

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	2003年6月6日（当初設定日）から無期限です。	
運用方針	主として米ドル建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	新興国の米ドル建てソブリン債券および準ソブリン債券
運用方法	<p>①マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の米ドル建てソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。</p> <p>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。</p>	
主な投資制限	当ファンド	<p>①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。</p> <p>②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p>
	マザーファンド	<p>①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限りません。）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>②収益分配金額は、経費控除後の利子等収益を中心に、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。</p> <p>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。</p>	



PICTET

ピクテ・ハイインカム・  
ソブリン・ファンド(毎月決算型)  
為替ヘッジなしコース  
愛称：ドルの贈り物

運用報告書(全体版)

第192期(決算日2019年6月17日) 第195期(決算日2019年9月17日)  
第193期(決算日2019年7月16日) 第196期(決算日2019年10月15日)  
第194期(決算日2019年8月15日) 第197期(決算日2019年11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・ハイインカム・ソブリン・ファンド(毎月決算型) 為替ヘッジなしコース」は、2019年11月15日に第197期の決算を行いましたので、第192期から第197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		基準価額			参考指数		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	期中騰落率				
		円	円	%		%	%	%	百万円
第29作成期	168期(2017年6月15日)	7,685	20	△1.8	27,548	△1.9	89.6	7.3	4,585
	169期(2017年7月18日)	7,781	20	1.5	28,066	1.9	90.0	7.3	4,592
	170期(2017年8月15日)	7,687	20	△1.0	27,792	△1.0	87.2	8.6	4,498
	171期(2017年9月15日)	7,796	20	1.7	28,278	1.7	90.7	6.7	4,527
	172期(2017年10月16日)	7,872	20	1.2	28,752	1.7	84.9	7.0	4,532
第30作成期	173期(2017年11月15日)	7,854	20	0.0	28,850	0.3	85.4	12.1	4,477
	174期(2017年12月15日)	7,830	20	△0.1	28,975	0.4	89.2	11.8	4,427
	175期(2018年1月15日)	7,731	20	△1.0	28,708	△0.9	90.1	8.6	4,349
	176期(2018年2月15日)	7,204	20	△6.6	26,802	△6.6	94.5	4.5	4,011
	177期(2018年3月15日)	7,179	20	△0.1	26,853	0.2	91.3	7.8	3,945
第31作成期	178期(2018年4月16日)	7,265	20	1.5	27,341	1.8	86.4	13.3	3,899
	179期(2018年5月15日)	7,201	20	△0.6	27,243	△0.4	84.7	13.2	3,832
	180期(2018年6月15日)	7,151	20	△0.4	27,166	△0.3	92.3	4.3	3,759
	181期(2018年7月17日)	7,392	20	3.6	28,128	3.5	92.2	1.8	3,853
	182期(2018年8月15日)	7,191	20	△2.4	27,444	△2.4	81.5	7.1	3,734
第32作成期	183期(2018年9月18日)	7,236	20	0.9	27,632	0.7	93.5	4.4	3,719
	184期(2018年10月15日)	7,188	20	△0.4	27,690	0.2	92.1	6.3	3,674
	185期(2018年11月15日)	7,203	20	0.5	27,824	0.5	89.9	7.3	3,667
	186期(2018年12月17日)	7,210	20	0.4	28,101	1.0	97.0	-	3,647
	187期(2019年1月15日)	7,000	20	△2.6	27,276	△2.9	94.6	4.0	3,511
第33作成期	188期(2019年2月15日)	7,314	20	4.8	28,616	4.9	92.7	5.9	3,655
	189期(2019年3月15日)	7,450	20	2.1	29,263	2.3	95.8	6.2	3,695
	190期(2019年4月15日)	7,525	20	1.3	29,619	1.2	97.0	2.2	3,728
	191期(2019年5月15日)	7,309	20	△2.6	29,009	△2.1	94.9	5.7	3,611
	192期(2019年6月17日)	7,400	20	1.5	29,439	1.5	95.7	0.7	3,622
第33作成期	193期(2019年7月16日)	7,478	20	1.3	29,868	1.5	96.3	-	3,636
	194期(2019年8月15日)	7,299	20	△2.1	29,439	△1.4	95.6	1.1	3,528
	195期(2019年9月17日)	7,466	20	2.6	30,158	2.4	92.0	11.2	3,595
	196期(2019年10月15日)	7,472	20	0.3	30,328	0.6	92.1	0.3	3,586
	197期(2019年11月15日)	7,458	20	0.1	30,341	0.0	92.9	3.4	3,563

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率-売建比率です。

(注4) 参考指数は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数を委託者が円換算し、設定日(2003年6月6日)を10,000として指数化したものです。

## ■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		参考指数		債券 組入比率	債券 先物比率
		円	騰落率		騰落率		
第192期	(期首)2019年5月15日	7,309	—	29,009	—	94.9	5.7
	5月末	7,335	0.4	29,161	0.5	96.2	2.2
	(期末)2019年6月17日	7,420	1.5	29,439	1.5	95.7	0.7
第193期	(期首)2019年6月17日	7,400	—	29,439	—	95.7	0.7
	6月末	7,447	0.6	29,647	0.7	95.5	—
	(期末)2019年7月16日	7,498	1.3	29,868	1.5	96.3	—
第194期	(期首)2019年7月16日	7,478	—	29,868	—	96.3	—
	7月末	7,582	1.4	30,259	1.3	93.0	4.8
	(期末)2019年8月15日	7,319	△2.1	29,439	△1.4	95.6	1.1
第195期	(期首)2019年8月15日	7,299	—	29,439	—	95.6	1.1
	8月末	7,399	1.4	29,844	1.4	90.5	8.7
	(期末)2019年9月17日	7,486	2.6	30,158	2.4	92.0	11.2
第196期	(期首)2019年9月17日	7,466	—	30,158	—	92.0	11.2
	9月末	7,467	0.0	30,184	0.1	93.4	—
	(期末)2019年10月15日	7,492	0.3	30,328	0.6	92.1	0.3
第197期	(期首)2019年10月15日	7,472	—	30,328	—	92.1	0.3
	10月末	7,498	0.3	30,396	0.2	91.9	1.1
	(期末)2019年11月15日	7,478	0.1	30,341	0.0	92.9	3.4

(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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は、実質比率を記載しています。

(注3) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

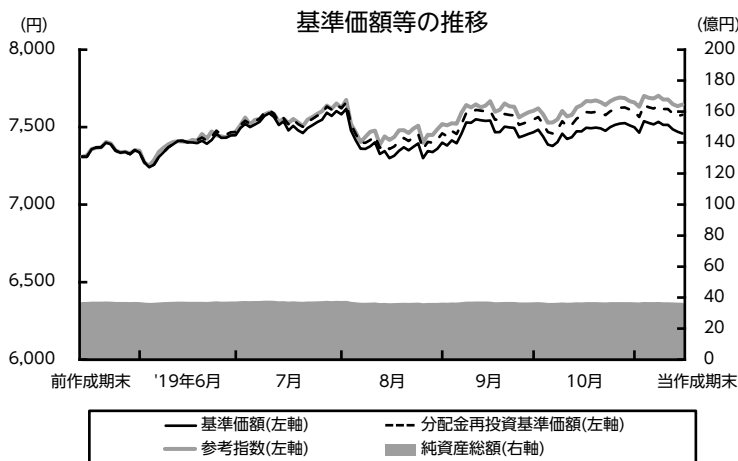
(注4) 参考指数は、JPモルガン EMBI グローバル・ディバースィファイド指数を委託者が円換算し、設定日（2003年6月6日）を10,000として指数化したものです。

## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2019年5月16日から2019年11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、3.7%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。



\*参考指数は前作成期末の基準価額に合わせて指数化しています。

### ○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第192期	19/5/15	19/6/17	19/6/4	19/6/17
	7,309円	7,420円	7,241円	7,420円
第193期	19/6/17	19/7/9	19/6/20	19/7/16
	7,400円	7,589円	7,392円	7,498円
第194期	19/7/16	19/8/1	19/8/15	19/8/15
	7,478円	7,618円	7,319円	7,319円
第195期	19/8/15	19/9/10	19/8/26	19/9/17
	7,299円	7,550円	7,299円	7,486円
第196期	19/9/17	19/9/19	19/10/4	19/10/15
	7,466円	7,503円	7,378円	7,492円
第197期	19/10/15	19/11/5	19/11/1	19/11/15
	7,472円	7,538円	7,463円	7,478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の価格が上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている債券からの利金収入
- 下落↓ ・円に対して米ドルが下落したこと

### 2. 投資環境

- ・米ドル建て新興国ソブリン債券市場のベースとなる米国国債市場は、期を通じて上昇（利回りは低下）しました。前作成期末から2019年7月にかけては、米中貿易戦争の激化や英国の合意なき欧州連合（EU）離脱への警戒感などから投資家のリスク回避の姿勢が強まり、上昇（利回りは低下）しました。8月は、ドイツのGDP（国内総生産）成長率が前期比マイナスになったことや中国の経済指標が市場予想を下回ったことなどから世界的に景気減速懸念が高まり、大きく上昇（利回りは低下）しました。9月から当作成期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が追加金融緩和に対する慎重な姿勢を示したことや、米中通商交渉の進展期待から投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを背景に、下落（利回りは上昇）しました。一方、米国国債と新興国債券の利回り格差（スプレッド）は、期を通してみると縮小しました。米欧の緩和的な金融政策や米中通商交渉の進展期待から、投資家心理が改善したことなどが背景です。
- ・為替市場では、米ドルが円に対して下落しました。前作成期末から2019年8月末までは、米中通商交渉の対立懸念や軟調な欧米の経済指標などからリスク回避の姿勢が強まり、円高が進行しまし

た。9月から当作成期末にかけては、米中通商協議への進展期待や、FRBが予想通りの金融緩和を行ったものの追加的な金融緩和には慎重と受け止められたことなどから、対円で米ドル高が進行しました。

### 3. 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。実質組入外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんでした。

#### <マザーファンドの組入状況>

主に新興国の米ドル建てソブリン債券等に投資を行ってまいりました。また、米国国債先物を利用してデュレーションの調整を行いました。

#### ◇組入上位10カ国

##### 【前作成期末】

国名	組入比率
メキシコ	5.2%
インドネシア	4.9%
ロシア	3.6%
エジプト	3.5%
コロンビア	3.4%
ルーマニア	3.4%
カザフスタン	3.1%
南アフリカ	3.0%
ブラジル	3.0%
チリ	2.9%

##### 【当作成期末】

国名	組入比率
インドネシア	5.9%
メキシコ	5.4%
パナマ	3.9%
ペルー	3.7%
コロンビア	3.4%
ロシア	3.2%
ブラジル	3.0%
カザフスタン	2.9%
フィリピン	2.9%
トルコ	2.8%

国別では、トルコやペルーなどの比率が上昇しました。一方で、ルーマニアやアルゼンチンなどの比率が低下しました。当作成期末の組入国数は、60カ国となっております。

(注) 組入比率はマザー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
AA格	2.0%
A格	10.1%
BBB格	37.3%
BB格	15.1%
B格	29.4%
CCC格以下	1.5%
無格付	—

### 【当作成期末】

信用格付	組入比率
AA格	2.4%
A格	12.4%
BBB格	30.8%
BB格	13.2%
B格	29.4%
CCC格以下	4.5%
無格付	0.6%

組入債券の平均格付はBB格相当となっております。

(注) 組入比率はマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

## 4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、経費控除後の利子等収益を中心に、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、20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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
	自 2019年5月16日 至 2019年6月17日	自 2019年6月18日 至 2019年7月16日	自 2019年7月17日 至 2019年8月15日	自 2019年8月16日 至 2019年9月17日	自 2019年9月18日 至 2019年10月15日	自 2019年10月16日 至 2019年11月15日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率)	0.270	0.267	0.273	0.267	0.267	0.267
当期の収益	20	20	20	20	20	20
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	254	264	265	279	281	281

(注1) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 5. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

米ドル建て新興国ソブリン債券市場は、中長期的には新興国の潜在的な成長力の高さから機関投資家の投資拡大が見込まれること、政府債務残高（対GDP比）の水準が先進諸国に比べ低いなど相対的に健全な国が多いことや長期水準に比べ通貨が下落したことで輸出競争力の回復が期待できることから投資先として魅力は高いとみています。短期的にも新興国ソブリン債券市場は利回り追求の動きを受けた資金流入が期待されます。しかし、リスク回避姿勢が高まると資金フローが縮小しスプレッドが拡大する傾向があるため注意が必要です。また、米中の通商問題の動向にも引き続き注意が必要です。米国の金融政策は当面は緩和的な姿勢が維持されることが想定され、新興国のインフレ率が全般的に落ち着いていることも考慮すると、新興国の政策金利には引き下げ余地が残されているとみています。

### (2) 投資方針

ピクテ・エマーシング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド受益証券への投資を通じて主に新興国の米ドル建てソブリン債券等に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指して運用を行ってまいります。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。

#### <マザーファンド>

主に新興国の米ドル建てソブリン債券等に投資を行ってまいります。経済ファンダメンタルズがしっかりしており、財政上の改善が期待できるエマーシング諸国を中心に投資を行っていく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第192期～第197期) (2019年5月16日～2019年11月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,454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)	78円 (37)	1.051% (0.498)	(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)	(37)	(0.498)	
(受託会社)	(4)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料 (先物・オプション)	0 (0)	0.001 (0.001)	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) その他費用 (保管費用)	4 (2)	0.059 (0.033)	(c) 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 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・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)	(1)	(0.007)	
(その他)	(1)	(0.019)	
合計	82	1.111	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

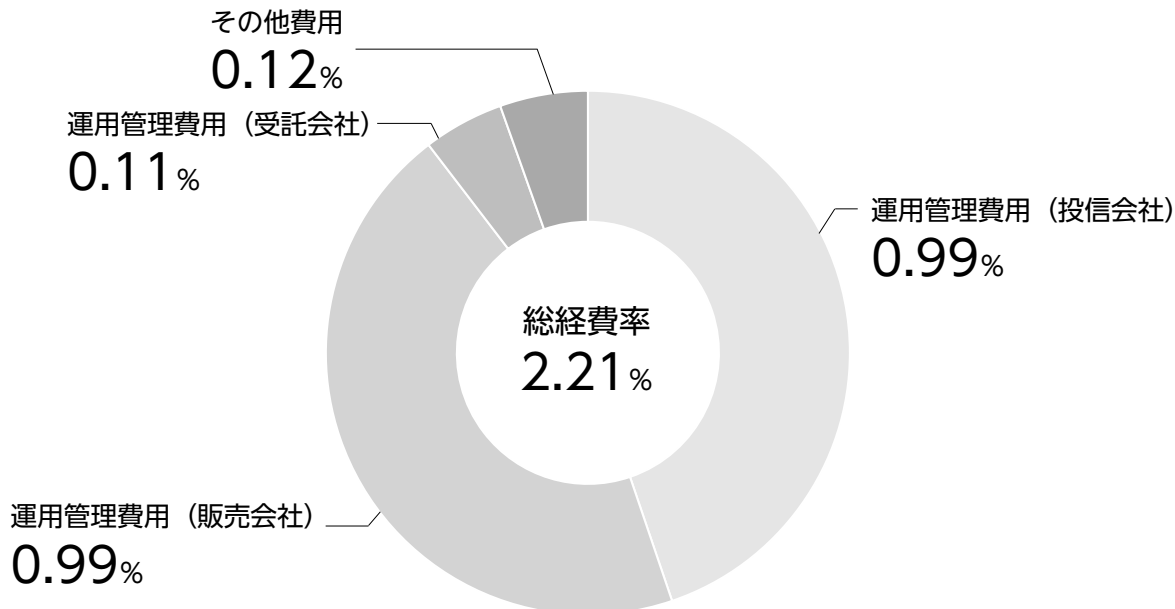
(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。



## (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2.21%**です。



(注1) 上記の費用は、「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) 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は異なります。

## ■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2019年5月16日から2019年11月15日まで)

決算期	第192期～第197期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	千口 5,976	千円 18,520	千口 75,715	千円 235,480

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■親投資信託における主要な売買銘柄 (2019年5月16日から2019年11月15日まで)

### 公社債

第192期～第197期			
買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
5.125% ROMANIA GOVT 48/6/15(アメリカ)	300,450	5.125% ROMANIA GOVT 48/6/15(アメリカ)	389,836
5.625% REP OF PERU 50/11/18(アメリカ)	227,110	6.125% ROMANIA 44/1/22(アメリカ)	175,192
5.75% MEXICAN GOVT 10/10/12(アメリカ)	161,100	7.625% HUNGARY GOVT 41/3/29(アメリカ)	168,390
4.5% REP OF PANAMA 50/4/16(アメリカ)	149,276	5.625% REP OF PERU 50/11/18(アメリカ)	166,330
5.625% REP OF COLOMBIA 44/2/26(アメリカ)	118,455	5% REP OF COLOMBIA 45/6/15(アメリカ)	113,280
5% REP OF COLOMBIA 45/6/15(アメリカ)	115,630	6.25% SENEGAL GOVT 33/5/23(アメリカ)	108,335
7.625% HUNGARY GOVT 41/3/29(アメリカ)	114,396	4.375% ROMANIA 23/8/22(アメリカ)	98,564
8.25% REPUBLIC OF KENYA 48/2/28(アメリカ)	111,057	5.25% RUSSIA GOVT 47/6/23(アメリカ)	97,866
6.125% ROMANIA 44/1/22(アメリカ)	110,808	4.5% REP OF PANAMA 50/4/16(アメリカ)	96,947
6.55% PERU GOVT 37/3/14(アメリカ)	109,881	5.1% RUSSIA GOVT 35/3/28(アメリカ)	95,494

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 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 (2019年5月16日から2019年11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。

## ■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年5月16日から2019年11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5月16日から2019年11月15日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2019年11月15日現在)

### 親投資信託残高

種類	第32作成期末 (第191期末)	第33作成期末 (第197期末)	
	口数	口数	評価額
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	千口 1,188,152	千口 1,118,413	千円 3,545,929

(注) 単位未満は切り捨てています。

### <参考情報>

下記は、当ファンドが組入れているピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド全体 (3,501,189千口) の内容です。

### 外国 (外貨建) 公社債

#### (A) 種類別開示

区分	第33作成期末(第197期末)							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	90,015	95,385	10,360,731	93.3	47.2	78.1	13.5	1.7
合計	90,015	95,385	10,360,731	93.3	47.2	78.1	13.5	1.7

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、当ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### (B) 個別銘柄開示

銘柄名		第33作成期末(第197期末)					
		利率	償還年月日	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	10.75% ECUADOR GOVT	10.75	2029/01/31	200	200	21,778	
	12.75% RUSSIA GOVT	12.75	2028/06/24	350	595	64,682	
	2.5% REP OF ARGENTINA	3.75	2038/12/31	260	100	10,902	
	2.625% BRAZIL GOVT	2.625	2023/01/05	200	199	21,689	
	2.844% PERU GOVT	2.844	2030/06/20	200	204	22,217	
	3% REPUBLIC OF POLAND	3.0	2023/03/17	400	411	44,655	
	3.125% CHILE GOVT	3.125	2026/01/21	200	207	22,532	

銘柄名		第33作成期末(第197期末)				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	3.24% CHILE GOVT	3.24	2028/02/06	223	234	25,445
	3.25% REPUBLIC OF POLAND	3.25	2026/04/06	200	212	23,029
	3.25% TURKEY GOVT	3.25	2023/03/23	200	190	20,702
	3.5% AZERBAIJAN GOVT	3.5	2032/09/01	550	530	57,650
	3.5% CHILE GOVT	3.5	2050/01/25	400	415	45,151
	3.6% MEXICAN GOVT	3.6	2025/01/30	300	312	33,941
	3.75% MEXICAN GOVT	3.75	2028/01/11	250	258	28,037
	3.86% CHILE GOVT	3.86	2047/06/21	200	221	24,091
	3.87% REP OF PANAMA	3.87	2060/07/23	600	630	68,430
	3.875% COLOMBIA GOVT	3.875	2027/04/25	320	338	36,718
	3.875% KAZAKHSTAN GOVT	3.875	2024/10/14	200	212	23,125
	3.875% REP OF PANAMA	3.875	2028/03/17	700	757	82,253
	3.875% STATE OF QATAR	3.875	2023/04/23	250	263	28,626
	4% REP OF COLOMBIA	4.0	2024/02/26	500	525	57,112
	4% REPUBLIC OF POLAND	4.0	2024/01/22	500	538	58,442
	4% STATE OF QATAR	4.0	2029/03/14	373	412	44,822
	4.125% MEXICAN GOVT	4.125	2026/01/21	250	266	28,892
	4.125% PERU GOVT	4.125	2027/08/25	200	222	24,172
	4.125% REP OF URUGUAY	4.125	2045/11/20	200	209	22,777
	4.15% MEXICAN GOVT	4.15	2027/03/28	200	212	23,083
	4.25% BRAZIL GOVT	4.25	2025/01/07	425	451	49,044
	4.25% RUSSIA GOVT	4.25	2027/06/23	200	214	23,342
	4.25% TURKEY GOVT	4.25	2026/04/14	250	230	25,083
	4.35% MEXICAN GOVT	4.35	2047/01/15	200	205	22,273
	4.375% COSTA RICA GOVT	4.375	2025/04/30	200	194	21,073
	4.375% REP OF URUGUAY	4.375	2027/10/27	718	781	84,902
	4.375% RUSSIA GOVT	4.375	2029/03/21	200	216	23,501
	4.375% SAUDI INTERNATION	4.375	2029/04/16	800	888	96,471
	4.5% COLOMBIA GOVT	4.5	2026/01/28	250	271	29,509
4.5% COLOMBIA GOVT	4.5	2029/03/15	250	276	30,011	
4.5% GUATEMALA GOVT	4.5	2026/05/03	500	524	56,944	
4.5% MEXICAN GOVT	4.5	2050/01/31	420	440	47,801	
4.5% REP OF PANAMA	4.5	2047/05/15	650	756	82,224	
4.5% REP OF PANAMA	4.5	2050/04/16	800	930	101,025	
4.5% RUSSIA GOVT	4.5	2022/04/04	200	210	22,847	
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO	4.5	2026/08/04	300	312	33,962	
4.6% MEXICAN GOVT	4.6	2046/01/23	200	211	22,955	
4.6% MEXICAN GOVT	4.6	2048/02/10	200	213	23,153	

銘柄名		第33作成期末(第197期末)				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	4.625% BRAZIL GOVT	4.625	2028/01/13	600	638	69,336
	4.625% INDONESIA GOVT	4.625	2043/04/15	1,100	1,210	131,430
	4.625% REP OF ARGENTINA	4.625	2023/01/11	200	76	8,296
	4.625% REP OF PARAGUAY	4.625	2023/01/25	200	211	22,939
	4.665% SOUTH AFRICA	4.665	2024/01/17	300	312	33,944
	4.7% PARAGUAY GOVT	4.7	2027/03/27	300	326	35,498
	4.75% MEXICAN GOVT	4.75	2044/03/08	300	323	35,160
	4.75% REP OF AZERBAIJAN	4.75	2024/03/18	240	254	27,614
	4.75% REPUBLIC OF UZBEKI	4.75	2024/02/20	279	292	31,814
	4.75% RUSSIA GOVT	4.75	2026/05/27	200	220	23,913
	4.817% STATE OF QATAR	4.817	2049/03/14	1,195	1,455	158,084
	4.875% REP OF KAZAKHSTAN	4.875	2044/10/14	250	298	32,401
	4.875% RUSSIA	4.875	2023/09/16	200	218	23,776
	4.875% TURKEY GOVT	4.875	2026/10/09	350	331	36,013
	4.875% TURKEY GOVT	4.875	2043/04/16	400	322	35,053
	4.975% REP OF URUGUAY	4.975	2055/04/20	504	580	63,082
	5% BRAZIL GOVT	5.0	2045/01/27	200	201	21,889
	5% REP OF COLOMBIA	5.0	2045/06/15	640	731	79,422
	5% REP OF PARAGUAY	5.0	2026/04/15	460	505	54,881
	5.1% REP OF URUGUAY	5.1	2050/06/18	538	626	68,051
	5.1% RUSSIA GOVT	5.1	2035/03/28	1,000	1,146	124,500
	5.125% MONGOLIA GOVT	5.125	2022/12/05	250	255	27,791
	5.125% REP OF KAZAKHSTAN	5.125	2025/07/21	700	794	86,344
	5.125% ROMANIA GOVT	5.125	2048/06/15	250	281	30,560
	5.125% TURKEY GOVT	5.125	2028/02/17	200	189	20,624
	5.2% COLOMBIA GOVT	5.2	2049/05/15	500	589	64,069
	5.25% NAMIBIA GOVT	5.25	2025/10/29	500	512	55,656
5.25% RUSSIA GOVT	5.25	2047/06/23	200	237	25,821	
5.25% SAUDI INTERNATIONAL	5.25	2050/01/16	300	367	39,878	
5.375% HUNGARY GOVT	5.375	2023/02/21	200	218	23,711	
5.375% HUNGARY GOVT	5.375	2024/03/25	600	671	72,940	
5.375% OMAN GOV INTERNTL	5.375	2027/03/08	1,300	1,303	141,573	
5.375% REP OF ZAMBIA	5.375	2022/09/20	500	328	35,665	
5.5% CROATIA	5.5	2023/04/04	200	220	23,972	
5.5% DOMINICAN GOVT	5.5	2025/01/27	500	533	57,921	
5.577% EGYPT GOVT	5.577	2023/02/21	250	258	28,097	
5.625% BANCO CENTRAL COS	5.625	2043/04/30	500	437	47,521	
5.625% BRAZIL GOVT	5.625	2041/01/07	130	143	15,541	

銘柄名		第33作成期末(第197期末)				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	5.625% BRAZIL GOVT	5.625	2047/02/21	500	548	59,550
	5.625% MONGOLIA GOVT	5.625	2023/05/01	500	515	55,939
	5.625% REP OF ARGENTINA	5.625	2022/01/26	200	79	8,653
	5.625% REP OF COLOMBIA	5.625	2044/02/26	530	646	70,193
	5.625% REP OF PERU	5.625	2050/11/18	1,200	1,723	187,213
	5.625% RUSSIA GOVT	5.625	2042/04/04	200	246	26,818
	5.75% HUNGARY	5.75	2023/11/22	400	449	48,779
	5.75% MEXICAN GOVT	5.75	2110/10/12	1,220	1,398	151,930
	5.75% SOUTH AFRICA	5.75	2049/09/30	486	468	50,878
	5.75% STATE OF QATAR	5.75	2042/01/20	250	342	37,202
	5.75% TURKEY GOVT	5.75	2047/05/11	200	176	19,171
	5.8% REP OF IRAQ	5.8	2028/01/15	750	724	78,646
	5.875% EGYPT GOVT	5.875	2025/06/11	200	209	22,777
	5.875% REP OF ARGENTINA	5.875	2028/01/11	351	127	13,860
	5.875% SALVADOR GOVT	5.875	2025/01/30	200	207	22,495
	5.875% SOUTH AFRICA	5.875	2022/05/30	200	214	23,268
	5.875% SOUTH AFRICA	5.875	2025/09/16	200	218	23,750
	5.95% DOMINICAN GOVT	5.95	2027/01/25	424	462	50,199
	6% CROATIA	6.0	2024/01/26	300	343	37,337
	6% DOMINICAN GOVT	6.0	2028/07/19	250	273	29,666
	6% FED REPUBLIC OF BRAZI	6.0	2026/04/07	400	465	50,551
	6% TURKEY GOVT	6.0	2027/03/25	300	302	32,833
	6% TURKEY GOVT	6.0	2041/01/14	400	365	39,737
	6.1% REP OF PARAGUAY	6.1	2044/08/11	200	241	26,177
	6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	2041/01/18	100	126	13,789
	6.125% COSTA RICA GOVT	6.125	2031/02/19	200	201	21,886
	6.125% EGYPT GOVT	6.125	2022/01/31	400	416	45,251
	6.125% IVORY COAST	6.125	2033/06/15	380	376	40,842
	6.125% REP OF LITHUANIA	6.125	2021/03/09	400	420	45,624
6.125% ROMANIA	6.125	2044/01/22	210	267	29,096	
6.125% TURKEY GOVT	6.125	2028/10/24	200	200	21,791	
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN	6.2	2027/05/11	800	764	83,089	
6.25% HONDURAS GOVT	6.25	2027/01/19	150	161	17,565	
6.35% TURKEY GOVT	6.35	2024/08/10	257	267	29,104	
6.375% CROATIA	6.375	2021/03/24	300	316	34,332	
6.375% REP OF GABON	6.375	2024/12/12	250	250	27,228	
6.375% SALVADOR GOVT	6.375	2027/01/18	20	20	2,275	
6.4% DOMINICAN GOVT	6.4	2049/06/05	215	228	24,847	

銘柄名		第33作成期末(第197期末)				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	6.5% DOMINICAN GOVT	6.5	2048/02/15	200	214	23,331
	6.5% KAZAKHSTAN GOVT	6.5	2045/07/21	200	286	31,156
	6.55% PERU GOVT	6.55	2037/03/14	580	833	90,561
	6.625% FED REP OF ETHIOP	6.625	2024/12/11	950	1,004	109,070
	6.625% LITHUANIA GOVT	6.625	2022/02/01	200	219	23,848
	6.65% LEBANESE REP	6.65	2030/02/26	1,050	528	57,379
	6.7% REP OF PANAMA	6.7	2036/01/26	200	279	30,337
	6.75% JAMAICA GOVT	6.75	2028/04/28	400	470	51,120
	6.75% OMAN GOV INTERNTL	6.75	2048/01/17	600	572	62,206
	6.75% REPUBLIC OF SENEGA	6.75	2048/03/13	450	441	47,989
	6.85% DOMINICAN REP	6.85	2045/01/27	350	389	42,350
	6.875% DOMINICAN GOVT	6.875	2026/01/29	291	331	35,954
	6.875% EGYPT GOVT	6.875	2040/04/30	100	97	10,616
	6.875% REP OF ARGENTINA	6.875	2021/04/22	250	104	11,326
	6.875% REP OF ARGENTINA	6.875	2027/01/26	280	100	10,900
	6.875% REP OF BELARUS	6.875	2023/02/28	350	372	40,514
	6.95% GABONESE REP	6.95	2025/06/16	450	460	49,983
	7% KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	2028/10/12	200	230	25,084
	7.0529% EGYPT GOVT	7.0529	2032/01/15	262	262	28,458
7.125% REP OF ARGENTINA	7.125	2036/07/06	168	62	6,735	
7.125% REP OF ARGENTINA	7.125	2117/06/28	200	77	8,370	
7.143% REPUBLIC OF NIGER	7.143	2030/02/23	400	404	43,921	
7.15% REP OF ARMENIA	7.15	2025/03/26	300	348	37,816	
7.158% COSTA RICA GOVT	7.158	2045/03/12	200	201	21,919	
7.25% REP OF SERBIA	7.25	2021/09/28	400	435	47,310	
7.25% REPUBLIC OF KENYA	7.25	2028/02/28	200	211	22,931	
7.375% JORDAN GOVT	7.375	2047/10/10	400	422	45,915	
7.375% REP OF LITHUANIA	7.375	2020/02/11	200	202	21,945	
7.375% UKRAINE GOVT	7.375	2032/09/25	200	208	22,649	
7.45% DOMINICAN GOVT	7.45	2044/04/30	250	296	32,178	
7.5% EGYPT GOVT	7.5	2027/01/31	300	328	35,681	
7.5% HONDURAS GOVT	7.5	2024/03/15	200	220	23,944	
7.5% KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	2047/09/20	300	352	38,330	
7.5% REP OF ARGENTINA	7.5	2026/04/22	400	160	17,413	
7.5% UTD MEXICAN STS	7.5	2033/04/08	200	281	30,550	
7.6003% EGYPT GOVT	7.6003	2029/03/01	237	255	27,707	
7.625% HUNGARY GOVT	7.625	2041/03/29	192	310	33,695	
7.625% REP OF ARGENTINA	7.625	2046/04/22	250	96	10,511	

銘柄名		第33作成期末(第197期末)				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	7.625% REPUBLIC OF GHANA	7.625	2029/05/16	200	201	21,843
	7.625% TURKEY GOVT	7.625	2029/04/26	300	328	35,701
	7.625% REP OF EL SALVADOR	7.625	2041/02/01	250	273	29,706
	7.65% SALVADOR GOVT	7.65	2035/06/15	200	219	23,809
	7.696% REPUBLIC OF NIGER	7.696	2038/02/23	600	599	65,087
	7.75% REP OF VENEZUELA	-	9998/12/31	100	10	1,140
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2021/09/01	100	104	11,380
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2022/09/01	200	212	23,127
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2023/09/01	300	321	34,912
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2024/09/01	300	321	34,948
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2025/09/01	210	225	24,484
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2026/09/01	200	214	23,320
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2027/09/01	200	214	23,301
	7.85% REPUBLIC OF SRI LA	7.85	2029/03/14	1,317	1,359	147,701
	7.875% ECUADOR GOVT	7.875	2028/01/23	1,531	1,338	145,343
	7.875% JAMAICA GOVT	7.875	2045/07/28	701	918	99,736
	7.875% REP OF GHANA	7.875	2023/08/07	236	258	28,061
	7.875% REP OF PAKISTAN	7.875	2036/03/31	920	930	101,079
	7.875% REP OF URUGUAY	7.875	2033/01/15	100	147	15,967
	7.903% EGYPT GOVT	7.903	2048/02/21	200	203	22,071
	7.95% ECUADOR GOVT	7.95	2024/06/20	600	567	61,685
	8% JAMAICA GOVT	8.0	2039/03/15	400	528	57,429
	8.125% REP OF GHANA	8.125	2026/01/18	400	427	46,432
	8.15% EGYPT GOVT	8.15	2059/11/20	208	208	22,592
	8.25% REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	2028/05/09	500	519	56,428
	8.25% REPUBLIC OF KENYA	8.25	2048/02/28	1,750	1,831	198,923
8.25% REP OF EL SALVADOR	8.25	2032/04/10	300	347	37,733	
8.28% REP OF ARGENTINA	8.28	2033/12/31	210	99	10,814	
8.28% REP OF ARGENTINA	8.28	2033/12/31	140	64	7,025	
8.3% MEXICAN GOVT	8.3	2031/08/15	200	292	31,786	
8.375% PNG GOVT INTL BON	8.375	2028/10/04	200	215	23,448	
8.5% EGYPT GOVT	8.5	2047/01/31	350	371	40,320	
8.625% SALVADOR GOVT	8.625	2029/02/28	73	86	9,419	
8.627% REPUBLIC OF GHANA	8.627	2049/06/16	370	367	39,879	
8.7002% EGYPT GOVT	8.7002	2049/03/01	200	217	23,653	
8.747% REPUBLIC OF NIGER	8.747	2031/01/21	1,100	1,217	132,242	
8.75% ECUADOR GOVT	8.75	2023/06/02	200	199	21,669	
8.75% FED REP OF BRAZIL	8.75	2025/02/04	300	384	41,710	



銘柄名		第33作成期末(第197期末)				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	8.75% REP OF PERU	8.75	2033/11/21	235	383	41,708
	8.875% ECUADOR GOVT	8.875	2027/10/23	357	326	35,442
	8.875% REP OF PANAMA	8.875	2027/09/30	200	285	31,052
	8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	2027/07/30	520	345	37,481
	8.994% UKRAINE GOVT	8.994	2024/02/01	200	222	24,183
	9.375% REP OF PANAMA	9.375	2029/04/01	200	304	33,094
	9.375% REPUBLIC OF ANGOL	9.375	2048/05/08	1,040	1,099	119,381
	9.5% REPUBLIC OF CAMEROO	9.5	2025/11/19	200	219	23,876
	9.65% ECUADOR GOVT	9.65	2026/12/13	200	192	20,855
	UKRAINE GOVT	-	2040/05/31	179	166	18,095
特殊債券 (除く金融債)	5.75% BQ CENT TUNISIE	5.75	2025/01/30	200	182	19,857
	5.75% ESKOM	5.75	2021/01/26	200	201	21,926
	6% PERTAMINA	6.0	2042/05/03	500	594	64,580
	6.375% INSTITUTO COSTARR	6.375	2043/05/15	200	164	17,863
	6.75% ESKOM HOLDINGS LIM	6.75	2023/08/06	200	205	22,310
	7.125% ESKOM HOLDINGS	7.125	2025/02/11	200	206	22,401
	9.625% NATIONAL POWER CO	9.625	2028/05/15	2,000	2,937	319,092
普通社債券 (含む投資法人債券)	3.75% EMPRESA NACIONAL D	3.75	2026/08/05	267	267	29,071
	4.25% CODELCO INC	4.25	2042/07/17	200	206	22,401
	4.375% CODELCO INC	4.375	2049/02/05	304	323	35,104
	4.375% KAZTRANS GAS JSC	4.375	2027/09/26	400	419	45,537
	4.5% PEMEX	4.5	2026/01/23	200	196	21,335
	4.75% KZOKZ	4.75	2027/04/19	477	517	56,195
	5.625% PETROLEOS DEL PER	5.625	2047/06/19	400	457	49,678
	5.71% INDONESIA ASAHAN A	5.71	2023/11/15	1,800	1,971	214,090
	5.75% KAZMUNAYGAS NATION	5.75	2047/04/19	200	228	24,802
	6% PDVSA	-	2026/11/15	100	6	733
	6% PETROLEOS DE VENEZUEL	-	2024/05/16	230	15	1,682
	6.25% PERUSAHAAN LISTRIK	6.25	2049/01/25	500	631	68,631
	6.375% KZOKZ	6.375	2048/10/24	200	247	26,872
	6.45% PERTAMINA	6.45	2044/05/30	500	630	68,506
	6.5% PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2029/01/23	296	304	33,118
	6.53% INDONESIA ASAHAN A	6.53	2028/11/15	800	961	104,483
	6.875% SOUTHERN GAS CORR	6.875	2026/03/24	400	467	50,725
	7.625% KONDOR FINANCE PL	7.625	2026/11/08	379	380	41,278
	7.69% PETROLEOS MEXICANO	7.69	2050/01/23	538	571	62,078
	7.75% GEORGIAN RAILWAY J	7.75	2022/07/11	300	327	35,564
	8.25% UKRAINE RAIL (RAIL	8.25	2024/07/09	200	210	22,884

銘柄名		第33作成期末(第197期末)				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 普通社債券 (含む投資法人債券)	8.45% ESKOM 9.75% PDVSA	% 8.45 —	2028/08/10 2035/05/17	千米ドル 870 125	千米ドル 956 8	千円 103,902 952
合計		—	—	—	—	10,360,731

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		第33作成期末(第197期末)	
		買建額	売建額
外 国	US 10YR NOTE	百万円 379	百万円 —

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) —印は組入れがありません。

### ■投資信託財産の構成 (2019年11月15日現在)

項目	第33作成期末(第197期末)	
	評価額	比率
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	千円 3,545,929	% 98.9
コール・ローン等、その他	38,954	1.1
投資信託財産総額	3,584,883	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(10,910,806千円)の投資信託財産総額(11,383,686千円)に対する比率は95.8%です。

(注3) ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンドにおける外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=108.62円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年6月17日)、 (2019年7月16日)、 (2019年8月15日)、 (2019年9月17日)、 (2019年10月15日)、 (2019年11月15日)現在

項目	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末
<b>(A)資産</b>	<b>3,640,731,376円</b>	<b>3,655,079,035円</b>	<b>3,547,218,353円</b>	<b>3,621,055,502円</b>	<b>3,602,551,961円</b>	<b>3,584,883,558円</b>
コール・ローン等	33,951,698	33,556,942	34,369,615	34,050,594	32,192,633	33,604,172
ピクテ・エマーゾング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド(評価額)	3,605,539,678	3,619,512,093	3,511,208,738	3,578,784,908	3,569,359,328	3,545,929,386
未収入金	1,240,000	2,010,000	1,640,000	8,220,000	1,000,000	5,350,000
<b>(B)負債</b>	<b>18,006,354</b>	<b>18,192,414</b>	<b>18,618,584</b>	<b>25,124,507</b>	<b>16,425,089</b>	<b>21,417,230</b>
未払収益分配金	9,791,403	9,726,559	9,668,556	9,633,092	9,599,058	9,555,768
未払解約金	1,367,862	2,379,477	2,705,850	8,695,837	1,002,871	5,339,967
未払信託報酬	6,682,402	5,939,979	6,093,991	6,632,077	5,683,039	6,364,585
未払利息	99	96	94	97	88	92
その他未払費用	164,588	146,303	150,093	163,404	140,033	156,818
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>3,622,725,022</b>	<b>3,636,886,621</b>	<b>3,528,599,769</b>	<b>3,595,930,995</b>	<b>3,586,126,872</b>	<b>3,563,466,328</b>
元本	4,895,701,977	4,863,279,563	4,834,278,214	4,816,546,217	4,799,529,177	4,777,884,248
次期繰越損益金	△1,272,976,955	△1,226,392,942	△1,305,678,445	△1,220,615,222	△1,213,402,305	△1,214,417,920
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>4,895,701,977口</b>	<b>4,863,279,563口</b>	<b>4,834,278,214口</b>	<b>4,816,546,217口</b>	<b>4,799,529,177口</b>	<b>4,777,884,248口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>7,400円</b>	<b>7,478円</b>	<b>7,299円</b>	<b>7,466円</b>	<b>7,472円</b>	<b>7,458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192期首元本額は4,940,746,869円、第192～197期中追加設定元本額は69,277,517円、第192～197期中一部解約元本額は232,140,138円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第192期末0.7400円、第193期末0.7478円、第194期末0.7299円、第195期末0.7466円、第196期末0.7472円、第197期末0.7458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1,214,417,920円です。

## ■損益の状況

第192期(自2019年5月16日 至2019年6月17日) 第195期(自2019年8月16日 至2019年9月17日)  
 第193期(自2019年6月18日 至2019年7月16日) 第196期(自2019年9月18日 至2019年10月15日)  
 第194期(自2019年7月17日 至2019年8月15日) 第197期(自2019年10月16日 至2019年11月15日)

項目	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
(A)配当等収益	△ 1,944円	△ 1,500円	△ 1,691円	△ 1,812円	△ 1,518円	△ 1,615円
支払利息	△ 1,944	△ 1,500	△ 1,691	△ 1,812	△ 1,518	△ 1,615
(B)有価証券売買損益	61,118,047	53,883,648	△ 70,755,502	96,555,088	18,268,827	9,514,155
売 買 益	61,406,803	54,432,243	220,350	97,075,752	18,657,884	9,609,436
売 買 損	△ 288,756	△ 548,595	△ 70,975,852	△ 520,664	△ 389,057	△ 95,281
(C)信託報酬等	△ 6,846,990	△ 6,086,399	△ 6,244,084	△ 6,795,481	△ 5,823,072	△ 6,521,403
(D)当期損益金(A+B+C)	54,269,113	47,795,749	△ 77,001,277	89,757,795	12,444,237	2,991,137
(E)前期繰越損益金	△ 569,053,550	△ 520,152,498	△ 477,981,015	△ 561,215,104	△ 478,214,146	△ 472,332,434
(F)追加信託差損益金	△ 748,401,115	△ 744,309,634	△ 741,027,597	△ 739,524,821	△ 738,033,338	△ 735,520,855
(配当等相当額)	( 37,955,466)	( 37,872,007)	( 37,872,285)	( 37,960,200)	( 38,066,849)	( 38,079,053)
(売買損益相当額)	(△ 786,356,581)	(△ 782,181,641)	(△ 778,899,882)	(△ 777,485,021)	(△ 776,100,187)	(△ 773,599,908)
(G)計(D+E+F)	△1,263,185,552	△1,216,666,383	△1,296,009,889	△1,210,982,130	△1,203,803,247	△1,204,862,152
(H)収益分配金	△ 9,791,403	△ 9,726,559	△ 9,668,556	△ 9,633,092	△ 9,599,058	△ 9,555,768
次期繰越損益金(G+H)	△1,272,976,955	△1,226,392,942	△1,305,678,445	△1,220,615,222	△1,213,402,305	△1,214,417,920
追加信託差損益金	△ 748,401,115	△ 744,309,634	△ 741,027,597	△ 739,524,821	△ 738,033,338	△ 735,520,855
(配当等相当額)	( 37,976,544)	( 37,881,851)	( 37,886,432)	( 37,976,183)	( 38,080,469)	( 38,093,196)
(売買損益相当額)	(△ 786,377,659)	(△ 782,191,485)	(△ 778,914,029)	(△ 777,501,004)	(△ 776,113,807)	(△ 773,614,051)
分配準備積立金	86,573,242	90,543,401	90,535,971	96,827,329	96,822,944	96,431,516
繰越損益金	△ 611,149,082	△ 572,626,709	△ 655,186,819	△ 577,917,730	△ 572,191,911	△ 575,328,581

- (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192期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,388,503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(37,976,544円)および分配準備積立金(79,976,142円)より分配対象収益は134,341,189円(10,000口当たり274円)であり、うち9,791,403円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。
- (注5) 第193期計算期間末における費用控除後の配当等収益(14,358,255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(37,881,851円)および分配準備積立金(85,911,705円)より分配対象収益は138,151,811円(10,000口当たり284円)であり、うち9,726,559円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。
- (注6) 第194期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,341,180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(37,886,432円)および分配準備積立金(89,863,347円)より分配対象収益は138,090,959円(10,000口当たり285円)であり、うち9,668,556円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。
- (注7) 第195期計算期間末における費用控除後の配当等収益(16,431,317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(37,976,183円)および分配準備積立金(90,029,104円)より分配対象収益は144,436,604円(10,000口当たり299円)であり、うち9,633,092円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。
- (注8) 第196期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,101,863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(38,080,469円)および分配準備積立金(96,320,139円)より分配対象収益は144,502,471円(10,000口当たり301円)であり、うち9,599,058円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。
- (注9) 第197期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,714,743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(38,093,196円)および分配準備積立金(96,272,541円)より分配対象収益は144,080,480円(10,000口当たり301円)であり、うち9,555,768円(10,000口当たり20円)を分配金額としています。
- (注10) 当ファンドが組入れているマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用は、当該マザーファンドに係る信託財産の純資産総額のうち、当ファンドに対応する部分の年率0.50%以内の額です。

## ＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、経費控除後の利子等収益を中心に、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192期	第193期	第194期	第195期	第196期	第197期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円
費用控除後の配当等収益	16,388,503円	14,358,255円	10,341,180円	16,431,317円	10,101,863円	9,714,743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	37,976,544円	37,881,851円	37,886,432円	37,976,183円	38,080,469円	38,093,196円
分配準備積立金	79,976,142円	85,911,705円	89,863,347円	90,029,104円	96,320,139円	96,272,541円
分配対象収益 (1万口当たり)	134,341,189円 (274円)	138,151,811円 (284円)	138,090,959円 (285円)	144,436,604円 (299円)	144,502,471円 (301円)	144,080,480円 (301円)
分配金額 (1万口当たり)	9,791,403円 (20円)	9,726,559円 (20円)	9,668,556円 (20円)	9,633,092円 (20円)	9,599,058円 (20円)	9,555,768円 (20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＞

主要投資対象とする新興国のソブリン債および準ソブリン債と同等の経済的性質を有するスクーク（イスラム債）への投資を可能とするため投資対象とする有価証券の追加および変更を行うため所要の約款変更を行いました。

# ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド

## 運用状況のご報告

第16期（決算日：2019年5月15日）  
（計算期間：2018年5月16日～2019年5月15日）

### 受益者のみなさまへ

「ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド」は「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなしコース」、「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジコース」、「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）」および「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース」が投資対象とする親投資信託で、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第16期の運用状況をご報告申し上げます。

### ●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米ドル建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。
主要投資対象	新興国の米ドル建てのソブリン債券および準ソブリン債券
主な投資制限	株式への投資割合…転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
		期中 騰落率		期中 騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
12期(2015年5月15日)	27,287	20.7	25,867	21.3	84.7	12.2	20,437
13期(2016年5月16日)	25,838	△ 5.3	24,848	△ 3.9	85.8	12.9	13,944
14期(2017年5月15日)	29,161	12.9	28,091	13.1	87.6	10.5	10,404
15期(2018年5月15日)	28,219	△ 3.2	27,243	△ 3.0	85.1	13.2	13,373
16期(2019年5月15日)	30,242	7.2	29,009	6.5	95.4	5.7	12,443

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注2) 参考指数は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数を委託者が円換算し、設定日（2003年6月6日）を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債券 組入比率	債券 先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2018年5月15日	28,219	－	27,243	－	85.1	13.2
5月末	28,035	△0.7	27,028	△0.8	86.7	7.7
6月末	28,042	△0.6	27,057	△0.7	89.3	6.2
7月末	29,028	2.9	27,880	2.3	93.2	2.9
8月末	28,672	1.6	27,478	0.9	88.8	5.5
9月末	29,625	5.0	28,462	4.5	91.9	6.0
10月末	28,966	2.6	27,797	2.0	92.4	4.6
11月末	28,680	1.6	27,660	1.5	90.0	7.2
12月末	28,543	1.1	27,455	0.8	89.8	－
2019年1月末	29,074	3.0	27,857	2.3	93.6	6.4
2月末	30,210	7.1	28,927	6.2	95.7	5.4
3月末	30,625	8.5	29,288	7.5	96.5	3.7
4月末	30,934	9.6	29,562	8.5	97.2	2.3
(期末)						
2019年5月15日	30,242	7.2	29,009	6.5	95.4	5.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注3) 参考指数は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数を委託者が円換算し、設定日（2003年6月6日）を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2018年5月16日から2019年5月15日まで)

### 1. 基準価額の推移

当期の基準価額は、7.2%の上昇となりました。



### ○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
18/5/15	19/4/25	19/1/4	19/5/15
28,219円	31,104円	27,792円	30,242円

※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

- 上昇↑ ・ 組入れている債券からの利金収入
- 上昇↑ ・ 組入れている債券の価格が上昇したこと

### 2. 投資環境

・ 米ドル建て新興国ソブリン債券市場のベースとなる米国国債市場は、期首から8月にかけては、イタリア、スペインの政治問題やトルコリラ、アルゼンチンペソなどの新興国通貨の急落で、投資家心理が悪化したことを背景に上昇（利回りは低下）しました。9月から11月上旬にかけては、米国の一部の経済指標が好調な経済を示唆したことや雇用統計で賃金上昇が確認されインフレ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。12月にかけては米中貿易問題が深刻化するとの懸念が強まり世界的に株式市場が下落したことや、米国、中国などから予想を下回る経済指標が発表され世界的に景気減速懸念が強まったことなどを背景に米国国債市場は上昇しました。2019年1月から期末にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）議長が金融政策を柔軟に運用する姿勢を示し、米国の利上げ休止観測が高まったことや、その後連邦公開市場委員会（FOMC）で年内の利上げ停止が示唆されたことなどを背景に上昇しました。一方、米国国債と新興国債券の利回り格差（スプレッド）は当期前半、米国の金利が上昇した局面で新興国市場から投資家の資金が流出したことや一部の新興国通貨の急落で投資家心理が悪化したことなどから拡大しました。当期後半は、1月以降、米国の金融政策がより緩和的になるとの期待から投資家の過度なリスク回避姿勢が後退したことから縮小しました。



- ・為替市場では、当期前半、欧州政治問題や新興国通貨の急落などを背景に、円高・ドル安が進行する局面もありましたが、米国の良好な景況感を受け金利が上昇したことなどを背景に、円安・ドル高が進行しました。当期後半は、2019年1月上旬にかけて、株価下落で投資家のリスク回避姿勢が強まったことや世界的に景気減速懸念が強まり米金利が低下したことなどを背景に、米ドル安・円高が進行しました。1月中旬から4月にかけては、株式市場が反発し投資家のリスク回避姿勢が後退したことや米国や中国といった経済大国の一部の経済指標に景気回復の兆しが見られたことなどを背景に、米ドル高・円安が進行しました。5月上旬から期末にかけて、米国と中国が貿易協議で合意できず問題が再燃したことで投資家のリスク回避姿勢が強まったことを背景に、米ドル安・円高が進行しました。

### 3. 組入状況

主に新興国の米ドル建てソブリン債券等に投資を行ってまいりました。また、米国内債先物を利用してデュレーションの調整を行いました。

#### ◇組入上位10カ国

##### 【期首】

国名	組入比率
コロンビア	4.7%
メキシコ	4.5%
トルコ	4.2%
ペルー	3.7%
インドネシア	3.3%
ブラジル	3.2%
ロシア	3.1%
ハンガリー	3.1%
パナマ	3.0%
ポーランド	3.0%

##### 【期末】

国名	組入比率
メキシコ	5.2%
インドネシア	4.9%
ロシア	3.6%
エジプト	3.5%
コロンビア	3.4%
ルーマニア	3.4%
カザフスタン	3.1%
南アフリカ	3.0%
ブラジル	3.0%
チリ	2.9%

国別では、ルーマニアやインドネシアなどの比率が上昇しました。一方で、トルコやペルーなどの比率が低下しました。当期末の組入国数は、62カ国となっております。

#### ◇信用格付別構成比

##### 【期首】

信用格付	組入比率
AA格	1.0%
A格	9.3%
BBB格	30.5%
BB格	21.0%
B格	22.2%
CCC以下	1.2%
無格付	—

##### 【期末】

信用格付	組入比率
AA格	2.0%
A格	10.1%
BBB格	37.3%
BB格	15.1%
B格	29.4%
CCC以下	1.5%
無格付	—

組入債券の平均格付はBB+相当となっております。

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## 4. 今後の運用方針

### (1) 投資環境

米ドル建て新興国ソブリン債券市場は、中長期的には新興国の潜在的な成長力の高さから機関投資家の投資拡大が見込まれること、政府債務残高（対GDP比）の水準が先進諸国に比べ低いなど相対的に健全な国が多いことや長期水準に比べ通貨が下落したことで輸出競争力の回復が期待できることから投資先として魅力は高いとみています。短期的にも新興国ソブリン債券市場は利回り追求の動きを受けた資金流入が期待されます。しかし、リスク回避姿勢が高まると資金フローが縮小しスプレッドが拡大する傾向があるため注意が必要です。また、米中の通商問題の動向にも引き続き注意が必要です。米国の金融政策は当面は柔軟な政策運営が想定され、懸念は後退したとみています。仮に米国の政策金利が引き上げられたとしても、そのペースが緩やかであれば他の高格付けスプレッド資産に比べてスプレッドの縮小余地があることが新興国ソブリン債券市場の好材料となる可能性があります。一方、新興国の政治動向や構造改革の進展に概ね改善傾向が見られる点は下支え要因となるとみています。

### (2) 投資方針

主に新興国の米ドル建てソブリン債券等に投資を行ってまいります。経済ファンダメンタルズがしっかりしており、財政上の改善が期待できるエマージング諸国を中心に投資を行っていく方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2018年5月16日~2019年5月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	29,202円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション)	1円 (1)	0.002% (0.002)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) その他費用 (保管費用)	18 (18)	0.061 (0.061)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(0)	(0.001)	・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	19	0.063	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含みます）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（円未満の端数を含みます）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

(注3) 各金額の円未満は四捨五入しています。

## ■ 当期中の売買および取引の状況（2018年5月16日から2019年5月15日まで）

### (1) 公社債

		買付額	売付額
外国	アメリカ	千米ドル 90,935	千米ドル 89,891 (916)
		特殊債券 3,628	1,084 (300)
		社債券 (投資法人債券を含む) 9,387	8,766 (200)

(注1) 金額は受渡代金です。（経過利子分は含まれていません。）

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(注3) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注4) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## (2) 先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	債券先物取引	百万円 6,514	百万円 7,617	百万円 -	百万円 -

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ■主要な売買銘柄 (2018年5月16日から2019年5月15日まで)

### 公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
9.625% NATIONAL POWER CO 28/5/15(アメリカ)	301,642	11.875% REP OF TURKEY 30/1/15(アメリカ)	299,556
7.375% UKRAINE GOVT 32/9/25(アメリカ)	241,759	8.5% EGYPT GOVT 47/1/31(アメリカ)	274,646
5.1% RUSSIA GOVT 35/3/28(アメリカ)	221,980	UKRAINE GOVT 40/5/31(アメリカ)	219,891
UKRAINE GOVT 40/5/31(アメリカ)	207,863	7.375% UKRAINE GOVT 32/9/25(アメリカ)	210,930
5.71% INDONESIA ASAHAN A 23/11/15(アメリカ)	203,961	5.125% REPUBLIC OF POLAND 21/4/21(アメリカ)	204,477
7.903% EGYPT GOVT 48/2/21(アメリカ)	187,933	8.125% COLOMBIA GOVT 24/5/21(アメリカ)	173,218
8.5% EGYPT GOVT 47/1/31(アメリカ)	162,312	7.125% REPUBLIC OF PERU 19/3/30(アメリカ)	161,895
7.85% REPUBLIC OF SRI LA 29/3/14(アメリカ)	148,171	3.24% CHILE GOVT 28/2/6(アメリカ)	151,016
5.125% ROMANIA GOVT 48/6/15(アメリカ)	144,688	8.875% REP OF PANAMA 27/9/30(アメリカ)	147,509
7.75% UKRAINE GOVT 26/9/1(アメリカ)	138,579	8.875% ECUADOR GOVT 27/10/23(アメリカ)	147,302

(注1) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

(注3) 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5月16日から2019年5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。

## ■特定資産の価格等の調査 (2018年5月16日から2019年5月15日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2019年5月15日現在)

### 外国 (外貨建) 公社債

#### (A) 種類別開示

区分	当期末							
	額面金額	評価額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	108,830	108,244	11,865,737	95.4	46.0	74.0	17.3	4.0
合計	108,830	108,244	11,865,737	95.4	46.0	74.0	17.3	4.0

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注4) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### (B) 個別銘柄開示

銘柄名		当期末					
		利率	償還年月日	額面金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
			千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	11.75% COLOMBIA GOVT	11.75	2020/02/25	200	213	23,441	
国債証券	11.75% VENEZUELA GOVT	—	2026/10/21	200	61	6,686	
	12.75% RUSSIA GOVT	12.75	2028/06/24	350	563	61,736	
	12.75% VENEZUELA GOVT	—	2022/08/23	200	59	6,467	
	2.5% REP OF ARGENTINA	3.75	2038/12/31	260	140	15,359	
	2.625% BRAZIL GOVT	2.625	2023/01/05	500	484	53,083	
	2.625% COLOMBIA GOVT	2.625	2023/03/15	200	195	21,421	
	3% REPUBLIC OF POLAND	3.0	2023/03/17	400	404	44,312	
	3.125% CHILE GOVT	3.125	2026/01/21	1,000	1,007	110,485	
	3.24% CHILE GOVT	3.24	2028/02/06	423	426	46,740	
	3.25% REPUBLIC OF POLAND	3.25	2026/04/06	200	204	22,461	
	3.5% AZERBAIJAN GOVT	3.5	2032/09/01	550	489	53,616	
	3.6% MEXICAN GOVT	3.6	2025/01/30	300	298	32,774	
	3.75% MEXICAN GOVT	3.75	2028/01/11	250	244	26,818	
	3.75% REP OF PANAMA	3.75	2025/03/16	450	463	50,784	
	3.86% CHILE GOVT	3.86	2047/06/21	200	201	22,048	
	3.875% COLOMBIA GOVT	3.875	2027/04/25	320	321	35,264	
	3.875% KAZAKHSTAN GOVT	3.875	2024/10/14	700	725	79,488	
	3.875% REP OF PANAMA	3.875	2028/03/17	500	515	56,531	
	3.875% STATE OF QATAR	3.875	2023/04/23	250	258	28,312	
	4% MEXICAN GOVT	4.0	2023/10/02	250	256	28,161	
	4% REP OF COLOMBIA	4.0	2024/02/26	500	512	56,196	
	4% REP OF PANAMA	4.0	2024/09/22	400	416	45,628	

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	4% REPUBLIC OF POLAND	4.0	2024/01/22	500	526	57,687
	4% STATE OF QATAR	4.0	2029/03/14	373	387	42,507
	4.125% MEXICAN GOVT	4.125	2026/01/21	250	253	27,802
	4.125% PERU GOVT	4.125	2027/08/25	200	215	23,623
	4.125% REP OF URUGUAY	4.125	2045/11/20	220	210	23,098
	4.15% MEXICAN GOVT	4.15	2027/03/28	200	202	22,178
	4.25% BRAZIL GOVT	4.25	2025/01/07	425	431	47,268
	4.25% COSTA RICA GOVT	4.25	2023/01/26	200	190	20,889
	4.25% RUSSIA GOVT	4.25	2027/06/23	600	599	65,693
	4.3% REP OF PANAMA	4.3	2053/04/29	200	202	22,235
	4.3% SOUTH AFRICA	4.3	2028/10/12	400	374	41,024
	4.35% MEXICAN GOVT	4.35	2047/01/15	250	230	25,229
	4.375% COSTA RICA GOVT	4.375	2025/04/30	200	185	20,316
	4.375% REP OF URUGUAY	4.375	2027/10/27	718	749	82,202
	4.375% REP OF URUGUAY	4.375	2031/01/23	290	301	33,079
	4.375% ROMANIA	4.375	2023/08/22	850	883	96,838
	4.375% SAUDI INTERNATION	4.375	2029/04/16	800	838	91,861
	4.5% BOLIVIA GOVT	4.5	2028/03/20	739	689	75,617
	4.5% COLOMBIA GOVT	4.5	2026/01/28	250	261	28,673
	4.5% COLOMBIA GOVT	4.5	2029/03/15	700	732	80,271
	4.5% GUATEMALA GOVT	4.5	2026/05/03	500	490	53,796
	4.5% REP OF PANAMA	4.5	2047/05/15	400	419	45,983
	4.5% REP OF PANAMA	4.5	2050/04/16	400	416	45,628
	4.5% REP OF URUGUAY	4.5	2024/08/14	200	209	22,928
	4.5% RUSSIA GOVT	4.5	2022/04/04	400	412	45,237
	4.5% TRINIDAD AND TOBAGO	4.5	2026/08/04	300	296	32,554
	4.6% MEXICAN GOVT	4.6	2046/01/23	200	190	20,854
	4.6% MEXICAN GOVT	4.6	2048/02/10	200	191	20,937
	4.625% BRAZIL GOVT	4.625	2028/01/13	600	602	66,048
	4.625% INDONESIA GOVT	4.625	2043/04/15	1,100	1,102	120,847
	4.625% REP OF ARGENTINA	4.625	2023/01/11	500	372	40,827
	4.625% REP OF PARAGUAY	4.625	2023/01/25	200	206	22,622
	4.665% SOUTH AFRICA	4.665	2024/01/17	300	303	33,257
	4.7% PARAGUAY GOVT	4.7	2027/03/27	300	311	34,130
	4.75% REP OF AZERBAIJAN	4.75	2024/03/18	640	661	72,464
	4.75% REPUBLIC OF UZBEKI	4.75	2024/02/20	279	282	30,947
	4.75% RUSSIA GOVT	4.75	2026/05/27	600	618	67,797
	4.817% STATE OF QATAR	4.817	2049/03/14	1,195	1,287	141,148
	4.85% SOUTH AFRICA	4.85	2027/09/27	200	195	21,406
	4.875% REP OF KAZAKHSTAN	4.875	2044/10/14	650	698	76,568

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
国債証券	4.875% REP OF SERBIA	4.875	2020/02/25	280	283	31,031
	4.875% ROMANIA	4.875	2024/01/22	800	849	93,150
	4.875% RUSSIA	4.875	2023/09/16	400	420	46,075
	4.875% SOUTH AFRICA	4.875	2026/04/14	400	397	43,611
	4.875% TURKEY GOVT	4.875	2043/04/16	500	361	39,589
	4.975% REP OF URUGUAY	4.975	2055/04/20	374	384	42,187
	5% BRAZIL GOVT	5.0	2045/01/27	200	182	19,990
	5% REP OF COLOMBIA	5.0	2045/06/15	610	627	68,827
	5% REP OF PARAGUAY	5.0	2026/04/15	460	483	53,001
	5% REPUBLIC OF POLAND	5.0	2022/03/23	700	743	81,506
	5% SOUTH AFRICA	5.0	2046/10/12	200	177	19,448
	5.1% REP OF URUGUAY	5.1	2050/06/18	758	794	87,124
	5.1% RUSSIA GOVT	5.1	2035/03/28	1,000	1,023	112,174
	5.125% MONGOLIA GOVT	5.125	2022/12/05	250	243	26,719
	5.125% REP OF KAZAKHSTAN	5.125	2025/07/21	700	771	84,560
	5.125% ROMANIA GOVT	5.125	2048/06/15	950	974	106,877
	5.125% REPUBLIC OF POLAND	5.125	2021/04/21	291	304	33,401
	5.2% COLOMBIA GOVT	5.2	2049/05/15	200	210	23,099
	5.25% NAMIBIA GOVT	5.25	2025/10/29	500	485	53,176
	5.25% RUSSIA GOVT	5.25	2047/06/23	200	204	22,399
	5.25% SAUDI INTERNATIONAL	5.25	2050/01/16	300	323	35,477
	5.375% HUNGARY GOVT	5.375	2023/02/21	200	216	23,756
	5.375% HUNGARY GOVT	5.375	2024/03/25	800	882	96,772
	5.375% IVORY COAST	5.375	2024/07/23	300	289	31,685
	5.375% OMAN GOV INTERNTL	5.375	2027/03/08	1,300	1,201	131,746
	5.375% REP OF ZAMBIA	5.375	2022/09/20	500	343	37,627
	5.375% REPUBLIC OF UZBEK	5.375	2029/02/20	200	202	22,195
	5.5% CROATIA	5.5	2023/04/04	200	217	23,816
	5.5% DOMINICAN GOVT	5.5	2025/01/27	500	515	56,476
	5.577% EGYPT GOVT	5.577	2023/02/21	250	245	26,955
	5.625% BANCO CENTRAL COS	5.625	2043/04/30	800	648	71,077
	5.625% BRAZIL GOVT	5.625	2041/01/07	130	130	14,260
	5.625% BRAZIL GOVT	5.625	2047/02/21	500	491	53,916
	5.625% MONGOLIA GOVT	5.625	2023/05/01	500	488	53,549
	5.625% REP OF ARGENTINA	5.625	2022/01/26	350	274	30,133
	5.625% REP OF COLOMBIA	5.625	2044/02/26	200	221	24,269
	5.625% REP OF PERU	5.625	2050/11/18	810	1,031	113,121
	5.625% RUSSIA	5.625	2042/04/04	200	219	24,083
	5.65% SOUTH AFRICA	5.65	2047/09/27	200	189	20,744
	5.75% HUNGARY	5.75	2023/11/22	400	445	48,824

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	5.75% STATE OF QATAR	5.75	2042/01/20	250	304	33,425
	5.8% REP OF IRAQ	5.8	2028/01/15	750	717	78,613
	5.875% DOMINICAN GOVT	5.875	2024/04/18	200	208	22,857
	5.875% EGYPT GOVT	5.875	2025/06/11	200	192	21,143
	5.875% REP OF ARGENTINA	5.875	2028/01/11	351	245	26,883
	5.875% SALVADOR GOVT	5.875	2025/01/30	200	192	21,152
	5.875% SOUTH AFRICA	5.875	2022/05/30	200	211	23,160
	5.875% SOUTH AFRICA	5.875	2025/09/16	500	529	57,988
	5.875% SOUTH AFRICA	5.875	2030/06/22	200	204	22,441
	5.95% BOLIVIA GOVT	5.95	2023/08/22	300	312	34,288
	5.95% DOMINICAN GOVT	5.95	2027/01/25	424	442	48,523
	6% CROATIA	6.0	2024/01/26	300	336	36,881
	6% DOMINICAN GOVT	6.0	2028/07/19	250	260	28,569
	6% FED REPUBLIC OF BRAZI	6.0	2026/04/07	600	662	72,579
	6.05% MEXICAN GOVT	6.05	2040/01/11	150	170	18,728
	6.1% REP OF PARAGUAY	6.1	2044/08/11	200	223	24,445
	6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	2041/01/18	200	232	25,497
	6.125% EGYPT GOVT	6.125	2022/01/31	700	703	77,171
	6.125% IVORY COAST	6.125	2033/06/15	380	338	37,060
	6.125% REP OF LITHUANIA	6.125	2021/03/09	400	423	46,382
	6.125% ROMANIA	6.125	2044/01/22	700	824	90,331
	6.2% REP OF BELARUS	6.2	2030/02/28	200	198	21,735
	6.2% REPUBLIC OF SRI LAN	6.2	2027/05/11	800	738	80,952
	6.25% HONDURAS GOVT	6.25	2027/01/19	150	158	17,335
	6.25% HUNGARY GOVT	6.25	2020/01/29	200	204	22,456
	6.25% SENEGAL GOVT	6.25	2033/05/23	1,000	937	102,768
	6.375% CROATIA	6.375	2021/03/24	300	317	34,819
	6.375% HUNGARY GOVT	6.375	2021/03/29	400	425	46,667
	6.375% IVORY COAST	6.375	2028/03/03	500	476	52,255
	6.375% REP OF GABON	6.375	2024/12/12	250	238	26,103
	6.375% SALVADOR GOVT	6.375	2027/01/18	20	19	2,111
	6.5% DOMINICAN GOVT	6.5	2048/02/15	200	202	22,241
	6.5% KAZAKHSTAN GOVT	6.5	2045/07/21	200	260	28,525
	6.55% PERU GOVT	6.55	2037/03/14	180	240	26,371
	6.588% EGYPT GOVT	6.588	2028/02/21	300	285	31,244
	6.625% CROATIA	6.625	2020/07/14	700	728	79,834
	6.625% FED REP OF ETHIOP	6.625	2024/12/11	950	962	105,482
	6.625% LITHUANIA GOVT	6.625	2022/02/01	200	219	24,068
	6.625% REP OF ARGENTINA	6.625	2028/07/06	400	284	31,184
	6.65% LEBANESE REP	6.65	2030/02/26	1,050	790	86,625



銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	6.75% CROATIA	6.75	2019/11/05	400	406	44,602
	6.75% JAMAICA GOVT	6.75	2028/04/28	400	445	48,812
	6.75% OMAN GOV INTERNTL	6.75	2048/01/17	600	519	56,978
	6.75% ROMANIA	6.75	2022/02/07	250	272	29,890
	6.85% DOMINICAN REP	6.85	2045/01/27	650	688	75,506
	6.875% DOMINICAN GOVT	6.875	2026/01/29	291	319	35,025
	6.875% EGYPT GOVT	6.875	2040/04/30	200	179	19,626
	6.875% REP OF ARGENTINA	6.875	2021/04/22	400	338	37,064
	6.875% REP OF ARGENTINA	6.875	2027/01/26	230	168	18,483
	6.875% REP OF ARGENTINA	6.875	2048/01/11	150	100	11,016
	6.875% REP OF BELARUS	6.875	2023/02/28	750	782	85,758
	6.95% GABONESE REP	6.95	2025/06/16	450	433	47,479
	7% KINGDOM OF BAHRAIN	7.0	2028/10/12	200	210	23,042
	7% REP OF VENEZUELA	-	9998/12/31	133	35	3,936
	7.125% REP OF ARGENTINA	7.125	2036/07/06	168	117	12,867
	7.125% REP OF ARGENTINA	7.125	2117/06/28	300	202	22,191
	7.125% REP OF PANAMA	7.125	2026/01/29	200	242	26,626
	7.125% REP OF TAJIKISTAN	7.125	2027/09/14	200	185	20,325
	7.143% REPUBLIC OF NIGER	7.143	2030/02/23	400	388	42,545
	7.15% REP OF ARMENIA	7.15	2025/03/26	300	335	36,782
	7.25% REP OF SERBIA	7.25	2021/09/28	400	434	47,667
	7.25% REPUBLIC OF KENYA	7.25	2028/02/28	200	194	21,310
	7.375% JORDAN GOVT	7.375	2047/10/10	400	386	42,365
	7.375% REP OF LITHUANIA	7.375	2020/02/11	200	206	22,647
	7.375% UKRAINE GOVT	7.375	2032/09/25	500	435	47,734
	7.45% DOMINICAN GOVT	7.45	2044/04/30	250	277	30,392
	7.5% EGYPT GOVT	7.5	2027/01/31	500	505	55,401
	7.5% HONDURAS GOVT	7.5	2024/03/15	200	218	23,922
	7.5% KINGDOM OF BAHRAIN	7.5	2047/09/20	300	307	33,685
	7.5% REP OF ARGENTINA	7.5	2026/04/22	600	460	50,526
	7.5% UTD MEXICAN STS	7.5	2033/04/08	500	642	70,430
	7.6003% EGYPT GOVT	7.6003	2029/03/01	787	784	85,951
	7.625% HUNGARY GOVT	7.625	2041/03/29	500	761	83,448
	7.625% REP OF ARGENTINA	7.625	2046/04/22	400	282	30,996
	7.625% REP OF BELARUS	7.625	2027/06/29	200	215	23,581
	7.625% REPUBLIC OF GHANA	7.625	2029/05/16	200	193	21,211
	7.625% REP OF EL SALVADOR	7.625	2041/02/01	550	554	60,743
	7.65% REP OF VENEZUELA	-	2025/04/21	370	105	11,559
	7.65% SALVADOR GOVT	7.65	2035/06/15	200	200	21,989
	7.696% REPUBLIC OF NIGER	7.696	2038/02/23	600	577	63,358

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	7.75% REP OF VENEZUELA	-	2019/10/13	200	57	6,303
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2020/09/01	200	200	21,950
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2021/09/01	200	197	21,702
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2022/09/01	200	195	21,476
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2023/09/01	300	288	31,639
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2024/09/01	300	284	31,136
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2025/09/01	310	290	31,814
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2026/09/01	200	185	20,316
	7.75% UKRAINE GOVT	7.75	2027/09/01	400	364	39,963
	7.85% REPUBLIC OF SRI LA	7.85	2029/03/14	1,317	1,323	145,076
	7.875% ECUADOR GOVT	7.875	2028/01/23	631	601	65,939
	7.875% JAMAICA GOVT	7.875	2045/07/28	300	358	39,331
	7.875% REP OF GHANA	7.875	2023/08/07	236	247	27,170
	7.875% REP OF PAKISTAN	7.875	2036/03/31	920	904	99,146
	7.875% REP OF URUGUAY	7.875	2033/01/15	200	273	29,970
	7.903% EGYPT GOVT	7.903	2048/02/21	900	837	91,811
	7.95% ECUADOR GOVT	7.95	2024/06/20	600	603	66,199
	8% JAMAICA GOVT	8.0	2039/03/15	300	359	39,404
	8.125% COLOMBIA GOVT	8.125	2024/05/21	300	362	39,755
	8.125% REP OF GHANA	8.125	2026/01/18	400	410	44,944
	8.25% REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	2028/05/09	500	508	55,769
	8.25% REPUBLIC OF KENYA	8.25	2048/02/28	750	718	78,778
	8.25% VENEZUELA GOVT	-	2024/10/13	300	87	9,536
	8.25% REP OF EL SALVADOR	8.25	2032/04/10	500	528	57,977
	8.28% REP OF ARGENTINA	8.28	2033/12/31	210	161	17,741
	8.28% REP OF ARGENTINA	8.28	2033/12/31	140	104	11,503
	8.3% MEXICAN GOVT	8.3	2031/08/15	200	269	29,509
	8.375% PNG GOVT INTL BON	8.375	2028/10/04	200	212	23,305
	8.5% EGYPT GOVT	8.5	2047/01/31	200	195	21,483
	8.625% SALVADOR GOVT	8.625	2029/02/28	73	79	8,757
	8.627% REPUBLIC OF GHANA	8.627	2049/06/16	370	346	38,004
	8.747% REPUBLIC OF NIGER	8.747	2031/01/21	1,100	1,178	129,191
	8.75% ECUADOR GOVT	8.75	2023/06/02	200	211	23,171
	8.75% FED REP OF BRAZIL	8.75	2025/02/04	300	375	41,107
	8.75% REP OF PERU	8.75	2033/11/21	235	363	39,833
	8.875% ECUADOR GOVT	8.875	2027/10/23	357	359	39,459
	8.875% REP OF PANAMA	8.875	2027/09/30	200	276	30,298
	8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA	8.97	2027/07/30	520	361	39,628
	8.994% UKRAINE GOVT	8.994	2024/02/01	200	198	21,772
	9% REP OF VENEZUELA	-	2023/05/07	180	52	5,771

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ 国債証券		%		千米ドル	千米ドル	千円
	9.25% VENEZUELA GOVT	—	2027/09/15	350	108	11,893
	9.25% VENEZUELA GOVT	—	2028/05/07	100	28	3,151
	9.375% REP OF PANAMA	9.375	2029/04/01	200	290	31,844
	9.375% REPUBLIC OF ANGOL	9.375	2048/05/08	1,040	1,068	117,139
	9.375% VENEZUELA GOVT	—	2034/01/13	100	32	3,507
	9.5% REPUBLIC OF CAMEROO	9.5	2025/11/19	200	211	23,204
	9.625% ECUADOR GOVT	9.625	2027/06/02	200	208	22,888
	9.65% ECUADOR GOVT	9.65	2026/12/13	400	422	46,313
	9.75% UKRAINE GOVT	9.75	2028/11/01	200	201	22,138
	IVORY COAST	5.75	2032/12/31	362	334	36,710
特殊債券 (除く金融債)	4.625% PEMEX	4.625	2023/09/21	200	198	21,724
	5.75% BQ CENT TUNISIE	5.75	2025/01/30	200	179	19,698
	5.75% ESKOM	5.75	2021/01/26	200	198	21,711
	6% PERTAMINA	6.0	2042/05/03	500	535	58,734
	6.375% INSTITUTO COSTARR	6.375	2043/05/15	200	158	17,346
	6.75% ESKOM HOLDINGS LIM	6.75	2023/08/06	200	201	22,059
	7.125% ESKOM HOLDINGS	7.125	2025/02/11	200	201	22,123
	9.625% NATIONAL POWER CO	9.625	2028/05/15	2,000	2,840	311,410
普通社債券 (含む投資法人債券)	12.75% PDVSA	—	2022/02/17	200	53	5,835
	3.75% EMPRESA NACIONAL D	3.75	2026/08/05	567	564	61,868
	4.25% CODELCO INC	4.25	2042/07/17	500	499	54,733
	4.25% PEMEX	4.25	2025/01/15	350	328	36,018
	4.375% CODELCO INC	4.375	2049/02/05	304	305	33,511
	4.375% KAZTRANS GAS JSC	4.375	2027/09/26	400	396	43,497
	4.5% PEMEX	4.5	2026/01/23	200	185	20,306
	4.75% KZOKZ	4.75	2027/04/19	477	495	54,270
	4.75% PETROLEOS DEL PERU	4.75	2032/06/19	540	547	60,029
	4.875% PEMEX	4.875	2024/01/18	200	197	21,693
	5.25% ENAPCL	5.25	2029/11/06	300	325	35,674
	5.35% PETROLEOS MEXICANO	5.35	2028/02/12	200	184	20,233
	5.375% PEMEX	5.375	2022/03/13	282	290	31,809
	5.375% PETROLEOS DE VENE	—	2027/04/12	250	55	6,030
	5.5% PDVSA	—	2037/04/12	200	39	4,360
	5.5% PEMEX	5.5	2044/06/27	200	160	17,613
	5.625% PETROLEOS DEL PER	5.625	2047/06/19	200	210	23,083
	5.71% INDONESIA ASAHAN A	5.71	2023/11/15	1,800	1,924	210,950
	6% PDVSA	—	2026/11/15	100	22	2,412
	6% PETROLEOS DE VENEZUEL	—	2024/05/16	430	95	10,444
	6.25% PERUSAHAAN LISTRIK	6.25	2049/01/25	500	549	60,242
	6.35% PETROLEOS MEXICANO	6.35	2048/02/12	550	475	52,121

銘柄名		当期末				
		利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
アメリカ		%		千米ドル	千米ドル	千円
普通社債券	6.375% KZOKZ	6.375	2048/10/24	200	222	24,443
(含む投資法人債券)	6.375% PEMEX	6.375	2021/02/04	200	207	22,697
	6.45% PERTAMINA	6.45	2044/05/30	500	563	61,776
	6.5% PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2027/03/13	200	199	21,849
	6.5% PETROLEOS MEXICANOS	6.5	2029/01/23	296	291	31,955
	6.53% INDONESIA ASAHAN A	6.53	2028/11/15	800	902	98,973
	6.875% PEMEX	6.875	2026/08/04	250	256	28,169
	6.875% SOUTHERN GAS CORR	6.875	2026/03/24	400	449	49,271
	7.75% GEORGIAN RAILWAY J	7.75	2022/07/11	300	321	35,188
	8.45% ESKOM	8.45	2028/08/10	200	215	23,647
	8.5% PETROLEOS DE VENEZU	—	2020/10/27	75	65	7,153
	9.75% PDVSA	—	2035/05/17	125	35	3,859
合計		—	—	—	—	11,865,737

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国		百万円	百万円
	US 10YR NOTE	286	—
	US 10YR NOTE	423	—

(注1) 単位未満は切り捨てています。

(注2) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注3) 一印は組入れがありません。

### ■投資信託財産の構成 (2019年5月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
公社債	千円 11,865,738	% 95.4
コール・ローン等、その他	578,225	4.6
投資信託財産総額	12,443,963	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (12,400,171千円) の投資信託財産総額 (12,443,963千円) に対する比率は99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=109.62円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年5月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	12,443,963,087円
コール・ローン等	260,155,982
公社債(評価額)	11,865,738,089
未収入金	109,452,841
未収利息	164,107,028
前払費用	19,266,428
差入委託証拠金	25,242,719
(B)負債	520,128
未払解約金	520,000
未払利息	128
(C)純資産総額(A-B)	12,443,442,959
元本	4,114,677,660
次期繰越損益金	8,328,765,299
(D)受益権総口数	4,114,677,660口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,242円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	4,739,087,636円
期中追加設定元本額	2,390,007,811円
期中一部解約元本額	3,014,417,787円
(注2) 期末における元本の内訳	
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用)	2,201,218,297円
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジなしコース	1,188,152,192円
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (毎月決算型) 為替ヘッジコース	44,692,333円
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	680,614,838円
期末元本合計	4,114,677,660円
(注3) 1口当たり純資産額	30,242円

## ■損益の状況

当期 (自2018年5月16日 至2019年5月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	542,409,422円
受取利息	542,327,992
その他収益金	265,869
支払利息	△ 184,439
(B)有価証券売買損益	123,463,515
売買益	562,303,801
売買損	△ 438,840,286
(C)先物取引等取引損益	28,294,950
取引益	37,754,856
取引損	△ 9,459,906
(D)その他費用等	△ 6,061,168
(E)当期損益金(A+B+C+D)	688,106,719
(F)前期繰越損益金	8,634,340,066
(G)追加信託差損益金	4,561,124,727
(H)解約差損益金	△ 5,554,806,213
(I)計(E+F+G+H)	8,328,765,299
次期繰越損益金(I)	8,328,765,299

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(D)その他費用等にはその他費用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(G)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) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## <お知らせ>

該当事項はありません。