

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 | 2013年2月28日（当初設定日）から2023年1月19日までです。 |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて主に新興国の公社債に投資し、安定したインカム収入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 | 投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | ①投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の公社債に投資します。 ②実質的に純資産総額の70%を目処に円建て為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 ③投資信託証券への投資にあたっては、委託者が当該投資信託における為替ヘッジの有無も考慮したうえで、各投資信託の収益およびリスク見通しならびに市場の状況等を勘案し、配分比率を決定します。 |
| 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。 ②投資信託証券、短期社債等、コモディティ・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②[毎月分配型] 収益分配金額は、利子・配当等収益、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。 [資産形成型] 収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 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・プライム・インカム・
コレクション(ヘッジ70)
毎月分配型／資産形成型
愛称：プライム・インカム70

運用報告書(全体版)

[毎月分配型]

第91期(決算日2020年9月23日) 第94期(決算日2020年12月21日)
第92期(決算日2020年10月20日) 第95期(決算日2021年1月20日)
第93期(決算日2020年11月20日) 第96期(決算日2021年2月22日)

[資産形成型]

第16期(決算日2021年2月22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・プライム・インカム・コレクション(ヘッジ70)毎月分配型／資産形成型」は、それぞれ上記決算を行いましたので、当該期中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

毎月分配型

■最近5作成期の運用実績

| | 決算期 | (分配落) | 基準価額 | | 投資信託証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------|------------------|-------|------------|-----------|----------------|-----------|
| | | | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | |
| | | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 第12 作成期 | 67期(2018年9月20日) | 7,722 | 40 | 0.1 | 98.9 | 69 |
| | 68期(2018年10月22日) | 7,742 | 40 | 0.8 | 98.3 | 69 |
| | 69期(2018年11月20日) | 7,632 | 40 | △ 0.9 | 99.1 | 68 |
| | 70期(2018年12月20日) | 7,616 | 40 | 0.3 | 99.0 | 67 |
| | 71期(2019年1月21日) | 7,702 | 40 | 1.7 | 98.8 | 55 |
| | 72期(2019年2月20日) | 7,820 | 40 | 2.1 | 99.0 | 53 |
| 第13 作成期 | 73期(2019年3月20日) | 7,877 | 40 | 1.2 | 99.0 | 53 |
| | 74期(2019年4月22日) | 7,891 | 40 | 0.7 | 98.9 | 54 |
| | 75期(2019年5月20日) | 7,740 | 40 | △ 1.4 | 99.0 | 52 |
| | 76期(2019年6月20日) | 7,897 | 40 | 2.5 | 98.9 | 50 |
| | 77期(2019年7月22日) | 8,004 | 40 | 1.9 | 98.9 | 51 |
| | 78期(2019年8月20日) | 7,801 | 40 | △ 2.0 | 99.0 | 50 |
| 第14 作成期 | 79期(2019年9月20日) | 7,878 | 40 | 1.5 | 99.0 | 50 |
| | 80期(2019年10月21日) | 7,857 | 40 | 0.2 | 98.4 | 50 |
| | 81期(2019年11月20日) | 7,751 | 40 | △ 0.8 | 100.3 | 49 |
| | 82期(2019年12月20日) | 7,897 | 40 | 2.4 | 99.0 | 49 |
| | 83期(2020年1月20日) | 7,968 | 40 | 1.4 | 99.1 | 50 |
| | 84期(2020年2月20日) | 8,016 | 40 | 1.1 | 99.1 | 50 |
| 第15 作成期 | 85期(2020年3月23日) | 6,314 | 40 | △ 20.7 | 98.9 | 39 |
| | 86期(2020年4月20日) | 6,662 | 40 | 6.1 | 99.0 | 41 |
| | 87期(2020年5月20日) | 6,953 | 15 | 4.6 | 99.0 | 43 |
| | 88期(2020年6月22日) | 7,288 | 15 | 5.0 | 99.2 | 45 |
| | 89期(2020年7月20日) | 7,368 | 15 | 1.3 | 99.0 | 44 |
| | 90期(2020年8月20日) | 7,455 | 15 | 1.4 | 98.7 | 44 |
| 第16 作成期 | 91期(2020年9月23日) | 7,353 | 15 | △ 1.2 | 99.0 | 43 |
| | 92期(2020年10月20日) | 7,335 | 15 | △ 0.0 | 99.0 | 43 |
| | 93期(2020年11月20日) | 7,497 | 15 | 2.4 | 99.2 | 44 |
| | 94期(2020年12月21日) | 7,710 | 15 | 3.0 | 99.2 | 45 |
| | 95期(2021年1月20日) | 7,587 | 15 | △ 1.4 | 98.9 | 44 |
| | 96期(2021年2月22日) | 7,557 | 15 | △ 0.2 | 98.9 | 44 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年月日 | 基準価額 | | 投資信託証券 組入比率 |
|------|-----------------|------------|--------|----------------|
| | | | 騰落率 | |
| 第91期 | (期首)2020年 8月20日 | 円 7,455 | % - | % 98.7 |
| | 8月末 | 7,433 | △ 0.3 | 99.0 |
| | (期末)2020年 9月23日 | 7,368 | △ 1.2 | 99.0 |
| 第92期 | (期首)2020年 9月23日 | 7,353 | - | 99.0 |
| | 9月末 | 7,236 | △ 1.6 | 99.0 |
| | (期末)2020年10月20日 | 7,350 | △ 0.0 | 99.0 |
| 第93期 | (期首)2020年10月20日 | 7,335 | - | 99.0 |
| | 10月末 | 7,220 | △ 1.6 | 99.4 |
| | (期末)2020年11月20日 | 7,512 | 2.4 | 99.2 |
| 第94期 | (期首)2020年11月20日 | 7,497 | - | 99.2 |
| | 11月末 | 7,545 | 0.6 | 99.3 |
| | (期末)2020年12月21日 | 7,725 | 3.0 | 99.2 |
| 第95期 | (期首)2020年12月21日 | 7,710 | - | 99.2 |
| | 12月末 | 7,698 | △ 0.2 | 96.3 |
| | (期首)2021年 1月20日 | 7,602 | △ 1.4 | 98.9 |
| 第96期 | (期首)2021年 1月20日 | 7,587 | - | 98.9 |
| | 1月末 | 7,576 | △ 0.1 | 99.3 |
| | (期末)2021年 2月22日 | 7,572 | △ 0.2 | 98.9 |

(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。

資産形成型

■最近5期の運用実績

| 決算期 | (分配落) | 基準価額 | | 投資信託証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|-----------------|--------|------------|-----------|----------------|-----------|
| | | 税込み 分配金 | 期中 騰落率 | | |
| | 円 | 円 | % | % | 百万円 |
| 12期(2019年2月20日) | 10,739 | 0 | 4.2 | 98.9 | 20 |
| 13期(2019年8月20日) | 11,045 | 0 | 2.8 | 99.0 | 20 |
| 14期(2020年2月20日) | 11,700 | 0 | 5.9 | 98.9 | 22 |
| 15期(2020年8月20日) | 11,107 | 0 | △5.1 | 99.0 | 21 |
| 16期(2021年2月22日) | 11,389 | 0 | 2.5 | 99.0 | 21 |

(注) 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。

■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 投資信託証券 組入比率 |
|------------|--------|-------|----------------|
| | | 騰落率 | |
| (期首) | 円 | % | % |
| 2020年8月20日 | 11,107 | — | 99.0 |
| 8月末 | 11,073 | △ 0.3 | 99.0 |
| 9月末 | 10,801 | △ 2.8 | 99.0 |
| 10月末 | 10,799 | △ 2.8 | 98.7 |
| 11月末 | 11,305 | 1.8 | 98.9 |
| 12月末 | 11,557 | 4.1 | 96.7 |
| 2021年1月末 | 11,395 | 2.6 | 99.0 |
| (期末) | | | |
| 2021年2月22日 | 11,389 | 2.5 | 99.0 |

(注1) 騰落率は期首比です。

(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。

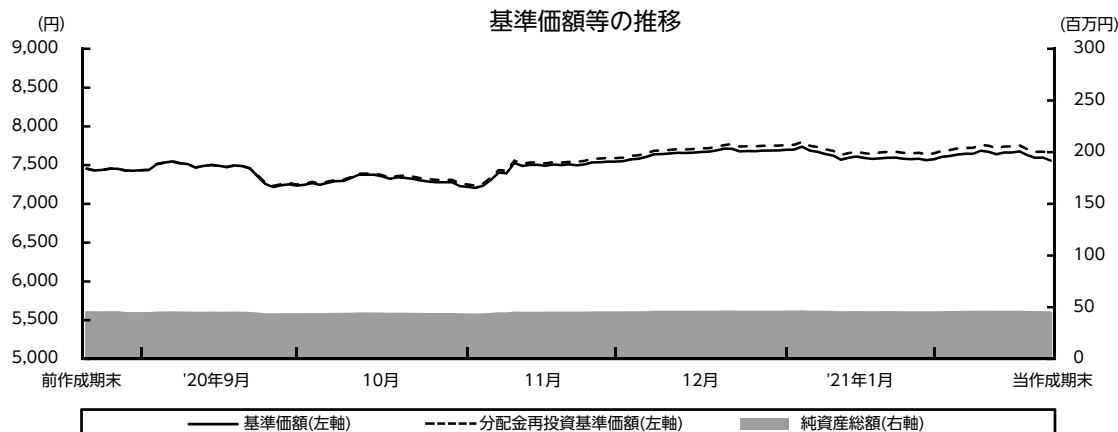
■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年8月21日から2021年2月22日まで）

1. 基準価額等の推移

《毎月分配型》

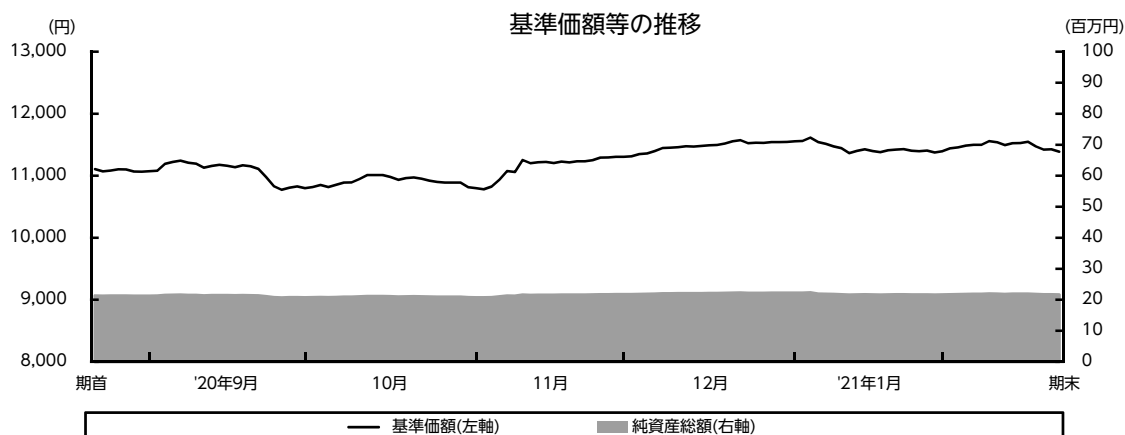
当作成期の分配金再投資基準価額*は、2.6%の上昇となりました。

*「分配金再投資基準価額」は、購入時手数料等を考慮せず、税引前分配金を再投資した場合の評価額を表します。以下同じ。



《資産形成型》

当期の基準価額は、2.5%の上昇となりました。



◇主な変動要因

《各ファンド共通》

- 上昇▲ ・実質的に組入れている債券からの利息収入
- 上昇▲ ・円に対して南アフリカランドやコロンビアペソなどが上昇したこと
- 下落▼ ・実質的に組入れている新興国ソブリン債券の価格が下落したこと

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、期首から10月にかけては、大規模な財政政策を掲げるバイデン氏が優勢と見られたことなどが下押し（利回りは上昇）圧力となりました。その後11月から12月にかけては、米大統領選でバイデン氏の勝利が確実とされ大規模財政政策への期待が高まったことや、新型コロナウイルスのワクチン実用化の見通しなどを背景に下落（利回りは上昇）することもありましたが、概ね横ばいとなりました。2021年1月から期末にかけては、一部経済指標が堅調であったことや、米ジョージア州での上院決選投票で民主党が勝利し財政支出拡大が意識されたことなどから下落（利回りは上昇）しました。期を通じてみれば米国国債市場は下落（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。新型コロナウイルスワクチンの早期普及への期待が高まったことや原油価格が上昇したことなどを受け、リスク回避姿勢が後退したことが背景です。
現地通貨建て新興国ソブリン債券市場（現地通貨ベース）は、期首から10月にかけては、一部の新興国で新型コロナウイルスの感染拡大が続いたことや、新型コロナウイルス対策による財政懸念が高まったことなどから下落（利回りは上昇）しました。11月から12月にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和政策維持などを背景とした新興国への投資フロー期待、中国経済の回復傾向、原油価格上昇などを受け上昇（利回りは低下）しました。2021年1月から期末にかけては、米長期金利上昇などを背景に下落（利回りは上昇）しました。期を通じてみれば現地通貨建て新興国ソブリン債券市場（現地通貨ベース）は、債券価格は下落（利回りは上昇）したものの、利息収入が寄与したことで底堅く推移しました。
- ・為替市場では、米ドルについては、期首から10月にかけて米欧における新型コロナウイルスの感染拡大懸念が再び深刻化したことや、11月から12月にかけて米連邦公開市場委員会（FOMC）で金融緩和政策の継続が表明されたことなどから、円に対して下落しました。その後期末にかけては、米国で大型の追加経済対策実現への期待が高まったことや米長期金利が上昇したことなどを受けて、円に対して上昇しました。新興国通貨については、期首から12月にかけては、FOMCで金融緩和政策の長期化が示唆されたことや、中国経済の回復傾向の継続などを背景に投資化心理が改善し、概ね堅調な展開となりました。その後は期末にかけて、米長期金利上昇が高利回り通貨を中心とする新興国通貨の下押し要因となった一方、原油価格上昇が資源国通貨の下支え要因となったことなどから、新興国通貨は概ね底堅く推移しました。期を通じてみれば、米ドルは円に対して小幅に下落、南アフリカランドなどの新興国通貨は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、主に新興国の公社債に投資し、安定したインカム収入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。

「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」の組入比率を概ね70%、「PGSF－新興国ソブリン・ファンド」の組入比率を概ね30%程度としました。

《毎月分配型》

| 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 | |
| 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 | 69.1% | 69.1% | +1.4% |
| PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 29.6% | 29.8% | +7.8% |

《資産形成型》

| 投資先ファンド | 組入比率 | | 当期騰落率 |
|--|-------|-------|-------|
| | 期首 | 期末 | |
| 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 | 69.4% | 69.2% | +1.4% |
| PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 29.6% | 29.8% | +7.8% |

(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計算しています。

投資先ファンドの組入状況（2021年2月22日現在）

<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>

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実質的に投資するとともに、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ることを目指し、運用を行いました。

◇組入上位10ヵ国

| 国名 | 組入比率 |
|-------|------|
| メキシコ | 5.3% |
| フィリピン | 5.1% |
| トルコ | 4.5% |
| カタール | 3.8% |
| エジプト | 3.7% |
| ロシア | 3.6% |
| ウクライナ | 3.5% |
| コロンビア | 3.4% |
| パナマ | 3.2% |
| 南アフリカ | 2.9% |

◇信用格付別構成比

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | — |
| AA格 | 5.3% |
| A格 | 6.9% |
| BBB格 | 31.6% |
| BB格 | 16.1% |
| B格 | 26.5% |
| CCC格以下 | 7.0% |
| 無格付 | — |

◇組入上位10銘柄

| 銘柄名 | 利率 (%) | 償還日 | 組入比率 |
|-----------------------------|--------|------------|------|
| パワーセクターアセット&ライアビリティーズマネジメント | 9.625 | 2028.05.15 | 4.8% |
| サウジアラビア国債 | 4.500 | 2046.10.26 | 1.3% |
| CBBインターナショナル・スーク・プログラム | 6.250 | 2024.11.14 | 1.3% |
| 南アフリカ国債 | 5.750 | 2049.09.30 | 1.3% |
| メキシコ石油公社（ペメックス） | 7.690 | 2050.01.23 | 1.3% |
| カタール国債 | 4.817 | 2049.03.14 | 1.2% |
| インドネシア国債 | 4.625 | 2043.04.15 | 1.2% |
| メキシコ国債 | 3.750 | 2071.04.19 | 1.1% |
| オマーン国債 | 5.375 | 2027.03.08 | 1.1% |
| ロシア国債 | 4.375 | 2029.03.21 | 1.1% |

（注）組入比率は、当該投資先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。

<PGSF－新興国ソブリン・ファンド>

主に現地通貨建ての新興国のソブリン債券に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国

| 国名 | 組入比率 |
|--------|-------|
| 南アフリカ | 17.2% |
| ロシア | 12.5% |
| インドネシア | 12.3% |
| コロンビア | 11.0% |
| ブラジル | 10.9% |
| メキシコ | 10.5% |
| ポーランド | 5.2% |
| ハンガリー | 5.0% |
| トルコ | 2.6% |
| ペルー | 2.1% |

◇信用格付別構成比

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | — |
| AA格 | 1.5% |
| A格 | 7.3% |
| BBB格 | 51.6% |
| BB格 | 31.4% |
| B格 | — |
| 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 |
|----------|--------|------------|------|
| 南アフリカ国債 | 7.000 | 2031.02.28 | 8.2% |
| ロシア国債 | 7.050 | 2028.01.19 | 6.4% |
| ロシア国債 | 7.950 | 2026.10.07 | 5.3% |
| ポーランド国債 | 2.750 | 2029.10.25 | 5.2% |
| ブラジル国債 | 10.000 | 2027.01.01 | 5.0% |
| ハンガリー国債 | 3.250 | 2031.10.22 | 5.0% |
| コロンビア国債 | 6.000 | 2028.04.28 | 4.6% |
| インドネシア国債 | 9.000 | 2029.03.15 | 4.3% |
| コロンビア国債 | 7.250 | 2034.10.18 | 4.1% |
| ブラジル国債 | 10.000 | 2023.01.01 | 4.0% |

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

4. 収益分配金

◀毎月分配型▶

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益、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。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91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 |
|-----------|------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|------------------------------|
| | 自 2020年8月21日 至 2020年9月23日 | 自 2020年9月24日 至 2020年10月20日 | 自 2020年10月21日 至 2020年11月20日 | 自 2020年11月21日 至 2020年12月21日 | 自 2020年12月22日 至 2021年1月20日 | 自 2021年1月21日 至 2021年2月22日 |
| 当期分配金 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| (対基準価額比率) | 0.204 | 0.204 | 0.200 | 0.194 | 0.197 | 0.198 |
| 当期の収益 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,529 | 1,533 | 1,542 | 1,551 | 1,554 | 1,555 |

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

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

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

◀資産形成型▶

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

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。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第16期 |
|-----------|------------------------------|
| | 自 2020年8月21日 至 2021年2月22日 |
| 当期分配金 | — |
| (対基準価額比率) | — |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 5,626 |

(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

《各ファンド共通》

(1) 投資環境

新興国ソブリン債券は、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）が先進諸国に比べ低く相対的に健全な国が多いこと、通貨が長期水準を下回っており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見ています。短期的には、新型コロナウイルスの感染再拡大の動きが世界的に見られます。新興国でも一部地域では感染拡大に依然注意が必要なが、新規感染者数はピークを越えた地域も見られます。もともと変異ウイルスが新たな脅威として新興国で広まる懸念もあり、経済などへの影響には依然注意が必要です。仮に感染再拡大により経済活動を再び制限する動きとなれば、リスク回避姿勢が強まり資金フロー縮小やスプレッドの拡大といった点に注意は必要です。一方で、バイデン米政権は米国の財政拡大政策を維持する姿勢であることから景気が下支えされ、新興国への資金流入が回復することも期待されます。新興国では、インフレ率が全般的に落ち着いている中、金融緩和政策の維持に加え、一部新興国では財政政策を拡大させる動きも見られます。過剰な財政拡大には注意が必要ですが、経済成長率の低下がある程度下支えされることも期待されます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて主に新興国の公社債に投資し、安定したインカム収入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。実質的に資産の約70%を米ドル建て公社債（円ヘッジ）、約30%を現地通貨建て公社債（為替ヘッジなし）に投資する方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、21ページをご覧ください。

毎月分配型

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 当作成期(第91期～第96期) (2020年8月21日～2021年2月22日) | | 項目の概要 |
|---------------------|--|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 7,451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) | 45円 (13) | 0.603% (0.168) | (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) | (31) | (0.420) | |
| (受託会社) | (1) | (0.014) | |
| (b) その他費用 (監査費用) | 2 (2) | 0.028 (0.028) | (b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 47 | 0.631 | |

(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。

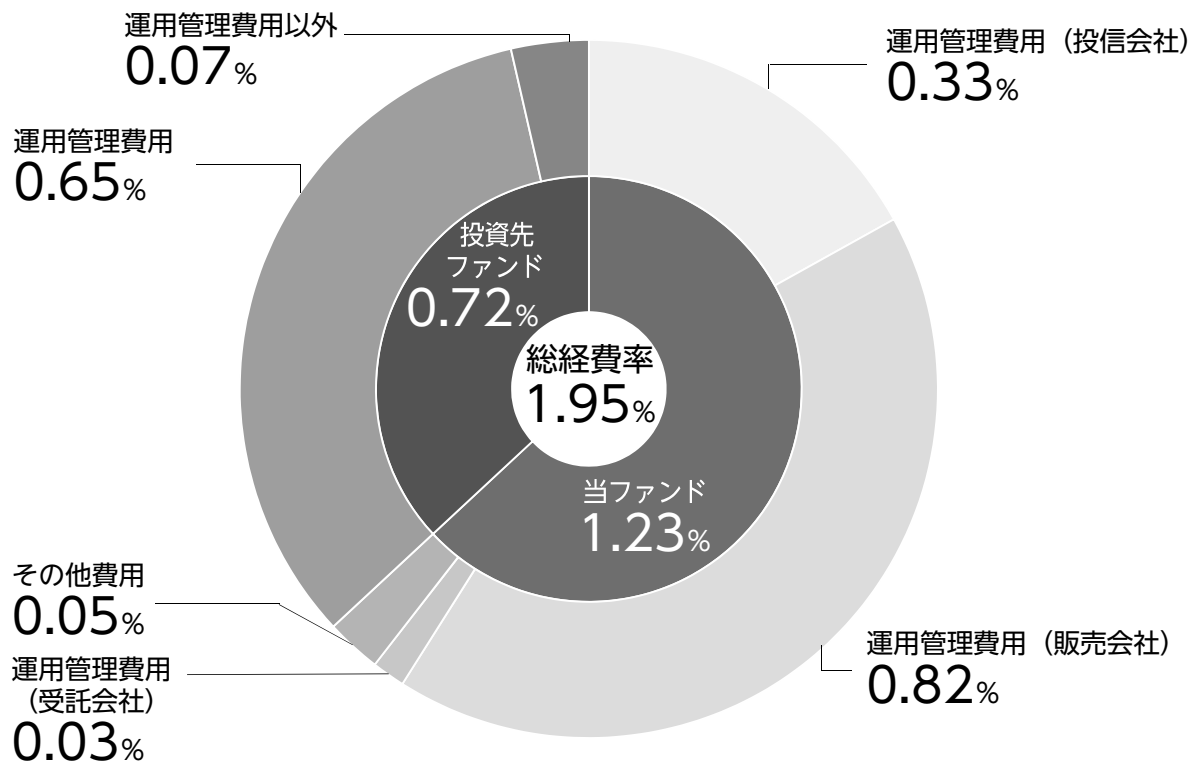
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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1.95%**です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.95% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.23% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.65% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.07% |

(注1) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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8月21日から2021年2月22日まで)

投資信託受益証券、投資証券

| 決算期 | | 第91期～第96期 | | | |
|-----|--|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | 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 | □ 2,767,175 | 千円 2,595 | □ 2,933,101 | 千円 2,730 |
| 外国 | 邦貨建 PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 703 | 1,680 | 874 | 2,110 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年8月21日から2021年2月22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8月21日から2021年2月22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8月21日から2021年2月22日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年2月22日現在)

邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 第15作成期末 (第90期末) | 第16作成期末 (第96期末) | | |
|--|--------------------|--------------------|--------------|-----------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 比率 |
| 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 | □ 33,252,434 | □ 33,086,508 | 千円 30,734 | % 69.1 |
| PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 5,591 | 5,420 | 13,247 | 29.8 |
| 合計 | 33,258,025 | 33,091,928 | 43,981 | 98.9 |

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

資産形成型

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 当期 (2020年8月21日~2021年2月22日) | | 項目の概要 |
|--------------------|-------------------------------|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 11,155円 | — | 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) | 67円 (19) | 0.603% (0.168) | (a) 信託報酬＝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 |
| (販売会社) | (47) | (0.420) | ・ 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 |
| (受託会社) | (2) | (0.014) | ・ 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 |
| (b) その他費用 | 3 | 0.028 | (b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 |
| (監査費用) | (3) | (0.028) | ・ 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) | (0) | (0.000) | ・ その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合計 | 70 | 0.631 | |

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

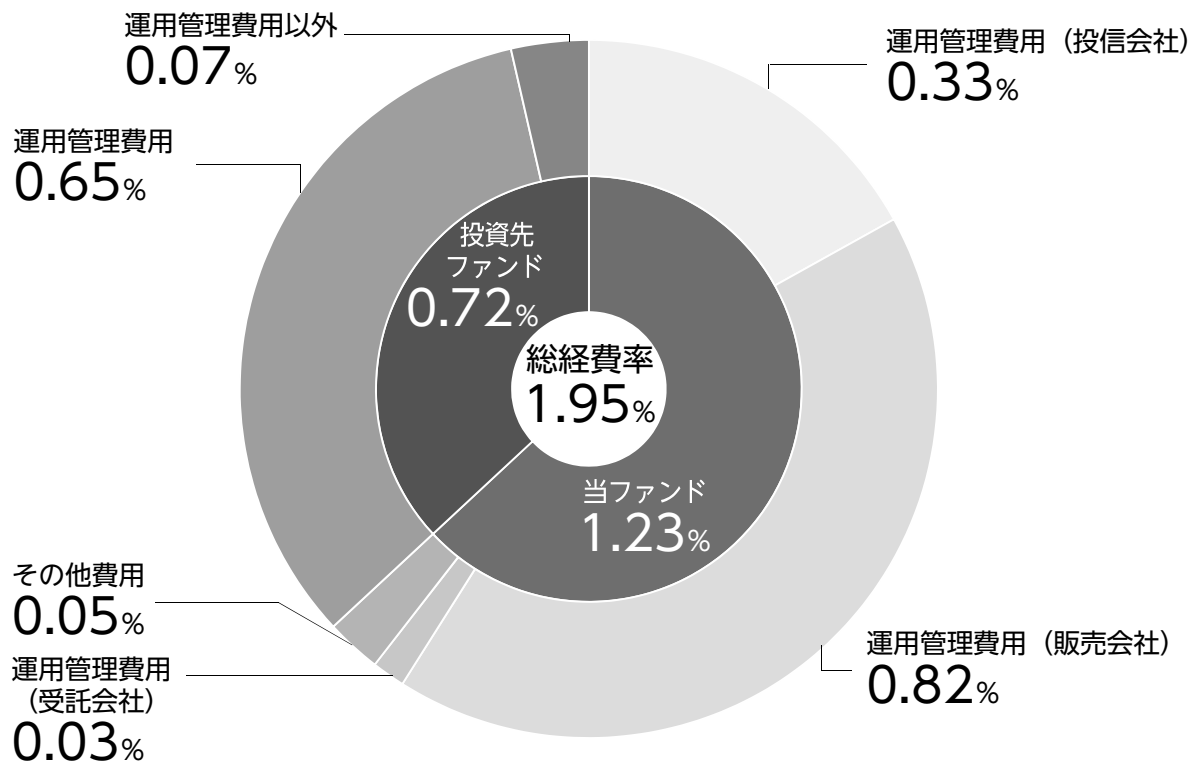
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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。）を期中の平均受益権口数に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**1.95%**です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.95% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.23% |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.65% |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.07% |

(注1) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

■当期中の売買および取引の状況 (2020年8月21日から2021年2月22日まで)

投資信託受益証券、投資証券

| | | 買付 | | 売付 | |
|----|--|----------------|-------------|----------------|-----------|
| | | □数 | 金額 | □数 | 金額 |
| 国内 | 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 | □ 1,235,052 | 千円 1,160 | □ 1,056,752 | 千円 990 |
| 外国 | 邦貨建 PGSF-新興国ソブリン・ファンド | 257 | 620 | 279 | 680 |

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2020年8月21日から2021年2月22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8月21日から2021年2月22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8月21日から2021年2月22日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021年2月22日現在)

邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 期首(前期末) | 当期末 | | |
|--|-----------------|-----------------|--------------|-----------|
| | □数 | □数 | 評価額 | 比率 |
| 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 | □ 15,902,303 | □ 16,080,603 | 千円 14,937 | % 69.2 |
| PGSF-新興国ソブリン・ファンド | 2,658 | 2,636 | 6,444 | 29.8 |
| 合計 | 15,904,961 | 16,083,239 | 21,381 | 99.0 |

(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。

毎月分配型

■投資信託財産の構成 (2021年2月22日現在)

| 項目 | 第16作成期末(第96期末) | |
|--------------|----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 43,981 | % 98.6 |
| コール・ローン等、その他 | 633 | 1.4 |
| 投資信託財産総額 | 44,614 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月23日)、(2020年10月20日)、(2020年11月20日)、(2020年12月21日)、(2021年1月20日)、(2021年2月22日)現在

| 項目 | 第91期末 | 第92期末 | 第93期末 | 第94期末 | 第95期末 | 第96期末 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (A)資産 | 43,487,920円 | 43,472,126円 | 44,250,620円 | 45,504,251円 | 44,783,318円 | 44,614,416円 |
| 産 | | | | | | |
| コール・ローン等 | 569,852 | 501,899 | 481,234 | 494,218 | 626,872 | 633,055 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 42,918,068 | 42,730,227 | 43,769,386 | 45,010,033 | 44,156,446 | 43,981,361 |
| 未収入金 | - | 240,000 | - | - | - | - |
| (B)負債 | 139,370 | 307,600 | 133,779 | 136,673 | 134,151 | 138,433 |
| 債 | | | | | | |
| 未払金 | - | 180,000 | - | - | - | - |
| 未払収益分配金 | 88,425 | 88,268 | 88,274 | 88,268 | 88,272 | 88,277 |
| 未払解約金 | - | - | - | 1,404 | 3 | 3 |
| 未払信託報酬 | 48,688 | 37,590 | 43,490 | 44,921 | 43,812 | 47,928 |
| 未払利息 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| その他未払費用 | 2,256 | 1,741 | 2,014 | 2,079 | 2,063 | 2,224 |
| (C)純資産総額(A-B) | 43,348,550 | 43,164,526 | 44,116,841 | 45,367,578 | 44,649,167 | 44,475,983 |
| 元本 | 58,950,600 | 58,845,745 | 58,849,831 | 58,845,759 | 58,848,071 | 58,851,856 |
| 次期繰越損益金 | △15,602,050 | △15,681,219 | △14,732,990 | △13,478,181 | △14,198,904 | △14,375,873 |
| (D)受益権総口数 | 58,950,600口 | 58,845,745口 | 58,849,831口 | 58,845,759口 | 58,848,071口 | 58,851,856口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,353円 | 7,335円 | 7,497円 | 7,710円 | 7,587円 | 7,557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91期首元本額は59,946,867円、第91～96期中追加設定元本額は26,435円、第91～96期中一部解約元本額は1,121,446円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第91期末0.7353円、第92期末0.7335円、第93期末0.7497円、第94期末0.7710円、第95期末0.7587円、第96期末0.7557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14,375,873円です。

■損益の状況

第91期(自2020年 8月21日 至2020年 9月23日) 第94期(自2020年11月21日 至2020年12月21日)
 第92期(自2020年 9月24日 至2020年10月20日) 第95期(自2020年12月22日 至2021年 1月20日)
 第93期(自2020年10月21日 至2020年11月20日) 第96期(自2021年 1月21日 至2021年 2月22日)

| 項目 | 第91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A)配 当 等 収 益 | 228,483円 | 148,300円 | 149,168円 | 148,449円 | 147,540円 | 147,449円 |
| 受 取 配 当 金 | 228,516 | 148,327 | 149,192 | 148,465 | 147,591 | 147,478 |
| 支 払 利 息 | △ 33 | △ 27 | △ 24 | △ 16 | △ 51 | △ 29 |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 691,882 | △ 127,841 | 933,937 | 1,240,602 | △ 733,565 | △ 185,066 |
| 売 買 益 | 4,530 | 196,831 | 937,078 | 1,240,647 | 5 | 2,196 |
| 売 買 損 | △ 696,412 | △ 324,672 | △ 3,141 | △ 45 | △ 733,570 | △ 187,262 |
| (C)信 託 報 酬 等 | △ 50,944 | △ 39,331 | △ 45,504 | △ 47,000 | △ 45,875 | △ 50,152 |
| (D)当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 514,343 | △ 18,872 | 1,037,601 | 1,342,051 | △ 631,900 | △ 87,769 |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金 | △ 14,425,414 | △ 15,000,087 | △ 15,107,190 | △ 14,155,937 | △ 12,901,483 | △ 13,621,593 |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 573,868 | △ 573,992 | △ 575,127 | △ 576,027 | △ 577,249 | △ 578,234 |
| (配 当 等 相 当 額) | (629,355) | (628,869) | (629,518) | (630,029) | (630,831) | (631,463) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,203,223) | (△ 1,202,861) | (△ 1,204,645) | (△ 1,206,056) | (△ 1,208,080) | (△ 1,209,697) |
| (G) 計 (D + E + F) | △ 15,513,625 | △ 15,592,951 | △ 14,644,716 | △ 13,389,913 | △ 14,110,632 | △ 14,287,596 |
| (H)収 益 分 配 金 | △ 88,425 | △ 88,268 | △ 88,274 | △ 88,268 | △ 88,272 | △ 88,277 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | △ 15,602,050 | △ 15,681,219 | △ 14,732,990 | △ 13,478,181 | △ 14,198,904 | △ 14,375,873 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 573,868 | △ 573,992 | △ 575,127 | △ 576,027 | △ 577,249 | △ 578,234 |
| (配 当 等 相 当 額) | (629,355) | (628,869) | (629,518) | (630,029) | (630,831) | (631,463) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△ 1,203,223) | (△ 1,202,861) | (△ 1,204,645) | (△ 1,206,056) | (△ 1,208,080) | (△ 1,209,697) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 8,388,257 | 8,393,642 | 8,448,251 | 8,502,285 | 8,515,248 | 8,524,231 |
| 繰 越 損 益 金 | △ 23,416,439 | △ 23,500,869 | △ 22,606,114 | △ 21,404,439 | △ 22,136,903 | △ 22,321,870 |

(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91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(177,539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(629,355円)および分配準備積立金(8,299,143円)より分配対象収益は9,106,037円(10,000口当たり1,544円)であり、うち88,425円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注5) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(108,969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(628,869円)および分配準備積立金(8,372,941円)より分配対象収益は9,110,779円(10,000口当たり1,548円)であり、うち88,268円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注6) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(142,902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(629,518円)および分配準備積立金(8,393,623円)より分配対象収益は9,166,043円(10,000口当たり1,557円)であり、うち88,274円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注7) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(143,425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(630,029円)および分配準備積立金(8,447,128円)より分配対象収益は9,220,582円(10,000口当たり1,566円)であり、うち88,268円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注8) 第95期計算期間末における費用控除後の配当等収益(101,665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(630,831円)および分配準備積立金(8,501,855円)より分配対象収益は9,234,351円(10,000口当たり1,569円)であり、うち88,272円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

(注9) 第96期計算期間末における費用控除後の配当等収益(97,297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(631,463円)および分配準備積立金(8,515,211円)より分配対象収益は9,243,971円(10,000口当たり1,570円)であり、うち88,277円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。

資産形成型

■投資信託財産の構成 (2021年2月22日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|--------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 21,381 | % 98.4 |
| コール・ローン等、その他 | 349 | 1.6 |
| 投資信託財産総額 | 21,730 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月22日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-------------|
| (A)資産 | 21,730,241円 |
| コール・ローン等 | 348,659 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 21,381,582 |
| (B)負債 | 135,422 |
| 未払信託報酬 | 129,458 |
| その他未払費用 | 5,964 |
| (C)純資産総額(A-B) | 21,594,819 |
| 元本 | 18,961,231 |
| 次期繰越損益金 | 2,633,588 |
| (D)受益権総口数 | 18,961,231口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,389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) 期首元本額 | 19,162,233円 |
| 期中追加設定元本額 | 59,603円 |
| 期中一部解約元本額 | 260,605円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 1,1389円 |

■損益の状況

当期(自2020年8月21日 至2021年2月22日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|-------------|
| (A)配当等収益 | 467,118円 |
| 受取配当金 | 467,164 |
| 支払利息 | △ 46 |
| (B)有価証券売買損益 | 202,288 |
| 売買益 | 217,947 |
| 売買損 | △ 15,659 |
| (C)信託報酬等 | △ 135,437 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | 533,969 |
| (E)前期繰越損益金 | 1,921,664 |
| (F)追加信託差損益金 | 177,955 |
| (配当等相当額) | (447,629) |
| (売買損益相当額) | (△ 269,674) |
| (G)計(D+E+F) | 2,633,588 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 2,633,588 |
| 追加信託差損益金 | 177,955 |
| (配当等相当額) | (447,629) |
| (売買損益相当額) | (△ 269,674) |
| 分配準備積立金 | 10,221,387 |
| 繰越損益金 | △ 7,765,754 |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買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(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16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(372,610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(447,629円)および分配準備積立金(9,848,777円)より分配対象収益は10,669,016円(10,000口当たり5,626円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<分配金のお知らせ>

<<毎月分配型>>

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益、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金の運用については、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91期 | 第92期 | 第93期 | 第94期 | 第95期 | 第96期 |
|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| 1万口当たり分配金 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 |
| 費用控除後の配当等収益 | 177,539円 | 108,969円 | 142,902円 | 143,425円 | 101,665円 | 97,297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 | 629,355円 | 628,869円 | 629,518円 | 630,029円 | 630,831円 | 631,463円 |
| 分配準備積立金 | 8,299,143円 | 8,372,941円 | 8,393,623円 | 8,447,128円 | 8,501,855円 | 8,515,211円 |
| 分配対象収益 (1万口当たり) | 9,106,037円 (1,544円) | 9,110,779円 (1,548円) | 9,166,043円 (1,557円) | 9,220,582円 (1,566円) | 9,234,351円 (1,569円) | 9,243,971円 (1,570円) |
| 分配金額 (1万口当たり) | 88,425円 (15円) | 88,268円 (15円) | 88,274円 (15円) | 88,268円 (15円) | 88,272円 (15円) | 88,277円 (15円) |

<<資産形成型>>

当期の分配金はありません。

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、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ております。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・プライム・インカム・コレクション(ヘッジ70)毎月分配型」および「ピクテ・プライム・インカム・コレクション(ヘッジ70)資産形成型」は次の投資信託証券に投資しています。

①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 受益証券

②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 クラスP分配型受益証券

以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

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

| | |
|---------|---|
| 形態／表示通貨 | 内国証券投資信託／円建て |
| 主な投資方針 | <ul style="list-style-type: none"> ・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実質的に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。 ・流動性の確保と安定性に配慮するため、米国国債などに投資する場合があります。 ・投資にあたっては、地域別、国別および銘柄別に分散を図ります。 ・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為替変動リスクの低減を図ることを目指します。 |
| 関係法人 | 委託会社：ピクテ投信投資顧問株式会社 受託会社：三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社） 投資顧問会社（マザーファンド）：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：純資産総額の年率0.66%（税抜0.6%） 信託財産留保額：解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額 ※その他、信託財産に課される税金、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 | 毎月10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・ファンドー新興国ソブリン・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"> ・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。 ・新興国には以下の国（限定はされません。）が含まれます。 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 |
| 関係法人 | 管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント・（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ |
| 主な費用 | 管理報酬等合計：純資産総額の年率0.65% ※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・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

■組入資産の明細（2020年12月10日現在）

親投資信託残高

| 種類 | 口数 | 評価額 |
|-------------------------------|---------|-----------|
| | 千口 | 千円 |
| 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 | 448,512 | 1,490,496 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、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（2,025,702千口）の内容です。

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 |
| (アメリカ) | | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 |
| 0% ECUADOR GOVT | 国債証券 | — | 2030/7/31 | 99 | 47 | 4,949 |
| 0% UKRAINE GOVT | | — | 2040/5/31 | 274 | 282 | 29,418 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2030/7/9 | 750 | 288 | 30,111 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2035/7/9 | 939 | 324 | 33,786 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2038/1/9 | 265 | 102 | 10,705 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2041/7/9 | 160 | 57 | 5,951 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2046/7/9 | 372 | 127 | 13,345 |
| 0.5% ECUADOR GOVT | | 0.5 | 2030/7/31 | 379 | 246 | 25,683 |
| 0.5% ECUADOR GOVT | | 0.5 | 2035/7/31 | 740 | 415 | 43,359 |
| 0.5% ECUADOR GOVT | | 0.5 | 2040/7/31 | 552 | 286 | 29,879 |
| 1% REP OF ARGENTINA | | 1.0 | 2029/7/9 | 134 | 56 | 5,907 |
| 10.625% REPUBLIC OF PHIL | | 10.625 | 2025/3/16 | 130 | 184 | 19,195 |
| 10.75% REPUBLIC OF GHANA | | 10.75 | 2030/10/14 | 200 | 268 | 27,988 |
| 12.75% RUSSIA GOVT | | 12.75 | 2028/6/24 | 200 | 342 | 35,663 |
| 2.125% REPUBLIC OF SERBI | | 2.125 | 2030/12/1 | 229 | 224 | 23,397 |
| 2.252% REP OF PANAMA | | 2.252 | 2032/9/29 | 354 | 358 | 37,354 |
| 2.392% PERU GOVT | | 2.392 | 2026/1/23 | 135 | 142 | 14,832 |
| 2.625% BRAZIL GOVT | | 2.625 | 2023/1/5 | 200 | 207 | 21,590 |
| 2.625% COLOMBIA GOVT | | 2.625 | 2023/3/15 | 200 | 205 | 21,442 |
| 2.75% CHINA GOVT INTL BO | | 2.75 | 2039/12/3 | 300 | 315 | 32,901 |
| 2.78% PERU GOVT | 2.78 | 2060/12/1 | 757 | 731 | 76,279 | |
| 2.783% PERU GOVT | 2.783 | 2031/1/23 | 164 | 175 | 18,341 | |
| 2.844% PERU GOVT | 2.844 | 2030/6/20 | 302 | 327 | 34,178 | |

| 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 |
| (アメリカ) | | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 |
| 3% COLOMBIA GOVT | 国債証券 | 3.0 | 2030/1/30 | 250 | 260 | 27,136 |
| 3% KINGDOM OF MOROCCO | | 3.0 | 2032/12/15 | 209 | 208 | 21,700 |
| 3% ROMANIA | | 3.0 | 2031/2/14 | 248 | 262 | 27,415 |
| 3.16% REP OF PANAMA | | 3.16 | 2030/1/23 | 200 | 218 | 22,781 |
| 3.23% PERU GOVT | | 3.23 | 2121/7/28 | 362 | 350 | 36,511 |
| 3.25% REPUBLIC OF POLAND | | 3.25 | 2026/4/6 | 200 | 225 | 23,513 |
| 3.25% SAUDI INTERNATIONAL | | 3.25 | 2030/10/22 | 400 | 438 | 45,728 |
| 3.25% TURKEY GOVT | | 3.25 | 2023/3/23 | 200 | 196 | 20,518 |
| 3.5% AZERBAIJAN GOVT | | 3.5 | 2032/9/1 | 250 | 262 | 27,396 |
| 3.5% CHILE GOVT | | 3.5 | 2050/1/25 | 200 | 226 | 23,586 |
| 3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS | | 3.7 | 2030/11/25 | 316 | 328 | 34,268 |
| 3.875% ABU DHABI GOVT IN | | 3.875 | 2050/4/16 | 400 | 487 | 50,826 |
| 3.875% COLOMBIA GOVT | | 3.875 | 2027/4/25 | 200 | 220 | 22,966 |
| 3.875% FED REPUBLIC OF B | | 3.875 | 2030/6/12 | 379 | 394 | 41,087 |
| 3.875% REP OF PANAMA | | 3.875 | 2028/3/17 | 400 | 452 | 47,138 |
| 3.875% STATE OF QATAR | | 3.875 | 2023/4/23 | 550 | 590 | 61,540 |
| 4% KINGDOM OF MOROCCO | | 4.0 | 2050/12/15 | 209 | 209 | 21,794 |
| 4% ROMANIA | | 4.0 | 2051/2/14 | 102 | 109 | 11,401 |
| 4% STATE OF QATAR | | 4.0 | 2029/3/14 | 573 | 674 | 70,352 |
| 4.125% ABU DHABI GOVT IN | | 4.125 | 2047/10/11 | 250 | 314 | 32,756 |
| 4.125% PERU GOVT | | 4.125 | 2027/8/25 | 600 | 695 | 72,553 |
| 4.125% REP OF URUGUAY | | 4.125 | 2045/11/20 | 200 | 241 | 25,231 |
| 4.15% MEXICAN GOVT | | 4.15 | 2027/3/28 | 200 | 229 | 23,888 |
| 4.25% COSTA RICA GOVT | | 4.25 | 2023/1/26 | 210 | 203 | 21,211 |
| 4.375% GUATEMALA GOVT | | 4.375 | 2027/6/5 | 200 | 219 | 22,935 |
| 4.375% ROMANIA | | 4.375 | 2023/8/22 | 300 | 326 | 34,040 |
| 4.375% RUSSIA GOVT | | 4.375 | 2029/3/21 | 600 | 695 | 72,553 |
| 4.5% COLOMBIA GOVT | | 4.5 | 2026/1/28 | 200 | 224 | 23,400 |
| 4.5% COLOMBIA GOVT | | 4.5 | 2029/3/15 | 200 | 228 | 23,867 |
| 4.5% GUATEMALA GOVT | | 4.5 | 2026/5/3 | 500 | 547 | 57,056 |
| 4.5% REP OF PANAMA | | 4.5 | 2047/5/15 | 300 | 376 | 39,273 |
| 4.5% REP OF PANAMA | | 4.5 | 2050/4/16 | 200 | 250 | 26,130 |
| 4.5% SAUDI INTERNATIONAL | | 4.5 | 2046/10/26 | 720 | 869 | 90,630 |
| 4.5% TRINIDAD AND TOBAGO | | 4.5 | 2026/8/4 | 300 | 324 | 33,864 |
| 4.625% INDONESIA GOVT | | 4.625 | 2043/4/15 | 650 | 786 | 81,968 |
| 4.625% SAUDI INTERNATIONAL | | 4.625 | 2047/10/4 | 300 | 370 | 38,610 |
| 4.7% PARAGUAY GOVT | | 4.7 | 2027/3/27 | 300 | 345 | 36,004 |
| 4.75% FED REPUBLIC OF BR | | 4.75 | 2050/1/14 | 200 | 209 | 21,821 |
| 4.75% MEXICAN GOVT | | 4.75 | 2032/4/27 | 243 | 286 | 29,908 |
| 4.75% RUSSIA GOVT | | 4.75 | 2026/5/27 | 400 | 460 | 48,068 |
| 4.817% STATE OF QATAR | | 4.817 | 2049/3/14 | 595 | 815 | 85,003 |

| 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 |
| (アメリカ) | | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 |
| 4.875% REP OF KAZAKHSTAN | 国債証券 | 4.875 | 2044/10/14 | 250 | 338 | 35,309 |
| 4.875% ROMANIA | | 4.875 | 2024/1/22 | 330 | 367 | 38,311 |
| 4.875% TURKEY GOVT | | 4.875 | 2026/10/9 | 200 | 196 | 20,501 |
| 4.875% TURKEY GOVT | | 4.875 | 2043/4/16 | 400 | 331 | 34,600 |
| 4.95% REPUBLIC OF PARAGU | | 4.95 | 2031/4/28 | 400 | 474 | 49,482 |
| 4.975% REP OF URUGUAY | | 4.975 | 2055/4/20 | 347 | 470 | 49,052 |
| 5% FED REPUBLIC OF BRAZI | | 5.0 | 2045/1/27 | 250 | 272 | 28,450 |
| 5% REP OF COLOMBIA | | 5.0 | 2045/6/15 | 390 | 469 | 48,912 |
| 5.1% REP OF URUGUAY | | 5.1 | 2050/6/18 | 294 | 401 | 41,850 |
| 5.125% MONGOLIA GOVT | | 5.125 | 2022/12/5 | 250 | 258 | 27,003 |
| 5.125% REP OF KAZAKHSTAN | | 5.125 | 2025/7/21 | 200 | 235 | 24,570 |
| 5.125% ROMANIA GOVT | | 5.125 | 2048/6/15 | 92 | 116 | 12,148 |
| 5.125% TURKEY GOVT | | 5.125 | 2028/2/17 | 200 | 196 | 20,461 |
| 5.2% COLOMBIA GOVT | | 5.2 | 2049/5/15 | 300 | 373 | 38,982 |
| 5.25% EGYPT GOVT | | 5.25 | 2025/10/6 | 200 | 210 | 21,950 |
| 5.25% NAMIBIA GOVT | | 5.25 | 2025/10/29 | 200 | 213 | 22,213 |
| 5.25% RUSSIA GOVT | | 5.25 | 2047/6/23 | 200 | 271 | 28,345 |
| 5.25% TURKEY GOVT | | 5.25 | 2030/3/13 | 400 | 386 | 40,285 |
| 5.375% HUNGARY GOVT | | 5.375 | 2024/3/25 | 100 | 113 | 11,877 |
| 5.375% OMAN GOV INTERNL | | 5.375 | 2027/3/8 | 690 | 697 | 72,780 |
| 5.375% REP OF ZAMBIA | | 5.375 | 2022/9/20 | 200 | 103 | 10,742 |
| 5.577% EGYPT GOVT | | 5.577 | 2023/2/21 | 250 | 262 | 27,399 |
| 5.6% TURKEY GOVT | | 5.6 | 2024/11/14 | 200 | 205 | 21,387 |
| 5.625% COSTA RICA GOVT | | 5.625 | 2043/4/30 | 230 | 195 | 20,393 |
| 5.625% FED REPUBLIC OF B | | 5.625 | 2041/1/7 | 200 | 233 | 24,351 |
| 5.625% MONGOLIA GOVT | | 5.625 | 2023/5/1 | 300 | 315 | 32,882 |
| 5.65% SOUTH AFRICA | | 5.65 | 2047/9/27 | 200 | 199 | 20,847 |
| 5.75% MEXICAN GOVT | | 5.75 | 2110/10/12 | 226 | 286 | 29,928 |
| 5.75% SOUTH AFRICA | | 5.75 | 2049/9/30 | 486 | 487 | 50,806 |
| 5.75% STATE OF QATAR | | 5.75 | 2042/1/20 | 250 | 373 | 38,917 |
| 5.8% REP OF IRAQ | | 5.8 | 2028/1/15 | 468 | 444 | 46,363 |
| 5.875% DOMINICAN GOVT | | 5.875 | 2060/1/30 | 662 | 704 | 73,499 |
| 5.875% RUSSIA GOVT | | 5.875 | 2043/9/16 | 200 | 283 | 29,594 |
| 5.875% SALVADOR GOVT | | 5.875 | 2025/1/30 | 150 | 138 | 14,429 |
| 5.875% SOUTH AFRICA | | 5.875 | 2025/9/16 | 200 | 227 | 23,723 |
| 5.875% SOUTH AFRICA | | 5.875 | 2030/6/22 | 200 | 225 | 23,535 |
| 5.95% DOMINICAN GOVT | | 5.95 | 2027/1/25 | 124 | 141 | 14,796 |
| 6% FED REPUBLIC OF BRAZI | | 6.0 | 2026/4/7 | 400 | 474 | 49,520 |
| 6% OMAN GOV INTERNL BON | | 6.0 | 2029/8/1 | 200 | 204 | 21,281 |
| 6.1% LEBANESE GOVT | | - | 2022/10/4 | 75 | 10 | 1,073 |
| 6.125% IVORY COAST | | 6.125 | 2033/6/15 | 380 | 430 | 44,868 |

| 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 |
| (アメリカ) | | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 |
| 6.125% ROMANIA | 国債証券 | 6.125 | 2044/1/22 | 48 | 66 | 6,985 |
| 6.2% LEBANESE GOVT | | - | 2025/2/26 | 75 | 9 | 1,037 |
| 6.2% REPUBLIC OF SRI LAN | | 6.2 | 2027/5/11 | 250 | 143 | 14,969 |
| 6.25% CBB INTL SUKUK PRG | | 6.25 | 2024/11/14 | 750 | 823 | 85,827 |
| 6.25% HONDURAS GOVT | | 6.25 | 2027/1/19 | 150 | 171 | 17,924 |
| 6.25% LEBANESE GOVT | | - | 2024/11/4 | 30 | 3 | 396 |
| 6.25% REPUBLIC OF SENEGA | | 6.25 | 2033/5/23 | 200 | 225 | 23,502 |
| 6.35% TURKEY GOVT | | 6.35 | 2024/8/10 | 257 | 269 | 28,131 |
| 6.375% SALVADOR GOVT | | 6.375 | 2027/1/18 | 150 | 136 | 14,273 |
| 6.378% MINISTRY OF FINAN | | 6.378 | 2031/2/24 | 327 | 333 | 34,774 |
| 6.5% BARBADOS GOVT OF | | 6.5 | 2029/10/1 | 51 | 49 | 5,165 |
| 6.5% DOMINICAN GOVT | | 6.5 | 2048/2/15 | 200 | 228 | 23,863 |
| 6.6% LEBANESE GOVT | | - | 2026/11/27 | 75 | 9 | 983 |
| 6.65% LEBANESE GOVT | | - | 2024/4/22 | 75 | 10 | 1,071 |
| 6.65% LEBANESE REP | | - | 2030/2/26 | 1,050 | 133 | 13,960 |
| 6.7% REP OF PANAMA | | 6.7 | 2036/1/26 | 96 | 140 | 14,623 |
| 6.75% JAMAICA GOVT | | 6.75 | 2028/4/28 | 200 | 238 | 24,912 |
| 6.75% KINGDOM OF BAHRAIN | | 6.75 | 2029/9/20 | 300 | 344 | 35,951 |
| 6.75% LEBANESE GOVT | | - | 2027/11/29 | 100 | 13 | 1,362 |
| 6.75% OMAN GOV INTERNTL | | 6.75 | 2027/10/28 | 316 | 339 | 35,384 |
| 6.75% REPUBLIC OF SENEGA | | 6.75 | 2048/3/13 | 250 | 276 | 28,869 |
| 6.85% DOMINICAN REP | | 6.85 | 2045/1/27 | 481 | 570 | 59,518 |
| 6.85% LEBANESE GOVT | | - | 2027/3/23 | 100 | 13 | 1,417 |
| 6.875% DOMINICAN GOVT | | 6.875 | 2026/1/29 | 291 | 341 | 35,652 |
| 6.875% TURKEY GOVT | | 6.875 | 2036/3/17 | 100 | 104 | 10,845 |
| 6.95% GABONESE REP | | 6.95 | 2025/6/16 | 200 | 210 | 21,909 |
| 7.05% LEBANESE GOVT | | - | 2035/11/2 | 75 | 10 | 1,058 |
| 7.0529% EGYPT GOVT | | 7.0529 | 2032/1/15 | 262 | 283 | 29,575 |
| 7.158% COSTA RICA GOVT | | 7.158 | 2045/3/12 | 200 | 186 | 19,408 |
| 7.25% REPUBLIC OF KENYA | | 7.25 | 2028/2/28 | 200 | 224 | 23,383 |
| 7.25% TURKEY GOVT | | 7.25 | 2038/3/5 | 100 | 107 | 11,221 |
| 7.253% UKRAINE GOVT | | 7.253 | 2033/3/15 | 200 | 218 | 22,810 |
| 7.375% JORDAN GOVT | | 7.375 | 2047/10/10 | 400 | 466 | 48,594 |
| 7.375% OMAN GOV INTERNTL | | 7.375 | 2032/10/28 | 300 | 327 | 34,121 |
| 7.375% UKRAINE GOVT | | 7.375 | 2032/9/25 | 200 | 220 | 23,014 |
| 7.5% EGYPT GOVT | | 7.5 | 2027/1/31 | 300 | 344 | 35,939 |
| 7.5% KINGDOM OF BAHRAIN | | 7.5 | 2047/9/20 | 300 | 352 | 36,774 |
| 7.5% RUSSIA GOVT | | 7.5 | 2030/3/31 | 229 | 266 | 27,754 |
| 7.6003% EGYPT GOVT | | 7.6003 | 2029/3/1 | 200 | 227 | 23,773 |
| 7.625% HUNGARY GOVT | | 7.625 | 2041/3/29 | 102 | 180 | 18,781 |
| 7.625% REPUBLIC OF NIGER | | 7.625 | 2047/11/28 | 400 | 421 | 43,939 |

| 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 | |
| (アメリカ) | | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| 7.65% SALVADOR GOVT | 国債証券 | 7.65 | 2035/6/15 | 178 | 161 | 16,857 | |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2023/9/1 | 200 | 219 | 22,847 | |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2024/9/1 | 200 | 221 | 23,112 | |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2025/9/1 | 155 | 173 | 18,096 | |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2026/9/1 | 200 | 225 | 23,467 | |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2027/9/1 | 200 | 227 | 23,721 | |
| 7.85% REPUBLIC OF SRI LA | | 7.85 | 2029/3/14 | 867 | 495 | 51,624 | |
| 7.875% JAMAICA GOVT | | 7.875 | 2045/7/28 | 301 | 418 | 43,689 | |
| 7.875% REP OF PAKISTAN | | 7.875 | 2036/3/31 | 270 | 276 | 28,853 | |
| 7.875% REPUBLIC OF NIGER | | 7.875 | 2032/2/16 | 200 | 220 | 22,956 | |
| 8% REPUBLIC OF ANGOLA | | 8.0 | 2029/11/26 | 200 | 183 | 19,091 | |
| 8% REPUBLIC OF KENYA | | 8.0 | 2032/5/22 | 200 | 232 | 24,282 | |
| 8% TURKEY GOVT | | 8.0 | 2034/2/14 | 300 | 344 | 35,970 | |
| 8.125% REP OF GHANA | | 8.125 | 2026/1/18 | 400 | 446 | 46,558 | |
| 8.15% EGYPT GOVT | | 8.15 | 2059/11/20 | 200 | 216 | 22,595 | |
| 8.25% REPUBLIC OF ANGOLA | | 8.25 | 2028/5/9 | 300 | 281 | 29,328 | |
| 8.25% REPUBLIC OF KENYA | | 8.25 | 2048/2/28 | 200 | 229 | 23,946 | |
| 8.25% SALVADOR GOVT | | 8.25 | 2032/4/10 | 57 | 53 | 5,620 | |
| 8.625% SALVADOR GOVT | | 8.625 | 2029/2/28 | 73 | 70 | 7,377 | |
| 8.7002% EGYPT GOVT | | 8.7002 | 2049/3/1 | 200 | 228 | 23,827 | |
| 8.747% REPUBLIC OF NIGER | | 8.747 | 2031/1/21 | 350 | 405 | 42,239 | |
| 8.875% EGYPT GOVT | | 8.875 | 2050/5/29 | 520 | 600 | 62,576 | |
| 8.95% REPUBLIC OF GHANA | | 8.95 | 2051/3/26 | 400 | 421 | 43,914 | |
| 8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA | | 8.97 | 2027/7/30 | 200 | 102 | 10,728 | |
| 8.994% UKRAINE GOVT | | 8.994 | 2024/2/1 | 400 | 451 | 47,063 | |
| 9.125% REPUBLIC OF ANGOL | | 9.125 | 2049/11/26 | 200 | 181 | 18,951 | |
| 9.248% REPUBLIC OF NIGER | | 9.248 | 2049/1/21 | 200 | 234 | 24,480 | |
| 9.375% REP OF PANAMA | | 9.375 | 2029/4/1 | 200 | 307 | 32,045 | |
| 9.375% REPUBLIC OF ANGOL | | 9.375 | 2048/5/8 | 440 | 404 | 42,203 | |
| 9.5% REPUBLIC OF ANGOLA | | 9.5 | 2025/11/12 | 200 | 197 | 20,632 | |
| 9.5% REPUBLIC OF CAMEROO | | 9.5 | 2025/11/19 | 200 | 219 | 22,918 | |
| 3.25% EXPORT-IMPORT BK I | | 特殊債券 (除く金融債) | 3.25 | 2030/1/15 | 200 | 213 | 22,232 |
| 3.7% MDGH - GMTN BV | | | 3.7 | 2049/11/7 | 200 | 227 | 23,759 |
| 5.75% BQ CENT TUNISIE | 5.75 | | 2025/1/30 | 200 | 181 | 18,922 | |
| 6% PERTAMINA | 6.0 | | 2042/5/3 | 300 | 383 | 39,993 | |
| 6.75% ESKOM HOLDINGS SOC | 6.75 | | 2023/8/6 | 400 | 414 | 43,171 | |
| 9.625% NATIONAL POWER CO | 9.625 | | 2028/5/15 | 2,000 | 3,007 | 313,615 | |
| 2.95% SINOPEC GRP DEV 20 | 普通社債券 (含む投資法人債券) | 2.95 | 2029/11/12 | 200 | 209 | 21,894 | |
| 3.375% CNAC HK FINBRIDGE | | 3.375 | 2024/6/19 | 200 | 201 | 20,989 | |
| 3.75% EMPRESA NACIONAL D | | 3.75 | 2026/8/5 | 400 | 435 | 45,403 | |
| 4.25% CODELCO INC | | 4.25 | 2042/7/17 | 200 | 230 | 24,084 | |

| 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 |
| (アメリカ) | | % | | 千米ドル | 千米ドル | 千円 |
| 4.25% PETROLEOS MEXICANO | 普通社債券 (含む投資法人債券) | 4.25 | 2025/1/15 | 200 | 196 | 20,493 |
| 4.375% CODELCO INC | | 4.375 | 2049/2/5 | 304 | 367 | 38,326 |
| 4.55% PETRONAS CAPITAL L | | 4.55 | 2050/4/21 | 200 | 262 | 27,415 |
| 4.75% KZOKZ | | 4.75 | 2027/4/19 | 200 | 231 | 24,149 |
| 4.8% PETRONAS CAPITAL LT | | 4.8 | 2060/4/21 | 200 | 285 | 29,786 |
| 5.35% PETROLEOS MEXICANO | | 5.35 | 2028/2/12 | 200 | 189 | 19,725 |
| 5.5% PEMEX | | 5.5 | 2044/6/27 | 450 | 356 | 37,165 |
| 5.625% DP WORLD PLC | | 5.625 | 2048/9/25 | 200 | 252 | 26,290 |
| 5.625% PETROLEOS DEL PER | | 5.625 | 2047/6/19 | 200 | 241 | 25,181 |
| 5.71% INDONESIA ASAHAN A | | 5.71 | 2023/11/15 | 600 | 663 | 69,175 |
| 5.75% KAZMUNAYGAS NATION | | 5.75 | 2047/4/19 | 200 | 266 | 27,757 |
| 5.95% PETROLEOS MEXICANO | | 5.95 | 2031/1/28 | 150 | 139 | 14,550 |
| 6.375% KZOKZ | | 6.375 | 2048/10/24 | 200 | 285 | 29,776 |
| 6.375% PETROLEOS MEXICAN | | 6.375 | 2045/1/23 | 210 | 175 | 18,311 |
| 6.45% PERTAMINA | | 6.45 | 2044/5/30 | 500 | 682 | 71,160 |
| 6.53% INDONESIA ASAHAN A | | 6.53 | 2028/11/15 | 600 | 750 | 78,235 |
| 6.875% SOUTHERN GAS CORR | | 6.875 | 2026/3/24 | 200 | 242 | 25,235 |
| 6.95% PETROLEOS MEXICANO | 6.95 | 2060/1/28 | 188 | 161 | 16,865 | |
| 7.69% PETROLEOS MEXICANO | 7.69 | 2050/1/23 | 870 | 807 | 84,173 | |
| 合計 | | | | | | 6,545,045 |

(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。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | 第106期末 | |
|-----|--------------|--------|-----|
| | | 買建額 | 売建額 |
| 外国 | | 百万円 | 百万円 |
| | US 10YR NOTE | 14 | — |
| | US LONG BOND | — | 71 |

(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。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目 | 第101期～第106期 |
|--|---------------------------|
| (a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 30円 (29) (1) (1) |
| (b) 売買委託手数料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン) | 0 (0) |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他) | 3 (3) (1) (0) |
| 合計 | 33 |

(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) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) 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。

なお、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2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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 (2019年12月31日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|---|-----|-------------------|----------------|-------------------|
| I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| ブラジル | | | | |
| 0.00% BRAZIL 01/07/23 BRL 1000 | BRL | 1,160.00 | 19,901,729.00 | 0.85 |
| 6.00% BRAZIL (INFLATION) 18/28 BRL 1000 | BRL | 255.00 | 20,516,900.00 | 0.88 |
| 10.00% BRAZIL 12/23 'F' BRL 1000 -SR- | BRL | 4,250.00 | 99,016,835.00 | 4.24 |
| 10.00% BRAZIL 16/27 'F' BRL 1000 -SR- | BRL | 5,100.00 | 123,575,618.00 | 5.30 |
| | | | 263,011,082.00 | 11.27 |
| コロンビア | | | | |
| 6.00% COLOMBIA 12/28 'B' -SR- | COP | 4,000,000,000.00 | 115,605,760.00 | 4.96 |
| 6.25% COLOMBIA 17/25 'SB' -SR- | COP | 1,000,000,000.00 | 30,731,432.00 | 1.32 |
| | | | 146,337,192.00 | 6.28 |
| ドミニカ共和国 | | | | |
| 8.90% DOMINICAN REPUBLIC (DUAL) 18/23 -SR- S | DOP | 8,000,000.00 | 13,798,946.00 | 0.59 |
| | | | 13,798,946.00 | 0.59 |
| インドネシア | | | | |
| 7.00% INDONESIA 11/27 -SR- | IDR | 9,500,000,000.00 | 71,928,521.00 | 3.08 |
| 8.375% INDONESIA 13/34 -SR- | IDR | 3,000,000,000.00 | 23,904,881.00 | 1.02 |
| 9.00% INDONESIA 13/29 | IDR | 10,700,000,000.00 | 89,433,490.00 | 3.83 |
| 10.50% INDONESIA 08/38 FR0050 -SR- | IDR | 3,200,000,000.00 | 30,001,081.00 | 1.29 |
| | | | 215,267,973.00 | 9.22 |
| メキシコ | | | | |
| 7.75% MEXICO 11/31 MXN100 -SR- | MXN | 188,000.00 | 98,628,030.00 | 4.23 |
| 7.75% MEXICO 11/42 MXN100 -SR- | MXN | 215,000.00 | 109,057,279.00 | 4.67 |
| 8.00% MEXICO 03/23 MXN100 | MXN | 55,000.00 | 28,200,944.00 | 1.21 |
| 8.50% MEXICO 09/29 MXN100 | MXN | 50,000.00 | 27,459,403.00 | 1.18 |
| 10.00% MEXICO 06/36 MXN100 -SR- | MXN | 186,000.00 | 116,559,920.00 | 5.00 |
| | | | 379,905,576.00 | 16.29 |
| ペルー | | | | |
| 5.35% PERU 19/40 -SR-S | PEN | 2,500,000.00 | 77,043,395.00 | 3.30 |
| 6.85% PERU (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S | PEN | 5,038.00 | 182,938,833.00 | 7.84 |
| 6.90% PERU 07/37 -SR-S | PEN | 1,110.00 | 40,775,937.00 | 1.75 |
| | | | 300,758,165.00 | 12.89 |
| ロシア | | | | |
| 7.05% RUSSIA 13/28 -SR- | RUB | 97,500,000.00 | 161,248,829.00 | 6.91 |
| 7.60% RUSSIA 12/22 | RUB | 7,700,000.00 | 12,366,705.00 | 0.53 |
| 7.70% RUSSIA 17/33 S.6221 | RUB | 11,000,000.00 | 19,076,065.00 | 0.82 |
| 7.95% RUSSIA 18/26 S.6226 | RUB | 108,000,000.00 | 186,469,555.00 | 8.00 |
| | | | 379,161,154.00 | 16.26 |
| 南アフリカ | | | | |
| 7.00% SOUTH AFRICA 10/31 -SR- | ZAR | 30,196,000.00 | 154,090,351.00 | 6.61 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|--|-----|------------------|-------------------------|-------------------|
| 8.50% SOUTH AFRICA 13/37 R | ZAR | 10,600,000.00 | 53,116,153.00 | 2.28 |
| 8.75% SOUTH AFRICA 12/48 -SR- | ZAR | 1,000,000.00 | 4,885,685.00 | 0.21 |
| 8.875% SOUTH AFRICA 15/35 R -SR- | ZAR | 14,000,000.00 | 74,585,318.00 | 3.20 |
| 10.50% SOUTH AFRICA 98/26 -SR- | ZAR | 5,470,000.00 | 38,718,940.00 | 1.66 |
| | | | 325,396,447.00 | 13.96 |
| ウルグアイ | | | | |
| 8.50% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S | UYU | 1,000,000.00 | 2,328,330.00 | 0.10 |
| 9.875% URUGUAY (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S | UYU | 1,300,000.00 | 3,313,131.00 | 0.14 |
| | | | 5,641,461.00 | 0.24 |
| 合計 I. | | | 2,029,277,996.00 | 87.00 |
| II. その他の譲渡性のある有価証券 | | | | |
| 債券 | | | | |
| コロンビア | | | | |
| 5.75% COLOMBIA 20/27 -SR- | COP | 2,300,000,000.00 | 65,893,832.00 | 2.82 |
| 7.25% COLOMBIA 18/34 'B' | COP | 3,500,000,000.00 | 103,678,763.00 | 4.44 |
| | | | 169,572,595.00 | 7.26 |
| 債券合計 | | | 169,572,595.00 | 7.26 |
| ストラクチャード・プロダクト | | | | |
| インドネシア | | | | |
| 9.75% CLN INDONESIA FR45 19BN (HSBC) 07/37 | USD | 570,000.00 | 43,865,869.00 | 1.88 |
| | | | 43,865,869.00 | 1.88 |
| ストラクチャード・プロダクト合計 | | | 43,865,869.00 | 1.88 |
| 合計 II. | | | 213,438,464.00 | 9.14 |
| 投資有価証券合計 | | | 2,242,716,460.00 | 96.14 |
| 現金預金 | | | 53,580,721.00 | 2.30 |
| その他の純資産 | | | 36,491,809.00 | 1.56 |
| 純資産合計 | | | 2,332,788,990.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 3,280,344,896.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 96,143,678.00 |
| 預金利息 | 251,137.00 |
| | 96,394,815.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 3,772,829.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 3,344,535.00 |
| 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 | 1,629,500.00 |
| 年次税 | 110,441.00 |
| | 8,857,305.00 |
| 投資純利益／（損失） | 87,537,510.00 |
| －投資有価証券売却 | (116,343,700.00) |
| －外国為替 | (3,813,439.00) |
| －為替予約取引 | 1,259,922.00 |
| 実現純利益／（損失） | (31,359,707.00) |
| 以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動： | |
| －投資有価証券 | (285,877,757.00) |
| －為替予約取引 | (4,786,014.00) |
| 運用による純資産の減少 | (322,023,478.00) |
| 受益証券発行手取額 | 307,324,649.00 |
| 受益証券買戻費用 | (756,910,771.00) |
| 支払分配金 | (175,946,306.00) |
| 期末現在純資産額 | 2,332,788,990.00 |