000 -SR- | BRL | 6,000.00 | 165,682,677.00 | 0.37 |
| 0.00% Brazil 17/19 SLTN | BRL | 15,000.00 | 467,464,815.00 | 1.05 |
| 10.00% Brazil 10/21 'F' BRL 1000 | BRL | 11,825.00 | 432,363,923.00 | 0.97 |
| 10.00% Brazil 14/25 'F' BRL 1000 -SR- | BRL | 40,910.00 | 1,451,837,479.00 | 3.27 |
| 10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR- | BRL | 14,088.00 | 495,162,014.00 | 1.11 |
| | | | 3,112,286,509.00 | 6.99 |

| 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 | 198,125,336.00 | 0.45 |
| 3.50% Canada 09/20 -SR- | CAD | 5,970,000.00 | 558,666,278.00 | 1.26 |
| 3.50% Canada 11/45 'ZS68' -SR- | CAD | 2,750,000.00 | 310,222,967.00 | 0.70 |
| 3.75% Canada 08/19 YR94 | CAD | 6,200,000.00 | 573,188,636.00 | 1.29 |
| 4.00% Canada 08/41 'YQ12' -SR- | CAD | 1,270,000.00 | 150,152,253.00 | 0.34 |
| 4.25% Canada 07/18 | CAD | 250,000.00 | 22,723,973.00 | 0.05 |
| 5.75% Canada 01/33 XG49 | CAD | 1,700,000.00 | 224,638,217.00 | 0.51 |
| 5.75% Canada WL43 98/29 | CAD | 1,690,000.00 | 208,027,795.00 | 0.47 |
| | | | 2,245,745,455.00 | 5.07 |
| チリ | | | | |
| 4.50% Chile 15/26 | CLP | 12,460,000,000.00 | 2,317,168,747.00 | 5.22 |
| 5.00% Chile 15/35 -SR- | CLP | 7,590,000,000.00 | 1,404,436,935.00 | 3.16 |
| 5.50% Chile -GLOBAL- 10/20 | CLP | 1,880,000,000.00 | 361,030,553.00 | 0.81 |
| 6.00% BANCO CENTRAL CHILE 12/22 | CLP | 1,480,000,000.00 | 298,562,925.00 | 0.67 |
| 6.00% BANCO CENTRAL CHILE 13/23 | CLP | 3,755,000,000.00 | 766,791,985.00 | 1.72 |
| | | | 5,147,991,145.00 | 11.58 |
| インドネシア | | | | |
| 6.375% Indonesia 12/42 -SR- | IDR | 26,000,000,000.00 | 192,703,749.00 | 0.43 |
| 6.625% Indonesia 12/33 | IDR | 106,714,000,000.00 | 877,439,134.00 | 1.97 |
| 8.25% Indonesia 11/32 | IDR | 126,000,000,000.00 | 1,159,690,639.00 | 2.61 |
| 8.375% Indonesia 13/34 FR0068 -SR- | IDR | 53,600,000,000.00 | 493,253,145.00 | 1.11 |
| 9.00% Indonesia 13/29 FR0071 | IDR | 48,111,000,000.00 | 470,324,595.00 | 1.06 |
| 9.50% Indonesia 07/23 FR0046 -SR- | IDR | 15,000,000,000.00 | 144,218,293.00 | 0.32 |
| 9.50% Indonesia 10/31 FR0054 -SR- | IDR | 20,000,000,000.00 | 200,240,499.00 | 0.45 |
| 9.50% Indonesia 11/41 -SR- | IDR | 31,400,000,000.00 | 322,467,528.00 | 0.72 |
| 10.25% Indonesia 07/22 FR0043 -SR- | IDR | 10,000,000,000.00 | 96,770,039.00 | 0.22 |
| 10.50% Indonesia 09/30 FR0052 | IDR | 65,067,000,000.00 | 697,357,026.00 | 1.57 |
| 11.60% Indonesia 06/18 FR0038 | IDR | 10,000,000,000.00 | 86,721,480.00 | 0.19 |
| | | | 4,741,186,127.00 | 10.65 |
| マレーシア | | | | |
| 3.48% Malaysia 13/23 '3' -SR- | MYR | 2,900,000.00 | 79,474,380.00 | 0.18 |
| 3.58% Malaysia 11/18 '11/0005' -SR- | MYR | 23,746,000.00 | 664,257,493.00 | 1.49 |
| 3.759% Malaysia 15/19 '0515' | MYR | 44,727,000.00 | 1,254,321,103.00 | 2.82 |
| 3.795% Malaysia 15/22 '15/0002' | MYR | 3,710,000.00 | 103,402,896.00 | 0.23 |
| 3.955% Malaysia 15/25 '0115' | MYR | 10,000,000.00 | 276,710,600.00 | 0.62 |
| 4.181% Malaysia 14/24 -SR- | MYR | 8,710,000.00 | 245,933,778.00 | 0.55 |
| 4.232% Malaysia 11/31 '11' | MYR | 43,370,000.00 | 1,190,844,338.00 | 2.68 |
| 4.24% Malaysia 03/18 -SR- | MYR | 9,500,000.00 | 264,528,680.00 | 0.59 |
| | | | 4,079,473,268.00 | 9.16 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|------------------------------------|-----|----------------|--------------------------|-------------------|
| メキシコ | | | | |
| 7.75% Mexico 11/31 -SR- MXN100 | MXN | 2,040,000.00 | 1,165,082,472.00 | 2.62 |
| 7.75% Mexico 14/34 -SR- MXN100 | MXN | 808,000.00 | 460,889,182.00 | 1.04 |
| 8.00% Mexico 17/47 -SR- MXN100 | MXN | 710,000.00 | 411,738,570.00 | 0.93 |
| 8.50% MEXICO 09/29 MXN100 | MXN | 210,000.00 | 126,910,226.00 | 0.29 |
| 10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR- | MXN | 2,311,600.00 | 1,606,761,792.00 | 3.62 |
| | | | 3,771,382,242.00 | 8.50 |
| ニュージーランド | | | | |
| 3.50% New Zealand 15/33 -SR- | NZD | 8,510,000.00 | 717,909,609.00 | 1.61 |
| 4.50% New Zealand 14/27 -SR- | NZD | 5,200,000.00 | 476,960,753.00 | 1.07 |
| 5.00% New Zealand 10/19 '319' -SR- | NZD | 14,295,000.00 | 1,188,466,674.00 | 2.67 |
| 5.50% New Zealand 11/23 '423' -SR- | NZD | 10,320,000.00 | 960,228,924.00 | 2.16 |
| 6.00% New Zealand 08/21 '521' -SR- | NZD | 13,200,000.00 | 1,193,473,034.00 | 2.68 |
| | | | 4,537,038,994.00 | 10.19 |
| ノルウェー | | | | |
| 1.50% Norway 16/26 -SR- | NOK | 34,620,000.00 | 475,487,525.00 | 1.07 |
| 2.00% Norway 12/23 -SR- | NOK | 23,560,000.00 | 337,381,863.00 | 0.76 |
| 3.00% Norway 14/24 '476' -SR- | NOK | 33,960,000.00 | 513,718,040.00 | 1.15 |
| 3.75% Norway 10/21 | NOK | 31,600,000.00 | 475,392,207.00 | 1.07 |
| 4.50% Norway 08/19 | NOK | 26,100,000.00 | 378,601,461.00 | 0.85 |
| | | | 2,180,581,096.00 | 4.90 |
| ロシア | | | | |
| 6.40% Russia 13/20 '26214' -SR- | RUB | 150,000,000.00 | 289,693,355.00 | 0.65 |
| 6.70% Russia 13/19 '26216' | RUB | 590,000,000.00 | 1,150,970,230.00 | 2.59 |
| 7.00% Russia 13/23 '26211' | RUB | 137,975,000.00 | 269,564,958.00 | 0.61 |
| 7.00% Russia 13/23 '26215' -SR- | RUB | 59,000,000.00 | 115,269,669.00 | 0.26 |
| 7.05% Russia 13/28 '26212' -SR- | RUB | 527,345,000.00 | 1,000,966,982.00 | 2.25 |
| | | | 2,826,465,194.00 | 6.36 |
| タイ | | | | |
| 1.875% Thailand M.O.F. 16/22 -SR- | THB | 46,100,000.00 | 159,927,627.00 | 0.36 |
| 2.125% Thailand M.O.F. 16/26 -SR- | THB | 42,500,000.00 | 144,509,607.00 | 0.32 |
| 3.625% Thailand M.O.F. 10/23 | THB | 100,000,000.00 | 375,903,411.00 | 0.85 |
| 3.65% Thailand M.O.F. 10/21 | THB | 163,545,000.00 | 606,839,958.00 | 1.36 |
| 3.65% Thailand M.O.F. 10/31 -SR- | THB | 34,144,000.00 | 129,971,296.00 | 0.29 |
| 3.775% Thailand M.O.F. 12/32 -SR- | THB | 5,000,000.00 | 19,216,338.00 | 0.04 |
| 4.26% Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S | THB | 62,000,000.00 | 249,891,069.00 | 0.56 |
| 4.675% Thailand M.O.F. 13/44 -SR- | THB | 20,000,000.00 | 88,545,132.00 | 0.20 |
| 5.125% Thailand M.O.F. 07/18 -SR- | THB | 350,000,000.00 | 1,217,464,054.00 | 2.74 |
| | | | 2,992,268,492.00 | 6.72 |
| 合計 I. | | | 40,084,313,437.00 | 90.12 |

| 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 | | | | |
| マレーシア | | | | |
| 3.26% Malaysia '13/0002' 13/18 -SR- | MYR | 3,090,000.00 | 85,992,030.00 | 0.19 |
| 3.882% Malaysia 17/22 S.1 -SR- | MYR | 1,300,000.00 | 36,647,252.00 | 0.08 |
| 4.762% Malaysia 17/37 S.0317 -SR- | MYR | 1,000,000.00 | 28,559,038.00 | 0.06 |
| 5.248% Malaysia 08/28 '08/0003' | MYR | 11,500,000.00 | 345,021,613.00 | 0.78 |
| | | | 496,219,933.00 | 1.11 |
| 債券合計 | | | 496,219,933.00 | 1.11 |
| 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 | 22,146,701.00 | 0.05 |
| 9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37 | USD | 2,304,147.00 | 211,688,390.00 | 0.48 |
| 10.00% CLN Indonesia FR47 (CITI) 07/28 | USD | 110,955.00 | 9,970,406.00 | 0.02 |
| | | | 243,805,497.00 | 0.55 |
| ストラクチャード・プロダクト合計 | | | 243,805,497.00 | 0.55 |
| 合計Ⅱ. | | | 740,025,430.00 | 1.66 |
| Ⅲ. 短期金融商品 | | | | |
| タイ | | | | |
| TBI BANK OF THAILAND 09/06/18 S.364 | THB | 300,000,000.00 | 1,026,044,773.00 | 2.31 |
| TBI BANK OF THAILAND 17/05/18 S.182 -SR- | THB | 345,400,000.00 | 1,187,557,012.00 | 2.67 |
| TBI BANK OF THAILAND 19/04/18 S.182 -SR- | THB | 86,500,000.00 | 297,911,240.00 | 0.67 |
| | | | 2,511,513,025.00 | 5.65 |
| 合計Ⅲ. | | | 2,511,513,025.00 | 5.65 |
| 投資有価証券合計 | | | 43,335,851,892.00 | 97.43 |
| 現金預金 | | | 884,841,911.00 | 1.99 |
| その他の純資産 | | | 258,943,020.00 | 0.58 |
| 純資産合計 | | | 44,479,636,823.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書 (2017年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|--------------------|
| 期首現在純資産額 | 53,470,265,305.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 2,736,545,135.00 |
| 預金利息 | 19,145,773.00 |
| | 2,755,690,908.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 146,706,311.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 102,776,540.00 |
| 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 | 58,058,037.00 |
| 年次税 | 4,814,308.00 |
| 取引費用 | 3.00 |
| | 312,355,199.00 |
| 投資純利益／(損失) | 2,443,335,709.00 |
| 投資対象売却に係る実現純利益／(損失) | (2,815,640,964.00) |
| 外国為替に係る実現純利益／(損失) | (112,560,520.00) |
| 為替予約取引に係る実現純利益／(損失) | (349,460,336.00) |
| 実現純利益／(損失) | (834,326,111.00) |
| 以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動： | |
| －投資有価証券 | 4,292,669,898.00 |
| －為替予約取引 | 263,133,256.00 |
| 運用による純資産の増加 | 3,721,477,043.00 |
| 受益証券発行手取額 | 3,327,450,000.00 |
| 受益証券買戻費用 | (6,949,097,323.00) |
| 分配金支払 | (9,090,458,202.00) |
| 期末現在純資産額 | 44,479,636,823.00 |

ピックアップショートターム・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 |
| カナダ | | | | |
| 1.42% DAIMLER CANADA FINANCE 15/18 -SR- | CAD | 4,605,000.00 | 399,155,022.00 | 2.16 |

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