

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 <sup>注1</sup> の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 <sup>注2</sup> に投資します <sup>注3</sup> 。 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120期(決算日2018年7月17日) 第123期(決算日2018年10月15日)  
第121期(決算日2018年8月15日) 第124期(決算日2018年11月15日)  
第122期(決算日2018年9月18日) 第125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（毎月分配型）」は、2018年12月17日に第125期の決算を行いましたので、第120期から第125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
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

(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120期	(期首)2018年 6月15日	円 2,819	% -	% 99.6
	6月末	2,774	△1.6	99.6
	(期末)2018年 7月17日	2,863	1.6	99.6
第121期	(期首)2018年 7月17日	2,833	-	99.6
	7月末	2,824	△0.3	99.7
	(期末)2018年 8月15日	2,763	△2.5	99.4
第122期	(期首)2018年 8月15日	2,733	-	99.4
	8月末	2,730	△0.1	99.6
	(期末)2018年 9月18日	2,700	△1.2	99.6
第123期	(期首)2018年 9月18日	2,685	-	99.6
	9月末	2,746	2.3	99.6
	(期末)2018年10月15日	2,721	1.3	99.6
第124期	(期首)2018年10月15日	2,706	-	99.6
	10月末	2,693	△0.5	99.6
	(期末)2018年11月15日	2,725	0.7	99.6
第125期	(期首)2018年11月15日	2,710	-	99.6
	11月末	2,744	1.3	99.6
	(期末)2018年12月17日	2,733	0.8	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。

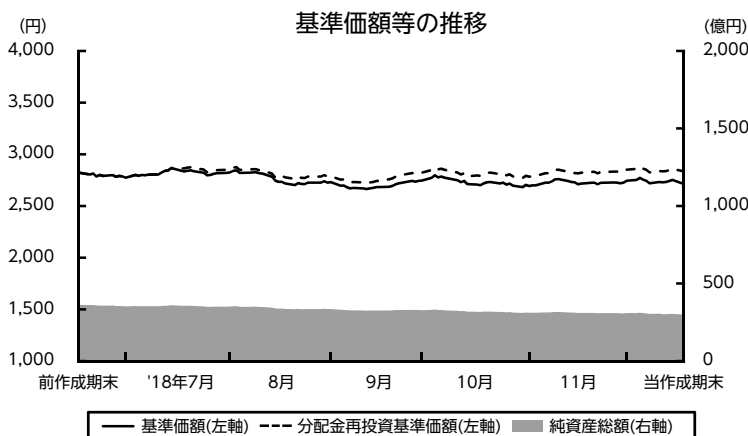
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2018年6月16日から2018年12月17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、0.7%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120期	18/6/15	18/7/13	18/6/29	18/7/17
	2,819円	2,866円	2,774円	2,863円
第121期	18/7/17	18/8/2	18/8/14	18/8/15
	2,833円	2,845円	2,744円	2,763円
第122期	18/8/15	18/8/29	18/9/11	18/9/18
	2,733円	2,739円	2,663円	2,700円
第123期	18/9/18	18/10/2	18/9/19	18/10/15
	2,685円	2,796円	2,694円	2,721円
第124期	18/10/15	18/11/9	18/10/29	18/11/15
	2,706円	2,760円	2,682円	2,725円
第125期	18/11/15	18/12/4	18/11/21	18/12/17
	2,710円	2,771円	2,710円	2,733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  
 下落↓ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと  
 下落↓ ・円に対してチリペソ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、作成期初から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月から作成期末にかけては、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。
- ・為替市場では、メキシコ・ペソは作成期初から9月にかけて、メキシコ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月から作成期末にかけては、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、メキシコペソは上昇幅を縮めましたが、通期では対円で上昇しました。一方、ブラジル・レアルは、ブラジル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、通期ではほぼ横ばいでした。また、チリ・ペソは、経常赤字が比較的大きいことなどが嫌気され、対円で下落しました。

### 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%	+1.3%
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もの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
タイ	12.1%
インドネシア	11.8%
マレーシア	11.1%
チリ	10.0%
ニュージーランド	10.0%
オーストラリア	9.9%
メキシコ	8.7%
ブラジル	6.6%
ノルウェー	5.0%
カナダ	5.0%



##### 【当作成期末】

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

(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	19.9%
AA格	19.9%
A格	24.1%
BBB格	24.1%
BB格	6.6%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

### 【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	19.6%
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、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120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	自 2018年6月16日 至 2018年7月17日	自 2018年7月18日 至 2018年8月15日	自 2018年8月16日 至 2018年9月18日	自 2018年9月19日 至 2018年10月15日	自 2018年10月16日 至 2018年11月15日	自 2018年11月16日 至 2018年12月17日
当期分配金	30	30	15	15	15	15
(対基準価額比率)	1.048	1.086	0.556	0.551	0.550	0.549
当期の収益	30	30	13	15	14	14
当期の収益以外	—	—	1	—	0	0
翌期繰越分配対象額	888	889	888	888	888	888

(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、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120期～第125期) (2018年6月16日～2018年12月17日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	2,751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)	0.575% (0.192)	(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	0.010	(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)	(0.010)	
合計	16	0.585	

(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（2018年6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

決算期			第120期～第125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	92,810	245,080	1,986,125	5,265,066
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	32	3,260	400	40,420

(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** (2018年6月16日から2018年12月17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** (2018年6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** (2018年6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	第20作成期末 (第119期末)	第21作成期末 (第125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	□ 12,796,104	□ 10,902,789	千円 28,630,725	% 99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	2,094	1,726	174,294	0.6
合計	12,798,198	10,904,515	28,805,019	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** (2018年12月17日現在)

項目	第21作成期末(第125期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 28,630,725	% 97.8
投資証券	174,294	0.6
コール・ローン等、その他	456,215	1.6
投資信託財産総額	29,261,234	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7月17日)、 (2018年8月15日)、 (2018年9月18日)、 (2018年10月15日)、 (2018年11月15日)、 (2018年12月17日)現在

項目	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末
<b>(A)資産</b>	<b>35,000,871,695円</b>	<b>33,419,796,731円</b>	<b>31,915,525,943円</b>	<b>31,065,344,749円</b>	<b>30,211,455,359円</b>	<b>29,261,234,404円</b>
産						
コール・ローン等	585,838,653	146,065,589	395,283,070	402,736,907	364,694,570	356,004,515
投資信託受益証券(評価額)	34,123,883,716	32,374,694,738	31,192,936,153	30,363,943,278	29,619,566,443	28,630,725,668
投資証券(評価額)	206,959,326	204,249,749	194,316,720	187,578,564	180,224,346	174,294,221
未収入金	84,190,000	300,000,000	132,990,000	111,086,000	46,970,000	100,210,000
未収配当金	-	394,786,655	-	-	-	-
<b>(B)負債</b>	<b>532,482,169</b>	<b>650,604,499</b>	<b>409,777,208</b>	<b>403,746,108</b>	<b>292,182,151</b>	<b>339,588,219</b>
債						
未払金	2,290,000	200,000,000	-	-	-	-
未払収益分配金	364,967,190	359,661,695	176,014,866	169,969,695	165,605,481	159,601,094
未払解約金	130,221,527	59,728,037	199,213,042	206,779,784	96,752,954	149,917,368
未払信託報酬	34,409,181	30,656,259	33,930,933	26,511,602	29,282,556	29,530,355
未払利息	1,605	400	1,158	-	-	-
その他未払費用	592,666	558,108	617,209	485,027	541,160	539,402
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>34,468,389,526</b>	<b>32,769,192,232</b>	<b>31,505,748,735</b>	<b>30,661,598,641</b>	<b>29,919,273,208</b>	<b>28,921,646,185</b>
元本	121,655,730,150	119,887,231,916	117,343,244,069	113,313,130,006	110,403,654,323	106,400,729,744
次期繰越損益金	△ 87,187,340,624	△ 87,118,039,684	△ 85,837,495,334	△ 82,651,531,365	△ 80,484,381,115	△ 77,479,083,559
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>121,655,730,150口</b>	<b>119,887,231,916口</b>	<b>117,343,244,069口</b>	<b>113,313,130,006口</b>	<b>110,403,654,323口</b>	<b>106,400,729,744口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>2,833円</b>	<b>2,733円</b>	<b>2,685円</b>	<b>2,706円</b>	<b>2,710円</b>	<b>2,718円</b>

<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120期首元本額は124,780,817,220円、第120～125期中追加設定元本額は1,795,222,110円、第120～125期中一部解約元本額は20,175,309,586円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第120期0.2833円、第121期0.2733円、第122期0.2685円、第123期0.2706円、第124期0.2710円、第125期0.2718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77,479,083,559円です。

## ■損益の状況

第120期(自2018年6月16日 至2018年7月17日) 第123期(自2018年9月19日 至2018年10月15日)  
 第121期(自2018年7月18日 至2018年8月15日) 第124期(自2018年10月16日 至2018年11月15日)  
 第122期(自2018年8月16日 至2018年9月18日) 第125期(自2018年11月16日 至2018年12月17日)

項目	第120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
<b>(A)配当等収益</b>	401,205,790円	394,002,435円	193,313,437円	186,556,279円	181,373,323円	175,172,220円
受取配当金	401,227,549	394,019,263	193,333,151	186,574,339	181,373,323	175,183,378
支払利息	△ 21,759	△ 16,828	△ 19,714	△ 18,060	-	△ 11,158
<b>(B)有価証券売買損益</b>	174,649,688	△ 1,202,662,805	△ 552,813,266	246,010,731	56,938,726	98,794,129
売 買 益	182,736,380	3,415,829	10,237,285	268,838,473	61,692,980	104,906,203
売 買 損	△ 8,086,692	△ 1,206,078,634	△ 563,050,551	△ 22,827,742	△ 4,754,254	△ 6,112,074
<b>(C)信託報酬等</b>	△ 35,001,847	△ 31,214,367	△ 34,548,142	△ 26,996,629	△ 29,834,638	△ 30,079,212
<b>(D)当期損益金(A+B+C)</b>	540,853,631	△ 839,874,737	△ 394,047,971	405,570,381	208,477,411	243,887,137
<b>(E)前期繰越損益金</b>	△34,481,612,245	△33,700,822,120	△34,053,658,598	△33,371,897,097	△32,225,393,073	△30,954,385,849
<b>(F)追加信託差損益金</b>	△52,881,614,820	△52,217,681,132	△51,213,773,899	△49,515,234,954	△48,301,859,972	△46,608,983,753
(配当等相当額)	( 9,873,232,330)	( 9,732,618,892)	( 9,528,872,852)	( 9,203,186,884)	( 8,968,423,058)	( 8,644,806,504)
(売買損益相当額)	(△62,754,847,150)	(△61,950,300,024)	(△60,742,646,751)	(△58,718,421,838)	(△57,270,283,030)	(△55,253,790,257)
<b>(G)計(D+E+F)</b>	△86,822,373,434	△86,758,377,989	△85,661,480,468	△82,481,561,670	△80,318,775,634	△77,319,482,465
<b>(H)収益分配金</b>	△ 364,967,190	△ 359,661,695	△ 176,014,866	△ 169,969,695	△ 165,605,481	△ 159,601,094
<b>次期繰越損益金(G+H)</b>	△87,187,340,624	△87,118,039,684	△85,837,495,334	△82,651,531,365	△80,484,381,115	△77,479,083,559
追加信託差損益金	△52,881,614,820	△52,217,681,132	△51,213,773,899	△49,515,234,954	△48,301,859,972	△46,608,983,753
(配当等相当額)	( 9,873,232,330)	( 9,732,618,892)	( 9,528,872,852)	( 9,203,186,884)	( 8,968,423,058)	( 8,644,806,504)
(売買損益相当額)	(△62,754,847,150)	(△61,950,300,024)	(△60,742,646,751)	(△58,718,421,838)	(△57,270,283,030)	(△55,253,790,257)
分配準備積立金	941,698,653	929,842,304	892,233,406	866,893,421	838,247,436	805,244,246
繰越損益金	△35,247,424,457	△35,830,200,856	△35,515,954,841	△34,003,189,832	△33,020,768,579	△31,675,344,052

(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120期計算期間末における費用控除後の配当等収益(376,820,003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(9,873,232,330円)および分配準備積立金(929,845,840円)より分配対象収益は11,179,898,173円(10,000口当たり918円)であり、うち364,967,190円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注5) 第121期計算期間末における費用控除後の配当等収益(362,788,068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(9,732,618,892円)および分配準備積立金(926,715,931円)より分配対象収益は11,022,122,891円(10,000口当たり919円)であり、うち359,661,695円(10,000口当たり30円)を分配金額としています。

(注6) 第122期計算期間末における費用控除後の配当等収益(158,765,295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(9,528,872,852円)および分配準備積立金(909,482,977円)より分配対象収益は10,597,121,124円(10,000口当たり903円)であり、うち176,014,866円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注7) 第123期計算期間末における費用控除後の配当等収益(174,912,633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(9,203,186,884円)および分配準備積立金(861,950,483円)より分配対象収益は10,240,050,000円(10,000口当たり903円)であり、うち169,969,695円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注8) 第124期計算期間末における費用控除後の配当等収益(158,666,180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(8,968,423,058円)および分配準備積立金(845,186,737円)より分配対象収益は9,972,275,975円(10,000口当たり903円)であり、うち165,605,481円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注9) 第125期計算期間末における費用控除後の配当等収益(155,939,572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(8,644,806,504円)および分配準備積立金(808,905,768円)より分配対象収益は9,609,651,844円(10,000口当たり903円)であり、うち159,601,094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120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
1万口当たり分配金	30円	30円	15円	15円	15円	15円
費用控除後の配当等収益	376,820,003円	362,788,068円	158,765,295円	174,912,633円	158,666,180円	155,939,572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	9,873,232,330円	9,732,618,892円	9,528,872,852円	9,203,186,884円	8,968,423,058円	8,644,806,504円
分配準備積立金	929,845,840円	926,715,931円	909,482,977円	861,950,483円	845,186,737円	808,905,768円
分配対象収益 (1万口当たり)	11,179,898,173円 (918円)	11,022,122,891円 (919円)	10,597,121,124円 (903円)	10,240,050,000円 (903円)	9,972,275,975円 (903円)	9,609,651,844円 (903円)
分配金額 (1万口当たり)	364,967,190円 (30円)	359,661,695円 (30円)	176,014,866円 (15円)	169,969,695円 (15円)	165,605,481円 (15円)	159,601,094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＞

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（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"> <li>・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。</li> <li>・通貨や国別に分散投資を行います。</li> <li>・「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</li> </ul>
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"> <li>・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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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（%）
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
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
<b>ブラジル</b>				
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 (%)
<b>カナダ</b>				
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
<b>チリ</b>				
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
<b>インドネシア</b>				
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
<b>マレーシア</b>				
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 (%)
<b>メキシコ</b>				
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
<b>ニュージーランド</b>				
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
<b>ノルウェー</b>				
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
<b>ロシア</b>				
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
<b>タイ</b>				
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
<b>合計 I.</b>			<b>40,084,313,437.00</b>	<b>90.12</b>



銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>マレーシア</b>				
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
<b>債券合計</b>			<b>496,219,933.00</b>	<b>1.11</b>
<b>ストラクチャード・プロダクト</b>				
<b>インドネシア</b>				
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
<b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>			<b>243,805,497.00</b>	<b>0.55</b>
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>740,025,430.00</b>	<b>1.66</b>
<b>Ⅲ. 短期金融商品</b>				
<b>タイ</b>				
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
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>2,511,513,025.00</b>	<b>5.65</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>43,335,851,892.00</b>	<b>97.43</b>
現金預金			884,841,911.00	1.99
その他の純資産			258,943,020.00	0.58
<b>純資産合計</b>			<b>44,479,636,823.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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

## ピクテ－ショ－トターム・マネ－・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(%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
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
<b>カナダ</b>				
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
<b>フィンランド</b>				
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
<b>フランス</b>				
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
<b>オランダ</b>				
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
<b>ノルウェー</b>				
FRN DNB BANK 14/19 '1' -SR-	JPY	500,000,000.00	499,790,000.00	2.71
			499,790,000.00	2.71
<b>韓国</b>				
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
<b>スウェーデン</b>				
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
<b>スイス</b>				
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
<b>イギリス</b>				
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
<b>アメリカ合衆国</b>				
4.50% METROPOLITAN LIFE GLOBAL 14/19 -SR-	AUD	975,000.00	80,529,078.00	0.44
			80,529,078.00	0.44
<b>合計 I.</b>			<b>7,484,624,018.00</b>	<b>40.59</b>

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
<b>Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
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
<b>フランス</b>				
FRN BFCM 13/18 '4' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,014,500.00	0.54
			100,014,500.00	0.54
<b>スイス</b>				
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
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>762,622,848.00</b>	<b>4.13</b>
<b>Ⅲ. 短期金融商品</b>				
<b>ベルギー</b>				
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
<b>フランス</b>				
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
<b>香港</b>				
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
<b>日本</b>				
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
<b>ルクセンブルグ</b>				
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
<b>シンガポール</b>				
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
<b>韓国</b>				
CD KEB HANA BANK 10/10/18	USD	4,000,000.00	452,728,584.00	2.45
			452,728,584.00	2.45
<b>スウェーデン</b>				
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
<b>イギリス</b>				
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
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 19/11/18	EUR	3,000,000.00	396,896,366.00	2.15
			396,896,366.00	2.15
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>6,073,527,485.00</b>	<b>32.93</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>14,320,774,351.00</b>	<b>77.65</b>
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
<b>純資産合計</b>			<b>18,441,798,422.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>16,282,368,862.00</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	84,367,721.00
預金利息	27,484.00
	<b>84,395,205.00</b>
<b>費用</b>	
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
	<b>28,056,989.00</b>
<b>投資純利益／損失</b>	<b>56,338,216.00</b>
－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
<b>実現純利益／損失</b>	<b>46,452,085.00</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>	
－投資有価証券	-224,863,438.00
－為替予約取引	148,047,119.00
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>-30,364,234.00</b>
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
<b>期末現在純資産額</b>	<b>18,441,798,422.00</b>