

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
	(期末)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。

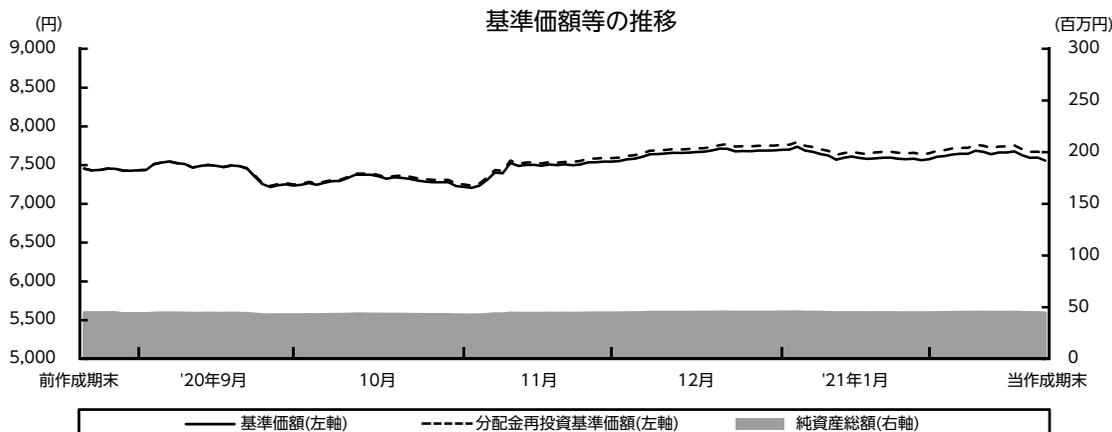
■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2020年8月21日から2021年2月22日まで）

1. 基準価額等の推移

《毎月分配型》

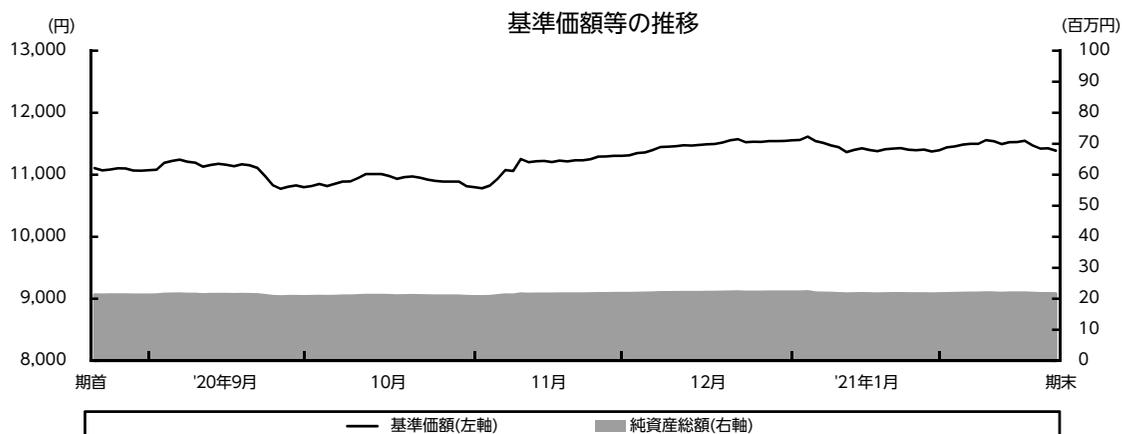
当作成期の分配金再投資基準価額*は、2.6%の上昇となりました。

*「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。もっとも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が必要です。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。

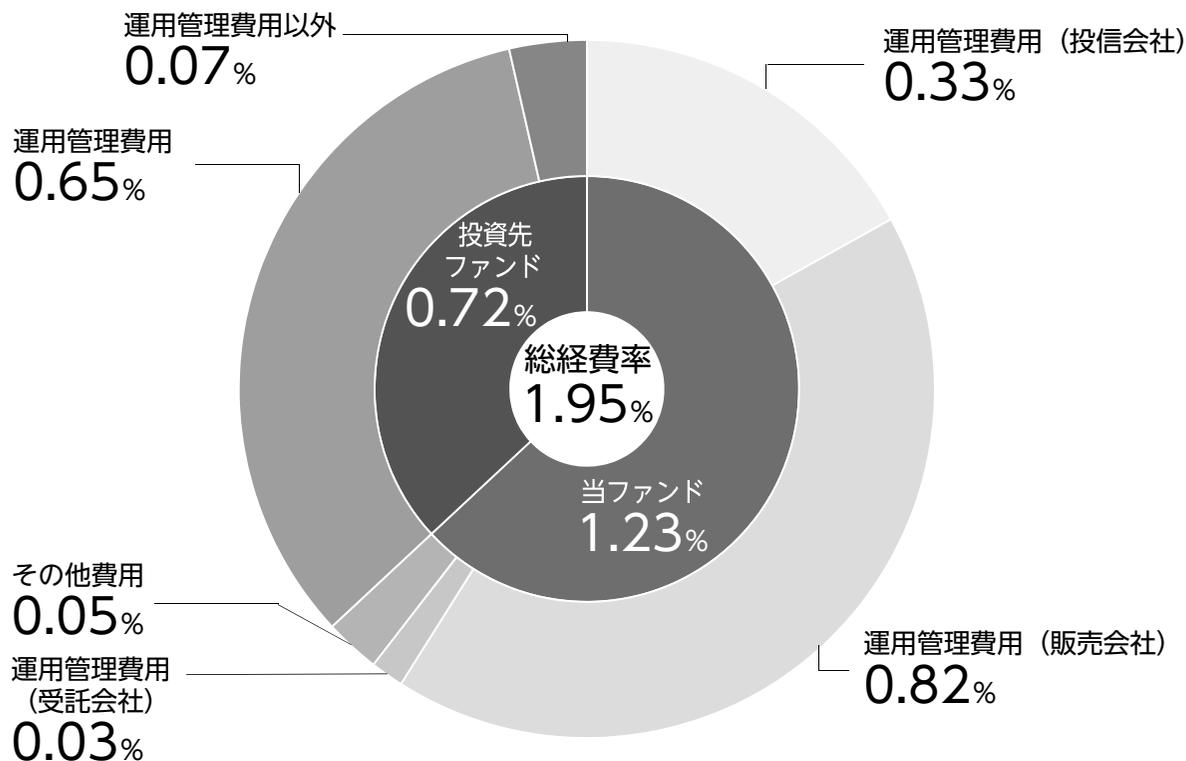
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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 (監査費用)	3 (3)	0.028 (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。

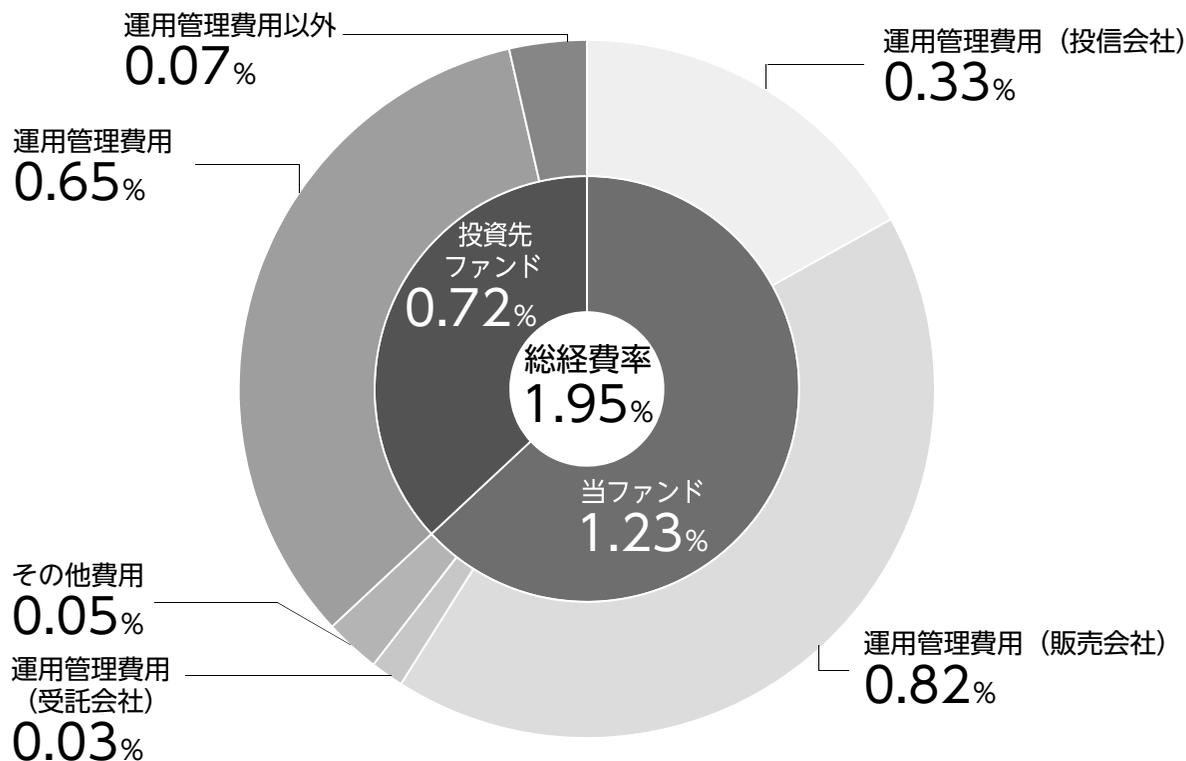
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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	
		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	□ 1,235,052	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		
	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	□ 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) 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 (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-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-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 INTERNTL		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 INTERNTL 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