

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%を目処に円で為替ヘッジを行い、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85期(決算日2020年3月23日) 第88期(決算日2020年6月22日)  
第86期(決算日2020年4月20日) 第89期(決算日2020年7月20日)  
第87期(決算日2020年5月20日) 第90期(決算日2020年8月20日)

[資産形成型]

第15期（決算日2020年8月20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11 作成期	61期(2018年3月20日)	8,516	40	△ 0.9	98.4	87
	62期(2018年4月20日)	8,502	40	0.3	99.0	82
	63期(2018年5月21日)	8,170	40	△ 3.4	98.4	79
	64期(2018年6月20日)	7,914	40	△ 2.6	98.9	76
	65期(2018年7月20日)	8,131	40	3.2	99.0	77
	66期(2018年8月20日)	7,754	40	△ 4.1	102.0	70
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

(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85期	(期首)2020年2月20日	円 8,016	% -	% 99.1
	2月末	7,843	△ 2.2	99.1
	(期末)2020年3月23日	6,354	△ 20.7	98.9
第86期	(期首)2020年3月23日	6,314	-	98.9
	3月末	6,519	3.2	99.8
	(期末)2020年4月20日	6,702	6.1	99.0
第87期	(期首)2020年4月20日	6,662	-	99.0
	4月末	6,562	△ 1.5	99.0
	(期末)2020年5月20日	6,968	4.6	99.0
第88期	(期首)2020年5月20日	6,953	-	99.0
	5月末	7,140	2.7	99.0
	(期末)2020年6月22日	7,303	5.0	99.2
第89期	(期首)2020年6月22日	7,288	-	99.2
	6月末	7,276	△ 0.2	99.2
	(期末)2020年7月20日	7,383	1.3	99.0
第90期	(期首)2020年7月20日	7,368	-	99.0
	7月末	7,433	0.9	99.0
	(期末)2020年8月20日	7,470	1.4	98.7

(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
11期(2018年8月20日)	10,306	0	△7.6	99.0	20
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

(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2月20日	11,700	—	98.9
2月末	11,446	△ 2.2	99.0
3月末	9,573	△18.2	99.8
4月末	9,697	△17.1	99.0
5月末	10,573	△ 9.6	98.9
6月末	10,797	△ 7.7	99.4
7月末	11,052	△ 5.5	98.9
(期末)			
2020年8月20日	11,107	△ 5.1	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。

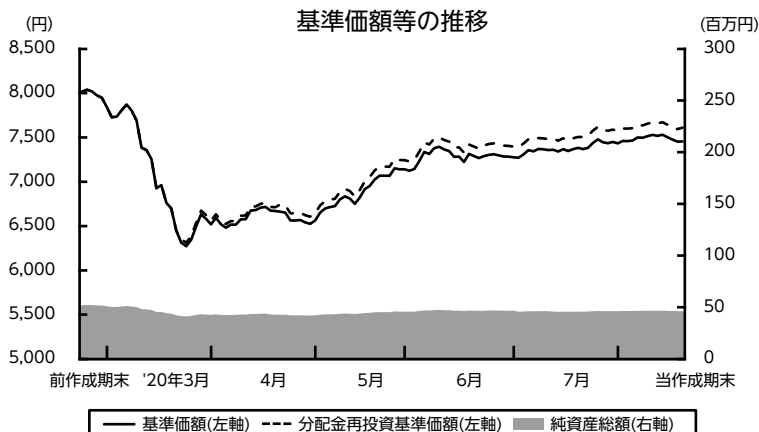
## ■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年2月21日から2020年8月20日まで）

### 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、5.1%の下落となりました。

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



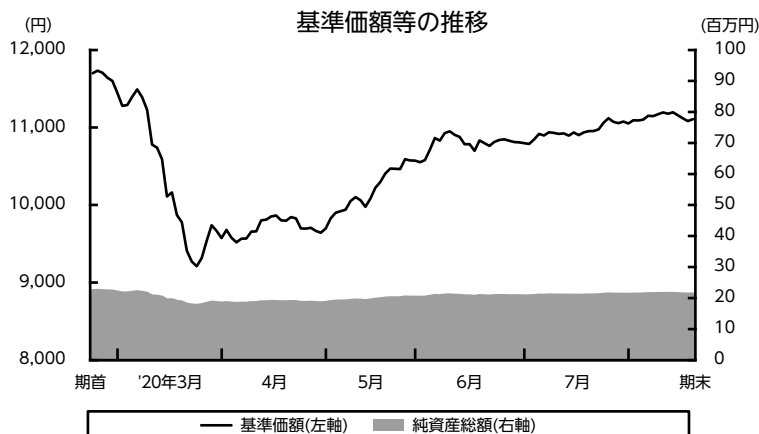
#### ○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第85期	20/2/20	20/2/21	20/3/23	20/3/23
	8,016円	8,040円	6,354円	6,354円
第86期	20/3/23	20/4/15	20/3/24	20/4/20
	6,314円	6,717円	6,273円	6,702円
第87期	20/4/20	20/5/20	20/4/28	20/5/20
	6,662円	6,968円	6,525円	6,968円
第88期	20/5/20	20/6/9	20/5/21	20/6/22
	6,953円	7,395円	7,026円	7,303円
第89期	20/6/22	20/7/20	20/7/1	20/7/20
	7,288円	7,383円	7,270円	7,383円
第90期	20/7/20	20/8/14	20/7/21	20/8/20
	7,368円	7,530円	7,382円	7,470円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

#### ◀資産形成型▶

当期の基準価額は、5.1%の下落となりました。



#### ○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
20/2/20	20/2/21	20/3/24	20/8/20
11,700円	11,734円	9,212円	11,107円

## ◇主な変動要因

### 《各ファンド共通》

- 下落↓ ・円に対してメキシコペソやブラジルレアルなどが下落したこと
- 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
- 下落↓ ・為替ヘッジコスト
- 上昇↑ ・実質的に組入れている債券からの利金収入

## 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、前作成期末から3月上旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に、大幅に上昇（利回りは低下）しました。3月下旬から4月にかけては、新型コロナウイルスの感染対策のための財政支出拡大に伴う国債増発などへの懸念から一時的に下落（利回りは上昇）しましたが、その後米連邦準備制度理事会（FRB）や欧州中央銀行（ECB）が緊急措置として国債購入の増額や、流動性供給策を公表したことなどから上昇（利回りは低下）に転じました。5月は、新型コロナウイルスの感染抑制に向けた封鎖政策の緩和、全般的な株式市場の回復などを受け、再び下落（利回りは上昇）しました。6月から7月にかけては、米連邦公開市場委員会（FOMC）が金融緩和姿勢を示したことや、新型コロナウイルスの感染が一部の州で再拡大したことなどから上昇（利回りは低下）しました。その後は期末にかけて、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを受けて下落（利回りは上昇）したものの、期を通じてみれば、米国国債市場は上昇（利回りは低下）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、期を通してみると拡大しました。新型コロナウイルスの世界的な感染拡大で各国において深刻な経済への影響が懸念されたことや、原油価格が下落したことなどを受け、リスク回避姿勢が強まったことが背景です。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、前作成期末から3月中旬にかけて、世界的な新型コロナウイルスの感染拡大による実体経済への悪影響が懸念されたことなどを背景に、リスク回避の姿勢が強まり大幅に下落（利回りは上昇）しました。その後は作成期末にかけて、新型コロナウイルスの欧米での感染拡大ペースに減速傾向がみられたことや5月の米国雇用統計で非農業部門雇用者数が市場を大幅に上回ったことなどをうけて景気回復期待が優勢であったことなどを背景に徐々に上昇（利回りは低下）しました。
- ・為替市場では、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大で各国において深刻な経済への影響が懸念されたことや資源価格が下落したことなどを受けてリスク回避姿勢が強まり、多くの新興国通貨が対円で下落しました。特に原油価格が急落したことで、石油生産に強みを持つメキシコペソやブラジルレアルは対円で大きく下落しました。また、ブラジルでは新型コロナウイルスの感染拡大に対し経済優先のボルソナロ政権の対応に賛否が分かれ、政治リスクの高まりが意識されたこともブラジルレアルが対円で下げる背景となりました。

### 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	69.4%	69.1%	-0.1%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	29.6%	29.6%	-14.3%

#### 《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	69.2%	69.4%	-0.1%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	29.8%	29.6%	-14.3%

(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（2020年8月20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	5.4%
インドネシア	5.1%
フィリピン	4.4%
ウクライナ	3.6%
エジプト	3.6%
ブラジル	3.4%
ロシア	3.3%
パナマ	3.3%
ペルー	3.3%
カタール	3.2%

### ◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	5.1%
A格	10.0%
BBB格	34.7%
BB格	16.5%
B格	25.2%
CCC格以下	4.4%
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	4.4%
カタール国債	4.817	2049.03.14	1.6%
サウジアラビア国債	4.500	2046.10.26	1.3%
メキシコ石油公社（ペメックス）	7.690	2050.01.23	1.3%
スリランカ国債	7.850	2029.03.14	1.3%
CBBインターナショナル・スクーク・プログラム	6.250	2024.11.14	1.2%
バーレーン国債	7.500	2047.09.20	1.2%
インドネシア国債	4.625	2043.04.15	1.2%
インドネシア・アサハン・アルミニウム	6.530	2028.11.15	1.1%
ドミニカ共和国国債	6.850	2045.01.27	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
メキシコ	17.0%
ロシア	15.4%
南アフリカ	14.1%
コロンビア	14.1%
ペルー	12.3%
インドネシア	11.0%
ブラジル	10.5%
ドミニカ共和国	0.6%
ウルグアイ	0.3%
－	－

### ◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	－
AA格	－
A格	12.3%
BBB格	57.8%
BB格	25.2%
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
ロシア国債	7.950	2026.10.07	7.7%
ペルー国債	6.850	2042.02.12	7.5%
南アフリカ国債	7.000	2031.02.28	6.7%
ロシア国債	7.050	2028.01.19	6.5%
メキシコ国債	10.000	2036.11.20	5.2%
コロンビア国債	6.000	2028.04.28	5.1%
メキシコ国債	7.750	2042.11.13	4.9%
ブラジル国債	10.000	2027.01.01	4.9%
コロンビア国債	7.250	2034.10.18	4.7%
メキシコ国債	7.750	2031.05.29	4.4%

(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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
	自 2020年2月21日 至 2020年3月23日	自 2020年3月24日 至 2020年4月20日	自 2020年4月21日 至 2020年5月20日	自 2020年5月21日 至 2020年6月22日	自 2020年6月23日 至 2020年7月20日	自 2020年7月21日 至 2020年8月20日
当期分配金	40	40	15	15	15	15
(対基準価額比率)	0.630	0.597	0.215	0.205	0.203	0.201
当期の収益	28	35	15	15	15	15
当期の収益以外	11	4	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,434	1,430	1,451	1,472	1,493	1,514

(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15期
	自 2020年2月21日 至 2020年8月20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	5,429

(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構造改革期待や潜在的な成長力の高さから機関投資家の投資拡大が見込まれること、政府債務残高（対GDP比）の水準が先進諸国に比べ低く相対的に健全な国が多いこと、長期水準に比べ通貨が下落したことで輸出競争力の回復が期待できることから投資先として魅力は高いとみています。短期的には、新興国ソブリン債券は世界的な金融緩和の流れを背景に利回り追求の動きを受けた資金流入の継続が期待されます。しかし、地政学リスクの悪化などにより投資家のリスク回避姿勢が強まると資金フロー縮小やスプレッドが拡大する傾向があり注意が必要です。特にトランプ政権による米中通商問題は基本的な対立の構図に変化はないとみられることから、今後も追加関税などの動きに注意が必要です。米国の金融政策は当面は柔軟で安定的な運営が想定されます。なお、仮に米国の政策金利の引き上げがあったとしても、引き締めペースが緩やかならば、他の高格付けスプレッド資産に比べてスプレッドの縮小余地があることが新興国ソブリン債券市場の好材料となる可能性があります。また、新興国に政策金利の引き下げ余地があることから、経済成長の変動をある程度相殺す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85期～第90期) (2020年2月21日～2020年8月20日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,128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)	42円 (12)	0.588% (0.164)	(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)	(29)	(0.410)	
(受託会社)	(1)	(0.014)	
(b) その他費用 (監査費用)	2 (2)	0.027 (0.027)	(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	44	0.615	

(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。

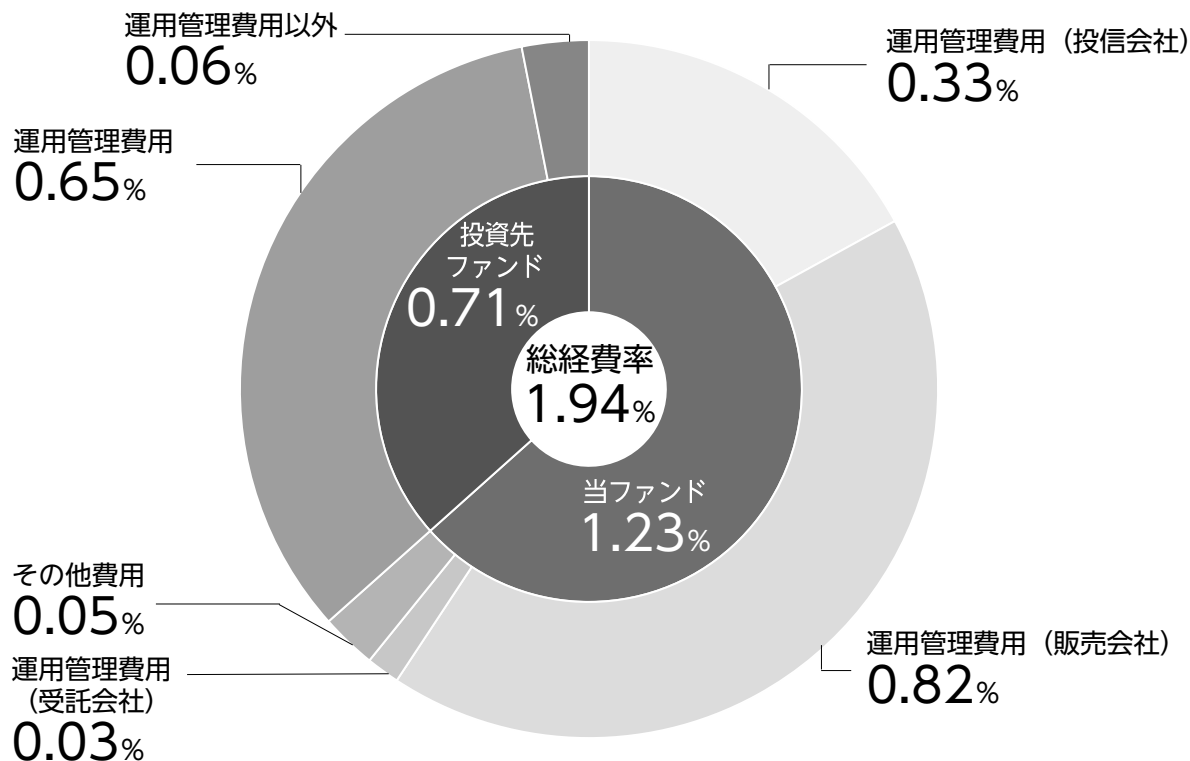
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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1.94%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.94%
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	0.06%

(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2月21日から2020年8月20日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第85期～第90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	□ 4,245,742	千円 3,490	□ 8,201,156	千円 7,040
外国	邦貨建 PGSF－新興国ソブリン・ファンド	2,007	4,900	1,446	3,380

(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2月21日から2020年8月20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2月21日から2020年8月20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2月21日から2020年8月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年8月20日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第14作成期末 (第84期末)	第15作成期末 (第90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	□ 37,207,848	□ 33,252,434	千円 30,864	% 69.1
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	5,030	5,591	13,245	29.6
合計	37,212,878	33,258,025	44,110	98.7

(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2月21日~2020年8月20日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,523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)	62円 (17)	0.588% (0.164)	(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)	(43)	(0.410)	・ 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)	(1)	(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 (監査費用)	3 (3)	0.027 (0.027)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	65	0.615	

(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。

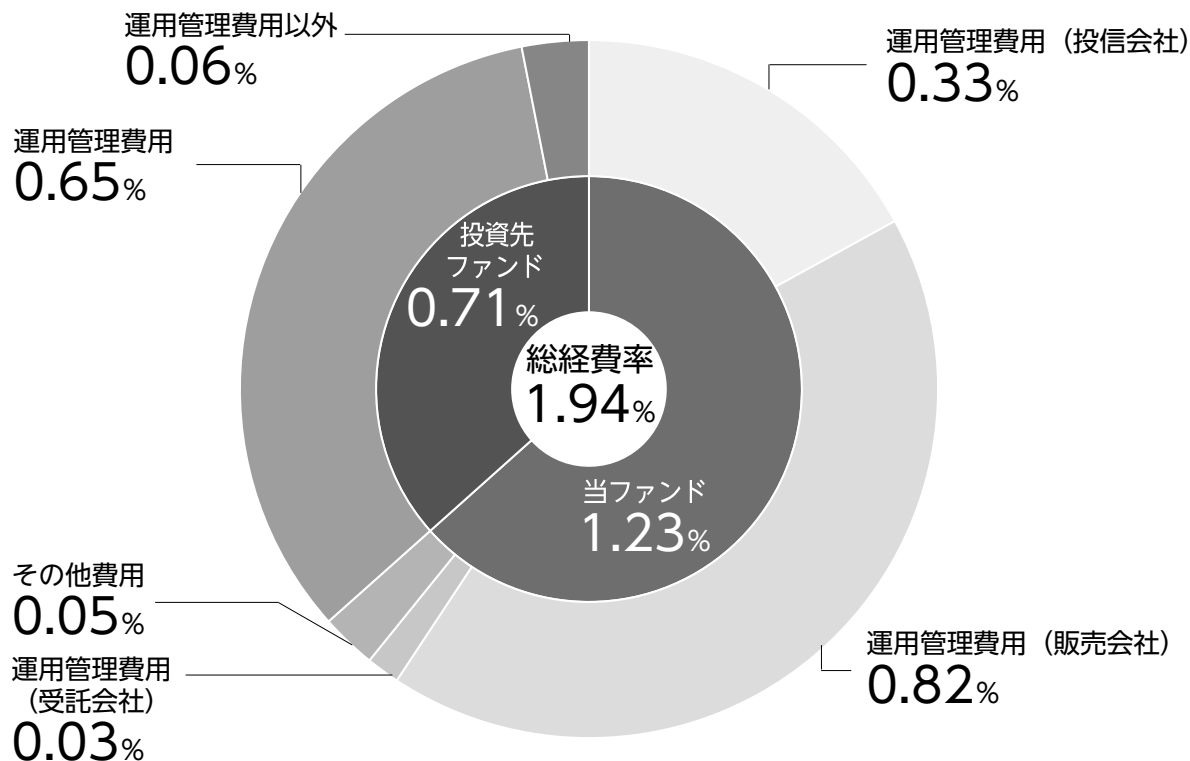
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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1.94%**です。



総経費率 (①+②+③)	1.94%
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	0.06%

(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2月21日から2020年8月20日まで)

### 投資信託受益証券、投資証券

		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	□ 1,990,090	千円 1,640	□ 2,514,346	千円 2,160
外国	邦貨建 PGSF-新興国ソブリン・ファンド	939	2,290	517	1,210

(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2月21日から2020年8月20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2月21日から2020年8月20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2月21日から2020年8月20日まで)

該当事項はありません。

## ■組入資産の明細 (2020年8月20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		
	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	□ 16,426,559	□ 15,902,303	千円 14,760	% 69.4
PGSF-新興国ソブリン・ファンド	2,237	2,658	6,298	29.6
合計	16,428,796	15,904,961	21,059	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) 口数・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 (2020年8月20日現在)

項目	第15作成期末(第90期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 44,110	% 98.4
コール・ローン等、その他	718	1.6
投資信託財産総額	44,828	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3月23日)、(2020年4月20日)、(2020年5月20日)、(2020年6月22日)、(2020年7月20日)、(2020年8月20日)現在

項目	第85期末	第86期末	第87期末	第88期末	第89期末	第90期末
<b>(A)資産</b>	<b>40,082,370円</b>	<b>42,206,757円</b>	<b>43,193,512円</b>	<b>45,280,661円</b>	<b>44,297,769円</b>	<b>44,828,818円</b>
産						
コール・ローン等	416,753	834,628	235,595	502,260	575,671	718,526
投資信託受益証券(評価額)	39,355,617	40,832,129	42,627,917	44,778,401	43,722,098	44,110,292
未収入金	310,000	540,000	330,000	-	-	-
<b>(B)負債</b>	<b>302,890</b>	<b>956,521</b>	<b>135,207</b>	<b>142,869</b>	<b>132,237</b>	<b>136,955</b>
債						
未払収益分配金	252,020	247,679	92,895	92,906	89,914	89,920
未払解約金	-	669,700	290	-	-	-
未払信託報酬	48,619	37,409	40,161	47,755	40,447	44,953
未払利息	1	2	-	1	1	1
その他未払費用	2,250	1,731	1,861	2,207	1,875	2,081
<b>(C)純資産総額(A-B)</b>	<b>39,779,480</b>	<b>41,250,236</b>	<b>43,058,305</b>	<b>45,137,792</b>	<b>44,165,532</b>	<b>44,691,863</b>
元本	63,005,132	61,919,775	61,930,560	61,937,532	59,942,875	59,946,867
次期繰越損益金	△23,225,652	△20,669,539	△18,872,255	△16,799,740	△15,777,343	△15,255,004
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>63,005,132口</b>	<b>61,919,775口</b>	<b>61,930,560口</b>	<b>61,937,532口</b>	<b>59,942,875口</b>	<b>59,946,867口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>6,314円</b>	<b>6,662円</b>	<b>6,953円</b>	<b>7,288円</b>	<b>7,368円</b>	<b>7,455円</b>

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第85期首元本額は62,996,250円、第85～90期中追加設定元本額は48,838円、第85～90期中一部解約元本額は3,098,221円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第85期末0.6314円、第86期末0.6662円、第87期末0.6953円、第88期末0.7288円、第89期末0.7368円、第90期末0.7455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15,255,004円です。

## ■損益の状況

第85期(自2020年2月21日 至2020年3月23日) 第88期(自2020年5月21日 至2020年6月22日)  
 第86期(自2020年3月24日 至2020年4月20日) 第89期(自2020年6月23日 至2020年7月20日)  
 第87期(自2020年4月21日 至2020年5月20日) 第90期(自2020年7月21日 至2020年8月20日)

項目	第85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
(A)配当等収益	230,868円	221,321円	230,017円	226,938円	227,451円	232,135円
受取配当金	230,897	221,370	230,047	226,965	227,478	232,160
支払利息	△ 29	△ 49	△ 30	△ 27	△ 27	△ 25
(B)有価証券売買損益	△10,655,562	2,219,813	1,705,787	1,990,494	382,019	428,212
売買益	-	2,255,305	1,705,788	1,990,484	425,531	886,006
売買損	△10,655,562	△ 35,492	△ 1	10	△ 43,512	△ 457,794
(C)信託報酬等	△ 50,869	△ 39,140	△ 42,022	△ 49,962	△ 42,322	△ 47,034
(D)当期損益金(A+B+C)	△10,475,563	2,401,994	1,893,782	2,167,470	567,148	613,313
(E)前期繰越損益金	△11,898,451	△22,230,472	△20,076,017	△18,275,061	△15,673,177	△15,195,909
(F)追加信託差損益金	△ 599,618	△ 593,382	△ 597,125	△ 599,243	△ 581,400	△ 582,488
(配当等相当額)	( 666,555)	( 656,588)	( 658,186)	( 659,232)	( 638,760)	( 639,376)
(売買損益相当額)	(△ 1,266,173)	(△ 1,249,970)	(△ 1,255,311)	(△ 1,258,475)	(△ 1,220,160)	(△ 1,221,864)
(G)計(D+E+F)	△22,973,632	△20,421,860	△18,779,360	△16,706,834	△15,687,429	△15,165,084
(H)収益分配金	△ 252,020	△ 247,679	△ 92,895	△ 92,906	△ 89,914	△ 89,920
次期繰越損益金(G+H)	△23,225,652	△20,669,539	△18,872,255	△16,799,740	△15,777,343	△15,255,004
追加信託差損益金	△ 599,618	△ 593,382	△ 597,125	△ 599,243	△ 581,400	△ 582,488
(配当等相当額)	( 666,555)	( 656,588)	( 658,186)	( 659,232)	( 638,760)	( 639,376)
(売買損益相当額)	(△ 1,266,173)	(△ 1,249,970)	(△ 1,255,311)	(△ 1,258,475)	(△ 1,220,160)	(△ 1,221,864)
分配準備積立金	8,372,372	8,198,423	8,330,496	8,459,386	8,312,111	8,437,776
繰越損益金	△30,998,406	△28,274,580	△26,605,626	△24,659,883	△23,508,054	△23,110,292

- (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85期計算期間末における費用控除後の配当等収益(179,999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(666,555円)および分配準備積立金(8,444,393円)より分配対象収益は9,290,947円(10,000口当たり1,474円)であり、うち252,020円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。  
 (注5) 第86期計算期間末における費用控除後の配当等収益(217,771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(656,588円)および分配準備積立金(8,228,331円)より分配対象収益は9,102,690円(10,000口当たり1,470円)であり、うち247,679円(10,000口当たり40円)を分配金額としています。  
 (注6) 第87期計算期間末における費用控除後の配当等収益(225,025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(658,186円)および分配準備積立金(8,198,366円)より分配対象収益は9,081,577円(10,000口当たり1,466円)であり、うち92,895円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。  
 (注7) 第88期計算期間末における費用控除後の配当等収益(221,827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(659,232円)および分配準備積立金(8,330,465円)より分配対象収益は9,211,524円(10,000口当たり1,487円)であり、うち92,906円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。  
 (注8) 第89期計算期間末における費用控除後の配当等収益(211,656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(638,760円)および分配準備積立金(8,190,369円)より分配対象収益は9,040,785円(10,000口当たり1,508円)であり、うち89,914円(10,000口当たり15円)を分配金額としています。  
 (注9) 第90期計算期間末における費用控除後の配当等収益(215,603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(639,376円)および分配準備積立金(8,312,093円)より分配対象収益は9,167,072円(10,000口当たり1,529円)であり、うち89,920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 (2020年8月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 21,059	% 98.4
コール・ローン等、その他	347	1.6
投資信託財産総額	21,406	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8月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	21,406,588円
コール・ローン等	347,334
投資信託受益証券(評価額)	21,059,254
(B)負債	123,892
未払信託報酬	118,437
その他未払費用	5,455
(C)純資産総額(A-B)	21,282,696
元本	19,162,233
次期繰越損益金	2,120,463
(D)受益権総口数	19,162,233口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,107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	19,122,023円
期中追加設定元本額	61,234円
期中一部解約元本額	21,024円
(注2) 1口当たり純資産額	11,107円

### ■損益の状況

当期(自2020年2月21日 至2020年8月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	629,305円
受取配当金	629,361
支払利息	△ 56
(B)有価証券売買損益	△1,636,356
売買益	2,555
売買損	△1,638,911
(C)信託報酬等	△ 123,892
(D)当期損益金(A+B+C)	△1,130,943
(E)前期繰越損益金	3,078,223
(F)追加信託差損益金	173,183
(配当等相当額)	( 420,818)
(売買損益相当額)	(△ 247,635)
(G)計(D+E+F)	2,120,463
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,120,463
追加信託差損益金	173,183
(配当等相当額)	( 420,818)
(売買損益相当額)	(△ 247,635)
分配準備積立金	9,983,408
繰越損益金	△8,036,128

(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15期計算期間末における費用控除後の配当等収益(505,413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(420,818円)および分配準備積立金(9,477,995円)より分配対象収益は10,404,226円(10,000口当たり5,429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85期	第86期	第87期	第88期	第89期	第90期
1万口当たり分配金	40円	40円	15円	15円	15円	15円
費用控除後の配当等収益	179,999円	217,771円	225,025円	221,827円	211,656円	215,603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	666,555円	656,588円	658,186円	659,232円	638,760円	639,376円
分配準備積立金	8,444,393円	8,228,331円	8,198,366円	8,330,465円	8,190,369円	8,312,093円
分配対象収益 (1万口当たり)	9,290,947円 (1,474円)	9,102,690円 (1,470円)	9,081,577円 (1,466円)	9,211,524円 (1,487円)	9,040,785円 (1,508円)	9,167,072円 (1,529円)
分配金額 (1万口当たり)	252,020円 (40円)	247,679円 (40円)	92,895円 (15円)	92,906円 (15円)	89,914円 (15円)	89,920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-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"> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> <li>・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。</li> </ul>
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-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>・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</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 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6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	489,460	1,550,856

(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（2,135,935千口）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
10.65% ECUADOR GOVT	国債証券	10.65	2029/1/31	200	84	9,106
10.75% ECUADOR GOVT		10.75	2022/3/28	200	101	10,968
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	200	346	37,327
2.392% PERU GOVT		2.392	2026/1/23	135	139	14,999
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	200	203	21,956
2.783% PERU GOVT		2.783	2031/1/23	797	837	90,307
2.844% PERU GOVT		2.844	2030/6/20	200	211	22,793
3% COLOMBIA GOVT		3.0	2030/1/30	450	447	48,190
3% REPUBLIC OF POLAND		3.0	2023/3/17	200	211	22,754
3.125% ABU DHABI GOVT IN		3.125	2049/9/30	300	299	32,249
3.16% REP OF PANAMA		3.16	2030/1/23	500	533	57,543
3.25% MEXICAN GOVT		3.25	2030/4/16	200	200	21,631
3.25% REPUBLIC OF POLAND		3.25	2026/4/6	200	222	23,946
3.25% SAUDI INTERNATIONAL		3.25	2030/10/22	800	835	90,026
3.25% TURKEY GOVT		3.25	2023/3/23	200	190	20,542
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	250	245	26,473
3.5% CHILE GOVT		3.5	2050/1/25	400	434	46,802
3.75% REP OF ARGENTINA		-	2038/12/31	160	59	6,395
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	200	212	22,929
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	400	446	48,117
3.875% STATE OF QATAR		3.875	2023/4/23	250	266	28,771
4% REPUBLIC OF POLAND		4.0	2024/1/22	200	221	23,838
4% STATE OF QATAR		4.0	2029/3/14	373	422	45,561

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
4.125% ABU DHABI GOVT IN	国債証券	4.125	2047/10/11	250	295	31,806
4.125% MEXICAN GOVT		4.125	2026/1/21	250	270	29,122
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	400	455	49,044
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	200	224	24,164
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	215	23,263
4.25% COSTA RICA GOVT		4.25	2023/1/26	210	195	21,092
4.25% RUSSIA GOVT		4.25	2027/6/23	400	447	48,259
4.25% TURKEY GOVT		4.25	2026/4/14	250	229	24,740
4.3% SOUTH AFRICA		4.3	2028/10/12	217	207	22,361
4.375% COSTA RICA GOVT		4.375	2025/4/30	400	349	37,700
4.375% GUATEMALA GOVT		4.375	2027/6/5	200	207	22,355
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	234	263	28,448
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2031/1/23	100	114	12,360
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	100	106	11,434
4.375% RUSSIA GOVT		4.375	2029/3/21	600	687	74,142
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2029/3/15	200	220	23,724
4.5% FED REPUBLIC OF BRA		4.5	2029/5/30	200	208	22,484
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	500	519	55,975
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	300	360	38,901
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2050/4/16	200	239	25,822
4.5% SAUDI INTERNATIONAL		4.5	2046/10/26	970	1,080	116,486
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO		4.5	2026/8/4	300	307	33,164
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	650	739	79,697
4.7% PARAGUAY GOVT		4.7	2027/3/27	300	325	35,127
4.75% FED REPUBLIC OF BR		4.75	2050/1/14	400	389	42,007
4.75% MEXICAN GOVT		4.75	2032/4/27	243	270	29,131
4.817% STATE OF QATAR		4.817	2049/3/14	1,195	1,532	165,223
4.875% REP OF KAZAKHSTAN		4.875	2044/10/14	250	321	34,600
4.875% ROMANIA		4.875	2024/1/22	200	216	23,323
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2026/10/9	350	328	35,383
4.875% TURKEY GOVT		4.875	2043/4/16	400	313	33,811
4.9% GUATEMALA GOVT		4.9	2030/6/1	200	214	23,159
4.95% REPUBLIC OF PARAGU		4.95	2031/4/28	400	444	47,953
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	284	350	37,728
5% FED REPUBLIC OF BRAZI		5.0	2045/1/27	250	248	26,785
5% MEXICAN GOVT		5.0	2051/4/27	200	220	23,754
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	390	444	47,864
5% REP OF PARAGUAY		5.0	2026/4/15	200	219	23,618
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	312	388	41,838
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	244	26,314
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	200	234	25,242



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
5.125% ROMANIA GOVT	国債証券	5.125	2048/6/15	106	123	13,325
5.125% TURKEY GOVT		5.125	2028/2/17	200	186	20,087
5.2% COLOMBIA GOVT		5.2	2049/5/15	300	354	38,232
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	200	203	21,900
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	200	266	28,754
5.25% SAUDI INTERNATIONAL		5.25	2050/1/16	300	372	40,178
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2023/2/21	200	219	23,649
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	300	341	36,812
5.375% OMAN GOV INTERNTL		5.375	2027/3/8	950	875	94,331
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	200	92	9,989
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	250	254	27,427
5.625% COSTA RICA GOVT		5.625	2043/4/30	230	180	19,424
5.625% FED REPUBLIC OF B		5.625	2041/1/7	200	213	22,978
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	500	492	53,081
5.625% REP OF ARGENTINA		-	2022/1/26	200	78	8,436
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	200	181	19,576
5.75% HUNGARY		5.75	2023/11/22	400	455	49,057
5.75% MEXICAN GOVT		5.75	2110/10/12	258	288	31,138
5.75% SOUTH AFRICA		5.75	2049/9/30	486	441	47,561
5.75% STATE OF QATAR		5.75	2042/1/20	250	350	37,828
5.75% TURKEY GOVT		5.75	2047/5/11	200	167	18,039
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	500	453	48,877
5.875% DOMINICAN GOVT		5.875	2060/1/30	331	300	32,378
5.875% EGYPT GOVT		5.875	2025/6/11	200	203	21,896
5.875% REP OF ARGENTINA		-	2028/1/11	151	56	6,139
5.875% RUSSIA GOVT		5.875	2043/9/16	200	281	30,325
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2030/6/22	200	208	22,439
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	124	126	13,639
6% CROATIA		6.0	2024/1/26	300	342	36,919
6% DOMINICAN GOVT		6.0	2028/7/19	250	255	27,534
6% FED REPUBLIC OF BRAZI		6.0	2026/4/7	200	228	24,668
6.125% IVORY COAST		6.125	2033/6/15	380	372	40,149
6.125% REP OF LITHUANIA		6.125	2021/3/9	400	415	44,771
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	100	129	13,991
6.2% REPUBLIC OF BELARUS		6.2	2030/2/28	200	200	21,614
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN		6.2	2027/5/11	250	164	17,704
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	162	17,472
6.35% TURKEY GOVT		6.35	2024/8/10	257	262	28,289
6.5% DOMINICAN GOVT		6.5	2048/2/15	200	188	20,367
6.625% FED REP OF ETHIOP		6.625	2024/12/11	350	340	36,730
6.625% LITHUANIA GOVT		6.625	2022/2/1	200	217	23,493

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
6.65% LEBANESE REP	国債証券	-	2030/2/26	1,050	193	20,874
6.7% REP OF PANAMA		6.7	2036/1/26	200	281	30,347
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	200	217	23,470
6.75% OMAN GOV INTERNTL		6.75	2048/1/17	600	510	54,998
6.75% REPUBLIC OF SENEGA		6.75	2048/3/13	450	418	45,119
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	250	245	26,513
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	310	33,484
6.875% REP OF ARGENTINA		-	2021/4/22	250	98	10,620
6.875% REP OF ARGENTINA		-	2027/1/26	280	105	11,320
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	200	185	20,010
7% KINGDOM OF BAHRAIN		7.0	2028/10/12	200	218	23,571
7.0529% EGYPT GOVT		7.0529	2032/1/15	262	251	27,162
7.125% REP OF ARGENTINA		-	2036/7/6	168	63	6,793
7.125% REP OF ARGENTINA		-	2117/6/28	200	74	7,980
7.143% REPUBLIC OF NIGER		7.143	2030/2/23	200	186	20,143
7.25% REPUBLIC OF KENYA		7.25	2028/2/28	200	197	21,325
7.25% TURKEY GOVT		7.25	2038/3/5	100	101	10,952
7.375% JORDAN GOVT		7.375	2047/10/10	400	392	42,262
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	200	207	22,405
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	300	315	33,989
7.5% KINGDOM OF BAHRAIN		7.5	2047/9/20	300	331	35,732
7.5% REP OF ARGENTINA		-	2026/4/22	200	75	8,151
7.625% EGYPT GOVT		7.625	2032/5/29	233	233	25,130
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	98	166	17,957
7.625% REP OF ARGENTINA		-	2046/4/22	250	92	10,014
7.625% REPUBLIC OF GHANA		7.625	2029/5/16	200	189	20,439
7.625% REP OF EL SALVADOR		7.625	2041/2/1	250	216	23,282
7.696% REPUBLIC OF NIGER		7.696	2038/2/23	600	552	59,603
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2021/9/1	100	102	11,067
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2022/9/1	400	416	44,939
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	300	314	33,927
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2024/9/1	200	211	22,840
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	210	223	24,086
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2026/9/1	200	213	23,039
7.775% ECUADOR GOVT		7.775	2028/1/23	341	146	15,783
7.85% REPUBLIC OF SRI LA		7.85	2029/3/14	1,067	724	78,093
7.875% JAMAICA GOVT		7.875	2045/7/28	301	354	38,245
7.875% REP OF PAKISTAN		7.875	2036/3/31	470	455	49,151
7.875% REP OF URUGUAY		7.875	2033/1/15	100	148	16,014
7.903% EGYPT GOVT		7.903	2048/2/21	200	188	20,344
7.95% ECUADOR GOVT		7.95	2024/6/20	400	199	21,463

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
8% JAMAICA GOVT	国債証券	8.0	2039/3/15	130	155	16,811
8.125% REP OF GHANA		8.125	2026/1/18	400	405	43,659
8.15% EGYPT GOVT		8.15	2059/11/20	200	187	20,184
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA		8.25	2028/5/9	300	212	22,894
8.25% REPUBLIC OF KENYA		8.25	2048/2/28	350	344	37,187
8.28% REP OF ARGENTINA		—	2033/12/31	126	57	6,248
8.375% PNG GOVT INTL BON		8.375	2028/10/4	200	189	20,426
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	68	7,349
8.627% REPUBLIC OF GHANA		8.627	2049/6/16	370	345	37,289
8.747% REPUBLIC OF NIGER		8.747	2031/1/21	350	350	37,752
8.75% ECUADOR GOVT		8.75	2023/6/2	200	96	10,390
8.75% REP OF PERU		8.75	2033/11/21	182	302	32,600
8.875% ECUADOR GOVT		8.875	2027/10/23	357	159	17,216
8.875% EGYPT GOVT		8.875	2050/5/29	378	381	41,152
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA		8.97	2027/7/30	200	92	10,007
8.994% UKRAINE GOVT		8.994	2024/2/1	200	217	23,448
9.375% REP OF PANAMA		9.375	2029/4/1	200	296	31,976
9.375% REPUBLIC OF ANGOL		9.375	2048/5/8	840	583	62,927
9.5% REPUBLIC OF CAMEROO		9.5	2025/11/19	200	201	21,702
UKRAINE GOVT		—	2040/5/31	351	323	34,894
5.75% BQ CENT TUNISIE	特殊債券 (除く金融債)	5.75	2025/1/30	200	177	19,096
6% PERTAMINA		6.0	2042/5/3	300	349	37,685
6.75% ESKOM HOLDINGS SOC		6.75	2023/8/6	200	193	20,820
9.625% NATIONAL POWER CO		9.625	2028/5/15	2,000	2,876	310,094
3% CODELCO INC	普通社債券 (含む投資法人債券)	3.0	2029/9/30	200	205	22,161
3.625% CODELCO INC		3.625	2027/8/1	200	213	22,991
3.75% EMPRESA NACIONAL D		3.75	2026/8/5	200	206	22,301
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	200	217	23,416
4.375% CODELCO INC		4.375	2049/2/5	304	341	36,762
4.375% KAZTRANS GAS JSC		4.375	2027/9/26	200	209	22,597
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	200	220	23,746
5.35% PETROLEOS MEXICANO		5.35	2028/2/12	200	177	19,087
5.5% PEMEX		5.5	2044/6/27	450	333	36,000
5.625% PETROLEOS DEL PER		5.625	2047/6/19	200	235	25,421
5.71% INDONESIA ASAHAN A		5.71	2023/11/15	600	643	69,414
5.75% KAZMUNAY GAS NATION		5.75	2047/4/19	200	240	25,908
6.25% PERUSAHAAN LISTRIK		6.25	2049/1/25	200	241	26,080
6.375% KZOKZ	6.375	2048/10/24	200	259	27,967	
6.375% PETROLEOS MEXICAN	6.375	2045/1/23	100	78	8,488	
6.45% PERTAMINA	6.45	2044/5/30	500	618	66,668	
6.53% INDONESIA ASAHAN A	6.53	2028/11/15	600	690	74,459	

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
6.875% SOUTHERN GAS CORR	普通社債券	6.875	2026/3/24	400	468	50,454
7.69% PETROLEOS MEXICANO	(含む投資法人債券)	7.69	2050/1/23	638	563	60,737
8.45% ESKOM HOLDINGS SOC		8.45	2028/8/10	200	193	20,900
合計						6,245,911

(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	第95期～第100期
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	29円 (27) (0) (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 (2) (0) (0)
合計	32

(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 (%)
<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	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
<b>コロンビア</b>				
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
<b>ドミニカ共和国</b>				
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
<b>インドネシア</b>				
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
<b>メキシコ</b>				
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
<b>ペルー</b>				
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
<b>ロシア</b>				
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
<b>南アフリカ</b>				
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
<b>ウルグアイ</b>				
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
<b>合計 I.</b>			<b>2,029,277,996.00</b>	<b>87.00</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>コロンビア</b>				
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
<b>債券合計</b>			<b>169,572,595.00</b>	<b>7.26</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	43,865,869.00	1.88
			43,865,869.00	1.88
<b>ストラクチャード・プロダクト合計</b>			<b>43,865,869.00</b>	<b>1.88</b>
<b>合計 II.</b>			<b>213,438,464.00</b>	<b>9.14</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>2,242,716,460.00</b>	<b>96.14</b>
現金預金			53,580,721.00	2.30
その他の純資産			36,491,809.00	1.56
<b>純資産合計</b>			<b>2,332,788,990.00</b>	<b>100.00</b>

## ■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)

<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	96,143,678.00
預金利息	251,137.00
	96,394,815.00
<b>費用</b>	
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
<b>投資純利益／（損失）</b>	<b>87,537,510.00</b>
－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
<b>実現純利益／（損失）</b>	<b>(31,359,707.00)</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	(285,877,757.00)
－為替予約取引	(4,786,014.00)
<b>運用による純資産の減少</b>	<b>(322,023,478.00)</b>
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)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>2,332,788,990.00</b>