

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150期(決算日2021年1月15日) 第153期(決算日2021年4月15日)
第151期(決算日2021年2月15日) 第154期(決算日2021年5月17日)
第152期(決算日2021年3月15日) 第155期(決算日2021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、2021年6月15日に第155期の決算を行いましたので、第150期から第155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
第25 作成期	144期(2020年7月15日)	2,492	15	△ 0.8	99.6	20,936
	145期(2020年8月17日)	2,499	15	0.9	99.6	20,716
	146期(2020年9月15日)	2,493	15	0.4	99.6	20,415
	147期(2020年10月15日)	2,433	15	△ 1.8	99.6	19,736
	148期(2020年11月16日)	2,465	15	1.9	99.6	19,709
	149期(2020年12月15日)	2,525	15	3.0	99.6	19,816
第26 作成期	150期(2021年1月15日)	2,520	15	0.4	99.6	19,348
	151期(2021年2月15日)	2,522	15	0.7	99.2	19,096
	152期(2021年3月15日)	2,499	15	△ 0.3	99.6	18,555
	153期(2021年4月15日)	2,469	15	△ 0.6	99.6	18,078
	154期(2021年5月17日)	2,513	15	2.4	99.7	18,159
	155期(2021年6月15日)	2,524	15	1.0	99.6	17,977

(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150期	(期首)2020年12月15日	円 2,525	% -	% 99.6
	12月末	2,541	0.6	99.6
	(期末)2021年1月15日	2,535	0.4	99.6
第151期	(期首)2021年1月15日	2,520	-	99.6
	1月末	2,499	△ 0.8	99.6
	(期末)2021年2月15日	2,537	0.7	99.2
第152期	(期首)2021年2月15日	2,522	-	99.2
	2月末	2,500	△ 0.9	99.6
	(期末)2021年3月15日	2,514	△ 0.3	99.6
第153期	(期首)2021年3月15日	2,499	-	99.6
	3月末	2,469	△ 1.2	99.8
	(期末)2021年4月15日	2,484	△ 0.6	99.6
第154期	(期首)2021年4月15日	2,469	-	99.6
	4月末	2,499	1.2	99.6
	(期末)2021年5月17日	2,528	2.4	99.7
第155期	(期首)2021年5月17日	2,513	-	99.7
	5月末	2,517	0.2	99.6
	(期末)2021年6月15日	2,539	1.0	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。

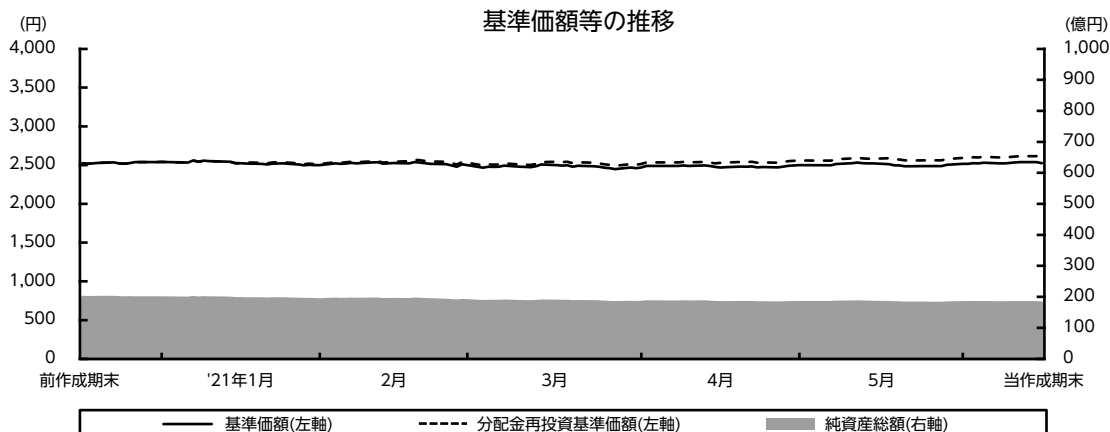
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年12月16日から2021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、3.6%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。



◇主な変動要因

- 上昇▲ ・円に対してメキシコペソや豪ドルなどが上昇したこと
- 上昇▲ ・実質的に組入れている債券からの利金収入
- 下落▼ ・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

2. 投資環境

- ・資源国のソブリン債券市場は、2021年1月から3月にかけて、米国長期金利の急上昇と、それに伴う米ドル高進行を背景に新興国債券市場が全般的に軟調な展開となったことなどから、下落しました。4月から作成期末にかけては、米国長期金利の上昇に一服感がみられ、米実質金利が低下し米ドル安に転じたことや、原油価格が上昇したことなどを背景に上昇しました。期を通じてみると、資源国のソブリン債券市場は、債券価格は下落（利回りは上昇）したものの、利金収入が寄与したことで底堅く推移しました。
- ・為替市場では、米国長期金利上昇と米ドル高の進行が高利回り通貨を中心とする新興国の通貨に対してマイナス要因となった一方、原油価格の上昇に加えて、資源国の中で金融緩和縮小や追加利上げが見込まれる国が増えたことなども資源国通貨に対するプラス要因となりました。対円でみると、多くの資源国通貨が上昇しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に資源国の現地通貨建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、より優れた分配金原資の獲得と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

投資先ファンド	組入比率		当作成期 騰落率
	前作成期末	当作成期末	
PGSF－資源国ソブリン・ファンド	99.0%	99.0%	+4.2%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.6%	0.6%	-0.1%

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下同じ。騰落率は分配金を再投資したものととして計算していません。

投資先ファンドの組入状況

<PGSF－資源国ソブリン・ファンド>

主に資源国の現地通貨建て（原則として現地通貨建てとしますが、補助的に円・米ドル・ユーロ建てとする場合があります。）のソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、長期的なトータル・リターンの獲得と安定的な収益分配を行うことを目的として運用を行ってまいりました。

◇国別構成比

【前作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	16.2%
インドネシア	12.1%
マレーシア	10.2%
オーストラリア	10.1%
ニュージーランド	10.0%
チリ	8.3%
ブラジル	7.5%
タイ	5.7%
ロシア	5.4%
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	17.4%
インドネシア	12.6%
マレーシア	11.9%
オーストラリア	9.9%
ニュージーランド	9.7%
ブラジル	8.4%
チリ	7.7%
タイ	5.4%
カナダ	5.0%
ロシア	4.9%
ノルウェー	4.9%

(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	20.0%
AA格	18.3%
A格	15.8%
BBB格	33.7%
BB格	7.5%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

【当作成期末】

信用格付	組入比率
AAA格	29.5%
AA格	—
A格	25.0%
BBB格	34.9%
BB格	8.4%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—



※ 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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	自 2020年12月16日 至 2021年1月15日	自 2021年1月16日 至 2021年2月15日	自 2021年2月16日 至 2021年3月15日	自 2021年3月16日 至 2021年4月15日	自 2021年4月16日 至 2021年5月17日	自 2021年5月18日 至 2021年6月15日
当期分配金	15	15	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.592	0.591	0.597	0.604	0.593	0.591
当期の収益	13	14	13	13	15	14
当期の収益以外	1	0	1	1	—	0
翌期繰越分配対象額	882	881	880	879	879	879

(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

米国では、バイデン政権が予算教書で大型の財政政策を発表しましたが、法案化に向け米国議会での審議が必要です。交渉は難航も想定されますが、インフラ投資など米国の中長期の成長を支える分野は合意も想定されます。米国経済指標は概ね堅調ながら、景況感指数などに減速感も見られ回復ペースはやや鈍化し、雇用市場も長期失業者の解消など課題も残されています。米連邦準備制度理事会（FRB）は金融緩和姿勢を維持する模様です。景気回復の継続と金融緩和の維持が続く中で、米国債利回りは現状水準を中心に変動する展開を想定しています。欧州では、ユーロ圏主要国で新型コロナウイルスのワクチン接種が拡大し、経済再開の動きの加速はサービス業にとって追い風となっています。堅調な輸出を背景に、ユーロ圏製造業の景況感上昇の勢いは落ちたものの高水準で推移しています。ただし、景気回復が遅れているセクターもあり、欧州中央銀行（ECB）は金融緩和を維持する姿勢と見られます。また、年初からの利回り上昇ペースに減速感も想定されます。そうした中、独国債利回りは、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、相対的に高い利回り水準などが支援材料となる一方、引き続き足元では新型コロナウイルスの感染動向が懸念材料となっています。

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、短期的には引き続き新型コロナウイルスの感染動向やワクチン接種の動向、商品市況の動きなどに影響を受け、価格変動が大きくなる可能性があると考えます。一方、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150期～第155期) (2020年12月16日～2021年6月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	2,504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)	14円 (5)	0.576% (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)	(9)	(0.357)	
(受託会社)	(1)	(0.027)	
(b) その他費用	0	0.014	(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)	(0.013)	
合計	14	0.590	

(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。

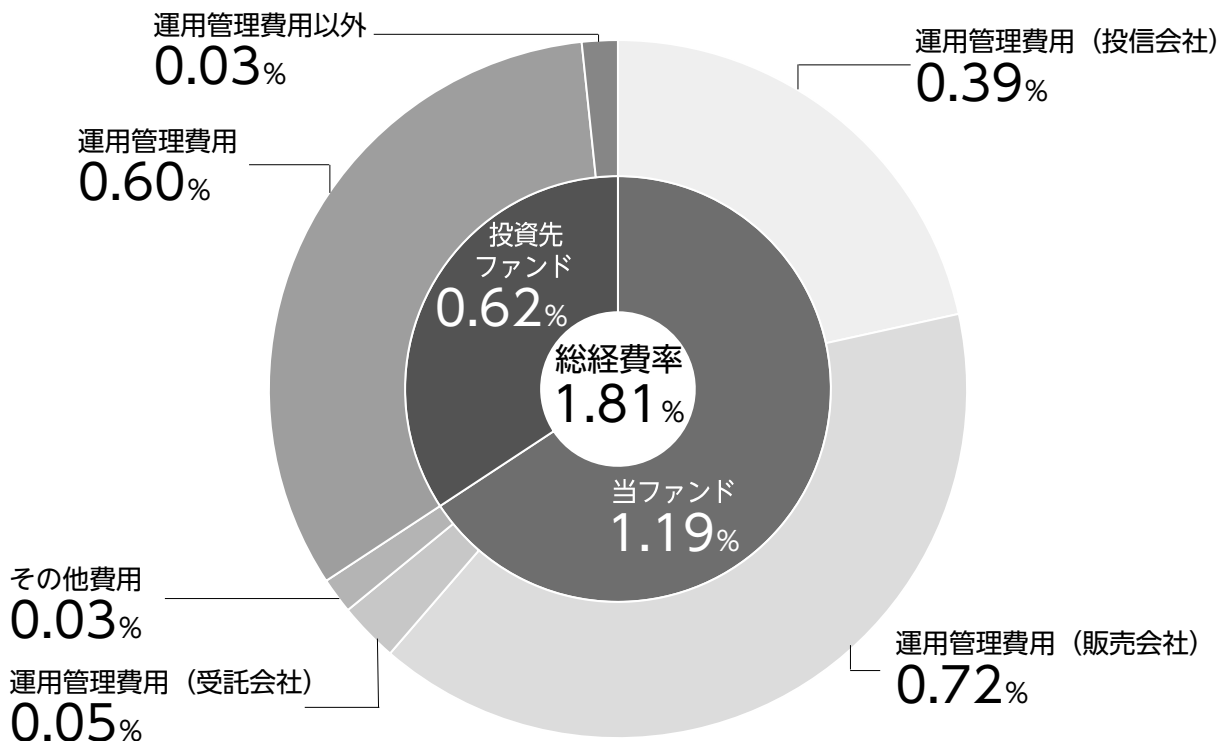
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.81%です。



総経費率 (①+②+③)	1.81%
①当ファンドの費用の比率	1.19%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.60%
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** (2020年12月16日から2021年6月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第150期～第155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	58,164	143,110	814,723	1,994,560

(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** (2020年12月16日から2021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** (2020年12月16日から2021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** (2020年12月16日から2021年6月15日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2021年6月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第25作成期末 (第149期末)	第26作成期末 (第155期末)		
	口数	口数	評価額	比率
	□	□	千円	%
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 資源国ソブリン・ファンド	7,962,065	7,205,506	17,797,600	99.0
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット J P Y	1,153	1,153	116,008	0.6
合計	7,963,218	7,206,660	17,913,609	99.6

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未满是切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2021年6月15日現在)

項目	第26作成期末(第155期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 17,797,600	% 97.9
投資証券	116,008	0.6
コール・ローン等、その他	271,768	1.5
投資信託財産総額	18,185,376	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

(2021年1月15日)、 (2021年2月15日)、 (2021年3月15日)、 (2021年4月15日)、 (2021年5月17日)、 (2021年6月15日)現在

項目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
(A)資産	19,537,209,933円	19,290,610,807円	18,737,771,785円	18,279,084,458円	18,342,309,679円	18,185,376,106円
コール・ローン等	239,953,549	355,116,239	225,453,996	212,274,812	176,040,682	230,166,369
投資信託受益証券(評価額)	19,155,453,213	18,819,414,330	18,370,384,245	17,897,568,264	17,980,273,813	17,797,600,740
投資証券(評価額)	116,093,171	116,080,238	116,063,544	116,041,382	116,025,184	116,008,997
未収入金	25,710,000	-	25,870,000	53,200,000	69,970,000	41,600,000
(B)負債	188,859,217	193,662,225	182,533,187	200,906,866	182,633,895	208,146,619
未払収益分配金	115,149,891	113,576,493	111,380,985	109,814,823	108,408,844	106,847,146
未払解約金	53,955,489	60,797,410	54,162,002	72,697,706	55,396,460	84,345,436
未払信託報酬	19,292,531	18,837,843	16,592,773	17,965,695	18,388,203	16,558,946
未払利息	657	972	617	581	482	630
その他未払費用	460,649	449,507	396,810	428,061	439,906	394,461
(C)純資産総額(A-B)	19,348,350,716	19,096,948,582	18,555,238,598	18,078,177,592	18,159,675,784	17,977,229,487
元本	76,766,594,363	75,717,662,408	74,253,990,188	73,209,882,619	72,272,563,102	71,231,431,258
次期繰越損益金	△ 57,418,243,647	△ 56,620,713,826	△ 55,698,751,590	△ 55,131,705,027	△ 54,112,887,318	△ 53,254,201,771
(D)受益権総口数	76,766,594,363口	75,717,662,408口	74,253,990,188口	73,209,882,619口	72,272,563,102口	71,231,431,258口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,520円	2,522円	2,499円	2,469円	2,513円	2,524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150期首元本額は78,496,238,482円、第150～155期中追加設定元本額は1,026,585,349円、第150～155期中一部解約元本額は8,291,392,573円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第150期末0.2520円、第151期末0.2522円、第152期末0.2499円、第153期末0.2469円、第154期末0.2513円、第155期末0.2524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53,254,201,771円です。

■損益の状況

第150期(自2020年12月16日 至2021年1月15日) 第153期(自2021年3月16日 至2021年4月15日)
 第151期(自2021年1月16日 至2021年2月15日) 第154期(自2021年4月16日 至2021年5月17日)
 第152期(自2021年2月16日 至2021年3月15日) 第155期(自2021年5月18日 至2021年6月15日)

項目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(A)配当等収益	124,866,861円	122,976,309円	120,499,780円	118,821,028円	117,143,203円	115,454,685円
受取配当金	124,875,580	122,985,452	120,508,239	118,828,952	117,150,767	115,461,878
支払利息	△ 8,719	△ 9,143	△ 8,459	△ 7,924	△ 7,564	△ 7,193
(B)有価証券売買損益	△ 22,841,061	△ 22,152,788	△ 165,679,946	△ 207,354,738	△ 322,357,075	△ 86,754,178
売 買 益	1,815,587	24,255,387	3,538,525	2,484,302	324,329,095	88,310,905
売 買 損	△ 24,656,648	△ 2,102,599	△ 169,218,471	△ 209,839,040	△ 1,972,020	△ 1,556,727
(C)信託報酬等	△ 19,753,180	△ 19,287,350	△ 16,989,583	△ 18,393,756	△ 18,828,109	△ 16,953,407
(D)当期損益金(A+B+C)	82,272,620	125,841,747	△ 62,169,749	△ 106,927,466	420,672,169	185,255,456
(E)前期繰越損益金	△22,312,717,136	△21,992,777,592	△21,508,040,471	△21,316,603,812	△21,204,743,156	△20,546,344,412
(F)追加信託差損益金	△35,072,649,240	△34,640,201,488	△34,017,160,385	△33,598,358,926	△33,220,407,487	△32,786,265,669
(配当等相当額)	(6,273,806,066)	(6,189,134,987)	(6,070,529,237)	(5,986,451,200)	(5,910,902,534)	(5,826,725,590)
(売買損益相当額)	(△41,346,455,306)	(△40,829,336,475)	(△40,087,689,622)	(△39,584,810,126)	(△39,131,310,021)	(△38,612,991,259)
(G)計(D+E+F)	△57,303,093,756	△56,507,137,333	△55,587,370,605	△55,021,890,204	△54,004,478,474	△53,147,354,625
(H)収益分配金	△ 115,149,891	△ 113,576,493	△ 111,380,985	△ 109,814,823	△ 108,408,844	△ 106,847,146
次期繰越損益金(G+H)	△57,418,243,647	△56,620,713,826	△55,698,751,590	△55,131,705,027	△54,112,887,318	△53,254,201,771
追加信託差損益金	△35,072,649,240	△34,640,201,488	△34,017,160,385	△33,598,358,926	△33,220,407,487	△32,786,265,669
(配当等相当額)	(6,273,806,066)	(6,189,134,987)	(6,070,529,237)	(5,986,451,200)	(5,910,902,534)	(5,826,725,590)
(売買損益相当額)	(△41,346,455,306)	(△40,829,336,475)	(△40,087,689,622)	(△39,584,810,126)	(△39,131,310,021)	(△38,612,991,259)
分配準備積立金	497,647,578	483,660,335	466,498,366	450,095,160	447,554,608	439,808,529
繰越損益金	△22,843,241,985	△22,464,172,673	△22,148,089,571	△21,983,441,261	△21,340,034,439	△20,907,744,631

(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150期計算期間末における費用控除後の配当等収益(105,113,681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(6,273,806,066円)および分配準備積立金(507,683,788円)より分配対象収益は6,886,603,535円(10,000口当たり897円)であり、うち115,149,891円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注5) 第151期計算期間末における費用控除後の配当等収益(106,632,209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(6,189,134,987円)および分配準備積立金(490,604,619円)より分配対象収益は6,786,371,815円(10,000口当たり896円)であり、うち113,576,493円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注6) 第152期計算期間末における費用控除後の配当等収益(103,510,197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(6,070,529,237円)および分配準備積立金(474,369,154円)より分配対象収益は6,648,408,588円(10,000口当たり895円)であり、うち111,380,985円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注7) 第153期計算期間末における費用控除後の配当等収益(100,427,272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(5,986,451,200円)および分配準備積立金(459,482,711円)より分配対象収益は6,546,361,183円(10,000口当たり894円)であり、うち109,814,823円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注8) 第154期計算期間末における費用控除後の配当等収益(112,125,512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(5,910,902,534円)および分配準備積立金(443,837,940円)より分配対象収益は6,466,865,986円(10,000口当たり894円)であり、うち108,408,844円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注9) 第155期計算期間末における費用控除後の配当等収益(105,774,290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(5,826,725,590円)および分配準備積立金(440,881,385円)より分配対象収益は6,373,381,265円(10,000口当たり894円)であり、うち106,847,146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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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	105,113,681円	106,632,209円	103,510,197円	100,427,272円	112,125,512円	105,774,290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	6,273,806,066円	6,189,134,987円	6,070,529,237円	5,986,451,200円	5,910,902,534円	5,826,725,590円
分配準備積立金	507,683,788円	490,604,619円	474,369,154円	459,482,711円	443,837,940円	440,881,385円
分配対象収益 (1万口当たり)	6,886,603,535円 (897円)	6,786,371,815円 (896円)	6,648,408,588円 (895円)	6,546,361,183円 (894円)	6,466,865,986円 (894円)	6,373,381,265円 (894円)
分配金額 (1万口当たり)	115,149,891円 (15円)	113,576,493円 (15円)	111,380,985円 (15円)	109,814,823円 (15円)	108,408,844円 (15円)	106,847,146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（2020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				
0.25% Australia 20/24 -SR-	AUD	2,570,000.00	203,821,605.00	1.04
0.50% Australia 20/26 -SR-	AUD	340,000.00	26,958,451.00	0.14
3.00% Australia 16/47 S150 -SR-	AUD	760,000.00	73,997,536.00	0.38
3.25% Australia 12/29 S138 -SR-S	AUD	5,750,000.00	544,483,146.00	2.77
3.75% Australia 14/37 '144' -SR-	AUD	1,770,000.00	186,565,828.00	0.95
4.50% Australia 13/33 '140' -SR-	AUD	2,900,000.00	318,341,052.00	1.62
4.75% Australia 11/27 S136 -SR-	AUD	2,790,000.00	278,420,471.00	1.42
5.75% Australia 10/22 S.128 -SR-	AUD	3,700,000.00	318,230,652.00	1.62
			1,950,818,741.00	9.94
ブラジル				
6.00% Brazil (INFLATION) 06/35 -SR- BRL 1000	BRL	1,500.00	133,846,427.00	0.68
10.00% Brazil 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	15,000.00	342,195,331.00	1.74
10.00% Brazil 14/25 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	27,900.00	664,553,554.00	3.38
			1,140,595,312.00	5.80
カナダ				
0.25% Canada 20/22 -SR-	CAD	4,580,000.00	369,777,228.00	1.88
1.00% Canada 16/27 'F825'	CAD	1,320,000.00	109,941,068.00	0.56

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
1.25% Canada 19/25	CAD	2,000,000.00	167,287,490.00	0.85
1.25% Canada 19/30 SK379	CAD	400,000.00	33,850,346.00	0.17
2.75% Canada 14/64 SC939 -SR-	CAD	410,000.00	49,954,836.00	0.25
3.50% Canada 11/45 'ZS68' -SR-	CAD	730,000.00	88,290,035.00	0.45
5.00% Canada 04/37 XW98	CAD	228,000.00	29,613,903.00	0.15
5.75% Canada 01/33 XG49	CAD	260,000.00	33,051,160.00	0.17
5.75% Canada WL43 98/29	CAD	740,000.00	84,668,747.00	0.43
			966,434,813.00	4.91
チリ				
4.50% Chile 15/26	CLP	1,955,000,000.00	330,039,244.00	1.68
4.70% Chile 18/30	CLP	2,915,000,000.00	504,479,455.00	2.57
5.00% Chile 15/35 -SR-	CLP	3,160,000,000.00	564,491,382.00	2.88
6.00% Chile 13/43 '30YR' -SR-	CLP	1,415,000,000.00	286,543,311.00	1.46
			1,685,553,392.00	8.59
インドネシア				
6.125% Indonesia 12/28 -SR-	IDR	16,100,000,000.00	119,439,703.00	0.61
6.375% Indonesia 12/42 -SR-	IDR	3,000,000,000.00	20,653,212.00	0.11
6.625% Indonesia 12/33	IDR	2,100,000,000.00	15,733,989.00	0.08
7.00% Indonesia 11/27 -SR-	IDR	5,700,000,000.00	44,844,197.00	0.23
7.00% Indonesia GOVERNMENT 19/30	IDR	7,461,000,000.00	59,012,161.00	0.30
8.25% Indonesia 11/32	IDR	65,636,000,000.00	559,480,435.00	2.85
8.375% Indonesia 13/34 -SR-	IDR	25,500,000,000.00	219,185,029.00	1.12
9.00% Indonesia 13/29	IDR	31,311,000,000.00	273,492,069.00	1.39
9.50% Indonesia 10/31 FR0054 -SR-	IDR	20,450,000,000.00	186,530,859.00	0.95
9.50% Indonesia 11/41 -SR-	IDR	15,300,000,000.00	143,630,175.00	0.73
10.25% Indonesia 07/22 FR0043 -SR-	IDR	2,000,000,000.00	16,088,666.00	0.08
10.50% Indonesia 09/30 FR0052	IDR	51,687,000,000.00	497,711,497.00	2.53
			2,155,801,992.00	10.98
マレーシア				
3.441% Malaysia 17/21 '0517' -SR-	MYR	6,240,000.00	159,617,657.00	0.81
3.478% Malaysia 19/24 -SR- S.0319	MYR	1,466,000.00	39,265,638.00	0.20
3.502% Malaysia 07/27 S3 -SR-	MYR	1,700,000.00	46,278,173.00	0.24
3.733% Malaysia 13/28 '13/0005' -SR-	MYR	3,440,000.00	95,714,740.00	0.49
3.828% Malaysia 19/34 S.0419 -SR-	MYR	1,628,000.00	44,438,604.00	0.23
3.882% Malaysia 17/22 S.1 -SR-	MYR	1,600,000.00	41,840,837.00	0.21
3.899% Malaysia 17/27 S.4 -SR-	MYR	2,024,000.00	56,503,067.00	0.29
3.90% Malaysia 16/26 S3 -SR-	MYR	1,200,000.00	33,382,715.00	0.17
3.955% Malaysia 15/25 '0115'	MYR	7,400,000.00	204,365,477.00	1.04
4.16% Malaysia 11/21 '1'	MYR	13,189,000.00	341,097,988.00	1.74
4.181% Malaysia 14/24 -SR-	MYR	5,910,000.00	161,847,170.00	0.82
4.232% Malaysia 11/31 '11'	MYR	14,270,000.00	411,720,973.00	2.10
4.254% Malaysia 15/35 '0004'	MYR	370,000.00	10,469,416.00	0.05

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
4.498% Malaysia 10/30 '0003' -SR-	MYR	1,649,000.00	48,330,888.00	0.25
4.736% Malaysia 16/46 '02' -SR-	MYR	2,500,000.00	72,715,295.00	0.37
5.248% Malaysia 08/28 '08/0003'	MYR	5,900,000.00	179,485,192.00	0.91
			1,947,073,830.00	9.92
メキシコ				
7.50% Mexico 07/27 MXN100 -SR-	MXN	483,400.00	283,600,760.00	1.44
7.75% Mexico 11/31 MXN100 -SR-	MXN	795,000.00	480,534,015.00	2.45
7.75% Mexico 14/34 MXN100 -SR-	MXN	768,000.00	466,893,842.00	2.38
8.00% Mexico 17/47 MXN100 -SR-	MXN	116,100.00	70,662,852.00	0.36
8.50% Mexico 09/38 MXN100	MXN	255,000.00	162,865,149.00	0.83
10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR-	MXN	697,600.00	503,838,109.00	2.57
			1,968,394,727.00	10.03
ニュージーランド				
0.50% New Zealand 20/24	NZD	5,330,000.00	397,139,540.00	2.02
1.75% New Zealand 20/41	NZD	500,000.00	36,615,035.00	0.19
2.75% New Zealand 16/37 S.0437 -SR-	NZD	3,120,000.00	272,459,653.00	1.39
3.50% New Zealand 15/33 -SR-	NZD	5,550,000.00	520,286,052.00	2.65
4.50% New Zealand 14/27 -SR-	NZD	3,200,000.00	294,696,733.00	1.50
5.50% New Zealand 11/23 '423' -SR-	NZD	4,900,000.00	406,236,202.00	2.07
			1,927,433,215.00	9.82
ノルウェー				
1.375% Norway 20/30 -SR-S 144A	NOK	19,900,000.00	248,894,700.00	1.27
1.50% Norway 16/26 -SR-	NOK	17,780,000.00	223,006,303.00	1.14
1.75% Norway 15/25 '477'	NOK	5,800,000.00	73,230,518.00	0.37
1.75% Norway 19/29 -SR-S	NOK	2,400,000.00	30,925,423.00	0.16
2.00% Norway 12/23 -SR-	NOK	16,785,000.00	210,030,235.00	1.07
3.00% Norway 14/24 '476' -SR-	NOK	14,470,000.00	188,301,563.00	0.96
			974,388,742.00	4.97
ロシア				
7.00% Russia 13/23 '26215' -SR-	RUB	30,000,000.00	43,549,026.00	0.22
7.00% Russia 17/21 S.5083	RUB	110,000,000.00	155,419,632.00	0.79
7.05% Russia 13/28 -SR-	RUB	435,345,000.00	647,737,382.00	3.30
7.15% Russia 19/25 S6229	RUB	20,000,000.00	29,712,580.00	0.15
7.70% Russia 17/33 S.6221	RUB	30,000,000.00	46,572,551.00	0.24
7.70% Russia 19/39	RUB	25,000,000.00	39,361,647.00	0.20
8.15% Russia 12/27 -SR-	RUB	27,400,000.00	42,847,975.00	0.22
			1,005,200,793.00	5.12
タイ				
1.60% Thailand M.O.F. 19/29 -SR-	THB	13,691,000.00	48,945,083.00	0.25
1.875% Thailand M.O.F. 16/22 -SR-	THB	9,100,000.00	31,994,498.00	0.16
2.125% Thailand M.O.F. 16/26 -SR-	THB	11,000,000.00	40,948,711.00	0.21
2.40% Thailand M.O.F. 18/23 -SR-	THB	42,545,000.00	154,738,209.00	0.79

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
2.875% Thailand M.O.F. 18/28	THB	53,000,000.00	208,087,918.00	1.06
3.30% Thailand M.O.F. 18/38 -SR-	THB	10,870,000.00	46,602,070.00	0.24
3.40% Thailand M.O.F. 15/36 -SR-	THB	1,377,000.00	5,932,960.00	0.03
3.60% Thailand M.O.F. 17/67 -SR-	THB	15,000,000.00	69,859,862.00	0.36
3.625% Thailand M.O.F. 10/23	THB	81,000,000.00	300,755,571.00	1.53
4.26% Thailand M.O.F. 12/37 -SR-S	THB	6,700,000.00	30,747,017.00	0.16
4.675% Thailand M.O.F. 13/44 -SR-	THB	14,050,000.00	73,786,291.00	0.38
5.85% Thailand M.O.F. 06/21 -SR-	THB	32,164,000.00	112,103,339.00	0.57
			1,124,501,529.00	5.74
合計 I.			16,846,197,086.00	85.82
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
オーストラリア				
1.75% Australia 20/51 S162	AUD	270,000.00	20,305,379.00	0.10
			20,305,379.00	0.10
ブラジル				
0.00% Brazil 20/24 -SR- BRL 1000	BRL	5,000.00	85,105,752.00	0.43
6.00% Brazil (INFLATION) 18/28 BRL 1000	BRL	2,400.00	203,211,341.00	1.03
10.00% Brazil 20/31 'NTNF' BRL 1000	BRL	1,800.00	44,950,614.00	0.23
			333,267,707.00	1.69
マレーシア				
3.906% Malaysia 19/26 S.0119 -SR-	MYR	1,500,000.00	41,515,472.00	0.21
			41,515,472.00	0.21
債券合計			395,088,558.00	2.00
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	19,462,917.00	0.10
9.75% CLN Indonesia FR45-65 (HSBC) 07/37	USD	2,304,147.00	186,035,538.00	0.95
10.00% CLN Indonesia FR47 (CITI) 07/28	USD	110,955.00	8,674,187.00	0.04
			214,172,642.00	1.09
ストラクチャード・プロダクト合計			214,172,642.00	1.09
合計 II.			609,261,200.00	3.09
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
メキシコ				
TBI Mexico CETES 23/09/21 MXN10 -SR-	MXN	24,800,000.00	1,236,854,170.00	6.29
			1,236,854,170.00	6.29
合計 III.			1,236,854,170.00	6.29
投資有価証券合計			18,692,312,456.00	95.20
現金預金			767,490,186.00	3.91
その他の純資産			174,304,976.00	0.89
純資産合計			19,634,107,618.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書（2020年12月31日に終了した期間）

（単位：円）

期首現在純資産額	24,703,354,894.00
収益	
債券利息、純額	932,913,626.00
預金利息	3,144,330.00
	936,057,956.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	63,106,897.00
保管報酬、銀行手数料および利息	43,121,209.00
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	25,404,169.00
年次税	1,984,736.00
取引費用	15.00
	133,617,026.00
投資純利益／（損失）	802,440,930.00
実現純利益／（損失）	
－投資有価証券売却	(1,396,744,265.00)
－外国為替	4,535,649.00
－為替予約取引	(31,238,966.00)
実現純利益／（損失）	(621,006,652.00)
以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：	
－投資有価証券	526,348,577.00
－為替予約取引	9,318,331.00
運用による純資産の増加／減少	(85,339,744.00)
受益証券発行手取額	727,540,000.00
受益証券買戻費用	(4,052,830,000.00)
支払分配金	(1,658,617,532.00)
期末現在純資産額	19,634,107,618.00

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 (2020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				
英領バージン諸島				
2.00% SINOPEC GROUP OVER DE 16/21 -SR-S	USD	2,430,000.00	259,630,034.00	0.65
			259,630,034.00	0.65
カナダ				
0.289% ROYAL BANK OF CANADA 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,070,000.00	1.74
0.45% C.I.B.C. 18/21 -SR-	SEK	10,000,000.00	118,088,505.00	0.29
2.50% TORONTO-DOMINION BANK 15/20 -SR-	USD	3,333,000.00	353,920,159.00	0.88
			1,172,078,664.00	2.91
フランス				
0.437% BPCE 15/20 S.11 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,210,000.00	0.75
0.494% BFCM 15/20 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,036,000.00	1.99
3.55% BPCE 10/20 -SR-	EUR	231,000.00	28,661,853.00	0.07
3.75% BNP PARIBAS 10/20 '13805' -SR-S	EUR	1,750,000.00	218,359,939.00	0.54
3.80% BPCE 10/20 -SR-	EUR	649,000.00	81,174,677.00	0.20
4.50% CITY OF PARIS 07/20 -SR-	EUR	500,000.00	62,511,386.00	0.16
			1,490,953,855.00	3.71
日本				
0.001% CENTRAL NIPPON 20/20 -SR-	EUR	4,000,000.00	496,044,911.00	1.23
			496,044,911.00	1.23
ルクセンブルグ				
0.00% NOVARTIS FINANCE 17/21 -SR-S	EUR	2,000,000.00	248,287,684.00	0.62
0.75% BANK OF CHINA LUXEMBOURG 16/21 -SR-	EUR	1,500,000.00	186,912,881.00	0.47
			435,200,565.00	1.09
オランダ				
1.75% BMW FINANCE NV 15/20 -SR-S	SEK	6,000,000.00	70,716,456.00	0.18
2.125% TENNET HOLDING 13/20 '6' -SR-	EUR	5,000,000.00	621,233,128.00	1.55
4.25% RABOBANK 14/20 S2878A -SR-S	AUD	2,336,000.00	176,741,045.00	0.44
			868,690,629.00	2.17
韓国				
0.36% SHINHAN BANK 17/20 S7 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,020,000.00	1.00
0.50% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 11/21 -SR-	JPY	240,000,000.00	240,244,416.00	0.60
			640,264,416.00	1.60
国際機関				
0.50% AFRICAN DEVELOPMENT BANK 10/20 -SR-	AUD	5,800,000.00	436,256,393.00	1.09
			436,256,393.00	1.09
イギリス				
3.497% BP CAPITAL MARKETS 13/20 -SR-	CAD	9,675,000.00	764,773,845.00	1.90
			764,773,845.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
アメリカ合衆国				
1.875% PHILIP MORRIS 14/21 -SR-	EUR	3,700,000.00	462,672,290.00	1.15
			462,672,290.00	1.15
合計 I.			7,026,565,602.00	17.50
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
フィンランド				
0.325% OP CORPORATE BANK 15/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,252,000.00	1.74
			700,252,000.00	1.74
韓国				
0.23% KOREA DEVELOPMENT BANK 18/21 548 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.25
			100,047,000.00	0.25
スイス				
0.00% CITY OF BERN 20/20 -SR-	CHF	3,000,000.00	344,193,039.00	0.86
0.00% CITY OF GENEVA 20/21 -SR-	CHF	4,000,000.00	459,520,361.00	1.14
0.00% CITY OF LAUSANNE 20/20 -SR-	CHF	8,000,000.00	917,655,450.00	2.28
			1,721,368,850.00	4.28
合計 II.			2,521,667,850.00	6.27
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
ベルギー				
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 04/02/21	EUR	3,300,000.00	409,729,709.00	1.02
C.PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 29/01/21	EUR	2,000,000.00	248,303,653.00	0.62
			658,033,362.00	1.64
フランス				
C.PAP. RTE EDF TRANSPORT 21/10/20	EUR	3,000,000.00	372,042,870.00	0.93
C.PAP. STIF FRANCE 18/11/20	EUR	3,000,000.00	372,117,261.00	0.93
			744,160,131.00	1.86
ドイツ				
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 18/11/20	EUR	2,000,000.00	248,075,893.00	0.62
C.PAP. DEUTSCHE WOHNEN 25/11/20	EUR	5,000,000.00	620,229,345.00	1.54
			868,305,238.00	2.16
香港				
CD CHINA DEVELOPMENT BANK (HK) 13/11/20	USD	3,500,000.00	369,767,098.00	0.92
			369,767,098.00	0.92
日本				
C.PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (JP) 26/02/21	EUR	5,000,000.00	620,598,883.00	1.54
TBI JAPAN 02/11/20 S926 -SR-	JPY	1,100,000,000.00	1,100,110,000.00	2.74
TBI JAPAN 05/10/20 S919 -SR-	JPY	1,450,000,000.00	1,450,014,500.00	3.61
TBI JAPAN 10/03/21 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,350,000.00	1.25
TBI JAPAN 10/11/20 -SR-	JPY	700,000,000.00	700,091,000.00	1.74
TBI JAPAN 11/09/20 S928 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,130,000.00	2.49
TBI JAPAN 12/10/20 S921 -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,080,000.00	4.97
TBI JAPAN 14/12/20 -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,682,000.00	5.47

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TBI JAPAN 19/10/20 -SR-	JPY	1,500,000,000.00	1,500,090,000.00	3.73
TBI JAPAN 20/10/20 -SR-	JPY	425,000,000.00	425,025,500.00	1.06
TBI JAPAN 24/11/20 S931 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,180,000.00	2.49
TBI JAPAN 25/02/21 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,640,000.00	2.49
TBI JAPAN 26/10/20 S925 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,080,000.00	2.49
TBI JAPAN S938 21/12/20 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,310,000.00	2.49
			15,498,381,883.00	38.56
ルクセンブルグ				
CD ICBC (LU) 11/01/21	EUR	3,500,000.00	434,361,373.00	1.08
CD ICBC (LU) 23/10/20	EUR	4,000,000.00	496,041,241.00	1.23
			930,402,614.00	2.31
オランダ				
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 18/12/20	EUR	4,500,000.00	558,361,460.00	1.39
C.PAP. HITACHI INTERNATIONAL 30/09/20	EUR	5,000,000.00	619,925,210.00	1.54
C.PAP. LINDE FINANCE 08/12/20	EUR	2,000,000.00	248,153,904.00	0.62
			1,426,440,574.00	3.55
シンガポール				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 16/07/21	USD	2,200,000.00	232,525,923.00	0.58
			232,525,923.00	0.58
韓国				
C.PAP. WOORI BANK (UK) 31/03/21	EUR	4,000,000.00	496,785,399.00	1.24
			496,785,399.00	1.24
アラブ首長国連邦				
C.PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 07/12/20	USD	3,000,000.00	316,913,993.00	0.79
			316,913,993.00	0.79
イギリス				
C.PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 20/11/20	USD	5,000,000.00	528,257,736.00	1.31
CD AGRICULTURAL BANK CHINA (UK) 0960621	EUR	1,000,000.00	124,139,379.00	0.31
CD EMIRATES NBD LONDON 05/10/20	EUR	3,000,000.00	371,968,256.00	0.93
CD EMIRATES NBD LONDON 25/03/21	EUR	5,000,000.00	620,935,998.00	1.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 15/12/20	JPY	500,000,000.00	500,052,100.00	1.24
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 23/12/20	JPY	300,000,000.00	300,034,410.00	0.75
CD MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING (UK) 30/11/20	JPY	200,000,000.00	200,016,740.00	0.50
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 14/10/20	EUR	4,000,000.00	496,027,057.00	1.23
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 20/10/20	EUR	4,000,000.00	496,070,650.00	1.23
CD SHINHAN BANK (UK) 23/12/20	EUR	3,000,000.00	372,319,605.00	0.93
			4,009,821,931.00	9.98
アメリカ合衆国				
C.PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 13/10/20	EUR	5,000,000.00	619,963,707.00	1.54
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 14/01/20	USD	2,300,000.00	243,100,339.00	0.61
CD NATIONAL BANK KUWAIT (NY) 16/10/20	USD	4,000,000.00	422,783,790.00	1.05
			1,285,847,836.00	3.20
合計Ⅲ.			26,837,385,982.00	66.79
投資有価証券合計			36,385,619,434.00	90.56

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
現金預金			1,925,523,864.00	4.79
預金			1,848,000,000.00	4.60
その他の純資産			17,956,005.00	0.05
純資産合計			40,177,099,303.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2020年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	31,802,760,257.00
収益	
債券利息、純額	146,589,171.00
預金利息	47,318.00
	<hr/>
	146,636,489.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	23,378,105.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,764,735.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	8,108,362.00
サービス報酬	10,984,785.00
年次税	3,730,989.00
取引費用	899,584.00
	<hr/>
	58,866,560.00
投資純利益／損失	87,769,929.00
－投資有価証券売却	67,797,347.00
－為替取引	75,709,565.99
－為替予約取引	－375,126,999.00
－先渡取引	885,000.01
実現純利益／損失	－142,965,157.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	373,311,644.00
－為替予約取引	－293,153,851.00
運用による純資産の増加／減少	－62,807,364.00
投資証券発行手取額	42,521,189,534.00
投資証券買戻費用	－34,083,872,366.00
支払分配金	－170,758.00
期末現在純資産額	40,177,099,303.00