

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%を目処に対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97期(決算日2021年3月22日) 第100期(決算日2021年6月21日)
第98期(決算日2021年4月20日) 第101期(決算日2021年7月20日)
第99期(決算日2021年5月20日) 第102期(決算日2021年8月20日)

[資産形成型]

第17期 (決算日2021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

40
Years in Japan

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 |
| 第17 作成期 | 97期(2021年3月22日) | 7,375 | 15 | △ 2.2 | 99.2 | 43 |
| | 98期(2021年4月20日) | 7,463 | 15 | 1.4 | 99.0 | 43 |
| | 99期(2021年5月20日) | 7,458 | 15 | 0.1 | 99.2 | 43 |
| | 100期(2021年6月21日) | 7,573 | 15 | 1.7 | 98.9 | 43 |
| | 101期(2021年7月20日) | 7,506 | 15 | △ 0.7 | 99.0 | 42 |
| | 102期(2021年8月20日) | 7,437 | 15 | △ 0.7 | 99.0 | 39 |

(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97期 | (期首)2021年 2月22日 | 円 7,557 | % - | % 98.9 |
| | 2月末 | 7,457 | △1.3 | 98.9 |
| | (期末)2021年 3月22日 | 7,390 | △2.2 | 99.2 |
| 第98期 | (期首)2021年 3月22日 | 7,375 | - | 99.2 |
| | 3月末 | 7,283 | △1.2 | 99.0 |
| | (期末)2021年 4月20日 | 7,478 | 1.4 | 99.0 |
| 第99期 | (期首)2021年 4月20日 | 7,463 | - | 99.0 |
| | 4月末 | 7,435 | △0.4 | 100.4 |
| | (期末)2021年 5月20日 | 7,473 | 0.1 | 99.2 |
| 第100期 | (期首)2021年 5月20日 | 7,458 | - | 99.2 |
| | 5月末 | 7,543 | 1.1 | 99.2 |
| | (期末)2021年 6月21日 | 7,588 | 1.7 | 98.9 |
| 第101期 | (期首)2021年 6月21日 | 7,573 | - | 98.9 |
| | 6月末 | 7,558 | △0.2 | 99.0 |
| | (期末)2021年 7月20日 | 7,521 | △0.7 | 99.0 |
| 第102期 | (期首)2021年 7月20日 | 7,506 | - | 99.0 |
| | 7月末 | 7,516 | 0.1 | 99.0 |
| | (期末)2021年 8月20日 | 7,452 | △0.7 | 99.0 |

(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 |
| 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 |
| 17期(2021年8月20日) | 11,346 | 0 | △0.4 | 98.7 | 19 |

(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 | % | % |
| 2021年2月22日 | 11,389 | — | 99.0 |
| 2月末 | 11,237 | △1.3 | 99.0 |
| 3月末 | 10,998 | △3.4 | 99.7 |
| 4月末 | 11,253 | △1.2 | 107.2 |
| 5月末 | 11,438 | 0.4 | 98.8 |
| 6月末 | 11,482 | 0.8 | 99.0 |
| 7月末 | 11,443 | 0.5 | 98.9 |
| (期末) | | | |
| 2021年8月20日 | 11,346 | △0.4 | 98.7 |

(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。

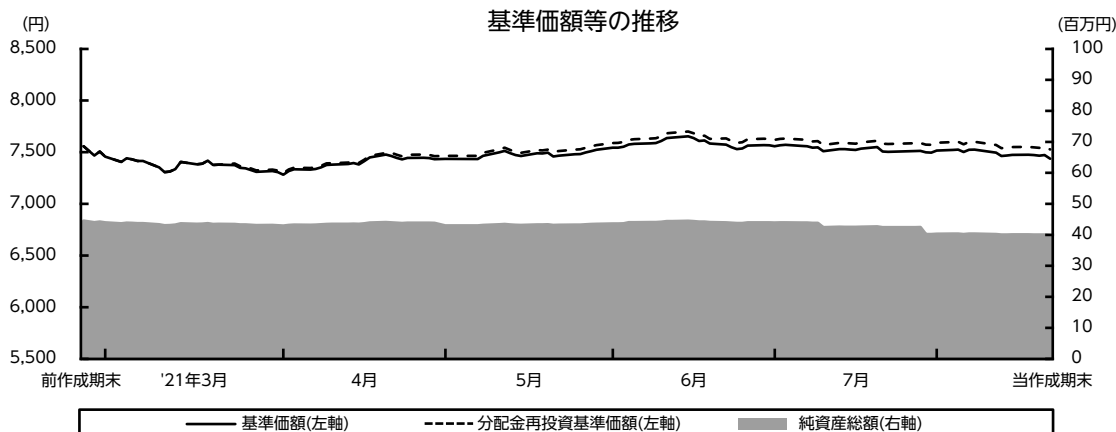
■当作成期中の運用状況と今後の運用方針（2021年2月23日から2021年8月20日まで）

1. 基準価額等の推移

《毎月分配型》

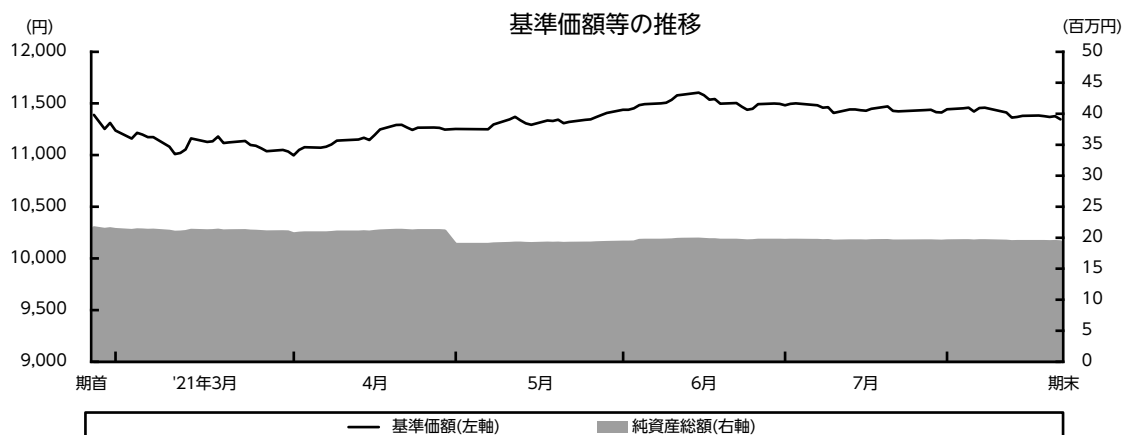
当作成期の分配金再投資基準価額*は、0.4%の下落となりました。

*「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。



《資産形成型》

当期の基準価額は、0.4%の下落となりました。



◇主な変動要因

《各ファンド共通》

- 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
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、期首から5月中旬にかけて、1.9兆ドル規模の米追加経済対策が成立したこと、米国の4月の消費者物価指数（CPI）が市場予想を大幅に上回ったことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。5月下旬から7月は、米連邦公開市場委員会（FOMC）で市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどが一時重しとなったものの、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がインフレ率の上昇は一過性との見方を示したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。その後は期末にかけて、米雇用統計で市場予想を上回る雇用者数の伸びが示され、FRBによる金融緩和策の早期縮小観測が広がったことなどを背景に下落（利回りは上昇）しました。

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2021年3月は、米国長期金利や米ドルが上昇したことなどが嫌気されて下落（利回りは上昇）しました。その後期末にかけては、米国長期金利の上昇圧力に一服感がみられたことや、新興国の多くの中央銀行がインフレ率上昇を抑制する姿勢を維持したことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。

- ・為替市場では、米ドルについては、期首から3月は、米バイデン政権による追加経済対策や米国長期金利の上昇などを背景に円に対して上昇しました。4月には米国長期金利の上昇に一服感が見られ、一時米ドルは円に対して下落したものの、5月は日本の新型コロナウイルスワクチン接種の進捗に遅れが見られたことなどから円に対して上昇しました。6月はFOMCで市場の想定よりも早い利上げの可能性が示唆されたことなどを背景に米ドルは対円で底堅く推移しました。その後期末にかけては、新型コロナウイルスの変異株感染拡大による警戒感が広がったことや、米中の一部の経済指標が軟調な内容となったことなどを背景に、円に対して米ドルは下落しました。新興国通貨については、期首から3月は、米国長期金利や米ドルが上昇したことなどが重しとなった一方、原油価格上昇が資源国通貨の下支え要因となるなど、通貨毎にまちまちな展開となりました。4月から5月は、米国長期金利の上昇圧力に一服感がみられたことや、引き続き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、概ね堅調に推移しました。その後は期末にかけて、中国の景気鈍化への懸念や新興国でのデルタ変異株の感染拡大が懸念されたことなどをを受けて軟調に推移しました。

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% | 69.7% | +0.8% |
| PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 29.8% | 29.3% | -1.2% |

《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% | +0.8% |
| PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 29.8% | 29.2% | -1.2% |

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

投資先ファンドの組入状況（2021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 |
|---------|------|
| フィリピン | 5.0% |
| メキシコ | 4.6% |
| カタール | 3.6% |
| コロンビア | 3.4% |
| トルコ | 3.1% |
| ウクライナ | 3.1% |
| ロシア | 3.1% |
| インドネシア | 3.1% |
| サウジアラビア | 3.0% |
| ブラジル | 2.8% |

◇信用格付別構成比

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | — |
| AA格 | 5.3% |
| A格 | 7.1% |
| BBB格 | 32.7% |
| BB格 | 14.8% |
| B格 | 22.9% |
| CCC格以下 | 6.1% |
| 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 | 5.0% |
| CBBインターナショナル・スクーク・プログラム | 6.250 | 2024.11.14 | 1.4% |
| カタール国債 | 4.817 | 2049.03.14 | 1.3% |
| インドネシア国債 | 4.625 | 2043.04.15 | 1.3% |
| メキシコ国債 | 3.750 | 2071.04.19 | 1.2% |
| プラタミナ（インドネシア国営石油会社） | 6.450 | 2044.05.30 | 1.1% |
| ウルグアイ国債 | 5.100 | 2050.06.18 | 1.0% |
| サウジアラビア国債 | 4.500 | 2046.10.26 | 1.0% |
| ルーマニア国債 | 4.875 | 2024.01.22 | 1.0% |
| エクアドル国債 | 1.000 | 2035.07.31 | 1.0% |

(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 | 18.7% |
| インドネシア | 13.6% |
| ロシア | 12.0% |
| メキシコ | 10.7% |
| 中国 | 10.6% |
| ブラジル | 10.6% |
| コロンビア | 9.9% |
| ペルー | 6.0% |
| トルコ | 2.0% |
| エジプト | 1.8% |

◇信用格付別構成比

| 信用格付 | 組入比率 |
|--------|-------|
| AAA格 | － |
| AA格 | － |
| A格 | 17.9% |
| BBB格 | 46.3% |
| BB格 | 32.0% |
| B格 | 1.8% |
| 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 | 8.9% |
| ロシア国債 | 7.050 | 2028.01.19 | 6.7% |
| 中国国債 | 1.990 | 2025.04.09 | 5.3% |
| ブラジル国債 | 10.000 | 2027.01.01 | 4.7% |
| インドネシア国債 | 9.000 | 2029.03.15 | 4.5% |
| ロシア国債 | 7.950 | 2026.10.07 | 4.5% |
| ペルー国債 | 6.900 | 2037.08.12 | 4.4% |
| 南アフリカ国債 | 8.875 | 2035.02.28 | 4.4% |
| コロンビア国債 | 6.000 | 2028.04.28 | 4.1% |
| ブラジル国債 | 10.000 | 2023.01.01 | 4.1% |

(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97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 |
|-----------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| | 自 2021年2月23日 至 2021年3月22日 | 自 2021年3月23日 至 2021年4月20日 | 自 2021年4月21日 至 2021年5月20日 | 自 2021年5月21日 至 2021年6月21日 | 自 2021年6月22日 至 2021年7月20日 | 自 2021年7月21日 至 2021年8月20日 |
| 当期分配金 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 | 15 |
| (対基準価額比率) | 0.203 | 0.201 | 0.201 | 0.198 | 0.199 | 0.201 |
| 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 | 1,558 | 1,567 | 1,570 | 1,578 | 1,581 | 1,584 |

(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17期 |
|-----------|------------------------------|
| | 自 2021年2月23日 至 2021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 | 5,789 |

(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が変異株を中心に拡大する動きも見られるなど懸念が高まっています。新興国のワクチン接種のペースは先進国に比べて全般的に緩やかです。したがって新型コロナウイルス感染再拡大による経済への影響には引き続き注意が必要です。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拡大などが懸念されます。一方で、多くの中央銀行が金融政策においてインフレ抑制を重視しており、インフレ率は比較的落ち着いています。なお、一部の新興国では財政政策の活用が見られます。過剰な財政拡大には注意が必要ですが、経済がある程度下支えされることも期待されます。また原油価格は比較的高水準で推移しており、産油国経済の下支えとなることも想定されます。

(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97期～第102期) (2021年2月23日～2021年8月20日) | | 項目の概要 |
|--------------------|---|-------------------|--|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 7,465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) | 43円 (12) | 0.580% (0.162) | (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) | (30) | (0.405) | |
| (受託会社) | (1) | (0.013) | |
| (b) その他費用 | 2 | 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 |
| (監査費用) | (2) | (0.027) | |
| (その他) | (0) | (0.000) | |
| 合計 | 45 | 0.607 | |

(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。

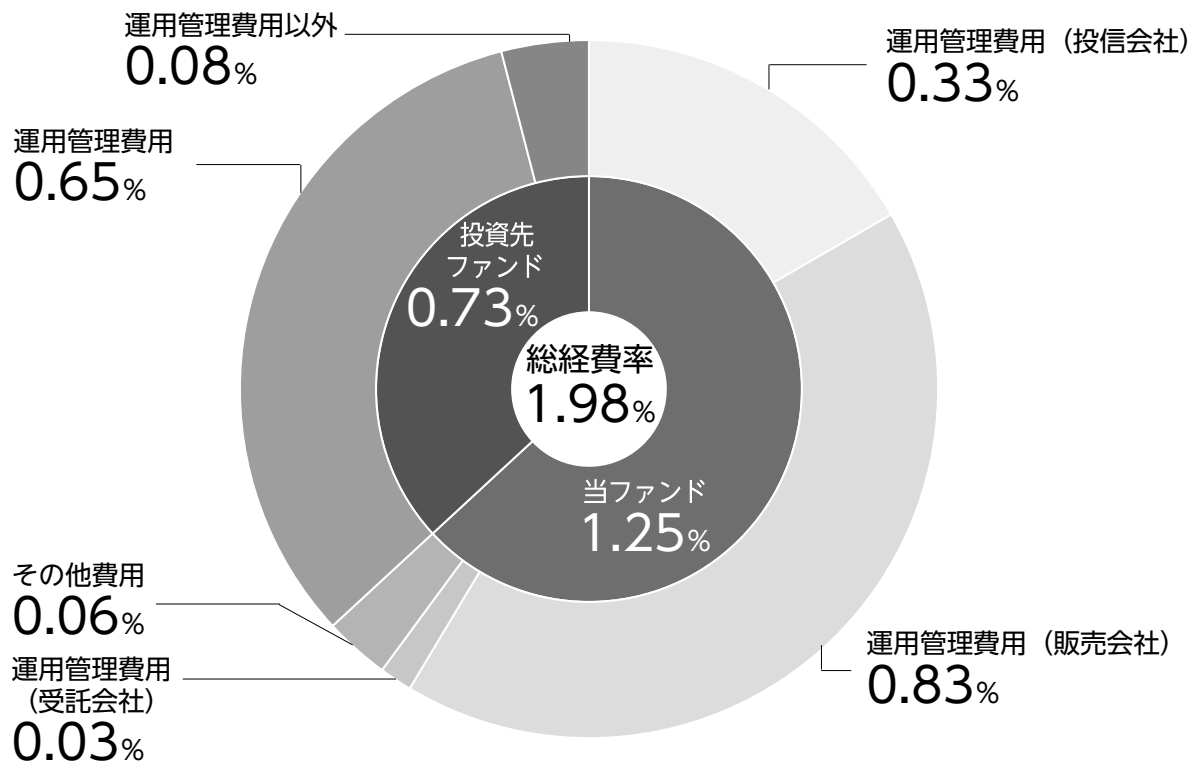
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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1.98%**です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.98% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.25% |
| 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 | 0.08% |

(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** (2021年2月23日から2021年8月20日まで)

投資信託受益証券、投資証券

| 決算期 | | 第97期～第102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 | □ 1,171,330 | 千円 1,070 | □ 4,234,138 | 千円 3,890 |
| 外国 | 邦貨建 PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 407 | 970 | 807 | 1,940 |

(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** (2021年2月23日から2021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** (2021年2月23日から2021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** (2021年2月23日から2021年8月20日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2021年8月20日現在)

邦貨建ファンドの明細

| ファンド名 | 第16作成期末 (第96期末) | 第17作成期末 (第102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 | □ 33,086,508 | □ 30,023,700 | 千円 27,741 | % 69.7 |
| PGSF－新興国ソブリン・ファンド | 5,420 | 5,020 | 11,677 | 29.3 |
| 合計 | 33,091,928 | 30,028,720 | 39,419 | 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。

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 (2021年2月23日~2021年8月20日) | | 項目の概要 |
|---------------------|-------------------------------|-------------------|---|
| | 金額 | 比率 | |
| 平均基準価額 | 11,308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) | 66円 (18) | 0.580% (0.162) | (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) | (46) | (0.405) | ・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) | (0.013) | ・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 | 69 | 0.607 | |

(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。

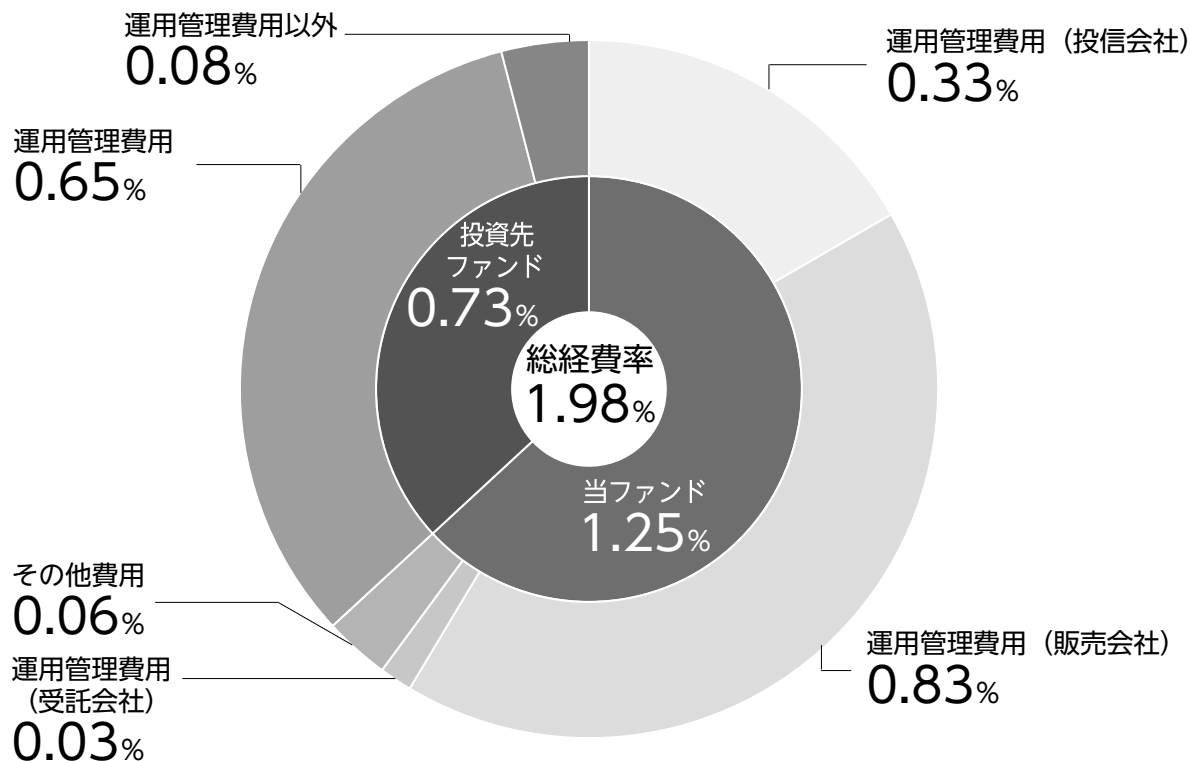
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては後掲「組入投資信託証券の内容」に表示することとしております。

(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1.98%**です。



| | |
|----------------------|-------|
| 総経費率 (①+②+③) | 1.98% |
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.25% |
| 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 | 0.08% |

(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 (2021年2月23日から2021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 | □ 676,770 | 千円 620 | □ 2,239,786 | 千円 2,040 |
| 外国 | 邦貨建 PGSF-新興国ソブリン・ファンド | 213 | 510 | 421 | 1,010 |

(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 (2021年2月23日から2021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 (2021年2月23日から2021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 (2021年2月23日から2021年8月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2021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 | □ 16,080,603 | □ 14,517,587 | 千円 13,414 | % 69.4 |
| PGSF-新興国ソブリン・ファンド | 2,636 | 2,429 | 5,651 | 29.2 |
| 合計 | 16,083,239 | 14,520,016 | 19,065 | 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。

毎月分配型

■投資信託財産の構成 (2021年8月20日現在)

| 項目 | 第17作成期末(第102期末) | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 39,419 | % 98.7 |
| コール・ローン等、その他 | 524 | 1.3 |
| 投資信託財産総額 | 39,943 | 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3月22日)、 (2021年4月20日)、 (2021年5月20日)、 (2021年6月21日)、 (2021年7月20日)、 (2021年8月20日)現在

| 項目 | 第97期末 | 第98期末 | 第99期末 | 第100期末 | 第101期末 | 第102期末 |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (A)資産 | 43,538,630円 | 44,048,646円 | 43,202,881円 | 44,068,612円 | 42,480,246円 | 39,943,554円 |
| 産 | | | | | | |
| コール・ローン等 | 465,077 | 565,898 | 478,446 | 613,766 | 534,892 | 524,281 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 43,073,553 | 43,482,748 | 42,724,435 | 43,454,846 | 41,945,354 | 39,419,273 |
| (B)負債 | 129,699 | 130,849 | 130,695 | 134,507 | 127,227 | 123,100 |
| 債 | | | | | | |
| 未払収益分配金 | 88,283 | 88,270 | 86,626 | 87,026 | 84,639 | 80,317 |
| 未払解約金 | - | - | 2 | 4 | 4 | - |
| 未払信託報酬 | 39,579 | 40,693 | 42,107 | 45,376 | 40,698 | 40,883 |
| 未払利息 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 |
| その他未払費用 | 1,836 | 1,885 | 1,959 | 2,100 | 1,885 | 1,899 |
| (C)純資産総額(A-B) | 43,408,931 | 43,917,797 | 43,072,186 | 43,934,105 | 42,353,019 | 39,820,454 |
| 元本 | 58,855,820 | 58,846,804 | 57,751,134 | 58,017,449 | 56,426,180 | 53,545,072 |
| 次期繰越損益金 | △15,446,889 | △14,929,007 | △14,678,948 | △14,083,344 | △14,073,161 | △13,724,618 |
| (D)受益権総口数 | 58,855,820口 | 58,846,804口 | 57,751,134口 | 58,017,449口 | 56,426,180口 | 53,545,072口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,375円 | 7,463円 | 7,458円 | 7,573円 | 7,506円 | 7,437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97期首元本額は58,851,856円、第97～102期中追加設定元本額は282,560円、第97～102期中一部解約元本額は5,589,344円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第97期末0.7375円、第98期末0.7463円、第99期末0.7458円、第100期末0.7573円、第101期末0.7506円、第102期末0.7437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13,724,618円です。

■損益の状況

第97期(自2021年2月23日 至2021年3月22日) 第100期(自2021年5月21日 至2021年6月21日)
 第98期(自2021年3月23日 至2021年4月20日) 第101期(自2021年6月22日 至2021年7月20日)
 第99期(自2021年4月21日 至2021年5月20日) 第102期(自2021年7月21日 至2021年8月20日)

| 項目 | 第97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102期 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (A)配当等収益 | 147,452円 | 147,068円 | 145,256円 | 144,867円 | 141,433円 | 134,841円 |
| 受取配当金 | 147,478 | 147,087 | 145,280 | 144,889 | 141,463 | 134,874 |
| 支払利息 | △ 26 | △ 19 | △ 24 | △ 22 | △ 30 | △ 33 |
| (B)有価証券売買損益 | △ 1,087,792 | △ 499,277 | △ 44,878 | △ 650,431 | △ 393,778 | △ 388,114 |
| 売 買 益 | - | 571,024 | 100,236 | 650,411 | 6,779 | 2,823 |
| 売 買 損 | △ 1,087,792 | △ 71,747 | △ 145,114 | 20 | △ 400,557 | △ 390,937 |
| (C)信託報酬等 | △ 41,415 | △ 42,578 | △ 44,066 | △ 47,476 | △ 42,583 | △ 42,782 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | △ 981,755 | △ 603,767 | △ 56,312 | △ 747,822 | △ 294,928 | △ 296,055 |
| (E)前期繰越損益金 | △ 13,797,636 | △ 14,864,306 | △ 14,078,240 | △ 14,108,554 | △ 13,075,011 | △ 12,760,805 |
| (F)追加信託差損益金 | △ 579,215 | △ 580,198 | △ 570,394 | △ 635,586 | △ 618,583 | △ 587,441 |
| (配当等相当額) | (632,082) | (632,597) | (621,415) | (663,234) | (645,313) | (612,634) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,211,297) | (△ 1,212,795) | (△ 1,191,809) | (△ 1,298,820) | (△ 1,263,896) | (△ 1,200,075) |
| (G)計(D+E+F) | △ 15,358,606 | △ 14,840,737 | △ 14,592,322 | △ 13,996,318 | △ 13,988,522 | △ 13,644,301 |
| (H)収益分配金 | △ 88,283 | △ 88,270 | △ 86,626 | △ 87,026 | △ 84,639 | △ 80,317 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 15,446,889 | △ 14,929,007 | △ 14,678,948 | △ 14,083,344 | △ 14,073,161 | △ 13,724,618 |
| 追加信託差損益金 | △ 579,215 | △ 580,198 | △ 570,394 | △ 635,586 | △ 618,583 | △ 587,441 |
| (配当等相当額) | (632,082) | (632,597) | (621,415) | (663,234) | (645,313) | (612,634) |
| (売買損益相当額) | (△ 1,211,297) | (△ 1,212,795) | (△ 1,191,809) | (△ 1,298,820) | (△ 1,263,896) | (△ 1,200,075) |
| 分配準備積立金 | 8,541,985 | 8,589,206 | 8,445,675 | 8,494,866 | 8,279,283 | 7,874,305 |
| 繰越損益金 | △ 23,409,659 | △ 22,938,015 | △ 22,554,229 | △ 21,942,624 | △ 21,733,861 | △ 21,011,482 |

- (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97期計算期間末における費用控除後の配当等収益(106,037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(632,082円)および分配準備積立金(8,524,231円)より分配対象収益は9,262,350円(10,000円当たり1,573円)であり、うち88,283円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。
 (注5) 第98期計算期間末における費用控除後の配当等収益(137,382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(632,597円)および分配準備積立金(8,540,094円)より分配対象収益は9,310,073円(10,000円当たり1,582円)であり、うち88,270円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。
 (注6) 第99期計算期間末における費用控除後の配当等収益(101,190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(621,415円)および分配準備積立金(8,431,111円)より分配対象収益は9,153,716円(10,000円当たり1,585円)であり、うち86,626円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。
 (注7) 第100期計算期間末における費用控除後の配当等収益(136,217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(663,234円)および分配準備積立金(8,445,675円)より分配対象収益は9,245,126円(10,000円当たり1,593円)であり、うち87,026円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。
 (注8) 第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(98,850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(645,313円)および分配準備積立金(8,265,072円)より分配対象収益は9,009,235円(10,000円当たり1,596円)であり、うち84,639円(10,000円当たり15円)を分配金額としています。
 (注9) 第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(92,059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(612,634円)および分配準備積立金(7,862,563円)より分配対象収益は8,567,256円(10,000円当たり1,599円)であり、うち80,317円(10,000円当たり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 19,065 | % 98.1 |
| コール・ローン等、その他 | 378 | 1.9 |
| 投資信託財産総額 | 19,443 | 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8月20日現在)

| 項目 | 当期末 |
|-----------------|-------------|
| (A)資産 | 19,443,097円 |
| コール・ローン等 | 377,643 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 19,065,454 |
| (B)負債 | 121,329 |
| 未払信託報酬 | 115,992 |
| 未払利息 | 1 |
| その他未払費用 | 5,336 |
| (C)純資産総額(A-B) | 19,321,768 |
| 元本 | 17,029,666 |
| 次期繰越損益金 | 2,292,102 |
| (D)受益権総口数 | 17,029,666口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,346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 | 18,961,231円 |
| 期中追加設定元本額 | 230,548円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,162,113円 |
| (注2) 1口当たり純資産額 | 1,1346円 |

■損益の状況

当期(自2021年2月23日 至2021年8月20日)

| 項目 | 当期 |
|-----------------|-------------|
| (A)配当等収益 | 390,462円 |
| 受取配当金 | 390,505 |
| 支払利息 | △ 43 |
| (B)有価証券売買損益 | △ 350,023 |
| 売買益 | 45,379 |
| 売買損 | △ 395,402 |
| (C)信託報酬等 | △ 121,328 |
| (D)当期損益金(A+B+C) | △ 80,889 |
| (E)前期繰越損益金 | 2,182,739 |
| (F)追加信託差損益金 | 190,252 |
| (配当等相当額) | (527,433) |
| (売買損益相当額) | (△ 337,181) |
| (G)計(D+E+F) | 2,292,102 |
| (H)収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 2,292,102 |
| 追加信託差損益金 | 190,252 |
| (配当等相当額) | (527,433) |
| (売買損益相当額) | (△ 337,181) |
| 分配準備積立金 | 9,332,609 |
| 繰越損益金 | △ 7,230,759 |

(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17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(269,134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(527,433円)および分配準備積立金(9,063,475円)より分配対象収益は9,860,042円(10,000口当たり5,789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97期 | 第98期 | 第99期 | 第100期 | 第101期 | 第102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 | 106,037円 | 137,382円 | 101,190円 | 136,217円 | 98,850円 | 92,059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 | 632,082円 | 632,597円 | 621,415円 | 663,234円 | 645,313円 | 612,634円 |
| 分配準備積立金 | 8,524,231円 | 8,540,094円 | 8,431,111円 | 8,445,675円 | 8,265,072円 | 7,862,563円 |
| 分配対象収益 (1万口当たり) | 9,262,350円 (1,573円) | 9,310,073円 (1,582円) | 9,153,716円 (1,585円) | 9,245,126円 (1,593円) | 9,009,235円 (1,596円) | 8,567,256円 (1,599円) |
| 分配金額 (1万口当たり) | 88,283円 (15円) | 88,270円 (15円) | 86,626円 (15円) | 87,026円 (15円) | 84,639円 (15円) | 80,317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（2021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 | 426,115 | 1,500,439 |

(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（1,898,798千口）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 | 25 | 14 | 1,563 |
| 0% UKRAINE GOVT | | — | 2040/5/31 | 416 | 470 | 51,562 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2030/7/9 | 1,011 | 388 | 42,630 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2035/7/9 | 1,528 | 518 | 56,889 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2038/1/9 | 520 | 207 | 22,788 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2041/7/9 | 619 | 233 | 25,584 |
| 0.125% REP OF ARGENTINA | | 0.125 | 2046/7/9 | 72 | 24 | 2,716 |
| 0.5% ECUADOR GOVT | | 0.5 | 2030/7/31 | 341 | 296 | 32,513 |
| 0.5% ECUADOR GOVT | | 0.5 | 2035/7/31 | 827 | 579 | 63,531 |
| 0.5% ECUADOR GOVT | | 0.5 | 2040/7/31 | 382 | 243 | 26,679 |
| 1% REP OF ARGENTINA | | 1.0 | 2029/7/9 | 134 | 54 | 6,005 |
| 1.862% PERU GOVT | | 1.862 | 2032/12/1 | 150 | 137 | 15,064 |
| 10.625% REPUBLIC OF PHIL | | 10.625 | 2025/3/16 | 130 | 177 | 19,475 |
| 12.75% RUSSIA GOVT | | 12.75 | 2028/6/24 | 200 | 333 | 36,614 |
| 2.125% REPUBLIC OF SERBI | | 2.125 | 2030/12/1 | 229 | 215 | 23,658 |
| 2.25% SAUDI INTERNATIONAL | | 2.25 | 2033/2/2 | 486 | 469 | 51,531 |
| 2.392% PERU GOVT | | 2.392 | 2026/1/23 | 135 | 138 | 15,215 |
| 2.625% BRAZIL GOVT | | 2.625 | 2023/1/5 | 200 | 206 | 22,629 |
| 2.625% COLOMBIA GOVT | | 2.625 | 2023/3/15 | 200 | 204 | 22,421 |
| 2.739% REPUBLIC OF PARAG | | 2.739 | 2033/1/29 | 200 | 196 | 21,535 |
| 2.75% CHINA GOVT INTL BO | 2.75 | 2039/12/3 | 300 | 304 | 33,418 | |
| 2.75% REPUBLIC OF GEORGI | 2.75 | 2026/4/22 | 200 | 202 | 22,188 | |
| 2.78% PERU GOVT | 2.78 | 2060/12/1 | 330 | 281 | 30,883 | |

| 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 |
| 2.783% PERU GOVT | 国債証券 | 2.783 | 2031/1/23 | 109 | 109 | 12,043 |
| 3% COLOMBIA GOVT | | 3.0 | 2030/1/30 | 450 | 443 | 48,631 |
| 3.16% REP OF PANAMA | | 3.16 | 2030/1/23 | 200 | 210 | 23,096 |
| 3.23% PERU GOVT | | 3.23 | 2121/7/28 | 147 | 124 | 13,703 |
| 3.25% TURKEY GOVT | | 3.25 | 2023/3/23 | 200 | 199 | 21,833 |
| 3.45% SAUDI INTERNATIONAL | | 3.45 | 2061/2/2 | 482 | 471 | 51,699 |
| 3.5% AZERBAIJAN GOVT | | 3.5 | 2032/9/1 | 250 | 256 | 28,169 |
| 3.55% PERU GOVT | | 3.55 | 2051/3/10 | 107 | 105 | 11,612 |
| 3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS | | 3.7 | 2030/11/25 | 316 | 315 | 34,638 |
| 3.75% MEXICAN GOVT | | 3.75 | 2071/4/19 | 798 | 725 | 79,529 |
| 3.875% ABU DHABI GOVT IN | | 3.875 | 2050/4/16 | 400 | 456 | 50,101 |
| 3.875% COLOMBIA GOVT | | 3.875 | 2027/4/25 | 200 | 213 | 23,434 |
| 3.875% FED REPUBLIC OF B | | 3.875 | 2030/6/12 | 379 | 385 | 42,272 |
| 3.875% REP OF PANAMA | | 3.875 | 2028/3/17 | 400 | 442 | 48,469 |
| 4% KINGDOM OF MOROCCO | | 4.0 | 2050/12/15 | 454 | 422 | 46,361 |
| 4% ROMANIA | | 4.0 | 2051/2/14 | 504 | 517 | 56,777 |
| 4% STATE OF QATAR | | 4.0 | 2029/3/14 | 573 | 659 | 72,304 |
| 4.125% ABU DHABI GOVT IN | | 4.125 | 2047/10/11 | 250 | 294 | 32,335 |
| 4.125% REP OF URUGUAY | | 4.125 | 2045/11/20 | 200 | 234 | 25,682 |
| 4.15% MEXICAN GOVT | | 4.15 | 2027/3/28 | 200 | 227 | 24,901 |
| 4.25% COSTA RICA GOVT | | 4.25 | 2023/1/26 | 210 | 213 | 23,457 |
| 4.25% KINGDOM OF BAHRAIN | | 4.25 | 2028/1/25 | 200 | 200 | 22,006 |
| 4.375% GUATEMALA GOVT | | 4.375 | 2027/6/5 | 200 | 218 | 23,914 |
| 4.375% ROMANIA | | 4.375 | 2023/8/22 | 300 | 324 | 35,602 |
| 4.5% BOLIVIA GOVT | | 4.5 | 2028/3/20 | 200 | 178 | 19,601 |
| 4.5% COLOMBIA GOVT | | 4.5 | 2026/1/28 | 200 | 219 | 24,063 |
| 4.5% COLOMBIA GOVT | | 4.5 | 2029/3/15 | 200 | 219 | 24,046 |
| 4.5% DOMINICAN GOVT | | 4.5 | 2030/1/30 | 269 | 280 | 30,711 |
| 4.5% GUATEMALA GOVT | | 4.5 | 2026/5/3 | 500 | 549 | 60,230 |
| 4.5% REP OF PANAMA | | 4.5 | 2047/5/15 | 300 | 336 | 36,898 |
| 4.5% SAUDI INTERNATIONAL | | 4.5 | 2046/10/26 | 500 | 578 | 63,454 |
| 4.5% TRINIDAD AND TOBAGO | | 4.5 | 2030/6/26 | 300 | 315 | 34,622 |
| 4.625% INDONESIA GOVT | | 4.625 | 2043/4/15 | 650 | 739 | 81,108 |
| 4.75% FED REPUBLIC OF BR | | 4.75 | 2050/1/14 | 200 | 195 | 21,456 |
| 4.75% RUSSIA GOVT | | 4.75 | 2026/5/27 | 400 | 454 | 49,820 |
| 4.817% STATE OF QATAR | | 4.817 | 2049/3/14 | 595 | 754 | 82,700 |
| 4.875% ROMANIA | | 4.875 | 2024/1/22 | 330 | 364 | 40,009 |
| 4.875% TURKEY GOVT | | 4.875 | 2026/10/9 | 200 | 196 | 21,548 |
| 4.875% TURKEY GOVT | | 4.875 | 2043/4/16 | 400 | 319 | 35,035 |
| 4.975% REP OF URUGUAY | | 4.975 | 2055/4/20 | 325 | 414 | 45,464 |
| 5% FED REPUBLIC OF BRAZI | | 5.0 | 2045/1/27 | 250 | 254 | 27,870 |

| 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% REP OF COLOMBIA | 国債証券 | 5.0 | 2045/6/15 | 390 | 415 | 45,547 |
| 5.1% REP OF URUGUAY | | 5.1 | 2050/6/18 | 448 | 580 | 63,622 |
| 5.125% MONGOLIA GOVT | | 5.125 | 2022/12/5 | 250 | 259 | 28,473 |
| 5.125% REP OF KAZAKHSTAN | | 5.125 | 2025/7/21 | 200 | 232 | 25,515 |
| 5.125% ROMANIA | | 5.125 | 2048/6/15 | 546 | 652 | 71,543 |
| 5.2% COLOMBIA GOVT | | 5.2 | 2049/5/15 | 300 | 329 | 36,141 |
| 5.25% NAMIBIA GOVT | | 5.25 | 2025/10/29 | 200 | 215 | 23,629 |
| 5.25% RUSSIA GOVT | | 5.25 | 2047/6/23 | 200 | 249 | 27,386 |
| 5.375% OMAN GOV INTERNTL | | 5.375 | 2027/3/8 | 490 | 515 | 56,527 |
| 5.375% REP OF ZAMBIA | | — | 2022/9/20 | 200 | 130 | 14,359 |
| 5.4% REPUBLIC OF PARAGUA | | 5.4 | 2050/3/30 | 200 | 232 | 25,498 |
| 5.577% EGYPT GOVT | | 5.577 | 2023/2/21 | 250 | 263 | 28,848 |
| 5.6% TURKEY GOVT | | 5.6 | 2024/11/14 | 200 | 205 | 22,552 |
| 5.625% FED REPUBLIC OF B | | 5.625 | 2041/1/7 | 200 | 219 | 24,037 |
| 5.625% MONGOLIA GOVT | | 5.625 | 2023/5/1 | 300 | 315 | 34,569 |
| 5.625% PERU GOVT | | 5.625 | 2050/11/18 | 261 | 343 | 37,699 |
| 5.65% SOUTH AFRICA | | 5.65 | 2047/9/27 | 200 | 204 | 22,427 |
| 5.75% SOUTH AFRICA | | 5.75 | 2049/9/30 | 677 | 694 | 76,177 |
| 5.75% STATE OF QATAR | | 5.75 | 2042/1/20 | 250 | 347 | 38,078 |
| 5.8% REP OF IRAQ | | 5.8 | 2028/1/15 | 437 | 429 | 47,127 |
| 5.875% DOMINICAN GOVT | | 5.875 | 2060/1/30 | 212 | 214 | 23,503 |
| 5.875% EGYPT GOVT | | 5.875 | 2031/2/16 | 212 | 210 | 23,085 |
| 5.875% RUSSIA GOVT | | 5.875 | 2043/9/16 | 200 | 265 | 29,118 |
| 5.875% SALVADOR GOVT | | 5.875 | 2025/1/30 | 113 | 110 | 12,132 |
| 5.875% SOUTH AFRICA | | 5.875 | 2030/6/22 | 200 | 229 | 25,210 |
| 5.95% DOMINICAN GOVT | | 5.95 | 2027/1/25 | 124 | 141 | 15,471 |
| 6% FED REPUBLIC OF BRAZI | | 6.0 | 2026/4/7 | 400 | 470 | 51,566 |
| 6% ISLAMIC REP OF PAKIST | | 6.0 | 2026/4/8 | 363 | 372 | 40,881 |
| 6% OMAN GOV INTERNTL BON | | 6.0 | 2029/8/1 | 200 | 214 | 23,484 |
| 6.1% LEBANESE GOVT | | — | 2022/10/4 | 75 | 9 | 1,063 |
| 6.125% COSTA RICA GOVT | | 6.125 | 2031/2/19 | 200 | 215 | 23,594 |
| 6.125% IVORY COAST | | 6.125 | 2033/6/15 | 200 | 215 | 23,598 |
| 6.125% ROMANIA | | 6.125 | 2044/1/22 | 52 | 70 | 7,679 |
| 6.2% LEBANESE GOVT | | — | 2025/2/26 | 75 | 9 | 1,042 |
| 6.2% REPUBLIC OF SRI LAN | | 6.2 | 2027/5/11 | 250 | 172 | 18,914 |
| 6.25% CBB INTL SUKUK PRG | | 6.25 | 2024/11/14 | 750 | 824 | 90,411 |
| 6.25% HONDURAS GOVT | | 6.25 | 2027/1/19 | 150 | 164 | 17,987 |
| 6.25% LEBANESE GOVT | | — | 2024/11/4 | 30 | 3 | 427 |
| 6.35% TURKEY GOVT | | 6.35 | 2024/8/10 | 257 | 269 | 29,577 |
| 6.375% SALVADOR GOVT | | 6.375 | 2027/1/18 | 95 | 91 | 10,003 |
| 6.378% MINISTRY OF FINAN | | 6.378 | 2031/2/24 | 327 | 302 | 33,155 |

| 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 |
| 6.4% DOMINICAN GOVT | 国債証券 | 6.4 | 2049/6/5 | 150 | 164 | 18,005 |
| 6.5% BARBADOS GOVT OF | | 6.5 | 2029/10/1 | 51 | 51 | 5,665 |
| 6.6% LEBANESE GOVT | | — | 2026/11/27 | 75 | 9 | 1,075 |
| 6.625% REPUBLIC OF GABON | | 6.625 | 2031/2/6 | 233 | 238 | 26,148 |
| 6.65% LEBANESE GOVT | | — | 2024/4/22 | 75 | 9 | 1,055 |
| 6.65% LEBANESE REP | | — | 2030/2/26 | 1,050 | 136 | 14,932 |
| 6.7% REP OF PANAMA | | 6.7 | 2036/1/26 | 96 | 129 | 14,227 |
| 6.75% KINGDOM OF BAHRAIN | | 6.75 | 2029/9/20 | 300 | 329 | 36,161 |
| 6.75% LEBANESE GOVT | | — | 2027/11/29 | 100 | 12 | 1,404 |
| 6.75% OMAN GOV INTERNTL | | 6.75 | 2027/10/28 | 316 | 357 | 39,153 |
| 6.75% REPUBLIC OF SENEGA | | 6.75 | 2048/3/13 | 250 | 257 | 28,251 |
| 6.85% DOMINICAN REP | | 6.85 | 2045/1/27 | 481 | 553 | 60,689 |
| 6.85% LEBANESE GOVT | | — | 2027/3/23 | 100 | 12 | 1,423 |
| 6.875% DOMINICAN GOVT | | 6.875 | 2026/1/29 | 291 | 340 | 37,377 |
| 6.875% TURKEY GOVT | | 6.875 | 2036/3/17 | 100 | 101 | 11,102 |
| 6.876% UKRAINE GOVT | | 6.876 | 2029/5/21 | 200 | 209 | 23,015 |
| 6.95% GABONESE REP | | 6.95 | 2025/6/16 | 200 | 218 | 23,905 |
| 7.05% LEBANESE GOVT | | — | 2035/11/2 | 75 | 9 | 1,064 |
| 7.158% COSTA RICA GOVT | | 7.158 | 2045/3/12 | 200 | 214 | 23,467 |
| 7.25% REPUBLIC OF KENYA | | 7.25 | 2028/2/28 | 200 | 223 | 24,539 |
| 7.25% TURKEY GOVT | | 7.25 | 2038/3/5 | 100 | 105 | 11,529 |
| 7.375% JORDAN GOVT | | 7.375 | 2047/10/10 | 400 | 427 | 46,881 |
| 7.375% OMAN GOV INTERNTL | | 7.375 | 2032/10/28 | 300 | 344 | 37,747 |
| 7.375% UKRAINE GOVT | | 7.375 | 2032/9/25 | 200 | 213 | 23,414 |
| 7.5% EGYPT GOVT | | 7.5 | 2027/1/31 | 300 | 342 | 37,585 |
| 7.5% RUSSIA GOVT | | 7.5 | 2030/3/31 | 202 | 233 | 25,552 |
| 7.6003% EGYPT GOVT | | 7.6003 | 2029/3/1 | 200 | 224 | 24,603 |
| 7.625% HUNGARY GOVT | | 7.625 | 2041/3/29 | 354 | 577 | 63,285 |
| 7.625% REPUBLIC OF GHANA | | 7.625 | 2029/5/16 | 200 | 206 | 22,603 |
| 7.65% SALVADOR GOVT | | 7.65 | 2035/6/15 | 178 | 175 | 19,238 |
| 7.75% REPUBLIC OF GHANA | | 7.75 | 2029/4/7 | 642 | 667 | 73,175 |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2023/9/1 | 200 | 216 | 23,741 |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2024/9/1 | 200 | 220 | 24,171 |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2025/9/1 | 200 | 222 | 24,394 |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2026/9/1 | 200 | 223 | 24,544 |
| 7.75% UKRAINE GOVT | | 7.75 | 2027/9/1 | 200 | 223 | 24,513 |
| 7.85% REPUBLIC OF SRI LA | | 7.85 | 2029/3/14 | 367 | 254 | 27,863 |
| 7.875% JAMAICA GOVT | | 7.875 | 2045/7/28 | 200 | 282 | 30,962 |
| 7.875% REP OF PAKISTAN | | 7.875 | 2036/3/31 | 270 | 280 | 30,709 |
| 7.875% REPUBLIC OF NIGER | | 7.875 | 2032/2/16 | 200 | 219 | 24,087 |
| 8% JAMAICA GOVT | | 8.0 | 2039/3/15 | 200 | 284 | 31,241 |

| 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% REPUBLIC OF ANGOLA | 国債証券 | 8.0 | 2029/11/26 | 200 | 208 | 22,840 | |
| 8% REPUBLIC OF KENYA | | 8.0 | 2032/5/22 | 200 | 227 | 24,982 | |
| 8.125% REP OF GHANA | | 8.125 | 2026/1/18 | 400 | 433 | 47,570 | |
| 8.15% EGYPT GOVT | | 8.15 | 2059/11/20 | 200 | 207 | 22,752 | |
| 8.25% REPUBLIC OF ANGOLA | | 8.25 | 2028/5/9 | 300 | 317 | 34,779 | |
| 8.25% SALVADOR GOVT | | 8.25 | 2032/4/10 | 112 | 115 | 12,618 | |
| 8.5% REPUBLIC OF ZAMBIA | | 8.5 | 2024/4/14 | 400 | 265 | 29,101 | |
| 8.625% REPUBLIC OF GHANA | | 8.625 | 2034/4/7 | 216 | 227 | 24,996 | |
| 8.625% SALVADOR GOVT | | 8.625 | 2029/2/28 | 73 | 76 | 8,384 | |
| 8.7002% EGYPT GOVT | | 8.7002 | 2049/3/1 | 200 | 218 | 23,958 | |
| 8.747% REPUBLIC OF NIGER | | 8.747 | 2031/1/21 | 350 | 404 | 44,398 | |
| 8.875% EGYPT GOVT | | 8.875 | 2050/5/29 | 720 | 803 | 88,066 | |
| 8.95% REPUBLIC OF GHANA | | 8.95 | 2051/3/26 | 200 | 202 | 22,226 | |
| 8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA | | - | 2027/7/30 | 200 | 130 | 14,331 | |
| 8.994% UKRAINE GOVT | | 8.994 | 2024/2/1 | 400 | 448 | 49,158 | |
| 9.248% REPUBLIC OF NIGER | | 9.248 | 2049/1/21 | 200 | 233 | 25,592 | |
| 9.375% REPUBLIC OF ANGOL | | 9.375 | 2048/5/8 | 240 | 254 | 27,868 | |
| 9.5% REPUBLIC OF ANGOLA | | 9.5 | 2025/11/12 | 400 | 444 | 48,697 | |
| 9.5% SALVADOR GOVT | | 9.5 | 2052/7/15 | 150 | 159 | 17,490 | |
| 3.25% EXPORT-IMPORT BK I | | 特殊債券 (除く金融債) | 3.25 | 2030/1/15 | 200 | 205 | 22,533 |
| 3.7% MDGH - GMTN BV | | | 3.7 | 2049/11/7 | 200 | 211 | 23,226 |
| 5.75% BQ CENT TUNISIE | | | 5.75 | 2025/1/30 | 600 | 567 | 62,276 |
| 6% PERTAMINA | | | 6.0 | 2042/5/3 | 300 | 360 | 39,536 |
| 6.75% ESKOM HOLDINGS SOC | | | 6.75 | 2023/8/6 | 200 | 210 | 23,131 |
| 7.125% ESKOM HOLDINGS SO | | | 7.125 | 2025/2/11 | 400 | 427 | 46,855 |
| 9.625% NATIONAL POWER CO | | | 9.625 | 2028/5/15 | 2,000 | 2,951 | 323,609 |
| 2.5% ABU DHABI PORTS CO | | 普通社債券 (含む投資法人債券) | 2.5 | 2031/5/6 | 200 | 199 | 21,868 |
| 2.95% SINOPEC GRP DEV 20 | 2.95 | | 2029/11/12 | 200 | 207 | 22,767 | |
| 3.348% COMISION FEDERAL | 3.348 | | 2031/2/9 | 248 | 246 | 27,049 | |
| 3.75% EMPRESA NACIONAL D | 3.75 | | 2026/8/5 | 400 | 417 | 45,754 | |
| 4.25% CODELCO INC | 4.25 | | 2042/7/17 | 200 | 218 | 23,954 | |
| 4.25% PETROLEOS MEXICANO | 4.25 | | 2025/1/15 | 200 | 205 | 22,570 | |
| 4.55% PETRONAS CAPITAL L | 4.55 | | 2050/4/21 | 200 | 242 | 26,539 | |
| 4.75% KZOKZ | 4.75 | | 2027/4/19 | 200 | 228 | 25,026 | |
| 4.8% PETRONAS CAPITAL LT | 4.8 | | 2060/4/21 | 200 | 259 | 28,449 | |
| 5.25% EMPRESA NACIONAL D | 5.25 | | 2029/11/6 | 200 | 219 | 24,019 | |
| 5.35% PETROLEOS MEXICANO | 5.35 | | 2028/2/12 | 200 | 199 | 21,911 | |
| 5.5% PEMEX | 5.5 | | 2044/6/27 | 450 | 378 | 41,477 | |
| 5.625% DP WORLD PLC | 5.625 | | 2048/9/25 | 200 | 248 | 27,203 | |
| 5.625% PETROLEOS DEL PER | 5.625 | 2047/6/19 | 400 | 417 | 45,781 | | |
| 5.75% KAZMUNAYGAS NATION | 5.75 | 2047/4/19 | 200 | 247 | 27,125 | | |

| 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 |
| 5.95% PETROLEOS MEXICANO | 普通社債券 (含む投資法人債券) | 5.95 | 2031/1/28 | 85 | 84 | 9,227 |
| 6.35% PETROLEOS MEXICANO | | 6.35 | 2048/2/12 | 70 | 61 | 6,709 |
| 6.375% KZOKZ | | 6.375 | 2048/10/24 | 200 | 263 | 28,941 |
| 6.375% PETROLEOS MEXICAN | | 6.375 | 2045/1/23 | 210 | 186 | 20,399 |
| 6.45% PERTAMINA | | 6.45 | 2044/5/30 | 500 | 636 | 69,792 |
| 6.875% SOUTHERN GAS CORR | | 6.875 | 2026/3/24 | 200 | 241 | 26,436 |
| 6.95% PETROLEOS MEXICANO | | 6.95 | 2060/1/28 | 518 | 474 | 51,976 |
| 7.69% PETROLEOS MEXICANO | | 7.69 | 2050/1/23 | 796 | 789 | 86,539 |
| 合計 | | | | | | 6,357,023 |

(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112期末 | |
|-----|--------------|--------|-----|
| | | 買建額 | 売建額 |
| | | 百万円 | 百万円 |
| 外国 | US 10YR NOTE | — | 218 |
| | US ULTRA BND | — | 145 |

(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107期～第112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) | 5 (4) (1) (0) |
| 合計 | 35 |

(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 (2020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 | 22,202,461.00 | 0.96 |
| 6.00% Brazil (INFLATION) 18/28 BRL 1000 | BRL | 255.00 | 23,184,871.00 | 1.00 |
| 10.00% Brazil 12/23 'F' BRL 1000 -SR- | BRL | 4,250.00 | 102,497,723.00 | 4.42 |
| 10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR- | BRL | 5,100.00 | 125,596,777.00 | 5.41 |
| | | | 273,481,832.00 | 11.79 |
| チリ | | | | |
| 6.00% Chile 13/43 '30YR' -SR- | CLP | 175,000,000.00 | 30,480,414.00 | 1.31 |
| | | | 30,480,414.00 | 1.31 |
| 中国 | | | | |
| 1.99% China 20/25 -SR- | CNH | 7,000,000.00 | 116,019,129.00 | 5.00 |
| 2.68% China 20/30 | CNH | 1,400,000.00 | 23,112,486.00 | 1.00 |
| 2.85% China 20/27 | CNH | 1,350,000.00 | 22,896,703.00 | 0.99 |
| 2.88% China 20/23 | CNY | 4,000,000.00 | 68,817,807.00 | 2.97 |
| | | | 230,846,125.00 | 9.96 |
| コロンビア | | | | |
| 5.75% Colombia 20/27 -SR- | COP | 1,600,000,000.00 | 45,372,984.00 | 1.96 |
| 6.00% Colombia 12/28 'B' -SR- | COP | 3,200,000,000.00 | 90,887,638.00 | 3.92 |
| 7.25% Colombia 18/34 'B' | COP | 2,800,000,000.00 | 81,705,876.00 | 3.52 |
| | | | 217,966,498.00 | 9.40 |
| ドミニカ共和国 | | | | |
| 8.90% Dominican Republic (DUAL) 18/23 -SR-S | DOP | 8,000,000.00 | 16,325,603.00 | 0.70 |
| | | | 16,325,603.00 | 0.70 |
| エジプト | | | | |
| 14.292% Egypt 21/28 | EGP | 1,100,000.00 | 7,676,575.00 | 0.33 |
| 14.425% Egypt 20/30 -SR- | EGP | 1,600,000.00 | 11,001,786.00 | 0.47 |
| 14.556% EGYPT 20/27 -SR- | EGP | 1,600,000.00 | 11,273,634.00 | 0.49 |
| 14.605% Egypt 20/25 | EGP | 1,100,000.00 | 7,824,898.00 | 0.34 |
| | | | 37,776,893.00 | 1.63 |
| インドネシア | | | | |
| 7.00% Indonesia 11/27 -SR- | IDR | 9,500,000,000.00 | 77,100,409.00 | 3.32 |
| 7.25% Indonesia 20/26 -SR- | IDR | 1,580,000,000.00 | 12,959,934.00 | 0.56 |
| 8.375% Indonesia 13/34 -SR- | IDR | 3,000,000,000.00 | 25,348,551.00 | 1.09 |
| 9.00% Indonesia 13/29 | IDR | 10,700,000,000.00 | 94,670,018.00 | 4.08 |
| 10.50% Indonesia 08/38 FR0050 -SR- | IDR | 3,200,000,000.00 | 32,021,634.00 | 1.38 |
| | | | 242,100,546.00 | 10.43 |
| メキシコ | | | | |
| 7.75% Mexico 11/31 MXN100 -SR- | MXN | 85,000.00 | 49,981,429.00 | 2.15 |
| 7.75% Mexico 11/42 MXN100 -SR- | MXN | 110,000.00 | 63,569,041.00 | 2.74 |

| 銘柄 | 通貨 | 額面 | 時価 (円) | 純資産に対する 比率 (%) |
|--|-----|---------------|-------------------------|-------------------|
| 8.00% Mexico 19/24 MXN100 -SR- | MXN | 40,000.00 | 23,522,999.00 | 1.01 |
| 8.50% MEXICO 09/29 MXN100 | MXN | 50,000.00 | 30,687,347.00 | 1.32 |
| 10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR- | MXN | 100,000.00 | 70,283,092.00 | 3.03 |
| | | | 238,043,908.00 | 10.25 |
| ペルー | | | | |
| 5.35% Peru 19/40 -SR-S | PEN | 1,700,000.00 | 43,096,639.00 | 1.86 |
| 6.90% Peru 07/37 -SR-S | PEN | 3,800.00 | 115,032,576.00 | 4.96 |
| | | | 158,129,215.00 | 6.82 |
| ロシア | | | | |
| 7.05% Russia 13/28 -SR- | RUB | 97,500,000.00 | 149,085,459.00 | 6.42 |
| 7.70% Russia 17/33 S.6221 | RUB | 11,000,000.00 | 17,521,937.00 | 0.76 |
| 7.95% Russia 18/26 S.6226 | RUB | 76,000,000.00 | 120,669,934.00 | 5.20 |
| | | | 287,277,330.00 | 12.38 |
| 南アフリカ | | | | |
| 7.00% South Africa 10/31 -SR- | ZAR | 30,196,000.00 | 201,745,718.00 | 8.69 |
| 8.50% South Africa 13/37 R | ZAR | 10,600,000.00 | 70,918,866.00 | 3.06 |
| 8.75% South Africa 12/48 -SR- | ZAR | 1,000,000.00 | 6,589,979.00 | 0.28 |
| 8.875% South Africa 15/35 R -SR- | ZAR | 14,000,000.00 | 98,917,588.00 | 4.26 |
| 10.50% South Africa 98/26 -SR- | ZAR | 5,470,000.00 | 48,395,743.00 | 2.09 |
| | | | 426,567,894.00 | 18.38 |
| ウルグアイ | | | | |
| 8.50% Uruguay (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S | UYU | 1,000,000.00 | 2,649,593.00 | 0.11 |
| | | | 2,649,593.00 | 0.11 |
| 合計 I. | | | 2,161,645,851.00 | 93.16 |
| II. その他の譲渡性のある有価証券 債券 | | | | |
| トルコ | | | | |
| 12.60% Turkey 20/25 -SR- | TRY | 3,750,000.00 | 40,840,935.00 | 1.76 |
| | | | 40,840,935.00 | 1.76 |
| ウルグアイ | | | | |
| 8.25% Uruguay 21/31 -SR- | UYU | 346,071.00 | 901,165.00 | 0.04 |
| | | | 901,165.00 | 0.04 |
| 債券合計 | | | 41,742,100.00 | 1.80 |
| 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 | 47,212,163.00 | 2.03 |
| | | | 47,212,163.00 | 2.03 |
| ストラクチャード・プロダクト合計 | | | 47,212,163.00 | 2.03 |
| 合計 II. | | | 88,954,263.00 | 3.83 |
| 投資有価証券合計 | | | 2,250,600,114.00 | 96.99 |
| 現金預金 | | | 28,764,702.00 | 1.24 |
| その他の純資産 | | | 41,068,999.00 | 1.77 |
| 純資産合計 | | | 2,320,433,815.00 | 100.00 |

■運用計算書および純資産変動計算書

2020年12月31日に終了した期間

(単位：円)

| | |
|-----------------------------|-------------------------|
| 期首現在純資産額 | 2,276,708,027.00 |
| 収益 | |
| 債券利息、純額 | 74,121,084.00 |
| 預金利息 | 84,374.00 |
| | 74,205,458.00 |
| 費用 | |
| 管理報酬および投資顧問報酬 | 3,408,265.00 |
| 保管報酬、銀行手数料および利息 | 2,991,848.00 |
| 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 | 1,438,346.00 |
| 年次税 | 115,343.00 |
| | 7,953,802.00 |
| 投資純利益／（損失） | 66,251,656.00 |
| 実現純利益／（損失） | |
| －投資有価証券売却 | (11,945,639.00) |
| －外国為替 | 9,828,121.00 |
| －為替予約取引 | (8,756,265.00) |
| 実現純利益／（損失） | 55,377,873.00 |
| 以下に係る未実現純評価利益／（損失）の変動： | |
| －投資有価証券 | 25,537,099.00 |
| －為替予約取引 | 5,950,283.00 |
| 運用による純資産の増加 | 86,865,255.00 |
| 受益証券発行手取額 | 206,680,000.00 |
| 受益証券買戻費用 | (165,165,600.00) |
| 支払分配金 | (84,653,867.00) |
| 期間末現在純資産額 | 2,320,433,815.00 |