

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／内外／資産複合   |
| 信託期間   | 2006年12月28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、日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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・ファンドー先進国インカム株式ファンド受益証券<br>②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド受益証券<br>③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド受益証券<br>④ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・ファンド受益証券                                    |
| 運用方法   | ①投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつより優れた分配金原資の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。<br>②投資信託証券への投資配分については、委託者が各資産の収益とそのリスク見通しを分析し適宜変更します。  |
| 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。<br>②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパー以外の有価証券への直接投資は行いません。<br>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。<br>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。<br>②収益分配金額は、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準等を勘案して委託者が決定します。<br>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・インカム・  
コレクション・ファンド  
(毎月分配型)  
愛称：インカム・コレクション

運用報告書(全体版)

第168期(決算日2021年1月15日) 第171期(決算日2021年4月15日)  
第169期(決算日2021年2月15日) 第172期(決算日2021年5月17日)  
第170期(決算日2021年3月15日) 第173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・インカム・コレクション・ファンド（毎月分配型）」は、2021年6月15日に第173期の決算を行いましたので、第168期から第173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<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |        |
|------------|-------------------|------------|-----------|----------------|-----------|--------|
|            |                   | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |                |           |        |
|            | 円                 | 円          | %         | %              | 百万円       |        |
| 第25<br>作成期 | 144期(2019年1月15日)  | 2,983      | 20        | △ 2.9          | 99.0      | 15,048 |
|            | 145期(2019年2月15日)  | 3,095      | 20        | 4.4            | 98.9      | 15,434 |
|            | 146期(2019年3月15日)  | 3,152      | 20        | 2.5            | 99.0      | 15,542 |
|            | 147期(2019年4月15日)  | 3,178      | 20        | 1.5            | 99.1      | 15,555 |
|            | 148期(2019年5月15日)  | 3,012      | 20        | △ 4.6          | 98.9      | 14,596 |
|            | 149期(2019年6月17日)  | 3,028      | 20        | 1.2            | 99.0      | 14,561 |
| 第26<br>作成期 | 150期(2019年7月16日)  | 3,085      | 20        | 2.5            | 99.1      | 14,744 |
|            | 151期(2019年8月15日)  | 2,911      | 20        | △ 5.0          | 99.0      | 13,791 |
|            | 152期(2019年9月17日)  | 3,014      | 20        | 4.2            | 99.2      | 14,188 |
|            | 153期(2019年10月15日) | 3,010      | 20        | 0.5            | 99.0      | 14,080 |
|            | 154期(2019年11月15日) | 3,024      | 20        | 1.1            | 99.0      | 13,925 |
|            | 155期(2019年12月16日) | 3,095      | 20        | 3.0            | 99.2      | 14,075 |
| 第27<br>作成期 | 156期(2020年1月15日)  | 3,160      | 20        | 2.7            | 99.1      | 14,147 |
|            | 157期(2020年2月17日)  | 3,123      | 20        | △ 0.5          | 99.0      | 13,760 |
|            | 158期(2020年3月16日)  | 2,536      | 20        | △ 18.2         | 99.0      | 11,061 |
|            | 159期(2020年4月15日)  | 2,610      | 20        | 3.7            | 98.5      | 11,337 |
|            | 160期(2020年5月15日)  | 2,543      | 20        | △ 1.8          | 99.2      | 11,006 |
|            | 161期(2020年6月15日)  | 2,727      | 20        | 8.0            | 99.2      | 11,777 |
| 第28<br>作成期 | 162期(2020年7月15日)  | 2,736      | 20        | 1.1            | 99.1      | 11,764 |
|            | 163期(2020年8月17日)  | 2,776      | 20        | 2.2            | 99.1      | 11,893 |
|            | 164期(2020年9月15日)  | 2,732      | 10        | △ 1.2          | 99.1      | 11,641 |
|            | 165期(2020年10月15日) | 2,717      | 10        | △ 0.2          | 99.0      | 11,458 |
|            | 166期(2020年11月16日) | 2,785      | 10        | 2.9            | 99.0      | 11,575 |
|            | 167期(2020年12月15日) | 2,871      | 10        | 3.4            | 99.1      | 11,712 |
| 第29<br>作成期 | 168期(2021年1月15日)  | 2,920      | 10        | 2.1            | 99.2      | 11,671 |
|            | 169期(2021年2月15日)  | 2,907      | 10        | △ 0.1          | 99.2      | 11,423 |
|            | 170期(2021年3月15日)  | 2,979      | 10        | 2.8            | 99.1      | 11,564 |
|            | 171期(2021年4月15日)  | 2,997      | 10        | 0.9            | 99.1      | 11,413 |
|            | 172期(2021年5月17日)  | 3,065      | 10        | 2.6            | 99.1      | 11,546 |
|            | 173期(2021年6月15日)  | 3,137      | 10        | 2.7            | 99.1      | 11,696 |

(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<br>組入比率 |
|-------|-----------------|------------|--------|----------------|
|       |                 |            | 騰落率    |                |
| 第168期 | (期首)2020年12月15日 | 円<br>2,871 | %<br>- | %<br>99.1      |
|       | 12月末            | 2,873      | 0.1    | 99.2           |
|       | (期末)2021年1月15日  | 2,930      | 2.1    | 99.2           |
| 第169期 | (期首)2021年1月15日  | 2,920      | -      | 99.2           |
|       | 1月末             | 2,869      | △ 1.7  | 99.1           |
|       | (期末)2021年2月15日  | 2,917      | △ 0.1  | 99.2           |
| 第170期 | (期首)2021年2月15日  | 2,907      | -      | 99.2           |
|       | 2月末             | 2,909      | 0.1    | 99.2           |
|       | (期末)2021年3月15日  | 2,989      | 2.8    | 99.1           |
| 第171期 | (期首)2021年3月15日  | 2,979      | -      | 99.1           |
|       | 3月末             | 2,993      | 0.5    | 99.1           |
|       | (期末)2021年4月15日  | 3,007      | 0.9    | 99.1           |
| 第172期 | (期首)2021年4月15日  | 2,997      | -      | 99.1           |
|       | 4月末             | 3,035      | 1.3    | 99.1           |
|       | (期末)2021年5月17日  | 3,075      | 2.6    | 99.1           |
| 第173期 | (期首)2021年5月17日  | 3,065      | -      | 99.1           |
|       | 5月末             | 3,103      | 1.2    | 99.2           |
|       | (期末)2021年6月15日  | 3,147      | 2.7    | 99.1           |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

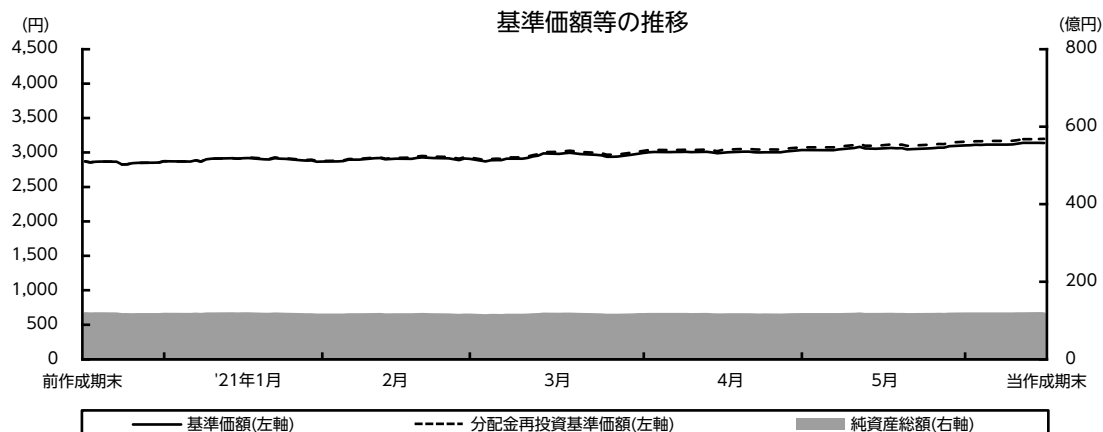
(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

## ■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、11.5%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↑ ・円に対して英ポンドやカナダドルなどが上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇↑ ・実質的に組入れている株式からの配当や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

- ・世界の株式市場は上昇しました。前作成期末から2021年2月にかけては、米バイデン政権による追加経済対策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待が高まったことなどから上昇しました。その後当作成期末にかけても、欧州中央銀行（ECB）が債券購入ペース加速の意向を表明したことや、ワクチン接種の進展により世界経済の回復期待が強まったことなどを背景に上昇しました。
- ・先進国ソブリン債券市場は下落（利回りは上昇）しました。前作成期末から2021年2月は、新型コロナウイルスワクチンの実用化への期待が高まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が早期に資産購入政策の縮小（テーパリング）に踏み切るとの観測が高まったことなどから、下落（利回りは上昇）しました。3月から5月中旬にかけては、新型コロナウイルスワクチン接種が拡大し、経済活動再開に向けた期待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。その後、当作成期末にかけては、ラガルド欧州中央銀行（ECB）総裁をはじめとしたECB当局者によるハト

派（金融緩和を選好）な発言が目立ったことや、米国における期待インフレの上昇圧力が一服したことなどを受けて上昇（利回りは低下）しました。現地通貨建て新興国ソブリン債券市場は下落（利回りは上昇）しました。前作成期末から2021年3月は、米国長期金利や米ドルが上昇したことが嫌気され、下落（利回りは上昇）しました。その後当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇圧力にも一服感がみられたことや、原油価格が上昇したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。

- ・為替市場では、円に対して英ポンドやカナダドルが上昇しました。英国では、コロナウイルスのワクチン接種の進展により経済活動が正常化するという期待感などから、英ポンドが円に対して上昇しました。また、カナダでは、同国経済が想定よりも力強く回復していることなどを背景に、カナダ中銀（BOC）が量的金融緩和の縮小を発表したほか、利上げ見通しの時期を早めたことを受けてカナダドルが円に対して上昇しました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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。

資産配分は世界の高配当資産株を50%（先進国の高配当資産株30%＋新興国の高配当資産株20%）程度、世界のソブリン債券を50%（先進国のソブリン債券30%＋新興国のソブリン債券20%）程度としました。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとなりました。

| 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－先進国インカム株式ファンド   | 29.3% | 30.0% | －1.7%   |
| PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド | 19.9% | 19.9% | －1.3%   |
| ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド   | 30.2% | 29.6% | ＋5.3%   |
| PGSF－新興国ソブリン・ファンド    | 19.8% | 19.6% | ＋0.2%   |

(注) “PGSF”は「ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド」の略称です。以下当略称で表記する場合があります。騰落率は分配金を再投資したものとして計算しています。

#### <株式部分\*の組入状況>

\* 投資先ファンドのうち「PGSF－先進国インカム株式ファンド」および「PGSF－新興国ハイインカム株式ファンド」の状況であり、組入比率は両投資先ファンドの純資産総額合計に対する評価額の割合です。

#### ◇地域別構成比

| 地域名         | 組入比率  |
|-------------|-------|
| 新興国         | 40.9% |
| 北米          | 30.9% |
| 欧州          | 25.2% |
| アジア・パシフィック他 | 1.1%  |

#### ◇業種別構成比

| 業種名            | 組入比率  |
|----------------|-------|
| 公益事業           | 29.0% |
| 金融             | 15.3% |
| エネルギー          | 12.1% |
| コミュニケーション・サービス | 10.6% |
| ヘルスケア          | 9.6%  |
| 情報技術           | 7.8%  |
| 資本財・サービス       | 5.6%  |
| 不動産            | 2.9%  |
| 素材             | 1.9%  |
| 生活必需品          | 1.9%  |
| 一般消費財・サービス     | 1.3%  |

\* GICS（世界産業分類基準）のセクターに基づき表示しています。

### ◇組入上位10銘柄

| 銘柄名               | 国名   | 業種名        | 組入比率 |
|-------------------|------|------------|------|
| エンブリッジ            | カナダ  | 石油・ガス・消耗燃料 | 2.6% |
| ウィリアムズ・カンパニーズ     | 米国   | 石油・ガス・消耗燃料 | 2.5% |
| サノフィ              | フランス | 医薬品        | 2.5% |
| TCエナジー            | カナダ  | 石油・ガス・消耗燃料 | 2.4% |
| アストラゼネカ           | 英国   | 医薬品        | 2.4% |
| ヘレニック・テレコムニケーションズ | ギリシャ | 各種電気通信サービス | 2.4% |
| エクセロン             | 米国   | 電力         | 2.4% |
| デューク・エナジー         | 米国   | 電力         | 2.4% |
| PSEG              | 米国   | 総合公益事業     | 2.3% |
| ファイザー             | 米国   | 医薬品        | 2.3% |

※ 業種はGICS（世界産業分類基準）の産業に基づき表示しています。

### <債券部分\*の組入状況>

※ 投資先ファンドのうち「ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド」および「PGSF-新興国ソブリン・ファンド」の状況であり、組入比率は両投資先ファンドの純資産総額合計に対する評価額の割合です。

### ◇地域別構成比

| 地域名         | 組入比率  |
|-------------|-------|
| 新興国         | 37.8% |
| 欧州          | 29.3% |
| アジア・パシフィック他 | 19.6% |
| 北米          | 9.8%  |

### ◇信用格付別構成比

| 信用格付   | 組入比率  |
|--------|-------|
| AAA格   | 39.1% |
| AA格    | 9.8%  |
| A格     | 5.3%  |
| BBB格   | 28.1% |
| BB格    | 13.5% |
| B格     | 0.7%  |
| CCC格以下 | —     |
| 無格付    | —     |

### ◇組入上位10銘柄

| 銘柄名        | 利率(%)  | 償還日        | 組入比率 |
|------------|--------|------------|------|
| カナダ国債      | 2.750  | 2022/06/01 | 3.8% |
| 南アフリカ国債    | 7.000  | 2031/02/28 | 3.7% |
| ノルウェー国債    | 3.000  | 2024/03/14 | 3.6% |
| ニュージーランド国債 | 4.500  | 2027/04/15 | 2.7% |
| ポルトガル国債    | 2.125  | 2028/10/17 | 2.7% |
| ロシア国債      | 7.050  | 2028/01/19 | 2.7% |
| オーストラリア国債  | 3.250  | 2029/04/21 | 2.5% |
| ロシア国債      | 7.950  | 2026/10/07 | 2.1% |
| ブラジル国債     | 10.000 | 2027/01/01 | 2.1% |
| オーストラリア国債  | 4.250  | 2026/04/21 | 2.1% |

## 4. 収益分配金

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準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、14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168期                       | 第169期                      | 第170期                      | 第171期                      | 第172期                      | 第173期                      |
|-----------|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
|           | 自2020年12月16日<br>至2021年1月15日 | 自2021年1月16日<br>至2021年2月15日 | 自2021年2月16日<br>至2021年3月15日 | 自2021年3月16日<br>至2021年4月15日 | 自2021年4月16日<br>至2021年5月17日 | 自2021年5月18日<br>至2021年6月15日 |
| 当期分配金     | 10                          | 10                         | 10                         | 10                         | 10                         | 10                         |
| (対基準価額比率) | 0.341                       | 0.343                      | 0.335                      | 0.333                      | 0.325                      | 0.318                      |
| 当期の収益     | 10                          | 10                         | 10                         | 10                         | 10                         | 10                         |
| 当期の収益以外   | —                           | —                          | —                          | —                          | —                          | —                          |
| 翌期繰越分配対象額 | 220                         | 221                        | 225                        | 228                        | 231                        | 235                        |

(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、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

投資信託証券への投資を通じて、主に日本を含む世界各国の株式およびソブリン債券に投資することにより、安定的かつより優れた分配金原資の獲得と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す。

基本資産配分は、世界の高配当資産株50%、世界のソブリン債券50%とします。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、15、16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168期～第173期)<br>(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             | 2,963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<br>(投信会社) | 19円<br>(7)                                    | 0.631%<br>(0.247) | (a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>・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<br>・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<br>・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)             | (11)  | (0.356)           |  |
| (受託会社)             | (1)   | (0.027)           |  |
| (b) その他費用          | 1   | 0.026             | (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<br>・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<br>・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<br>・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 |
| (保管費用)             | (0)   | (0.006)           |  |
| (監査費用)             | (0)   | (0.002)           |  |
| (その他)              | (1)   | (0.018)           |  |
| 合計                 | 20  | 0.657             |  |

(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) 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。

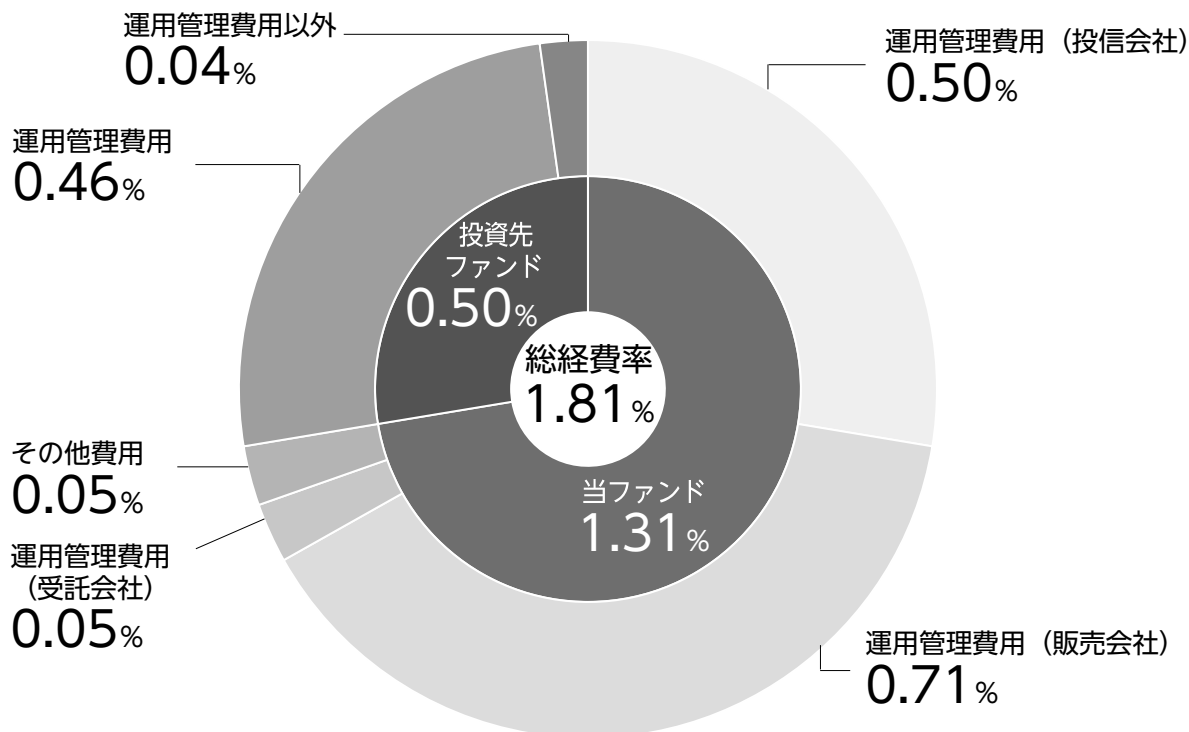
(注4) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く）が支払った費用を含みません。

(注5) 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         | 1.31% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率   | 0.46% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.04% |

(注1) 各費用は、「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（マザーファンドを除く）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) 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)

(1) **投資信託受益証券、投資証券**

|    |     | 決算期                                       | 第168期～第173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<br>先進国インカム株式ファンド   | □           | 千円      | □       | 千円      |
|    |     | ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>新興国ハイインカム株式ファンド | 65,678      | 182,900 | 177,578 | 505,520 |
|    |     | ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>新興国ソブリン・ファンド    | 25,352      | 39,900  | 302,358 | 483,970 |
|    |     |   | 73,520      | 176,330 | 93,551  | 229,580 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

(2) **親投資信託受益証券の設定、解約状況**

|  |  | 決算期                | 第168期～第173期 |         |         |         |
|--|--|--------------------|-------------|---------|---------|---------|
|  |  |                    | 設定          |         | 解約      |         |
|  |  |                    | 口数          | 金額      | 口数      | 金額      |
|  |  |                    | 千□          | 千円      | 千□      | 千円      |
|  |  | ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド | 80,093      | 101,340 | 274,060 | 342,310 |

(注) 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** (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)

### (1) 邦貨建ファンドの明細

| ファンド名                                     | 第28作成期末<br>(第167期末) | 第29作成期末<br>(第173期末) |                 |           |
|---|---------------------|---------------------|-----------------|-----------|
|   | □数                  | □数                  | 評価額             | 比率        |
| ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>先進国インカム株式ファンド   | □<br>1,249,908      | □<br>1,138,008      | 千円<br>3,505,066 | %<br>30.0 |
| ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>新興国ハイインカム株式ファンド | 1,592,619           | 1,315,613           | 2,326,005       | 19.9      |
| ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー<br>新興国ソブリン・ファンド    | 943,476             | 923,444             | 2,291,066       | 19.6      |
| 合計  | 3,786,005           | 3,377,067           | 8,122,138       | 69.4      |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

### (2) 親投資信託残高

| 種類                 | 第28作成期末<br>(第167期末) | 第29作成期末<br>(第173期末) |                 |
|--------------------|---------------------|---------------------|-----------------|
|                    | □数                  | □数                  | 評価額             |
| ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド | 千□<br>2,851,488     | 千□<br>2,657,521     | 千円<br>3,467,002 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ■投資信託財産の構成 (2021年6月15日現在)

| 項目                 | 第29作成期末(第173期末) |           |
|--------------------|-----------------|-----------|
|                    | 評価額             | 比率        |
| 投資信託受益証券           | 千円<br>8,122,138 | %<br>69.0 |
| ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド | 3,467,002       | 29.5      |
| コール・ローン等、その他       | 176,893         | 1.5       |
| 投資信託財産総額           | 11,766,033      | 100.0     |

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) ピクテ先進国ソブリン・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(4,748,231千円)の投資信託財産総額(4,816,509千円)に対する比率は98.6%です。

(注3) ピクテ先進国ソブリン・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カナダドル=90.68円、1英ポンド=155.39円、1ユーロ=133.45円、1ノルウェークローネ=13.22円、1オーストラリアドル=84.91円、1ニュージーランドドル=78.64円です。

## ■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168期末                 | 第169期末                 | 第170期末                 | 第171期末                 | 第172期末                 | 第173期末                 |
| <b>(A)資産</b>            | <b>11,752,353,776円</b> | <b>11,510,531,005円</b> | <b>11,635,049,086円</b> | <b>11,509,234,775円</b> | <b>11,616,590,871円</b> | <b>11,766,033,449円</b> |
| 産                       |                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| コール・ローン等                | 172,663,677            | 177,391,232            | 179,534,904            | 163,179,903            | 178,026,307            | 176,892,717            |
| 投資信託受益証券(評価額)           | 8,132,142,232          | 7,930,653,186          | 8,049,017,128          | 7,910,251,085          | 8,021,158,176          | 8,122,138,211          |
| ピクテ先進国ソプリン・マザーファンド(評価額) | 3,447,547,867          | 3,402,486,587          | 3,406,497,054          | 3,395,333,787          | 3,417,406,388          | 3,467,002,521          |
| 未収入金                    | -                      | -                      | -                      | 40,470,000             | -                      | -                      |
| <b>(B)負債</b>            | <b>80,601,279</b>      | <b>86,953,231</b>      | <b>70,208,853</b>      | <b>96,186,833</b>      | <b>70,144,208</b>      | <b>69,710,149</b>      |
| 債                       |                        |                        |                        |                        |                        |                        |
| 未払金                     | -                      | -                      | -                      | 6,950,000              | -                      | -                      |
| 未払収益分配金                 | 39,976,867             | 39,298,994             | 38,821,562             | 38,084,053             | 37,676,791             | 37,279,261             |
| 未払解約金                   | 27,726,831             | 34,872,623             | 19,930,947             | 38,380,407             | 19,430,794             | 20,510,725             |
| 未払信託報酬                  | 12,447,229             | 12,336,359             | 11,056,679             | 12,327,837             | 12,709,352             | 11,655,927             |
| 未払利息                    | 473                    | 486                    | 491                    | 447                    | 487                    | 484                    |
| その他未払費用                 | 449,879                | 444,769                | 399,174                | 444,089                | 326,784                | 263,752                |
| <b>(C)純資産総額(A-B)</b>    | <b>11,671,752,497</b>  | <b>11,423,577,774</b>  | <b>11,564,840,233</b>  | <b>11,413,047,942</b>  | <b>11,546,446,663</b>  | <b>11,696,323,300</b>  |
| 元本                      | 39,976,867,138         | 39,298,994,016         | 38,821,562,736         | 38,084,053,538         | 37,676,791,662         | 37,279,261,436         |
| 次期繰越損益金                 | △ 28,305,114,641       | △ 27,875,416,242       | △ 27,256,722,503       | △ 26,671,005,596       | △ 26,130,344,999       | △ 25,582,938,136       |
| <b>(D)受益権総口数</b>        | <b>39,976,867,138口</b> | <b>39,298,994,016口</b> | <b>38,821,562,736口</b> | <b>38,084,053,538口</b> | <b>37,676,791,662口</b> | <b>37,279,261,436口</b> |
| 1万口当たり基準価額(C/D)         | 2,920円                 | 2,907円                 | 2,979円                 | 2,997円                 | 3,065円                 | 3,137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168期首元本額は40,796,302,595円、第168～173期中追加設定元本額は184,967,266円、第168～173期中一部解約元本額は3,702,008,425円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第168期末0.2920円、第169期末0.2907円、第170期末0.2979円、第171期末0.2997円、第172期末0.3065円、第173期末0.3137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25,582,938,136円です。

## ■損益の状況

第168期(自2020年12月16日 至2021年1月15日) 第171期(自2021年3月16日 至2021年4月15日)  
 第169期(自2021年1月16日 至2021年2月15日) 第172期(自2021年4月16日 至2021年5月17日)  
 第170期(自2021年2月16日 至2021年3月15日) 第173期(自2021年5月18日 至2021年6月15日)

| 項目                     | 第168期             | 第169期             | 第170期             | 第171期             | 第172期             | 第173期             |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>(A)配当等収益</b>        | 50,008,547円       | 48,718,922円       | 48,500,133円       | 47,274,674円       | 46,532,165円       | 45,765,222円       |
| 受取配当金                  | 50,016,998        | 48,728,954        | 48,508,566        | 47,284,711        | 46,541,869        | 45,774,455        |
| 支払利息                   | △ 8,451           | △ 10,032          | △ 8,433           | △ 10,037          | △ 9,704           | △ 9,233           |
| <b>(B)有価証券売買損益</b>     | 197,272,138       | △ 46,859,703      | 281,832,483       | 71,467,324        | 259,591,272       | 275,110,962       |
| 売 買 益                  | 212,651,738       | 28,711,566        | 335,644,455       | 108,720,404       | 260,911,853       | 276,382,424       |
| 売 買 損                  | △ 15,379,600      | △ 75,571,269      | △ 53,811,972      | △ 37,253,080      | △ 1,320,581       | △ 1,271,462       |
| <b>(C)信託報酬等</b>        | △ 12,897,108      | △ 12,781,128      | △ 11,455,853      | △ 12,771,926      | △ 13,036,136      | △ 11,919,679      |
| <b>(D)当期損益金(A+B+C)</b> | 234,383,577       | △ 10,921,909      | 318,876,763       | 105,970,072       | 293,087,301       | 308,956,505       |
| <b>(E)前期繰越損益金</b>      | △21,155,920,232   | △20,588,657,376   | △20,373,099,226   | △19,694,253,844   | △19,402,216,928   | △18,933,218,358   |
| <b>(F)追加信託差損益金</b>     | △ 7,343,601,119   | △ 7,236,537,963   | △ 7,163,678,478   | △ 7,044,637,771   | △ 6,983,538,581   | △ 6,921,397,022   |
| (配当等相当額)               | ( 184,558,622)    | ( 182,012,023)    | ( 180,308,508)    | ( 177,486,214)    | ( 176,095,459)    | ( 174,663,332)    |
| (売買損益相当額)              | (△ 7,528,159,741) | (△ 7,418,549,986) | (△ 7,343,986,986) | (△ 7,222,123,985) | (△ 7,159,634,040) | (△ 7,096,060,354) |
| <b>(G)計(D+E+F)</b>     | △28,265,137,774   | △27,836,117,248   | △27,217,900,941   | △26,632,921,543   | △26,092,668,208   | △25,545,658,875   |
| <b>(H)収益分配金</b>        | △ 39,976,867      | △ 39,298,994      | △ 38,821,562      | △ 38,084,053      | △ 37,676,791      | △ 37,279,261      |
| <b>次期繰越損益金(G+H)</b>    | △28,305,114,641   | △27,875,416,242   | △27,256,722,503   | △26,671,005,596   | △26,130,344,999   | △25,582,938,136   |
| 追加信託差損益金               | △ 7,343,601,119   | △ 7,236,537,963   | △ 7,163,678,478   | △ 7,044,637,771   | △ 6,983,538,581   | △ 6,921,397,022   |
| (配当等相当額)               | ( 184,561,391)    | ( 182,014,323)    | ( 180,310,411)    | ( 177,488,967)    | ( 176,097,478)    | ( 174,664,739)    |
| (売買損益相当額)              | (△ 7,528,162,510) | (△ 7,418,552,286) | (△ 7,343,988,889) | (△ 7,222,126,738) | (△ 7,159,636,059) | (△ 7,096,061,761) |
| 分配準備積立金                | 695,895,556       | 687,725,487       | 693,699,342       | 690,956,371       | 697,607,817       | 703,581,752       |
| 繰越損益金                  | △21,657,409,078   | △21,326,603,766   | △20,786,743,367   | △20,317,324,196   | △19,844,414,235   | △19,365,122,866   |

(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168期計算期間末における費用控除後の配当等収益(54,597,106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(184,561,391円)および分配準備積立金(681,275,317円)より配分対象収益は920,433,814円(10,000口当たり230円)であり、うち39,976,867円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

(注5) 第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益(43,507,275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(182,014,323円)および分配準備積立金(683,517,206円)より配分対象収益は909,038,804円(10,000口当たり231円)であり、うち39,298,994円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

(注6) 第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益(53,651,666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(180,310,411円)および分配準備積立金(678,869,238円)より配分対象収益は912,831,315円(10,000口当たり235円)であり、うち38,821,562円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

(注7) 第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益(49,109,054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(177,488,967円)および分配準備積立金(679,931,370円)より配分対象収益は906,529,391円(10,000口当たり238円)であり、うち38,084,053円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

(注8) 第172期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,219,584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(176,097,478円)および分配準備積立金(683,065,024円)より配分対象収益は911,382,086円(10,000口当たり241円)であり、うち37,676,791円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

(注9) 第173期計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,035,210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(174,664,739円)および分配準備積立金(689,825,803円)より配分対象収益は915,525,752円(10,000口当たり245円)であり、うち37,279,261円(10,000口当たり10円)を分配金額としています。

(注10) 主要投資対象であ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又は一部を委託するために要する費用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0.20%以内の額

## ＜分配金のお知らせ＞

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益の水準および基準価額の水準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168期                  | 第169期                  | 第170期                  | 第171期                  | 第172期                  | 第173期                  |
|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1万口当たり分配金                    | 10円                    | 10円                    | 10円                    | 10円                    | 10円                    | 10円                    |
| 費用控除後の配当等収益                  | 54,597,106円            | 43,507,275円            | 53,651,666円            | 49,109,054円            | 52,219,584円            | 51,035,210円            |
| 費用控除後、繰越欠損金<br>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                        | 184,561,391円           | 182,014,323円           | 180,310,411円           | 177,488,967円           | 176,097,478円           | 174,664,739円           |
| 分配準備積立金                      | 681,275,317円           | 683,517,206円           | 678,869,238円           | 679,931,370円           | 683,065,024円           | 689,825,803円           |
| 分配対象収益<br>(1万口当たり)           | 920,433,814円<br>(230円) | 909,038,804円<br>(231円) | 912,831,315円<br>(235円) | 906,529,391円<br>(238円) | 911,382,086円<br>(241円) | 915,525,752円<br>(245円) |
| 分配金額<br>(1万口当たり)             | 39,976,867円<br>(10円)   | 39,298,994円<br>(10円)   | 38,821,562円<br>(10円)   | 38,084,053円<br>(10円)   | 37,676,791円<br>(10円)   | 37,279,261円<br>(10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。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
- ◇ 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・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド

|         |  |
|---------|--|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て   |
| 主な投資方針  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主に先進国の高配当資産株に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。</li> <li>・投資対象とする資産株の業種は、電力、ガス、水道に加え、電話、通信、運輸、廃棄物処理、エネルギーなどの公益企業や、ヘルスケア、生活必需品、金融などです。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul> |
| 関係法人    | 管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ<br>投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ<br>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ<br>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   |
| 主な費用    | 管理報酬：純資産総額の年率0.35%<br>サービス報酬：純資産総額の年率0.1%<br>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.15%<br>※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12月31日   |

### ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド

|         |  |
|---------|--|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て   |
| 主な投資方針  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主に新興国に本社を置く大企業または新興国で主な事業活動を行っている大企業が発行する高配当利回りの株式に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。</li> <li>・上場株式への分散投資を基本とします。</li> </ul> |
| 関係法人    | 管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ<br>投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド<br>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ<br>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               |
| 主な費用    | 管理報酬：純資産総額の年率0.4%<br>サービス報酬：純資産総額の年率0.1%<br>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.25%<br>※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12月31日   |



## ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

|         |   |
|---------|---|
| 形態／表示通貨 | 内国証券投資信託（マザーファンド）／円建て   |
| 主な投資方針  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主として先進国のソブリン債券に投資し、安定的なインカムゲインの確保とともに信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。</li> <li>・投資にあたっては、利回りに着目し、地域別および国別、銘柄別に分散を図ります。</li> </ul> |
| 関係法人    | 委託会社：ピクテ投信投資顧問株式会社<br>受託会社：三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：株式会社日本カストディ銀行）<br>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  |
| 主な費用    | 信託報酬はありません。   |
| 決算日     | 毎年12月27日（休業日の場合は翌営業日）   |

## ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ソブリン・ファンド

|         |   |
|---------|---|
| 形態／表示通貨 | ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て  |
| 主な投資方針  | <ul style="list-style-type: none"> <li>・主に現地通貨建ての新興国のソブリン債券に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。</li> <li>・投資対象国は、メキシコ、香港、シンガポール、トルコ、南アフリカ、チリ、スロバキア、ブラジル、フィリピン、アルゼンチン、タイ、韓国、コロンビア、台湾、インドネシア、インド、中国、ルーマニア、ウクライナ、マレーシア、クロアチア、ロシアなどです。</li> </ul> |
| 関係法人    | 管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント（ヨーロッパ）エス・エイ<br>投資顧問会社：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<br>保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ<br>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  |
| 主な費用    | 管理報酬：純資産総額の年率0.3%<br>サービス報酬：純資産総額の年率0.1%<br>保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.25%<br>※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12月31日  |

「ピクテ・インカム・コレクション・ファンド（毎月分配型）」は次の投資信託証券を主要投資対象としています。

- ①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）
  - ②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ハイインカム株式ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）
  - ③ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド（親投資信託）
  - ④ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー新興国ソブリン・ファンド（ルクセンブルグ籍外国投資信託）
- 以下は、各投資先ファンドの運用状況です。

## ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー先進国インカム株式ファンド

### ■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  | 数量         | 時価(円)          | 純資産に対する<br>比率(%) |
|--|-----|------------|----------------|------------------|
| <b>公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b> |     |            |                |                  |
| <b>株式</b>  |     |            |                |                  |
| <b>オーストラリア</b>   |     |            |                |                  |
| SYDNEY AIRPORT -STAPLED SECURITIES-                    | AUD | 179,032.00 | 91,344,229.00  | 2.11             |
|  |     |            | 91,344,229.00  | 2.11             |
| <b>カナダ</b>   |     |            |                |                  |
| ALGONQUIN POWER & UTILITIES                            | CAD | 39,918.00  | 67,818,342.00  | 1.57             |
| BCE  | CAD | 21,252.00  | 93,864,512.00  | 2.17             |
| EMERA  | CAD | 13,236.00  | 58,043,515.00  | 1.34             |
| ENBRIDGE   | CAD | 47,660.00  | 157,174,620.00 | 3.64             |
| TC ENERGY  | CAD | 33,554.00  | 140,268,193.00 | 3.25             |
|  |     |            | 517,169,182.00 | 11.97            |
| <b>フランス</b>  |     |            |                |                  |
| ENGIE  | EUR | 39,023.00  | 62,771,455.00  | 1.45             |
| SANOFI   | EUR | 17,335.00  | 173,216,577.00 | 4.01             |
|  |     |            | 235,988,032.00 | 5.46             |
| <b>ドイツ</b>   |     |            |                |                  |
| E.ON   | EUR | 50,784.00  | 58,325,120.00  | 1.35             |
| TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING                         | EUR | 405,689.00 | 115,917,396.00 | 2.68             |
|  |     |            | 174,242,516.00 | 4.03             |
| <b>ギリシャ</b>  |     |            |                |                  |
| HELLENIC TELECOMMUNICATION ORGANIZATIONS               | EUR | 99,182.00  | 166,013,923.00 | 3.84             |
|  |     |            | 166,013,923.00 | 3.84             |
| <b>イタリア</b>  |     |            |                |                  |
| ENEL   | EUR | 176,009.00 | 185,641,805.00 | 4.30             |
| TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE                         | EUR | 109,815.00 | 87,355,813.00  | 2.02             |
|  |     |            | 272,997,618.00 | 6.32             |
| <b>オランダ</b>  |     |            |                |                  |
| KONINKLIJKE KPN  | EUR | 358,652.00 | 113,929,561.00 | 2.64             |
|  |     |            | 113,929,561.00 | 2.64             |
| <b>スペイン</b>  |     |            |                |                  |
| AENA   | EUR | 8,702.00   | 158,116,454.00 | 3.66             |
| ENDESA   | EUR | 12,464.00  | 35,723,901.00  | 0.83             |

| 銘柄                              | 通貨  | 数量         | 時価(円)                   | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---------------------------------|-----|------------|-------------------------|------------------|
| IBERDROLA                       | EUR | 118,205.00 | 175,688,241.00          | 4.06             |
|                                 |     |            | 369,528,596.00          | 8.55             |
| <b>スイス</b>                      |     |            |                         |                  |
| SWISSCOM                        | CHF | 1,420.00   | 79,201,140.00           | 1.83             |
|                                 |     |            | 79,201,140.00           | 1.83             |
| <b>イギリス</b>                     |     |            |                         |                  |
| ASTRAZENECA                     | GBP | 15,579.00  | 162,162,680.00          | 3.75             |
| GLAXOSMITHKLINE                 | GBP | 82,134.00  | 156,506,378.00          | 3.62             |
| NATIONAL GRID                   | GBP | 127,133.00 | 155,371,977.00          | 3.59             |
| SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY      | GBP | 70,449.00  | 151,608,157.00          | 3.51             |
|                                 |     |            | 625,649,192.00          | 14.47            |
| <b>アメリカ合衆国</b>                  |     |            |                         |                  |
| AES                             | USD | 21,981.00  | 51,733,363.00           | 1.20             |
| ALLIANT ENERGY                  | USD | 21,659.00  | 113,110,304.00          | 2.62             |
| AT&T                            | USD | 25,949.00  | 76,313,568.00           | 1.77             |
| CENTERPOINT ENERGY              | USD | 14,502.00  | 31,934,461.00           | 0.74             |
| DOMINION ENERGY                 | USD | 19,692.00  | 150,320,414.00          | 3.48             |
| DUKE ENERGY                     | USD | 17,499.00  | 163,007,965.00          | 3.77             |
| EVERGY                          | USD | 7,993.00   | 44,698,896.00           | 1.03             |
| EXELON                          | USD | 38,160.00  | 165,545,594.00          | 3.83             |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA 'A' | USD | 29,869.00  | 84,302,388.00           | 1.95             |
| KINDER MORGAN 'P'               | USD | 34,457.00  | 48,483,765.00           | 1.12             |
| PFIZER                          | USD | 43,878.00  | 167,744,349.00          | 3.88             |
| PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP | USD | 28,923.00  | 171,192,578.00          | 3.96             |
| SOUTHERN COMPANY                | USD | 25,364.00  | 157,968,089.00          | 3.65             |
| VIATRIS                         | USD | 5,444.00   | 9,912,469.00            | 0.23             |
| WILLIAMS COMPANIES              | USD | 68,086.00  | 140,949,948.00          | 3.26             |
|                                 |     |            | 1,577,218,151.00        | 36.49            |
| <b>投資有価証券合計</b>                 |     |            | <b>4,223,282,140.00</b> | <b>97.71</b>     |
| <b>現金預金</b>                     |     |            | <b>101,031,941.00</b>   | <b>2.34</b>      |
| <b>その他の純負債</b>                  |     |            | <b>(2,272,392.00)</b>   | <b>(0.05)</b>    |
| <b>純資産合計</b>                    |     |            | <b>4,322,041,689.00</b> | <b>100.00</b>    |

## ■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)

|                               |                         |
|-------------------------------|-------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>               | <b>5,222,621,300.00</b> |
| <b>収益</b>                     |                         |
| 配当金、純額                        | 166,706,316.00          |
| 預金利息                          | 10,667.00               |
|                               | <hr/>                   |
|                               | 166,716,983.00          |
| <b>費用</b>                     |                         |
| 管理報酬および投資顧問報酬                 | 15,656,511.00           |
| 保管報酬、銀行手数料および利息               | 9,073,416.00            |
| 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   | 6,099,004.00            |
| 年次税                           | 425,047.00              |
| 取引費用                          | 2,018,678.00            |
|                               | <hr/>                   |
|                               | 33,272,656.00           |
| <b>投資純利益／(損失)</b>             | <b>133,444,327.00</b>   |
| 実現純利益／(損失)                    |                         |
| - 投資有価証券売却                    | 123,388,537.00          |
| - 外国為替                        | (3,036,646.00)          |
| <b>実現純利益／(損失)</b>             | <b>253,796,218.00</b>   |
| <b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b> |                         |
| - 投資有価証券                      | (505,549,488.00)        |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>         | <b>(251,753,270.00)</b> |
| 受益証券発行手取額                     | 1,014,790,000.00        |
| 受益証券買戻費用                      | (1,003,490,000.00)      |
| 支払分配金                         | (660,126,341.00)        |
| <b>期末現在純資産額</b>               | <b>4,322,041,689.00</b> |

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ハイインカム株式ファンド

■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  | 数量            | 時価(円)             | 純資産に対する<br>比率(%) |
|---|-----|---------------|-------------------|------------------|
| 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 |     |               |                   |                  |
| <b>株式</b>                                       |     |               |                   |                  |
| <b>バミューダ</b>                                    |     |               |                   |                  |
| KUNLUN ENERGY                                   | HKD | 14,824,000.00 | 1,341,764,164.00  | 1.06             |
|   |     |               | 1,341,764,164.00  | 1.06             |
| <b>ブラジル</b>                                     |     |               |                   |                  |
| BANCO DO BRASIL                                 | BRL | 1,203,900.00  | 929,568,337.00    | 0.74             |
| CIA DE CONCESSOES RODOVIARIAS                   | BRL | 3,632,400.00  | 987,100,788.00    | 0.78             |
| ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU N1                    | BRL | 9,741.00      | 2,404,359.00      | 0.00             |
| ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU PFD                   | BRL | 9,327,851.00  | 2,189,845,212.00  | 1.73             |
| ITAUUNIBANCO PFD                                | BRL | 872,515.00    | 552,899,896.00    | 0.44             |
| TEGMA GESTAO LOGISTICA                          | BRL | 1,592,200.00  | 872,285,167.00    | 0.69             |
| YDUQS PART                                      | BRL | 1,555,400.00  | 1,013,012,780.00  | 0.80             |
|   |     |               | 6,547,116,539.00  | 5.18             |
| <b>ケイマン諸島</b>                                   |     |               |                   |                  |
| CHAILEASE HOLDING COMPANY                       | TWD | 2,113,119.00  | 1,294,195,517.00  | 1.02             |
| CHAILEASE HOLDING PFD 'A'                       | TWD | 233,611.00    | 85,589,057.00     | 0.07             |
| CHINA RESOURCES CEMENT                          | HKD | 2,744,000.00  | 312,191,836.00    | 0.25             |
| HENGAN INTERNATIONAL GROUP                      | HKD | 1,253,500.00  | 908,830,228.00    | 0.72             |
| LONGFOR GROUP HOLDINGS                          | HKD | 3,050,000.00  | 1,779,623,082.00  | 1.41             |
| SHIMAO PROPERTY HOLDINGS                        | HKD | 4,797,500.00  | 1,543,099,817.00  | 1.22             |
| WYNN MACAU                                      | HKD | 6,771,600.00  | 1,180,833,870.00  | 0.93             |
|   |     |               | 7,104,363,407.00  | 5.62             |
| <b>中国</b>                                       |     |               |                   |                  |
| ANHUI CONCH CEMENT 'H'                          | HKD | 1,575,000.00  | 1,013,186,956.00  | 0.80             |
| BANK OF CHINA 'H'                               | HKD | 42,885,100.00 | 1,510,483,451.00  | 1.19             |
| CHINA CONSTRUCTION BANK 'H'                     | HKD | 66,295,000.00 | 5,225,154,527.00  | 4.13             |
| CHINA MERCHANTS BANK 'H'                        | HKD | 6,683,500.00  | 4,339,425,041.00  | 3.43             |
| CHINA OILFIELD SERVICES 'H'                     | HKD | 10,092,000.00 | 875,899,127.00    | 0.69             |
| CHINA PACIFIC INSURANCE 'H'                     | HKD | 4,161,000.00  | 1,653,608,037.00  | 1.31             |
| CHINA SHENHUA ENERGY 'H'                        | HKD | 2,431,000.00  | 473,031,112.00    | 0.37             |
| CHINA VANKE 'H'                                 | HKD | 5,287,000.00  | 1,855,140,931.00  | 1.47             |
| INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK OF CHINA 'H'     | HKD | 24,221,590.00 | 1,587,132,695.00  | 1.26             |
| JIANGSU EXPRESSWAY 'H'                          | HKD | 10,908,000.00 | 1,251,179,429.00  | 0.99             |
| PICC PROPERTY AND CASUALTY 'H'                  | HKD | 6,989,000.00  | 534,129,489.00    | 0.42             |
| SINOTRANS 'H'                                   | HKD | 22,528,000.00 | 853,357,810.00    | 0.67             |
| ZHEJIANG EXPRESSWAY 'H'                         | HKD | 13,802,000.00 | 1,205,233,135.00  | 0.95             |
|   |     |               | 22,376,961,740.00 | 17.68            |
| <b>キプロス</b>                                     |     |               |                   |                  |
| GLOBALTRANS INVESTMENT GDR -SPONS.-S-           | USD | 2,112,042.00  | 1,323,223,769.00  | 1.05             |
| TCS GROUP HOLDING 'A' GDR -SPONS.-              | USD | 497,061.00    | 1,626,224,811.00  | 1.29             |
|   |     |               | 2,949,448,580.00  | 2.34             |

| 銘柄                                  | 通貨  | 数量             | 時価(円)            | 純資産に対する<br>比率(%) |
|-------------------------------------|-----|----------------|------------------|------------------|
| <b>チェコ共和国</b>                       |     |                |                  |                  |
| KOMERCNI BANKA                      | CZK | 378,112.00     | 1,198,626,432.00 | 0.95             |
|                                     |     |                | 1,198,626,432.00 | 0.95             |
| <b>ギリシャ</b>                         |     |                |                  |                  |
| GREEK ORGAN.FOOTBALL PROGNOSTICS    | EUR | 1,260,756.00   | 1,746,063,525.00 | 1.38             |
|                                     |     |                | 1,746,063,525.00 | 1.38             |
| <b>香港</b>                           |     |                |                  |                  |
| LENOVO GROUP                        | HKD | 19,260,000.00  | 1,830,315,657.00 | 1.45             |
|                                     |     |                | 1,830,315,657.00 | 1.45             |
| <b>ハンガリー</b>                        |     |                |                  |                  |
| OTP BANK                            | HUF | 109,124.00     | 505,418,205.00   | 0.40             |
|                                     |     |                | 505,418,205.00   | 0.40             |
| <b>インド</b>                          |     |                |                  |                  |
| COAL INDIA                          | INR | 4,711,706.00   | 898,113,317.00   | 0.71             |
| EMBASSY OFFICE PARKS REIT           | INR | 802,000.00     | 388,921,139.00   | 0.31             |
| INFOSYS TECHNOLOGIES -DEMAT.-       | INR | 334,889.00     | 586,936,258.00   | 0.46             |
| NATIONAL HYDROELECTRIC POWER        | INR | 19,129,152.00  | 622,500,890.00   | 0.49             |
|                                     |     |                | 2,496,471,604.00 | 1.97             |
| <b>インドネシア</b>                       |     |                |                  |                  |
| BANK NEGARA INDONESIA 'B'           | IDR | 12,489,900.00  | 565,604,116.00   | 0.45             |
| UNITED TRACTORS                     | IDR | 4,356,000.00   | 849,740,163.00   | 0.67             |
|                                     |     |                | 1,415,344,279.00 | 1.12             |
| <b>カザフスタン</b>                       |     |                |                  |                  |
| KASPI GDR -SPONS.- -S-              | USD | 76,050.00      | 514,079,424.00   | 0.41             |
| NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-    | USD | 844,817.00     | 1,510,390,646.00 | 1.19             |
|                                     |     |                | 2,024,470,070.00 | 1.60             |
| <b>ルクセンブルグ</b>                      |     |                |                  |                  |
| TERNIUM ADR -SPONS.-                | USD | 323,233.00     | 982,906,181.00   | 0.78             |
|                                     |     |                | 982,906,181.00   | 0.78             |
| <b>メキシコ</b>                         |     |                |                  |                  |
| ALPEK A                             | MXN | 5,250,200.00   | 482,738,229.00   | 0.38             |
| CORPORACION INMOBILIARIA VESTA      | MXN | 4,957,200.00   | 1,012,600,740.00 | 0.80             |
| GFNORTE FINANCIERO BANORTE 'O'      | MXN | 2,837,400.00   | 1,656,581,899.00 | 1.31             |
| GRUPO AEROPORT.DEL CENTRO NORTE 'B' | MXN | 1,382,400.00   | 934,560,304.00   | 0.74             |
| KIMBERLY CLARK DE MEXICO 'A'        | MXN | 4,933,800.00   | 858,043,950.00   | 0.68             |
| WAL-MART DE MEXICO                  | MXN | 5,277,000.00   | 1,553,625,140.00 | 1.23             |
|                                     |     |                | 6,498,150,262.00 | 5.14             |
| <b>ルーマニア</b>                        |     |                |                  |                  |
| FONDUL PROPRIETATEA GDR -SPONS.-    | USD | 494,990.00     | 867,106,637.00   | 0.69             |
|                                     |     |                | 867,106,637.00   | 0.69             |
| <b>ロシア</b>                          |     |                |                  |                  |
| DETSKY MIR                          | RUB | 7,194,030.00   | 1,346,517,924.00 | 1.07             |
| GAZPROM                             | RUB | 6,117,580.00   | 1,788,541,523.00 | 1.41             |
| INTER RAO UES                       | USD | 150,053,000.00 | 1,096,844,226.00 | 0.87             |

| 銘柄                                  | 通貨  | 数量            | 時価(円)             | 純資産に対する<br>比率(%) |
|-------------------------------------|-----|---------------|-------------------|------------------|
| LUKOIL ADR -SPONS.-                 | USD | 157,010.00    | 1,123,477,010.00  | 0.89             |
| MOSCOW EXCHANGE                     | RUB | 6,848,900.00  | 1,501,857,474.00  | 1.19             |
| POLYMETAL INTERNATIONAL             | GBP | 849,431.00    | 2,044,131,927.00  | 1.62             |
| SBERBANK OF RUSSIA ADR -SPONS.-     | USD | 1,205,952.00  | 1,818,031,953.00  | 1.44             |
| SBERBANK PFD                        | RUB | 7,592,999.00  | 2,528,842,466.00  | 2.00             |
| SEVERSTAL                           | USD | 763,963.00    | 1,393,537,340.00  | 1.10             |
| SURGUTNEFTEGAS PUBLIC PFD           | USD | 13,151,200.00 | 755,764,903.00    | 0.60             |
| TATNEFT                             | USD | 3,095,978.00  | 2,193,395,214.00  | 1.73             |
|                                     |     |               | 17,590,941,960.00 | 13.92            |
| <b>シンガポール</b>                       |     |               |                   |                  |
| BOC AVIATION 144A/S                 | HKD | 705,600.00    | 627,874,469.00    | 0.50             |
|                                     |     |               | 627,874,469.00    | 0.50             |
| <b>スロベニア</b>                        |     |               |                   |                  |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA GDR -SPONS.- | EUR | 473,005.00    | 548,997,086.00    | 0.43             |
|                                     |     |               | 548,997,086.00    | 0.43             |
| <b>南アフリカ</b>                        |     |               |                   |                  |
| GROWTHPOINT PROPERTIES              | ZAR | 5,824,867.00  | 514,244,103.00    | 0.41             |
| NEDBANK GROUP                       | ZAR | 451,044.00    | 414,268,081.00    | 0.33             |
| SANLAM                              | ZAR | 3,022,320.00  | 1,242,985,431.00  | 0.98             |
|                                     |     |               | 2,171,497,615.00  | 1.72             |
| <b>韓国</b>                           |     |               |                   |                  |
| CHEIL WORLDWIDE                     | KRW | 1,181,647.00  | 2,309,054,158.00  | 1.83             |
| KB FINANCIAL                        | KRW | 548,771.00    | 2,259,227,806.00  | 1.79             |
| KT & G                              | KRW | 160,923.00    | 1,268,522,826.00  | 1.00             |
| MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE      | KRW | 841,879.00    | 850,508,046.00    | 0.67             |
| SAMSUNG ELECTRONICS PFD NON-VOTING  | KRW | 927,916.00    | 6,478,368,083.00  | 5.12             |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP             | KRW | 224,262.00    | 681,809,215.00    | 0.54             |
| SK TELECOM                          | KRW | 53,129.00     | 1,199,465,445.00  | 0.95             |
|                                     |     |               | 15,046,955,579.00 | 11.90            |
| <b>台湾</b>                           |     |               |                   |                  |
| ACCTON TECHNOLOGY                   | TWD | 684,000.00    | 792,688,667.00    | 0.63             |
| CATHAY FINANCIAL HOLDING            | TWD | 4,998,626.00  | 773,610,863.00    | 0.61             |
| CHICONY ELECTRONICS                 | TWD | 3,189,000.00  | 1,005,801,862.00  | 0.80             |
| CHROMA ATE                          | TWD | 1,593,000.00  | 993,171,302.00    | 0.79             |
| GETAC TECHNOLOGY                    | TWD | 7,152,000.00  | 1,279,990,636.00  | 1.01             |
| GLOBALWAFERS                        | TWD | 1,048,000.00  | 2,786,498,118.00  | 2.20             |
| NANYA TECHNOLOGY                    | TWD | 6,753,000.00  | 2,162,073,522.00  | 1.71             |
| PRIMAX ELECTRONICS                  | TWD | 5,948,000.00  | 1,068,873,979.00  | 0.85             |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-   | USD | 48,440.00     | 546,220,125.00    | 0.43             |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING  | TWD | 2,901,000.00  | 5,585,557,115.00  | 4.42             |
| TRIPOD TECHNOLOGY                   | TWD | 2,100,000.00  | 912,634,979.00    | 0.72             |
| YUANTA FINANCIAL HOLDING            | TWD | 15,187,373.00 | 1,136,245,802.00  | 0.90             |
|                                     |     |               | 19,043,366,970.00 | 15.07            |

| 銘柄                           | 通貨  | 数量            | 時価(円)                     | 純資産に対する<br>比率(%) |
|------------------------------|-----|---------------|---------------------------|------------------|
| <b>タイ</b>                    |     |               |                           |                  |
| LAND AND HOUSE -NVDR-        | THB | 21,736,789.00 | 594,357,652.00            | 0.47             |
| SUPALAI -NVDR-               | THB | 2,090,287.00  | 147,382,230.00            | 0.12             |
| TISCO FINANCIAL GROUP -NVDR- | THB | 3,744,903.00  | 1,139,906,377.00          | 0.90             |
|                              |     |               | 1,881,646,259.00          | 1.49             |
| <b>トルコ</b>                   |     |               |                           |                  |
| ENERJISA ENERJI              | TRY | 8,820,304.00  | 1,532,551,481.00          | 1.21             |
| HACI OMER SABANCI HOLDING    | TRY | 4,539,739.00  | 727,187,315.00            | 0.58             |
|                              |     |               | 2,259,738,796.00          | 1.79             |
| <b>アラブ首長国連邦</b>              |     |               |                           |                  |
| EMAAR DEVELOPMENT            | AED | 6,207,947.00  | 484,151,507.00            | 0.38             |
| EMIRATES NBD                 | AED | 6,330,285.00  | 1,909,062,819.00          | 1.51             |
|                              |     |               | 2,393,214,326.00          | 1.89             |
| <b>ベトナム</b>                  |     |               |                           |                  |
| FPT CORPORATION              | VND | 110,400.00    | 28,623,566.00             | 0.02             |
| VIETNAM DAIRY PRODUCT        | VND | 1,904,160.00  | 924,508,398.00            | 0.73             |
|                              |     |               | 953,131,964.00            | 0.75             |
| <b>投資有価証券合計</b>              |     |               | <b>122,401,892,306.00</b> | <b>96.82</b>     |
| 現金預金                         |     |               | 3,806,244,973.00          | 3.01             |
| その他の純資産                      |     |               | 217,700,878.00            | 0.17             |
| <b>純資産合計</b>                 |     |               | <b>126,425,838,157.00</b> | <b>100.00</b>    |



## ■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)

|                             |                           |
|-----------------------------|---------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>168,976,725,633.00</b> |
| <b>収益</b>                   |                           |
| 配当金、純額                      | 5,050,844,509.00          |
| 債券利息、純額                     | (43,992,894.00)           |
| 預金利息                        | 8,040,084.00              |
|                             | <hr/>                     |
|                             | 5,014,891,699.00          |
| <b>費用</b>                   |                           |
| 管理報酬および投資顧問報酬               | 509,974,563.00            |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 321,502,152.00            |
| 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 | 167,045,461.00            |
| 年次税                         | 12,286,163.00             |
| 取引費用                        | 215,253,201.00            |
|                             | <hr/>                     |
|                             | 1,226,061,540.00          |
| <b>投資純利益／（損失）</b>           | <b>3,788,830,159.00</b>   |
| <b>実現純利益／（損失）</b>           |                           |
| －投資有価証券売却                   | 4,126,912,146.00          |
| －外国為替                       | (356,887,029.00)          |
| －為替予約取引                     | (12,929,459.00)           |
| <b>実現純利益／（損失）</b>           | <b>7,545,925,817.00</b>   |
| 以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：      |                           |
| －投資有価証券                     | (10,908,548,882.00)       |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>(3,362,623,065.00)</b> |
| 受益証券発行手取額                   | 4,746,098,430.00          |
| 受益証券買戻費用                    | (32,815,204,833.00)       |
| 支払分配金                       | (11,119,158,008.00)       |
| <b>期末現在純資産額</b>             | <b>126,425,838,157.00</b> |

# ピクテ先進国ソブリン・マザーファンド

■組入資産の明細 (2020年12月28日現在)

外国 (外貨建) 公社債銘柄別

| 銘柄名                       | 種類   | 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  |
| (カナダ)                     |      | %     |            | 千カナダドル | 千カナダドル | 千円      |
| 0.25% CANADIAN GOVERNMENT | 国債証券 | 0.25  | 2026/3/1   | 120    | 118    | 9,555   |
| 1.25% CANADIAN GOVERNMENT |      | 1.25  | 2025/3/1   | 1,710  | 1,772  | 142,846 |
| 1.25% CANADIAN GOVERNMENT |      | 1.25  | 2030/6/1   | 232    | 243    | 19,600  |
| 2.75% CANADIAN GOVERNMENT |      | 2.75  | 2064/12/1  | 385    | 578    | 46,670  |
| 2.75% CANADIAN GOVT       |      | 2.75  | 2022/6/1   | 3,530  | 3,659  | 294,990 |
| 3.5% CANADIAN GOVT        |      | 3.5   | 2045/12/1  | 680    | 1,016  | 81,946  |
| 5% CANADIAN GOVT          |      | 5.0   | 2037/6/1   | 210    | 337    | 27,218  |
| 5.75% CANADIAN GOVT       |      | 5.75  | 2029/6/1   | 790    | 1,119  | 90,272  |
| 5.75% CANADIAN GOVT       |      | 5.75  | 2033/6/1   | 350    | 551    | 44,426  |
| 小計                        | —    | —     | —          | —      | —      | 757,528 |
| (イギリス)                    |      |       |            | 千英ポンド  | 千英ポンド  |         |
| 0.125% UK GOVT            | 国債証券 | 0.125 | 2026/1/30  | 70     | 70     | 9,869   |
| 0.625% UK GOVT            |      | 0.625 | 2035/7/31  | 170    | 170    | 23,914  |
| 1.75% UK TREASURY         |      | 1.75  | 2022/9/7   | 870    | 897    | 125,826 |
| 4% UK TREASURY            |      | 4.0   | 2060/1/22  | 500    | 1,052  | 147,535 |
| 4.25% UK TREASURY         |      | 4.25  | 2049/12/7  | 190    | 358    | 50,277  |
| 4.5% UK GOVT              |      | 4.5   | 2034/9/7   | 335    | 513    | 71,958  |
| 4.5% UK TREASURY          |      | 4.5   | 2042/12/7  | 460    | 807    | 113,183 |
| 4.75% UK TREASURY         |      | 4.75  | 2030/12/7  | 360    | 518    | 72,705  |
| 4.75% UK TREASURY         |      | 4.75  | 2038/12/7  | 405    | 687    | 96,357  |
| 5% UK TREASURY            |      | 5.0   | 2025/3/7   | 325    | 394    | 55,249  |
| 小計                        | —    | —     | —          | —      | —      | 766,877 |
| (ポルトガル)                   |      |       |            | 千ユーロ   | 千ユーロ   |         |
| 2.125% OBRIGACOES DO TES  | 国債証券 | 2.125 | 2028/10/17 | 1,290  | 1,518  | 191,811 |
| 2.2% OBRIGACOES DO TESOU  |      | 2.2   | 2022/10/17 | 670    | 705    | 89,164  |
| 2.25% OBRIGACOES DO TESO  |      | 2.25  | 2034/4/18  | 640    | 803    | 101,454 |
| 2.875% OBRIGACOES DO TES  |      | 2.875 | 2026/7/21  | 825    | 974    | 123,121 |
| 4.1% OBRIGACOES DO TESOU  |      | 4.1   | 2037/4/15  | 365    | 575    | 72,649  |
| 4.1% OBRIGACOES DO TESOU  |      | 4.1   | 2045/2/15  | 168    | 290    | 36,706  |
| 5.65% OBRIGACOES DO TESO  |      | 5.65  | 2024/2/15  | 940    | 1,124  | 142,074 |
| 小計                        | —    | —     | —          | —      | —      | 756,982 |

| 銘柄名                    | 種類   | 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    |
| (ノルウェー)                |      | %     |            | 千ノルウェークローネ  | 千ノルウェークローネ  | 千円        |
| 1.375% NORWEGIAN GOVT  | 国債証券 | 1.375 | 2030/8/19  | 6,750       | 6,992       | 83,912    |
| 1.75% NORWEGIAN GOVT   |      | 1.75  | 2027/2/17  | 9,650       | 10,209      | 122,508   |
| 1.75% NORWEGIAN GOVT   |      | 1.75  | 2029/9/6   | 12,800      | 13,666      | 163,995   |
| 2% NORWEGIAN GOVT      |      | 2.0   | 2023/5/24  | 9,810       | 10,190      | 122,291   |
| 3% NORWEGIAN GOVT      |      | 3.0   | 2024/3/14  | 20,560      | 22,210      | 266,524   |
| 小計                     | —    | —     | —          | —           | —           | 759,231   |
| (オーストラリア)              |      |       |            | 千オーストラリアドル  | 千オーストラリアドル  |           |
| 1% AUSTRALIAN GOVT     | 国債証券 | 1.0   | 2030/12/21 | 1,260       | 1,260       | 99,158    |
| 1.75% AUSTRALIAN GOVT  |      | 1.75  | 2051/6/21  | 200         | 188         | 14,822    |
| 2.75% AUSTRALIAN GOVT  |      | 2.75  | 2041/5/21  | 350         | 408         | 32,129    |
| 3.25% AUSTRALIAN GOVT  |      | 3.25  | 2029/4/21  | 2,055       | 2,456       | 193,323   |
| 3.75% AUSTRALIAN GOVT  |      | 3.75  | 2037/4/21  | 715         | 947         | 74,582    |
| 4.25% AUSTRALIAN GOVT  |      | 4.25  | 2026/4/21  | 1,680       | 2,019       | 158,917   |
| 4.75% AUSTRALIAN GOVT  |      | 4.75  | 2027/4/21  | 670         | 844         | 66,448    |
| 5.5% AUSTRALIAN GOVT   |      | 5.5   | 2023/4/21  | 880         | 989         | 77,844    |
| 5.75% AUSTRALIAN GOVT  |      | 5.75  | 2022/7/15  | 600         | 652         | 51,355    |
| 小計                     | —    | —     | —          | —           | —           | 768,582   |
| (ニュージーランド)             |      |       |            | 千ニュージーランドドル | 千ニュージーランドドル |           |
| 1.75% NEW ZEALAND GOVT | 国債証券 | 1.75  | 2041/5/15  | 685         | 676         | 49,815    |
| 2.75% NEW ZEALAND GOVT |      | 2.75  | 2025/4/15  | 1,615       | 1,776       | 130,827   |
| 2.75% NEW ZEALAND GOVT |      | 2.75  | 2037/4/15  | 1,890       | 2,226       | 163,998   |
| 3% NEW ZEALAND GOVT    |      | 3.0   | 2029/4/20  | 150         | 176         | 12,985    |
| 3.5% NEW ZEALAND GOVT  |      | 3.5   | 2033/4/14  | 500         | 632         | 46,577    |
| 4.5% NEW ZEALAND GOVT  |      | 4.5   | 2027/4/15  | 2,295       | 2,850       | 209,988   |
| 5.5% NEW ZEALAND GOVT  |      | 5.5   | 2023/4/15  | 1,650       | 1,846       | 136,048   |
| 小計                     | —    | —     | —          | —           | —           | 750,240   |
| 合計                     | —    | —     | —          | —           | —           | 4,559,442 |

(注1) 邦貨換算金額は、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。

## ■ 1万口 (元本10,000円) 当たりの費用明細

| 項目                  | 当期        |
|---------------------|-----------|
| (a) その他費用<br>(保管費用) | 5円<br>(5) |
| (その他)               | (0)       |
| 合計                  | 5         |

(注1) 左記の費用 (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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入してあります。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ソブリン・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<br>比率 (%) |
|---|-----|-------------------|----------------|-------------------|
| <b>I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券</b> |     |                   |                |                   |
| <b>債券</b>   |     |                   |                |                   |
| <b>ブラジル</b>   |     |                   |                |                   |
| 0.00% Brazil 01/07/23 BRL 1000                            | BRL | 1,160.00          | 20,319,175.00  | 0.89              |
| 10.00% Brazil 12/23 'F' BRL 1000 -SR-                     | BRL | 4,250.00          | 96,955,344.00  | 4.26              |
| 10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR-                     | BRL | 5,100.00          | 124,063,882.00 | 5.45              |
|   |     |                   | 241,338,401.00 | 10.60             |
| <b>チリ</b>   |     |                   |                |                   |
| 6.00% Chile 13/43 '30YR' -SR-                             | CLP | 175,000,000.00    | 35,438,219.00  | 1.56              |
|   |     |                   | 35,438,219.00  | 1.56              |
| <b>コロンビア</b>  |     |                   |                |                   |
| 5.75% Colombia 20/27 -SR-                                 | COP | 1,600,000,000.00  | 50,697,045.00  | 2.23              |
| 6.00% Colombia 12/28 'B' -SR-                             | COP | 4,000,000,000.00  | 128,130,280.00 | 5.63              |
|   |     |                   | 178,827,325.00 | 7.86              |
| <b>ドミニカ共和国</b>  |     |                   |                |                   |
| 8.90% Dominican Republic (DUAL) 18/23 -SR-S               | DOP | 8,000,000.00      | 14,645,688.00  | 0.64              |
|   |     |                   | 14,645,688.00  | 0.64              |
| <b>ハンガリー</b>  |     |                   |                |                   |
| 3.25% Hungary 15/31 -SR-                                  | HUF | 290,000,000.00    | 111,828,157.00 | 4.91              |
|   |     |                   | 111,828,157.00 | 4.91              |
| <b>インドネシア</b>   |     |                   |                |                   |
| 7.00% Indonesia 11/27 -SR-                                | IDR | 9,500,000,000.00  | 74,740,328.00  | 3.28              |
| 8.375% Indonesia 13/34 -SR-                               | IDR | 3,000,000,000.00  | 25,786,474.00  | 1.13              |
| 9.00% Indonesia 13/29                                     | IDR | 10,700,000,000.00 | 93,461,248.00  | 4.11              |
| 10.50% Indonesia 08/38 FR0050 -SR-                        | IDR | 3,200,000,000.00  | 32,102,651.00  | 1.41              |
|   |     |                   | 226,090,701.00 | 9.93              |
| <b>メキシコ</b>   |     |                   |                |                   |
| 7.75% Mexico 11/31 MXN100 -SR-                            | MXN | 85,000.00         | 51,377,851.00  | 2.26              |
| 7.75% Mexico 11/42 MXN100 -SR-                            | MXN | 110,000.00        | 65,305,338.00  | 2.87              |
| 8.50% MEXICO 09/29 MXN100                                 | MXN | 50,000.00         | 31,431,610.00  | 1.38              |
| 10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR-                           | MXN | 100,000.00        | 72,224,499.00  | 3.17              |
|   |     |                   | 220,339,298.00 | 9.68              |
| <b>ペルー</b>  |     |                   |                |                   |
| 5.35% Peru 19/40 -SR-S                                    | PEN | 1,700,000.00      | 50,460,527.00  | 2.22              |
| 6.85% Peru (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S                    | PEN | 5,038.00          | 176,802,603.00 | 7.76              |
|   |     |                   | 227,263,130.00 | 9.98              |
| <b>ポーランド</b>  |     |                   |                |                   |
| 2.75% Poland19/29   | PLN | 3,600,000.00      | 113,370,173.00 | 4.98              |
|   |     |                   | 113,370,173.00 | 4.98              |
| <b>ロシア</b>  |     |                   |                |                   |
| 7.05% Russia 13/28 -SR-                                   | RUB | 97,500,000.00     | 145,067,463.00 | 6.37              |
| 7.70% Russia 17/33 S.6221                                 | RUB | 11,000,000.00     | 17,076,602.00  | 0.75              |

| 銘柄   | 通貨  | 額面               | 時価 (円)                  | 純資産に対する<br>比率 (%) |
|--|-----|------------------|-------------------------|-------------------|
| 7.95% Russia 18/26 S.6226                  | RUB | 76,000,000.00    | 117,364,695.00          | 5.16              |
|  |     |                  | 279,508,760.00          | 12.28             |
| <b>南アフリカ</b>                               |     |                  |                         |                   |
| 7.00% South Africa 10/31 -SR-              | ZAR | 30,196,000.00    | 181,597,830.00          | 7.97              |
| 8.50% South Africa 13/37 R                 | ZAR | 10,600,000.00    | 61,689,372.00           | 2.71              |
| 8.75% South Africa 12/48 -SR-              | ZAR | 1,000,000.00     | 5,756,250.00            | 0.25              |
| 8.875% South Africa 15/35 R -SR-           | ZAR | 14,000,000.00    | 86,457,370.00           | 3.80              |
| 10.50% South Africa 98/26 -SR-             | ZAR | 5,470,000.00     | 45,474,956.00           | 2.00              |
|  |     |                  | 380,975,778.00          | 16.73             |
| <b>ウルグアイ</b>                               |     |                  |                         |                   |
| 8.50% Uruguay (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S  | UYU | 1,000,000.00     | 2,572,594.00            | 0.11              |
| 9.875% Uruguay (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S | UYU | 1,300,000.00     | 3,308,309.00            | 0.15              |
|  |     |                  | 5,880,903.00            | 0.26              |
| <b>合計 I.</b>                               |     |                  | <b>2,035,506,533.00</b> | <b>89.41</b>      |
| <b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>                  |     |                  |                         |                   |
| <b>債券</b>                                  |     |                  |                         |                   |
| <b>ブラジル</b>                                |     |                  |                         |                   |
| 6.00% Brazil (INFLATION) 18/28 BRL 1000    | BRL | 255.00           | 21,591,205.00           | 0.95              |
|  |     |                  | 21,591,205.00           | 0.95              |
| <b>コロンビア</b>                               |     |                  |                         |                   |
| 7.25% Colombia 18/34 'B'                   | COP | 3,500,000,000.00 | 117,130,423.00          | 5.14              |
|  |     |                  | 117,130,423.00          | 5.14              |
| <b>債券合計</b>                                |     |                  | <b>138,721,628.00</b>   | <b>6.09</b>       |
| <b>ストラクチャード・プロダクト</b>                      |     |                  |                         |                   |
| <b>インドネシア</b>                              |     |                  |                         |                   |
| 9.75% CLN Indonesia FR45 19BN (HSBC) 07/37 | USD | 570,000.00       | 45,915,439.00           | 2.02              |
|  |     |                  | 45,915,439.00           | 2.02              |
| <b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>                    |     |                  | <b>45,915,439.00</b>    | <b>2.02</b>       |
| <b>合計 II.</b>                              |     |                  | <b>184,637,067.00</b>   | <b>8.11</b>       |
| <b>投資有価証券合計</b>                            |     |                  | <b>2,220,143,600.00</b> | <b>97.52</b>      |
| 現金預金                                       |     |                  | 27,691,076.00           | 1.22              |
| その他の純資産                                    |     |                  | 28,873,351.00           | 1.26              |
| <b>純資産合計</b>                               |     |                  | <b>2,276,708,027.00</b> | <b>100.00</b>     |

## ■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)

|                             |                         |
|-----------------------------|-------------------------|
| <b>期首現在純資産額</b>             | <b>3,280,344,896.00</b> |
| <b>収益</b>                   |                         |
| 債券利息、純額                     | 170,416,683.00          |
| 預金利息                        | 302,953.00              |
|                             | <hr/>                   |
|                             | 170,719,636.00          |
| <b>費用</b>                   |                         |
| 管理報酬および投資顧問報酬               | 7,279,278.00            |
| 保管報酬、銀行手数料および利息             | 6,358,025.00            |
| 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 | 3,502,298.00            |
| 年次税                         | 224,108.00              |
|                             | <hr/>                   |
|                             | 17,363,709.00           |
| <b>投資純利益／（損失）</b>           | <b>153,355,927.00</b>   |
| 実現純利益／（損失）                  |                         |
| －投資有価証券売却                   | (165,302,559.00)        |
| －外国為替                       | (6,750,293.00)          |
| －為替予約取引                     | (2,018,692.00)          |
| <b>実現純利益／（損失）</b>           | <b>(20,715,617.00)</b>  |
| 以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動：      |                         |
| －投資有価証券                     | (141,856,300.00)        |
| －為替予約取引                     | (6,888,131.00)          |
| <b>運用による純資産の増加／減少</b>       | <b>(169,460,048.00)</b> |
| 受益証券発行手取額                   | 502,794,649.00          |
| 受益証券買戻費用                    | (1,030,180,771.00)      |
| 支払分配金                       | (306,790,699.00)        |
| <b>期末現在純資産額</b>             | <b>2,276,708,027.00</b> |