

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2008年6月30日（当初設定日）から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー資源国ソブリン・ファンド 受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に資源国 ^{注1} の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券 ^{注2} に投資します ^{注3} 。 注1「資源国」とは、エネルギー資源、鉱物資源、食糧・食料資源等の資源を産出する国で、その資源がその国の経済、日本の経済あるいは世界の経済に影響を与えると考えられる国と定義します。 注2「ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が発行する債券の総称です。「準ソブリン債券」とは、各国の中央政府やそれに準ずる機関が株式等資本の過半数を直接・間接的に保有し、実質的に支配している企業が発行する債券とします。 注3 原則として円・米ドル・ユーロを除く現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てのソブリン債券等に投資する場合があります。 ②実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

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138期(決算日2020年1月15日) 第141期(決算日2020年4月15日)
第139期(決算日2020年2月17日) 第142期(決算日2020年5月15日)
第140期(決算日2020年3月16日) 第143期(決算日2020年6月15日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「ピクテ資源国ソブリン・ファンド（毎月分配型）」は、2020年6月15日に第143期の決算を行いましたので、第138期から第143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
第24 作成期	138期(2020年1月15日)	2,750	15	1.9	99.6	24,486
	139期(2020年2月17日)	2,720	15	△ 0.5	99.6	23,659
	140期(2020年3月16日)	2,402	15	△11.1	99.7	20,649
	141期(2020年4月15日)	2,330	15	△ 2.4	99.6	19,915
	142期(2020年5月15日)	2,338	15	1.0	99.6	19,915
	143期(2020年6月15日)	2,526	15	8.7	99.5	21,381

(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138期	(期首)2019年12月16日	円 2,714	% -	% 99.6
	12月末	2,747	1.2	99.8
	(期末)2020年1月15日	2,765	1.9	99.6
第139期	(期首)2020年1月15日	2,750	-	99.6
	1月末	2,709	△ 1.5	99.7
	(期末)2020年2月17日	2,735	△ 0.5	99.6
第140期	(期首)2020年2月17日	2,720	-	99.6
	2月末	2,653	△ 2.5	99.7
	(期末)2020年3月16日	2,417	△11.1	99.7
第141期	(期首)2020年3月16日	2,402	-	99.7
	3月末	2,289	△ 4.7	99.7
	(期末)2020年4月15日	2,345	△ 2.4	99.6
第142期	(期首)2020年4月15日	2,330	-	99.6
	4月末	2,320	△ 0.4	99.6
	(期末)2020年5月15日	2,353	1.0	99.6
第143期	(期首)2020年5月15日	2,338	-	99.6
	5月末	2,473	5.8	99.6
	(期末)2020年6月15日	2,541	8.7	99.5

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

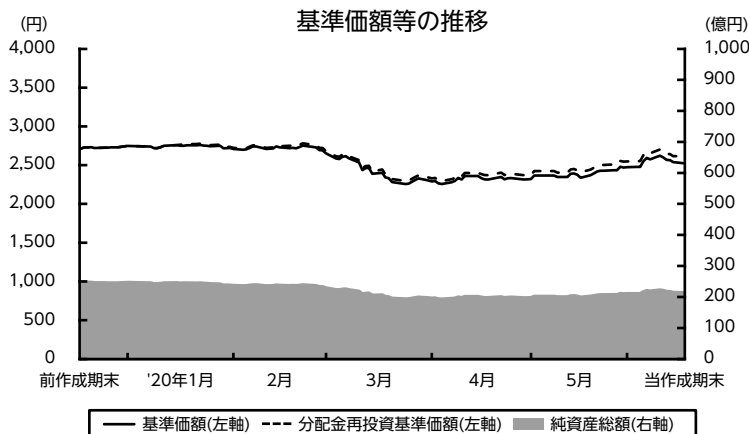
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2019年12月17日から2020年6月15日まで）

1. 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額*は、3.5%の下落となりました。

*「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138期	19/12/16	20/1/15	20/1/7	20/1/15
	2,714円	2,765円	2,718円	2,765円
第139期	20/1/15	20/1/21	20/2/3	20/2/17
	2,750円	2,761円	2,698円	2,735円
第140期	20/2/17	20/2/21	20/3/13	20/3/16
	2,720円	2,752円	2,389円	2,417円
第141期	20/3/16	20/4/10	20/3/23	20/4/15
	2,402円	2,359円	2,257円	2,345円
第142期	20/4/15	20/5/13	20/4/28	20/5/15
	2,330円	2,393円	2,314円	2,353円
第143期	20/5/15	20/6/8	20/5/18	20/6/15
	2,338円	2,622円	2,371円	2,541円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◇主な変動要因

- 下落↓ ・円に対してメキシコペソやブラジルレアルなどが下落したこと
- 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

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2月中旬までは、新型コロナウイルスの感染拡大を意識しながらも、南米やアフリカなどでは比較的感染者が少ないなか、利下げなど景気下支え期待を背景に全般的に資金が流入し、ほぼ横ばいとなりました。2月下旬から3月にかけては、新型コロナ感染拡大による世界経済への深刻な悪影響が懸念されたことや原油価格が急落したことなどから、新興国から資本が逃避し大幅下落（利回りは上昇）となりました。その後当作成期末にかけて、欧米のみならず世界的に積極的な金融、財政政策が実施されたことでリスク回避姿勢が後退し、上昇（利回りは低下）に転じました。期を通しては、上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、前作成期末から1月までは、米中貿易協議が第1段階の合意に至ったことなどから資源国通貨は概ね円に対して底堅く推移しました。2月から3月までは、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界経済の先行きに懸念が高まったことや、原油をはじめとした資源価格の大幅下落、一部の国で金融緩和の観測が高まったことなどから、円に対して下落しました。5月から当作成期末にかけては、経済活動再開への期待からリスク回避の動きが後退したことや、原油価格が上

昇したことなどを受けて、概ね円に対して上昇しました。このような中、メキシコペソは新型コロナウイルス感染拡大や原油安などを背景とした同国の信用格付けの引き下げ、ブラジルレアルは同国における新型コロナウイルスの感染者増や政治的不透明感の高まりなどから引き続き警戒され、それぞ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%	-3.0%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.5%	-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まいります。

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。

◇国別構成比

【前作成期末】

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%



【当作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	14.7%
インドネシア	12.0%
マレーシア	10.0%
ニュージーランド	9.8%
オーストラリア	9.8%
チリ	9.4%
ブラジル	7.4%
タイ	5.3%
ロシア	5.2%
ノルウェー	4.8%
カナダ	3.8%

国別では、ロシアやインドネシアなどの比率が上昇しました。一方で、タイやカナダ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	19.7%
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	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	18.5%
AA格	19.3%
A格	15.3%
BBB格	31.8%
BB格	7.4%
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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
	自 2019年12月17日 至 2020年 1月15日	自 2020年1月16日 至 2020年 2月17日	自 2020年2月18日 至 2020年 3月16日	自 2020年3月17日 至 2020年 4月15日	自 2020年4月16日 至 2020年 5月15日	自 2020年5月16日 至 2020年 6月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.542	0.548	0.621	0.640	0.637	0.590
当期の収益	15	13	13	13	14	15
当期の収益以外	—	1	1	1	0	—
翌期繰越分配対象額	888	886	885	884	884	885

(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、米国では、新型コロナウイルスの感染拡大に落ち着きが見られはじめものの、経済活動は当面低水準での推移が見込まれるため、財政政策と米連邦準備制度理事会（FRB）による事実上無制限の国債購入などの政策対応に依存した回復が続くと想定します。そのため、米10年国債利回りは新型コロナウイルスの動向次第ながら、比較的堅調に推移する展開を想定しています。また、ユーロ圏内では、新型コロナウイルスの感染拡大の最悪期を脱し、徐々に経済活動の正常化に向けたプロセスが始まりつつあります。経済活動の正常化にむけた各国の財政政策拡大と欧州中央銀行（ECB）の流動性供給が当面維持されると考えており、独10年国債利回りは、新型コロナウイルスの感染拡大の動向次第ながら、現状水準を中心に変動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、足元では新型コロナウイルスの世界的な感染拡大も懸念材料となっています。また原油など資源価格の動きにも注意が必要と考えます。その他、米中関係の動向や米国などの金融政策などにも左右される展開となると見ています。

以上のような環境下、資源国のソブリン債券市場についても、短期的には新型コロナウイルスの感染拡大や原油をはじめとした商品市況の動き、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、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138期～第143期) (2019年12月17日～2020年6月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	2,531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)	15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)	(9)	(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)	(0.009)	
合計	15	0.584	

(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。

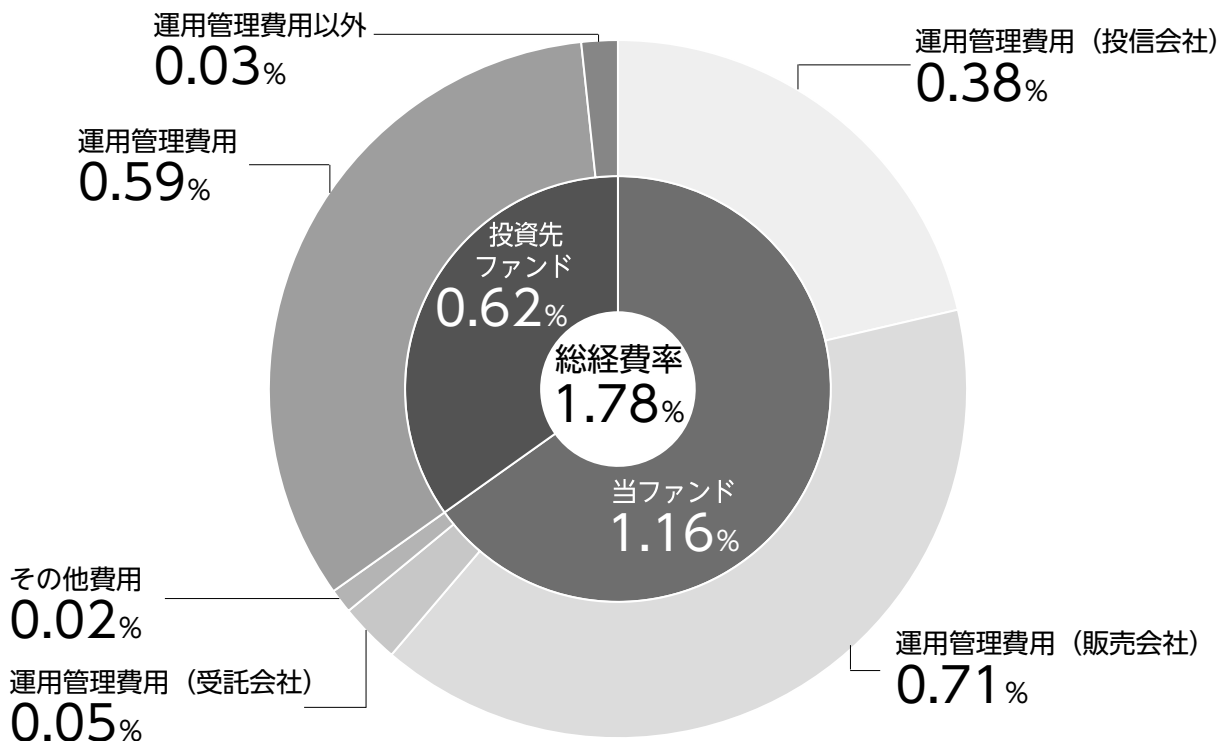
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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) ①の費用は、「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) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 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12月17日から2020年6月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期			第138期～第143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	□ 265,852	千円 602,450	□ 909,574	千円 2,246,480
		ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	—	—	292	29,429

(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12月17日から2020年6月15日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■自社による当ファンドの設定・解約状況 (2019年12月17日から2020年6月15日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年12月17日から2020年6月15日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年6月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第23作成期末 (第137期末)	第24作成期末 (第143期末)		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 資源国ソブリン・ファンド	□ 9,252,109	□ 8,608,386	千円 21,168,023	% 99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	1,445	1,153	116,206	0.5
合計	9,253,555	8,609,540	21,284,230	99.5

(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 (2020年6月15日現在)

項目	第24作成期末(第143期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 21,168,023	% 98.0
投資証券	116,206	0.5
コール・ローン等、その他	313,299	1.5
投資信託財産総額	21,597,528	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

(2020年1月15日)、 (2020年2月17日)、 (2020年3月16日)、 (2020年4月15日)、 (2020年5月15日)、 (2020年6月15日)現在

項目	第138期末	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末
(A)資産	24,714,237,104円	23,862,836,031円	20,850,656,452円	20,615,497,367円	20,091,611,050円	21,597,528,485円
コール・ローン等	287,549,506	270,716,223	246,664,249	783,896,222	218,756,582	280,948,373
投資信託受益証券(評価額)	24,242,660,401	23,423,404,046	20,444,515,720	19,715,421,850	19,714,077,051	21,168,023,279
投資証券(評価額)	145,677,197	145,665,762	145,696,483	116,179,295	116,187,417	116,206,833
未収入金	38,350,000	23,050,000	13,780,000	-	42,590,000	32,350,000
(B)負債	227,733,846	203,382,297	201,612,992	700,371,903	176,273,683	215,728,967
未払金	-	-	-	550,430,000	-	-
未払収益分配金	133,562,491	130,471,469	128,939,537	128,230,456	127,781,215	126,973,182
未払解約金	70,440,179	47,409,046	52,301,486	2,601,915	29,216,235	67,735,288
未払信託報酬	23,266,921	25,003,365	19,973,731	18,774,289	18,994,907	20,713,233
未払利息	787	741	675	2,147	629	808
その他未払費用	463,468	497,676	397,563	333,096	280,697	306,456
(C)純資産総額(A-B)	24,486,503,258	23,659,453,734	20,649,043,460	19,915,125,464	19,915,337,367	21,381,799,518
元本	89,041,660,879	86,980,979,922	85,959,691,552	85,486,970,802	85,187,476,710	84,648,788,001
次期繰越損益金	△ 64,555,157,621	△ 63,321,526,188	△ 65,310,648,092	△ 65,571,845,338	△ 65,272,139,343	△ 63,266,988,483
(D)受益権総口数	89,041,660,879口	86,980,979,922口	85,959,691,552口	85,486,970,802口	85,187,476,710口	84,648,788,001口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,750円	2,720円	2,402円	2,330円	2,338円	2,526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138期首元本額は90,747,089,089円、第138～143期中追加設定元本額は1,128,033,457円、第138～143期中一部解約元本額は7,226,334,545円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第138期末0.2750円、第139期末0.2720円、第140期末0.2402円、第141期末0.2330円、第142期末0.2338円、第143期末0.2526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63,266,988,483円です。

■損益の状況

第138期(自2019年12月17日 至2020年1月15日) 第141期(自2020年3月17日 至2020年4月15日)
 第139期(自2020年1月16日 至2020年2月17日) 第142期(自2020年4月16日 至2020年5月15日)
 第140期(自2020年2月18日 至2020年3月16日) 第143期(自2020年5月16日 至2020年6月15日)

項目	第138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期
(A)配当等収益	145,556,303円	142,114,141円	140,312,681円	135,413,837円	138,895,621円	137,819,720円
受取配当金	145,568,346	142,128,081	140,322,595	135,432,340	138,904,693	137,829,429
支払利息	△ 12,043	△ 13,940	△ 9,914	△ 18,503	△ 9,072	△ 9,709
(B)有価証券売買損益	326,595,673	△ 248,021,433	△ 2,723,396,320	△ 608,176,551	77,808,180	1,601,637,295
売 買 益	329,612,335	2,844,497	11,647,015	6,243,620	78,849,676	1,614,793,422
売 買 損	△ 3,016,662	△ 250,865,930	△ 2,735,043,335	△ 614,420,171	△ 1,041,496	△ 13,156,127
(C)信託報酬等	△ 23,730,389	△ 25,501,041	△ 20,371,294	△ 19,107,678	△ 19,275,604	△ 21,019,689
(D)当期損益金(A+B+C)	448,421,587	△ 131,408,333	△ 2,603,454,933	△ 491,870,392	197,428,197	1,718,437,326
(E)前期繰越損益金	△24,869,951,978	△23,936,198,761	△23,862,573,531	△26,388,202,539	△26,854,053,813	△26,552,952,958
(F)追加信託差損益金	△40,000,064,739	△39,123,447,625	△38,715,680,091	△38,563,541,951	△38,487,732,512	△38,305,499,669
(配当等相当額)	(7,261,248,280)	(7,094,512,950)	(7,012,540,303)	(6,975,340,466)	(6,952,198,937)	(6,909,595,921)
(売買損益相当額)	(△47,261,313,019)	(△46,217,960,575)	(△45,728,220,394)	(△45,538,882,417)	(△45,439,931,449)	(△45,215,095,590)
(G)計(D+E+F)	△64,421,595,130	△63,191,054,719	△65,181,708,555	△65,443,614,882	△65,144,358,128	△63,140,015,301
(H)収益分配金	△ 133,562,491	△ 130,471,469	△ 128,939,537	△ 128,230,456	△ 127,781,215	△ 126,973,182
次期繰越損益金(G+H)	△64,555,157,621	△63,321,526,188	△65,310,648,092	△65,571,845,338	△65,272,139,343	△63,266,988,483
追加信託差損益金	△40,000,064,739	△39,123,447,625	△38,715,680,091	△38,563,541,951	△38,487,732,512	△38,305,499,669
(配当等相当額)	(7,261,248,280)	(7,094,512,950)	(7,012,540,303)	(6,975,340,466)	(6,952,198,937)	(6,909,595,921)
(売買損益相当額)	(△47,261,313,019)	(△46,217,960,575)	(△45,728,220,394)	(△45,538,882,417)	(△45,439,931,449)	(△45,215,095,590)
分配準備積立金	646,620,559	618,210,084	601,480,265	585,299,140	580,982,419	585,298,564
繰越損益金	△25,201,713,441	△24,816,288,647	△27,196,448,266	△27,593,602,527	△27,365,389,250	△25,546,787,378

(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138期計算期間末における費用控除後の配当等収益(138,240,224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(7,261,248,280円)および分配準備積立金(641,942,826円)より分配対象収益は8,041,431,330円(10,000円当たり903円)であり、うち133,562,491円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。

(注5) 第139期計算期間末における費用控除後の配当等収益(116,613,100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(7,094,512,950円)および分配準備積立金(632,068,453円)より分配対象収益は7,843,194,503円(10,000円当たり901円)であり、うち130,471,469円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。

(注6) 第140期計算期間末における費用控除後の配当等収益(119,941,387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(7,012,540,303円)および分配準備積立金(610,478,415円)より分配対象収益は7,742,960,105円(10,000円当たり900円)であり、うち128,939,537円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。

(注7) 第141期計算期間末における費用控除後の配当等収益(116,306,159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(6,975,340,466円)および分配準備積立金(597,223,437円)より分配対象収益は7,688,870,062円(10,000円当たり899円)であり、うち128,230,456円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。

(注8) 第142期計算期間末における費用控除後の配当等収益(126,541,886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(6,952,198,937円)および分配準備積立金(582,221,748円)より分配対象収益は7,660,962,571円(10,000円当たり899円)であり、うち127,781,215円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。

(注9) 第143期計算期間末における費用控除後の配当等収益(136,154,961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(6,909,595,921円)および分配準備積立金(576,116,785円)より分配対象収益は7,621,867,667円(10,000円当たり900円)であり、うち126,973,182円(10,000円当たり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138期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143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	138,240,224円	116,613,100円	119,941,387円	116,306,159円	126,541,886円	136,154,961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	7,261,248,280円	7,094,512,950円	7,012,540,303円	6,975,340,466円	6,952,198,937円	6,909,595,921円
分配準備積立金	641,942,826円	632,068,453円	610,478,415円	597,223,437円	582,221,748円	576,116,785円
分配対象収益 (1万口当たり)	8,041,431,330円 (903円)	7,843,194,503円 (901円)	7,742,960,105円 (900円)	7,688,870,062円 (899円)	7,660,962,571円 (899円)	7,621,867,667円 (900円)
分配金額 (1万口当たり)	133,562,491円 (15円)	130,471,469円 (15円)	128,939,537円 (15円)	128,230,456円 (15円)	127,781,215円 (15円)	126,973,182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（2019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	1,930,000.00	180,507,610.00	0.73
3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S	AUD	2,460,000.00	219,188,425.00	0.89
3.75% Australia 14/37 '144'-SR-	AUD	1,930,000.00	193,704,055.00	0.78
4.50% Australia 13/33 '140'-SR-	AUD	3,230,000.00	337,498,256.00	1.37
4.75% Australia 11/27 S136-SR-	AUD	6,490,000.00	617,469,703.00	2.50
5.75% Australia 07/21 TB124	AUD	4,380,000.00	355,475,254.00	1.44
5.75% Australia 10/22 S.128-SR-	AUD	5,900,000.00	504,101,769.00	2.04
			2,407,945,072.00	9.75
ブラジル				
0.00% Brazil 18/22 BRL1000	BRL	5,100.00	124,128,843.00	0.50
10.00% Brazil 14/25 'F' BRL 1000-SR-	BRL	28,800.00	929,473,032.00	3.76
10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000-SR-	BRL	11,068.00	365,959,470.00	1.48
10.00% Brazil 18/29 'F' BRL1000	BRL	8,750.00	296,176,827.00	1.20
			1,715,738,172.00	6.94
カナダ				
0.75% Canada 15/21 'F254'-SR-	CAD	3,300,000.00	271,579,275.00	1.10

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
1.00% Canada 16/27 'F825'	CAD	920,000.00	72,970,106.00	0.30
3.50% Canada 09/20-SR-	CAD	4,130,000.00	346,217,506.00	1.40
3.50% Canada 11/45 'ZS68'-SR-	CAD	1,820,000.00	207,371,960.00	0.84
4.00% Canada 08/41 'YQ12'-SR-	CAD	1,270,000.00	148,352,964.00	0.60
5.75% Canada 01/33XG49	CAD	500,000.00	61,754,175.00	0.25
5.75% Canada WL43 98/29	CAD	800,000.00	89,975,881.00	0.36
			1,198,221,867.00	4.85
チリ				
4.50% Chile 15/26	CLP	6,095,000,000.00	986,462,101.00	3.99
4.70% Chile 18/30	CLP	2,355,000,000.00	395,072,830.00	1.60
5.00% Chile 15/35-SR-	CLP	5,270,000,000.00	912,869,943.00	3.70
6.00% Chile 13/43 '30YR'-SR-	CLP	1,050,000,000.00	211,965,333.00	0.86
			2,506,370,207.00	10.15
インドネシア				
6.375% Indonesia 12/42-SR-	IDR	26,000,000,000.00	170,074,140.00	0.69
7.00% Indonesia 11/27-SR-	IDR	5,700,000,000.00	44,443,437.00	0.18
8.25% Indonesia 11/32	IDR	126,000,000,000.00	1,042,949,159.00	4.22
9.00% Indonesia 13/29	IDR	31,311,000,000.00	274,500,002.00	1.11
9.50% Indonesia 10/31 FR0054-SR-	IDR	20,000,000,000.00	181,465,893.00	0.73
9.50% Indonesia 11/41-SR-	IDR	27,100,000,000.00	246,899,691.00	1.00
10.25% Indonesia 07/22 FR0043-SR-	IDR	2,000,000,000.00	17,109,433.00	0.07
10.50% Indonesia 09/30 FR0052	IDR	55,567,000,000.00	536,783,345.00	2.17
			2,514,225,100.00	10.17
マレーシア				
3.478% Malaysia 19/24 -SR- S.0319	MYR	1,466,000.00	39,338,582.00	0.16
3.492% Malaysia 12/20 '0612'	MYR	7,766,000.00	206,180,986.00	0.83
3.502% Malaysia 07/27 S3-SR-	MYR	1,700,000.00	45,631,803.00	0.18
3.828% Malaysia 19/34 S.0419-SR-	MYR	1,628,000.00	44,301,564.00	0.18
3.889% Malaysia 13/20 '13/0006'-SR-	MYR	16,090,000.00	428,882,330.00	1.74
3.899% Malaysia 17/27 S.4-SR-	MYR	2,024,000.00	55,499,764.00	0.22
3.90% Malaysia 16/26 S3-SR-	MYR	1,200,000.00	32,841,156.00	0.13
3.955% Malaysia 15/25 '0115'	MYR	7,400,000.00	203,159,350.00	0.82
4.16% Malaysia 11/21'1'	MYR	2,600,000.00	70,123,125.00	0.28
4.181% Malaysia 14/24-SR-	MYR	11,410,000.00	314,665,533.00	1.27
4.232% Malaysia 11/31'11'	MYR	23,570,000.00	662,511,419.00	2.68
4.254% Malaysia 15/35 '0004'	MYR	370,000.00	10,395,703.00	0.04
4.498% Malaysia 10/30 '0003'-SR-	MYR	1,649,000.00	47,435,344.00	0.19
4.736% Malaysia 16/46 '02'-SR-	MYR	2,500,000.00	72,882,185.00	0.30
5.248% Malaysia 08/28 '08/0003'	MYR	5,900,000.00	177,448,893.00	0.72
			2,411,297,737.00	9.74

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
メキシコ				
6.50% Mexico 10/21 MXN100-SR-	MXN	300,000.00	172,594,470.00	0.70
7.50% Mexico 07/27 MXN100-SR-	MXN	775,700.00	465,070,693.00	1.88
7.75% Mexico 11/31 MXN100-SR-	MXN	777,000.00	479,117,657.00	1.94
7.75% Mexico 14/34 MXN100-SR-	MXN	1,048,000.00	646,952,204.00	2.62
8.00% Mexico 17/47 MXN100-SR-	MXN	156,100.00	98,290,013.00	0.40
10.00% Mexico 06/36 MXN100-SR-	MXN	1,033,600.00	769,885,456.00	3.12
			2,631,910,493.00	10.66
ニュージーランド				
2.75% New Zealand 16/37 S.0437-SR-	NZD	1,080,000.00	86,790,153.00	0.35
3.50% New Zealand 15/33-SR-	NZD	8,060,000.00	702,000,420.00	2.84
4.50% New Zealand 14/27-SR-	NZD	7,050,000.00	622,402,166.00	2.52
5.50% New Zealand 11/23 '423'-SR-	NZD	5,210,000.00	434,320,703.00	1.76
6.00% New Zealand 08/21 '521'-SR-	NZD	7,730,000.00	603,209,261.00	2.44
			2,448,722,703.00	9.91
ノルウェー				
1.50% Norway 16/26-SR-	NOK	44,710,000.00	556,474,881.00	2.25
1.75% Norway 15/25 '477'	NOK	5,000,000.00	63,048,771.00	0.26
1.75% Norway 19/29 -SR-S	NOK	3,300,000.00	41,591,320.00	0.17
2.00% Norway 12/23-SR-	NOK	14,610,000.00	184,505,392.00	0.75
3.00% Norway 14/24 '476'-SR-	NOK	15,900,000.00	209,696,508.00	0.85
3.75% Norway 10/21	NOK	13,330,000.00	170,562,835.00	0.69
			1,225,879,707.00	4.97
ロシア				
7.05% Russia 13/28-SR-	RUB	435,345,000.00	808,654,471.00	3.27
7.70% Russia 17/33 S.6221	RUB	30,000,000.00	58,869,113.00	0.24
8.15% Russia 12/27-SR-	RUB	57,400,000.00	112,699,647.00	0.46
			980,223,231.00	3.97
タイ				
1.34% BANK OF THAILAND 18/20-SR-	THB	163,000,000.00	592,345,064.00	2.40
1.77% BANK OF THAILAND 17/20-SR-	THB	54,382,000.00	197,866,293.00	0.80
1.875% Thailand M.O.F. 16/22-SR-	THB	18,100,000.00	66,854,797.00	0.27
2.40% Thailand M.O.F. 18/23-SR-	THB	93,545,000.00	355,103,850.00	1.44
2.55% Thailand M.O.F. 15/20	THB	168,217,000.00	615,189,236.00	2.49
3.30% Thailand M.O.F. 18/38-SR-	THB	10,870,000.00	48,574,232.00	0.20
3.60% Thailand M.O.F. 17/67-SR-	THB	15,000,000.00	76,058,654.00	0.31
3.625% Thailand M.O.F. 10/23	THB	81,000,000.00	318,179,664.00	1.29
4.26% Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	35,000,000.00	168,802,370.00	0.68

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
4.675% Thailand M.O.F. 13/44-SR-	THB	20,000,000.00	110,987,932.00	0.45
5.85% Thailand M.O.F. 06/21-SR-	THB	38,154,000.00	146,584,159.00	0.59
			2,696,546,251.00	10.92
合計Ⅰ.			22,737,080,540.00	92.03
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
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	19,635,080.00	0.08
9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	187,681,141.00	0.76
10.00% CLN Indonesia FR47 (CITI) 07/28	USD	110,955.00	8,875,203.00	0.04
			216,191,424.00	0.88
合計Ⅱ.			216,191,424.00	0.88
Ⅲ. 短期金融商品				
短期金融商品				
メキシコ				
TBI Mexico CETES 26/03/20 MXN10-SR-	MXN	22,000,000.00	1,247,582,553.00	5.06
			1,247,582,553.00	5.06
合計Ⅲ.			1,247,582,553.00	5.06
投資有価証券合計			24,200,854,517.00	97.97
現金預金			286,029,792.00	1.16
その他の純資産			216,470,585.00	0.87
純資産合計			24,703,354,894.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年12月31日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	29,343,540,914.00
収益	
債券利息、純額	1,371,199,890.00
預金利息	12,210,685.00
	1,383,410,575.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	82,271,246.00
保管報酬、銀行手数料および利息	56,084,528.00
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	33,057,611.00
年次税	2,692,073.00
取引費用	2.00
	174,105,460.00
投資純利益／(損失)	1,209,305,115.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(935,226,509.00)
－外国為替	13,893,278.00
－為替予約取引	(105,970,607.00)
実現純利益／(損失)	182,001,277.00
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	2,646,122,613.00
－為替予約取引	41,395,357.00
運用による純資産の増加	2,869,519,247.00
受益証券発行手取額	1,561,910,000.00
受益証券買戻費用	(7,057,575,294.00)
支払分配金	(2,014,039,973.00)
期末現在純資産額	24,703,354,894.00

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 (2019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				
0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,410,000.00	1.26
2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR-	AUD	3,687,000.00	271,042,956.00	0.85
3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S	NZD	727,000.00	49,659,180.00	0.16
3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1	AUD	7,500,000.00	550,739,240.00	1.73
			1,271,851,376.00	4.00
カナダ				
1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR-	CAD	3,145,000.00	256,932,463.00	0.81
2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR-	CAD	3,500,000.00	286,165,505.00	0.90
			543,097,968.00	1.71
ケイマン諸島				
2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR-	USD	500,000.00	54,087,865.00	0.17
2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S	USD	550,000.00	59,547,869.00	0.19
			113,635,734.00	0.36
フランス				
FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,999,500.00	0.31
0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,203,000.00	0.63
0.41% BFCM 14/19 S13 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,152,000.00	2.52
0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,345,000.00	1.57
0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,596,000.00	0.63
0.473% BPCE 15/20 S10 -SR-	JPY	500,000,000.00	501,705,000.00	1.58
2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S	GBP	1,700,000.00	226,829,435.00	0.71
			2,529,829,935.00	7.95
香港				
1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	142,981,206.00	0.45
			142,981,206.00	0.45
日本				
0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,100,000.00	3.14
0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR-	EUR	4,000,000.00	473,760,935.00	1.49
1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR-	USD	1,822,000.00	196,847,494.00	0.62
			1,670,708,429.00	5.25
オランダ				
0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27	JPY	700,000,000.00	701,610,000.00	2.21
1.00% DAIMLER 16/19 -SR-	GBP	920,000.00	122,505,450.00	0.39
1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR-	JPY	100,000,000.00	101,334,000.00	0.32
			925,449,450.00	2.92
韓国				
0.163% EXPORT-IMPPOINT BANK KOREA 18/19 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,128,000.00	1.26
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S	NZD	3,000,000.00	204,977,047.00	0.64
			605,105,047.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スペイン				
0.433% SANTADER CONSORT FINANCE 17/20 -SR-S	JPY	100,000,000.00	100,331,800.00	0.32
			100,331,800.00	0.32
スウェーデン				
0.292% SVENSKA HANDELSBKORT BANK 15/20 -SR-	JPY	900,000,000.00	902,430,000.00	2.84
			902,430,000.00	2.84
スイス				
FRN CREDIT SUISSE 14/19 -SR-S	JPY	100,000,000.00	99,943,000.00	0.31
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR-S	CHF	3,000,000.00	327,258,453.00	1.03
0.392% CREDIT SUISSE 14/19 S2 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,620,000.00	2.52
			1,227,821,453.00	3.86
アラブ首長国連邦				
3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S	USD	7,500,000.00	812,374,925.00	2.55
			812,374,925.00	2.55
イギリス				
0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR-	JPY	900,000,000.00	900,508,500.00	2.83
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	6,000,000.00	711,523,739.00	2.24
0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR-	EUR	1,000,000.00	118,791,061.00	0.37
			1,730,823,300.00	5.44
アメリカ合衆国				
0.65% HONEYWELL INTL 16/20 -SR-	EUR	1,730,000.00	205,484,774.00	0.65
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	6,953,000.00	824,293,743.00	2.59
2.14% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 16/19 -SR-S	HKD	7,000,000.00	96,560,805.00	0.30
			1,126,339,322.00	3.54
合計 I.			13,702,779,945.00	43.09
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
オーストラリア				
3.91% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/20 -SR-	NZD	3,000,000.00	207,378,864.00	0.65
			207,378,864.00	0.65
合計 II.			207,378,864.00	0.65
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フランス				
C. PAP. ENGIE 30/09/19	EUR	4,500,000.00	532,812,150.00	1.68
C.PAP. MICHELIN 28/10/19	EUR	3,000,000.00	355,294,202.00	1.12
C.PAP. SUEZ 06/12/19	EUR	500,000.00	59,243,602.00	0.19
C.PAP. VINCI 24/10/19	EUR	2,000,000.00	236,863,228.00	0.74
			1,184,213,182.00	3.73
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/19	EUR	2,000,000.00	236,918,569.00	0.74
			236,918,569.00	0.74
香港				
C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19	USD	1,500,000.00	161,740,056.00	0.51
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19	USD	3,500,000.00	376,532,242.00	1.18
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19	USD	4,500,000.00	486,697,343.00	1.53

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR-	USD	3,000,000.00	323,140,300.00	1.02
			1,348,109,941.00	4.24
日本				
TBI JAPAN 02/12/19 '854' -SR-	JPY	395,000,000.00	395,103,095.00	1.24
TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,212,000.00	3.15
TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,622,600.00	6.93
TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,578,000.00	6.29
TBI JAPAN 23/12/19 '859' -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,341,000.00	3.15
TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,008,000.00	3.14
			7,596,864,695.00	23.90
ルクセンブルグ				
C. PAP. BANK OF CHINA (LU) 20/12/19	EUR	5,000,000.00	592,615,341.00	1.86
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 05/11/19	EUR	2,500,000.00	296,105,675.00	0.93
CD ICBC (LU) 13/12/19	EUR	4,000,000.00	473,993,998.00	1.49
CD ICBC (LU) 25/11/19	EUR	1,000,000.00	118,474,464.00	0.37
			1,481,189,478.00	4.65
オランダ				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 30/09/19	EUR	6,000,000.00	710,416,200.00	2.23
			710,416,200.00	2.23
韓国				
C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19	EUR	5,000,000.00	592,013,500.00	1.86
C.PAP. WOORI BANK 31/03/20	EUR	4,000,000.00	474,273,429.00	1.49
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 12/08/20	USD	3,500,000.00	370,610,022.00	1.17
CD WOORI BANK (UK) 19/11/19	USD	2,000,000.00	215,623,427.00	0.68
			1,652,520,378.00	5.20
イギリス				
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 15/11/19	EUR	5,000,000.00	592,228,342.00	1.86
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 31/03/20	EUR	1,000,000.00	118,582,696.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 04/12/19	EUR	1,000,000.00	118,467,301.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 18/12/19	EUR	1,000,000.00	118,482,480.00	0.37
CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19	EUR	7,000,000.00	828,853,710.00	2.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19	JPY	300,000,000.00	300,007,740.00	0.94
			2,076,622,269.00	6.52
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/12/19	EUR	2,000,000.00	236,926,171.00	0.74
C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19	USD	2,000,000.00	215,686,871.00	0.68
			452,613,042.00	1.42
合計Ⅲ.			16,739,467,754.00	52.63
投資有価証券合計			30,649,626,563.00	96.37
預金			1,474,000,000.00	4.63
当座借越			-649,148,961.00	-2.04
その他の純資産			328,282,655.00	1.04
純資産合計			31,802,760,257.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	18,441,798,422.00
収益	
債券利息、純額	202,331,338.00
預金利息	109,029.00
	<hr/> 202,440,367.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	17,239,779.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,890,558.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	10,016,671.00
サービス報酬	8,447,998.00
年次税	2,981,499.00
取引費用	1,150,495.00
	<hr/> 51,727,000.00
投資純利益／損失	150,713,367.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－623,648,463.00
－為替取引	34,601,604.00
－為替予約取引	459,969,065.00
－先渡取引	－1,645,000.00
実現純利益／損失	19,990,573.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－525,126,429.00
－為替予約取引	459,101,731.00
運用による純資産の増加／減少	－46,034,125.00
投資証券発行手取額	45,968,163,289.00
投資証券買戻費用	－32,561,164,208.00
支払分配金	－3,121.00
期末現在純資産額	31,802,760,257.00