

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	2004年3月16日（当初設定日）から2024年11月14日まで（当初、無期限）です。	
運用方針	主として米ドル建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド受益証券
	マザーファンド	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
運用方法	①マザーファンド受益証券への投資を通じて、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投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。 ②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。	
主な投資制限	当ファンド	①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものに限り、株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	①株式への投資は、転換社債を転換ならびに新株予約権（転換社債型新株予約権付社債の新株予約権に限ります。）を行使したものに限り、株式への投資割合は信託財産の純資産総額の30%以内とします。 ②外貨建資産への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収益分配金額は、経費控除後の利子等収益を中心に、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。 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・ハイインカム・ソブリン・ファンド(毎月決算型)  
為替ヘッジコース  
愛称：円の贈り物

償還運用報告書(全体版)

第242期(決算日2024年6月17日) 第245期(決算日2024年9月17日)  
第243期(決算日2024年7月16日) 第246期(決算日2024年10月15日)  
第244期(決算日2024年8月15日) 第247期(償還日2024年11月14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・ハイインカム・ソブリン・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジコース」は、2024年11月14日に繰上償還を行いました。ここに運用状況と償還の内容をご報告申し上げます。  
償還までのご愛顧に対し厚く御礼申し上げます。

ピクテ・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内2-6-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配率)	標準価額			参考指数	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
		税込み 分配	み 金	期 騰 落				
	円 銭	円	%		%	%	%	百万円
218期(2022年6月15日)	5,917	5	△2.8	294.02	△3.8	87.3	△19.4	79
219期(2022年7月15日)	5,592	5	△5.4	282.52	△3.9	92.8	△14.8	74
220期(2022年8月15日)	6,032	5	8.0	305.35	8.1	97.6	△20.3	80
221期(2022年9月15日)	5,760	5	△4.4	292.64	△4.2	95.9	△16.5	77
222期(2022年10月17日)	5,289	5	△8.1	269.86	△7.8	87.5	8.5	70
223期(2022年11月15日)	5,567	5	5.4	285.82	5.9	91.0	9.8	71
224期(2022年12月15日)	5,797	5	4.2	298.63	4.5	93.1	10.9	72
225期(2023年1月16日)	5,808	5	0.3	299.03	0.1	91.8	4.9	72
226期(2023年2月15日)	5,725	5	△1.3	296.04	△1.0	92.3	4.3	70
227期(2023年3月15日)	5,583	5	△2.4	292.92	△1.1	86.7	△3.2	68
228期(2023年4月17日)	5,598	5	0.4	294.32	0.5	92.4	4.0	68
229期(2023年5月15日)	5,568	5	△0.4	294.24	△0.0	94.1	4.1	37
230期(2023年6月15日)	5,558	5	△0.1	294.18	△0.0	94.2	9.4	37
231期(2023年7月18日)	5,635	5	1.5	299.18	1.7	91.0	3.0	37
232期(2023年8月15日)	5,549	5	△1.4	294.88	△1.4	93.9	2.4	37
233期(2023年9月15日)	5,465	5	△1.4	292.24	△0.9	88.6	7.7	36
234期(2023年10月16日)	5,220	5	△4.4	281.23	△3.8	89.3	6.9	35
235期(2023年11月15日)	5,296	5	1.6	286.97	2.0	95.5	5.8	35
236期(2023年12月15日)	5,619	5	6.2	303.85	5.9	91.0	2.9	38
237期(2024年1月15日)	5,582	5	△0.6	302.52	△0.4	100.4	5.2	34
238期(2024年2月15日)	5,498	5	△1.4	298.92	△1.2	94.0	4.6	34
239期(2024年3月15日)	5,617	5	2.3	304.19	1.8	94.1	1.8	32
240期(2024年4月15日)	5,601	5	△0.2	303.02	△0.4	92.3	3.5	32
241期(2024年5月15日)	5,586	5	△0.2	304.08	0.3	90.9	8.3	32
242期(2024年6月17日)	5,603	5	0.4	305.95	0.6	90.8	6.4	32
243期(2024年7月16日)	5,622	5	0.4	307.85	0.6	91.9	4.3	29
244期(2024年8月15日)	5,649	5	0.6	311.21	1.1	94.5	1.8	29
245期(2024年9月17日)	5,757	5	2.0	316.94	1.8	92.0	0.1	29
246期(2024年10月15日)	5,704	5	△0.8	313.92	△1.0	99.1	0.1	28
(償還時)	(償還価額)							
247期(2024年11月14日)	5,580.19	—	△2.2	310.49	△1.1	—	—	27

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は、実質比率を記載しています。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバーシファイド指数(円ヘッジ)です。

## ○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		参 考 指 数	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率				
第242期	(期 首) 2024年5月15日	円 銭 5,586	% —	304.08	% —	% 90.9	% 8.3
	5 月 末	5,557	△0.5	303.02	△0.3	90.9	8.1
	(期 末) 2024年6月17日	5,608	0.4	305.95	0.6	90.8	6.4
第243期	(期 首) 2024年6月17日	5,603	—	305.95	—	90.8	6.4
	6 月 末	5,573	△0.5	305.00	△0.3	93.7	2.6
	(期 末) 2024年7月16日	5,627	0.4	307.85	0.6	91.9	4.3
第244期	(期 首) 2024年7月16日	5,622	—	307.85	—	91.9	4.3
	7 月 末	5,598	△0.4	307.36	△0.2	91.8	3.7
	(期 末) 2024年8月15日	5,654	0.6	311.21	1.1	94.5	1.8
第245期	(期 首) 2024年8月15日	5,649	—	311.21	—	94.5	1.8
	8 月 末	5,700	0.9	313.60	0.8	95.2	1.6
	(期 末) 2024年9月17日	5,762	2.0	316.94	1.8	92.0	0.1
第246期	(期 首) 2024年9月17日	5,757	—	316.94	—	92.0	0.1
	9 月 末	5,772	0.3	317.93	0.3	94.4	3.8
	(期 末) 2024年10月15日	5,709	△0.8	313.92	△1.0	99.1	0.1
第247期	(期 首) 2024年10月15日	5,704	—	313.92	—	99.1	0.1
	10 月 末	5,663	△0.7	311.49	△0.8	95.8	0.1
	(償還時) 2024年11月14日	(償還価額) 5,580.19	△2.2	310.49	△1.1	—	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「債券組入比率」および「債券先物比率」は、実質比率を記載しています。

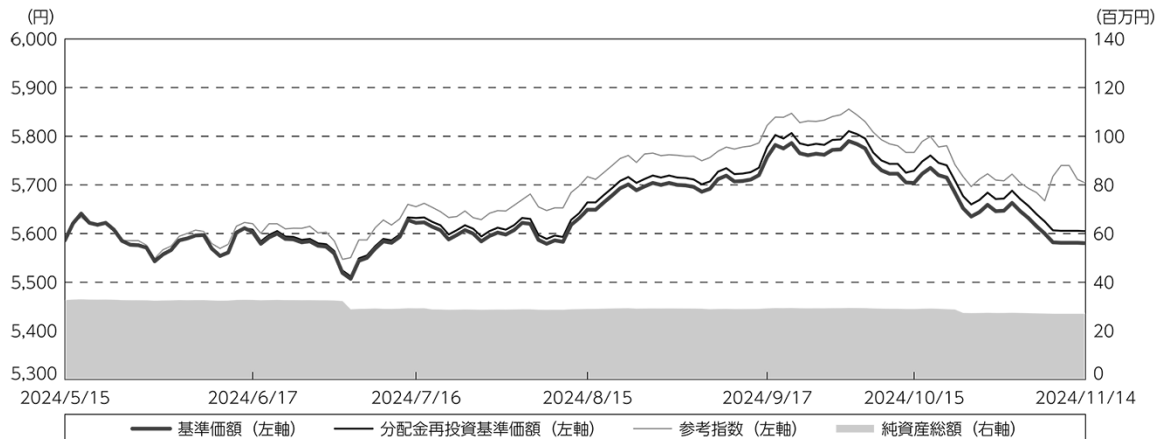
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、JPモルガン EMBI グローバル・ディバースファイド指数 (円ヘッジ) です。

## 基準価額等の推移

当作成期の分配金再投資基準価額※は、0.3%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。



第 242 期 首：5,586円

第247期末(償還日)：5,580円19銭 (既払分配金(税込み)：25円)

騰 落 率： 0.3% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2024年5月15日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 参考指数は、JPモルガンEMBI グローバル・ディバースィファイド指数(円ヘッジ)です。

## ◇ 主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れている債券の価格が上昇したこと

上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

下落↓・為替ヘッジコスト

## 投資環境

・米ドル建て新興国ソブリン債券市場は、当作成期初から2024年9月前半にかけては、景気減速を示唆する一部の経済指標を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が強まったことなどからベースとなる米国内債利回りが低下したため、上昇（利回りは低下）しました。9月後半から償還日にかけては、中国で大規模な景気刺激策が発表されたことなどから米ドル建て新興国ソブリン債券市場のスプレッド（米国内債利回りに対する上乗せ金利）は縮小しました。しかしながら、FRBが追加利下げに慎重な姿勢を示したことや、米大統領選挙で関税強化を主張していたトランプ前大統領が当選しインフレへの懸念が強まったことなどから米国内債利回りがスプレッドの縮小幅よりも大きく上昇したことで、米ドル建て新興国ソブリン債券市場は下落（利回りは上昇）しました。作成期を通じてみれば、米ドル建て新興国ソブリン債券市場は上昇（利回りは低下）しました。

## 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。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りました。

なお、償還日現在において、有価証券の組入れはございません。

## 収益分配金

当作成期中の収益分配は、経費控除後の利子等収益を中心に、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。各決算期の分配金の計算過程につきましては、11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した。

## ◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

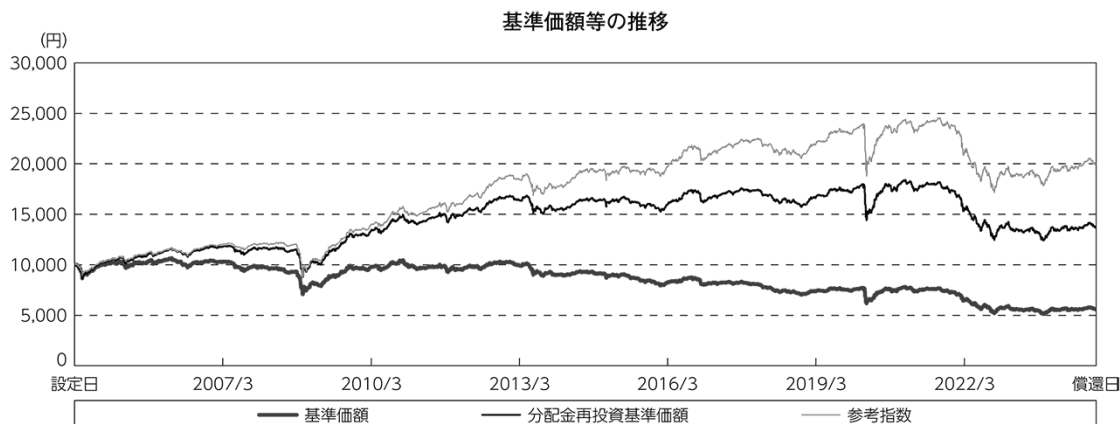
項 目	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期
	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日
当期分配金	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	0.089%	0.089%	0.088%	0.087%	0.088%
当期の収益	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,940	1,953	1,968	1,992	2,003

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

(注) 「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。

## 基準価額等の推移

設定以来の分配金再投資基準価額は、36.5%の上昇となりました。



## ◇主な変動要因

上昇↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

下落↓・為替ヘッジコスト

下落↓・実質的に組入れている債券の価格が下落したこと

## 投資環境

設定以来の新興国の米ドル建てソブリン債券市場（為替ヘッジ）は、上昇となりました。債券価格は下落となりましたが、利金収入がプラス要因となりました。一方で円よりも米ドルの金利が高かったことから為替ヘッジコストがマイナス要因となりました。2008年9月は米住宅金融2社と大手保険会社が政府の管理下に入り、また大手証券会社の破綻・買収の動きを受けて金融システムに対する懸念が高まったことで「質への逃避」の動きが広がり、エマージング・ソブリン債券市場などのリスク資産から、より安全な先進国債への資金移動が見られ、エマージング・ソブリン債券市場は10月まで大きく下落しました。また、米国国債との利回り格差も急拡大しました。その後は上昇基調が続きましたが、2020年2月から3月にかけて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、米国国債と新興国債券の利回り格差は、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、原油価格が暴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。5月にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けて経済指標が全般に悪化する中、各国の中央銀行による大規模な金融緩和が維持されたことなどから上昇（利回りは低下）しました。2021年9月には信託期間中の高値を付けましたが、2022年2月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融正常化に前向きな姿勢をみせたことや原油価格の上昇を受けてインフレ懸念が一段と意識されたことなどから下落（利回りは上昇）しました。2月後半は、ロシアによるウクライナ侵攻を受けた逃避需要から一時上昇（利回りは低下）したものの、その後は原油の需給逼迫などを受けたインフレ懸念や、FRBの金融引き締め加速への警戒感などから下落（利

回りは上昇)しました。米国国債と新興国債券の利回り格差は、FRBの金融引き締め政策への転換やロシアによるウクライナ侵攻を受けた地政学リスクの高まりなどから拡大しました。8月から11月にかけては、FRBによる積極的な金融引き締めが継続するとの見方が強まり、大幅に下落(利回りは上昇)しました。

## 組入状況

当ファンドが主要投資対象とするピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド受益証券への投資比率を高位に維持してまいりました。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りました。

なお、償還日現在において、有価証券の組入れはございません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年5月16日～2024年11月14日)

項 目	第242期～第247期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 59	% 1.048	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
( 投 信 会 社 )	(28)	(0.496)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・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</li> <li>・購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価</li> <li>・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</li> </ul>
( 販 売 会 社 )	(28)	(0.496)	
( 受 託 会 社 )	( 3 )	(0.055)	
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 0 )	(0.001)	・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) そ の 他 費 用	3	0.061	(c) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 2 )	(0.042)	<ul style="list-style-type: none"> <li>・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用</li> <li>・その他は、信託事務の処理等に要する諸費用</li> </ul>
( そ の 他 )	( 1 )	(0.019)	
合 計	62	1.110	
作成期間の平均基準価額は、5,643円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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。

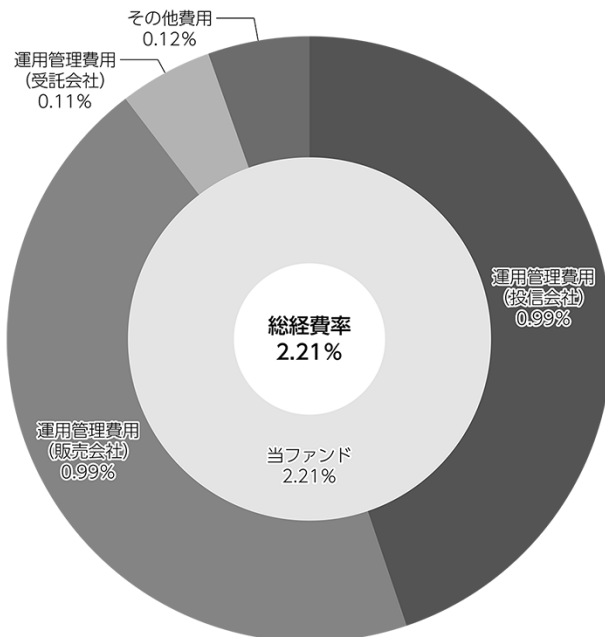
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



(参考情報)

○総経費率

当作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.21%です。



(注) 上記の費用は、「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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月16日～2024年11月14日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第242期～第247期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
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	千口 555	千円 2,440	千口 7,867	千円 36,285

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年5月16日～2024年11月14日)

該当事項はございません。

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です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年5月16日～2024年11月14日)

該当事項はございません。

## ○特定資産の価格等の調査

(2024年5月16日～2024年11月14日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年11月14日現在)

2024年11月14日現在、有価証券等の組入れはございません。

### 親投資信託残高

銘柄	第241期末	
	口数	金額
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	千口 7,311	

(注) 単位未満は切り捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年11月14日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 27,056	% 100.0
投資信託財産総額	27,056	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

## ○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末	第246期末	償 還 時
	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	64,930,759	66,125,275	57,450,208	56,985,400	59,720,780	27,056,377
コール・ローン等	259,344	1,244,242	500,973	214,722	857,996	27,056,296
$\frac{1}{10}$ 口当たり純資産額	32,914,215	28,881,755	29,108,311	28,448,666	29,439,811	—
未収入金	31,757,200	35,999,278	27,840,923	28,322,012	29,422,971	—
未収利息	—	—	1	—	2	81
(B) 負債	32,240,568	36,870,992	28,437,342	27,771,210	30,748,487	49,120
未払金	32,147,900	36,792,116	28,360,957	27,689,457	30,676,215	—
未払収益分配金	29,169	26,015	25,679	25,372	25,394	—
未払解約金	206	4	6	7	8	—
未払信託報酬	61,680	51,510	49,407	54,943	46,870	49,120
その他未払費用	1,613	1,347	1,293	1,431	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	32,690,191	29,254,283	29,012,866	29,214,190	28,972,293	27,007,257
元本	58,339,610	52,031,398	51,359,234	50,745,178	50,788,532	48,398,442
次期繰越損益金	△25,649,419	△22,777,115	△22,346,368	△21,530,988	△21,816,239	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△21,391,185
(D) 受益権総口数	58,339,610口	52,031,398口	51,359,234口	50,745,178口	50,788,532口	48,398,442口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,603円	5,622円	5,649円	5,757円	5,704円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	5,580円19銭

<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) 当ファンドの第242期首元本額は58,387,818円、第242～247期中追加設定元本額は450,474円、第242～247期中一部解約元本額は10,439,850円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第242期0.5603円、第243期0.5622円、第244期0.5649円、第245期0.5757円、第246期0.5704円、第247期0.558019円です。

(注) 元本の欠損

償還時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21,391,185円です。

## ○損益の状況

項 目	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期	第247期
	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1	－	2	13	15	307
受取利息	1	－	2	13	15	307
(B) 有価証券売買損益	195,956	168,395	211,805	630,127	△ 194,637	△ 555,075
売買益	2,854,660	517,540	2,543,079	1,149,759	1,698,284	1,816,067
売買損	△ 2,658,704	△ 349,145	△ 2,331,274	△ 519,632	△ 1,892,921	△ 2,371,142
(C) 信託報酬等	△ 63,293	△ 52,857	△ 50,700	△ 57,786	△ 46,870	△ 50,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	132,664	115,538	161,107	572,354	△ 241,492	△ 605,466
(E) 前期繰越損益金	△ 19,351,566	△ 17,124,590	△ 16,774,169	△ 16,419,018	△ 15,872,001	△ 15,368,691
(F) 追加信託差損益金	△ 6,401,348	△ 5,742,048	△ 5,707,627	△ 5,658,952	△ 5,677,352	△ 5,417,028
(配当等相当額)	( 6,367,243)	( 5,687,212)	( 5,624,232)	( 5,562,418)	( 5,571,136)	( 5,310,968)
(売買損益相当額)	(△ 12,768,591)	(△ 11,429,260)	(△ 11,331,859)	(△ 11,221,370)	(△ 11,248,488)	(△ 10,727,996)
(G) 計(D+E+F)	△ 25,620,250	△ 22,751,100	△ 22,320,689	△ 21,505,616	△ 21,790,845	－
(H) 収益分配金	△ 29,169	△ 26,015	△ 25,679	△ 25,372	△ 25,394	－
次期繰越損益金(G+H)	△ 25,649,419	△ 22,777,115	△ 22,346,368	△ 21,530,988	△ 21,816,239	－
償還差損金(D+E+F)	－	－	－	－	－	△ 21,391,185
追加信託差損益金	△ 6,401,348	△ 5,742,048	△ 5,707,627	△ 5,658,952	△ 5,677,352	－
(配当等相当額)	( 6,367,340)	( 5,687,297)	( 5,624,349)	( 5,562,488)	( 5,571,180)	( ー)
(売買損益相当額)	(△ 12,768,688)	(△ 11,429,345)	(△ 11,331,976)	(△ 11,221,440)	(△ 11,248,532)	( ー)
分配準備積立金	4,951,743	4,478,873	4,484,340	4,549,773	4,603,807	－
繰越損益金	△ 24,199,814	△ 21,513,940	△ 21,123,081	△ 20,421,809	△ 20,742,694	－

(注) 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) 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) 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) 第242期計算期間末における費用控除後の配当等収益(111,413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(6,367,340円)および分配準備積立金(4,869,499円)より分配対象収益は11,348,252円(10,000口当たり1,945円)であり、うち29,169円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第243期計算期間末における費用控除後の配当等収益(87,703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(5,687,297円)および分配準備積立金(4,417,185円)より分配対象収益は10,192,185円(10,000口当たり1,958円)であり、うち26,015円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第244期計算期間末における費用控除後の配当等収益(98,143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(5,624,349円)および分配準備積立金(4,411,876円)より分配対象収益は10,134,368円(10,000口当たり1,973円)であり、うち25,679円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第245期計算期間末における費用控除後の配当等収益(148,671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(5,562,488円)および分配準備積立金(4,426,474円)より分配対象収益は10,137,633円(10,000口当たり1,997円)であり、うち25,372円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 第246期計算期間末における費用控除後の配当等収益(79,441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(5,571,180円)および分配準備積立金(4,549,760円)より分配対象収益は10,200,381円(10,000口当たり2,008円)であり、うち25,394円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注) 主要投資対象であるマザーファンドにおいて、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用当該費用は、ファンドに係る信託報酬のうち委託者が受ける報酬から支弁しております。

# ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2004年3月16日			投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年11月14日			資産総額	27,056,377円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	49,120円	
				純資産総額	27,007,257円	
受益権口数	39,177,280口	48,398,442口	9,221,162口	受益権口数	48,398,442口	
元本額	39,177,280円	48,398,442円	9,221,162円	1万口当たり償還金	5,580円19銭	
毎計算期末の状況						
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金		
				金額	分配率	
第1期	135,326,138円	121,371,827円	8,969円	40円	0.40%	
第2期	132,570,392	119,541,959	9,017	40	0.40	
第3期	132,588,956	124,731,128	9,407	40	0.40	
第4期	142,956,829	138,653,251	9,699	40	0.40	
第5期	162,962,952	161,211,697	9,893	40	0.40	
第6期	164,457,207	165,039,163	10,035	40	0.40	
第7期	168,100,473	169,724,446	10,097	40	0.40	
第8期	168,115,695	171,239,402	10,186	40	0.40	
第9期	184,757,578	187,040,066	10,124	40	0.40	
第10期	322,007,306	331,803,506	10,304	40	0.40	
第11期	326,972,383	329,625,542	10,081	40	0.40	
第12期	364,372,342	359,290,294	9,861	40	0.40	
第13期	365,178,208	363,573,920	9,956	40	0.40	
第14期	504,277,870	512,008,481	10,153	40	0.40	
第15期	719,434,840	734,986,274	10,216	40	0.40	
第16期	920,721,371	934,055,371	10,145	40	0.40	
第17期	1,142,413,726	1,179,822,860	10,327	40	0.40	
第18期	1,232,398,430	1,241,637,155	10,075	40	0.40	
第19期	1,325,802,034	1,356,488,300	10,231	40	0.40	
第20期	1,510,697,557	1,567,872,038	10,378	40	0.40	
第21期	1,536,071,444	1,605,926,216	10,455	40	0.40	
第22期	1,593,161,936	1,683,895,690	10,570	40	0.40	
第23期	1,649,994,064	1,727,534,538	10,470	40	0.40	
第24期	1,712,182,769	1,752,634,907	10,236	40	0.40	
第25期	1,831,635,632	1,857,768,246	10,143	40	0.40	
第26期	1,905,001,187	1,892,138,571	9,932	40	0.40	
第27期	1,890,873,275	1,868,843,398	9,883	40	0.40	
第28期	1,895,662,098	1,927,263,461	10,167	40	0.40	
第29期	1,705,752,373	1,738,037,057	10,189	40	0.40	
第30期	1,714,741,973	1,750,727,581	10,210	40	0.40	
第31期	1,661,422,795	1,717,274,073	10,336	40	0.40	
第32期	1,622,840,001	1,685,947,718	10,389	40	0.40	

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第33期	1,589,785,431円	1,635,289,291円	10,286円	40円	0.40%
第34期	1,505,986,924	1,547,369,867	10,275	40	0.40
第35期	1,417,838,479	1,455,599,622	10,266	40	0.40
第36期	1,382,298,405	1,412,301,615	10,217	40	0.40
第37期	1,342,968,035	1,370,937,348	10,208	40	0.40
第38期	1,300,530,955	1,268,828,438	9,756	40	0.40
第39期	1,281,125,288	1,249,340,718	9,752	40	0.40
第40期	1,278,648,963	1,219,574,627	9,538	40	0.40
第41期	1,251,370,056	1,202,765,834	9,612	40	0.40
第42期	1,227,478,755	1,197,726,579	9,758	40	0.40
第43期	1,173,952,421	1,147,651,988	9,776	40	0.40
第44期	1,148,009,800	1,117,839,623	9,737	40	0.40
第45期	1,137,295,393	1,109,864,255	9,759	40	0.40
第46期	1,122,397,246	1,079,426,521	9,617	40	0.40
第47期	1,105,088,539	1,064,940,736	9,637	40	0.40
第48期	1,093,325,705	1,058,824,580	9,684	40	0.40
第49期	1,044,437,962	991,931,779	9,497	40	0.40
第50期	1,039,434,708	971,274,637	9,344	40	0.40
第51期	1,040,184,558	958,531,735	9,215	40	0.40
第52期	1,024,827,333	951,453,591	9,284	40	0.40
第53期	1,004,986,171	917,199,025	9,126	40	0.40
第54期	1,051,271,547	834,990,926	7,943	40	0.40
第55期	1,038,527,674	787,731,842	7,585	40	0.40
第56期	1,013,873,992	788,630,050	7,778	40	0.40
第57期	937,902,786	762,007,931	8,125	40	0.40
第58期	899,456,331	721,341,796	8,020	40	0.40
第59期	895,567,940	716,927,816	8,005	40	0.40
第60期	893,879,137	761,211,594	8,516	40	0.40
第61期	897,850,569	785,272,557	8,746	50	0.50
第62期	900,526,160	804,046,107	8,929	50	0.50
第63期	947,018,682	844,929,726	8,922	50	0.50
第64期	1,109,897,989	1,026,772,911	9,251	60	0.60
第65期	1,126,909,822	1,072,076,324	9,513	60	0.60
第66期	1,129,581,894	1,111,397,595	9,839	60	0.60
第67期	1,102,529,181	1,064,330,027	9,654	60	0.60
第68期	1,071,625,068	1,031,358,750	9,624	60	0.60
第69期	1,057,033,789	1,019,437,405	9,644	60	0.60
第70期	1,028,391,534	974,025,562	9,471	60	0.60
第71期	1,009,579,238	984,930,273	9,756	60	0.60
第72期	910,075,371	897,535,205	9,862	60	0.60
第73期	921,257,750	893,111,406	9,694	60	0.60

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第74期	932,828,759円	894,435,551円	9,588円	60円	0.60%
第75期	866,488,581	849,743,522	9,807	60	0.60
第76期	834,832,981	846,638,928	10,141	60	0.60
第77期	880,795,643	888,187,395	10,084	60	0.60
第78期	951,004,720	984,948,968	10,357	60	0.60
第79期	909,028,202	926,844,542	10,196	60	0.60
第80期	907,684,985	895,799,730	9,869	60	0.60
第81期	887,936,980	876,396,125	9,870	60	0.60
第82期	887,346,130	849,245,387	9,571	60	0.60
第83期	868,221,198	838,303,820	9,655	60	0.60
第84期	842,940,687	812,655,778	9,641	60	0.60
第85期	836,939,818	817,078,069	9,763	60	0.60
第86期	806,880,123	790,057,790	9,792	60	0.60
第87期	746,152,285	729,575,030	9,778	60	0.60
第88期	744,515,498	726,236,570	9,754	60	0.60
第89期	777,750,895	757,241,427	9,736	60	0.60
第90期	752,576,327	713,788,197	9,485	60	0.60
第91期	874,468,725	845,500,854	9,669	60	0.60
第92期	884,606,491	843,481,267	9,535	60	0.60
第93期	861,782,589	816,468,613	9,474	40	0.40
第94期	841,240,351	815,526,109	9,694	40	0.40
第95期	794,067,695	782,903,001	9,859	40	0.40
第96期	789,987,497	770,975,319	9,759	40	0.40
第97期	762,945,677	742,479,426	9,732	40	0.40
第98期	752,183,599	730,860,493	9,717	40	0.40
第99期	749,082,034	749,945,412	10,012	40	0.40
第100期	763,148,025	768,388,825	10,069	40	0.40
第101期	695,799,950	709,137,297	10,192	40	0.40
第102期	698,267,016	715,216,476	10,243	40	0.40
第103期	719,866,866	733,973,482	10,196	40	0.40
第104期	709,787,657	727,159,590	10,245	40	0.40
第105期	721,553,383	735,797,090	10,197	40	0.40
第106期	705,481,739	705,547,380	10,001	40	0.40
第107期	700,759,016	694,344,502	9,908	40	0.40
第108期	686,737,520	690,850,928	10,060	40	0.40
第109期	581,457,476	583,302,117	10,032	40	0.40
第110期	588,454,530	562,502,443	9,559	40	0.40
第111期	572,459,364	526,445,245	9,196	40	0.40
第112期	563,851,971	517,806,022	9,183	40	0.40
第113期	558,438,543	504,849,517	9,040	40	0.40
第114期	552,412,756	506,176,852	9,163	40	0.40

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第115期	539,784,618円	486,692,763円	9,016円	40円	0.40%
第116期	505,544,985	454,389,740	8,988	40	0.40
第117期	494,453,241	445,886,706	9,018	40	0.40
第118期	487,452,093	436,446,712	8,954	40	0.40
第119期	484,754,932	436,405,423	9,003	40	0.40
第120期	446,393,690	407,329,520	9,125	40	0.40
第121期	429,349,556	397,490,096	9,258	40	0.40
第122期	423,484,519	393,098,524	9,282	40	0.40
第123期	415,891,892	385,899,459	9,279	40	0.40
第124期	404,312,937	373,604,652	9,240	40	0.40
第125期	391,461,427	359,046,206	9,172	40	0.40
第126期	391,510,285	356,456,358	9,105	40	0.40
第127期	371,993,638	338,054,061	9,088	40	0.40
第128期	352,294,777	312,204,214	8,862	40	0.40
第129期	334,463,404	297,937,398	8,908	40	0.40
第130期	336,626,931	301,170,358	8,947	40	0.40
第131期	328,060,932	290,505,126	8,855	40	0.40
第132期	316,294,497	285,739,968	9,034	40	0.40
第133期	312,038,766	277,984,068	8,909	40	0.40
第134期	313,959,436	272,672,776	8,685	40	0.40
第135期	296,485,765	257,293,319	8,678	40	0.40
第136期	290,200,697	248,786,725	8,573	40	0.40
第137期	289,943,364	244,028,435	8,416	40	0.40
第138期	283,086,860	237,674,179	8,396	40	0.40
第139期	281,824,142	234,384,341	8,317	40	0.40
第140期	279,639,901	227,791,165	8,146	40	0.40
第141期	279,062,930	223,210,857	7,999	40	0.40
第142期	263,728,949	210,315,377	7,975	40	0.40
第143期	266,873,041	219,370,037	8,220	40	0.40
第144期	266,828,515	223,143,094	8,363	40	0.40
第145期	267,181,288	223,720,139	8,373	40	0.40
第146期	267,166,635	223,228,525	8,355	40	0.40
第147期	264,570,317	228,402,202	8,633	40	0.40
第148期	263,557,862	229,003,497	8,689	40	0.40
第149期	262,272,446	225,475,850	8,597	40	0.40
第150期	256,911,888	219,813,210	8,556	40	0.40
第151期	255,541,328	206,349,942	8,075	40	0.40
第152期	259,746,280	209,796,422	8,077	40	0.40
第153期	245,296,848	200,209,474	8,162	40	0.40
第154期	245,984,329	201,814,482	8,204	40	0.40
第155期	230,274,844	185,739,887	8,066	40	0.40



計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第156期	228,765,122円	187,821,652円	8,210円	40円	0.40%
第157期	229,080,421	188,395,451	8,224	40	0.40
第158期	228,639,514	189,334,460	8,281	40	0.40
第159期	229,068,073	187,018,057	8,164	40	0.40
第160期	230,111,044	188,330,899	8,184	40	0.40
第161期	226,160,863	187,052,289	8,271	40	0.40
第162期	226,033,726	185,172,179	8,192	40	0.40
第163期	223,050,983	179,666,999	8,055	40	0.40
第164期	218,588,296	176,508,545	8,075	40	0.40
第165期	216,175,309	173,804,824	8,040	40	0.40
第166期	218,666,748	169,451,117	7,749	40	0.40
第167期	217,415,797	168,440,426	7,747	40	0.40
第168期	215,057,118	165,638,560	7,702	40	0.40
第169期	214,245,613	160,071,813	7,471	20	0.20
第170期	213,448,480	156,800,995	7,346	20	0.20
第171期	200,300,599	149,479,665	7,463	20	0.20
第172期	200,022,099	146,216,891	7,310	20	0.20
第173期	199,417,612	145,807,722	7,312	20	0.20
第174期	198,018,386	143,307,491	7,237	20	0.20
第175期	197,156,787	140,581,285	7,130	20	0.20
第176期	191,684,402	136,702,263	7,132	20	0.20
第177期	190,644,625	137,264,607	7,200	20	0.20
第178期	185,316,804	136,435,686	7,362	20	0.20
第179期	185,618,483	137,045,987	7,383	20	0.20
第180期	185,888,139	138,289,510	7,439	20	0.20
第181期	185,959,510	136,950,182	7,365	20	0.20
第182期	185,811,347	139,343,166	7,499	20	0.20
第183期	182,335,531	138,720,552	7,608	20	0.20
第184期	182,137,891	137,425,758	7,545	20	0.20
第185期	181,613,450	137,059,656	7,547	20	0.20
第186期	181,791,531	136,719,970	7,521	20	0.20
第187期	178,629,610	133,550,900	7,476	20	0.20
第188期	178,795,138	134,566,875	7,526	20	0.20
第189期	178,737,231	135,758,565	7,595	20	0.20
第190期	178,311,863	137,155,767	7,692	20	0.20
第191期	175,626,996	120,220,279	6,845	20	0.20
第192期	165,728,409	109,610,370	6,614	20	0.20
第193期	166,042,015	111,065,248	6,689	5	0.05
第194期	166,177,099	119,657,747	7,201	5	0.05
第195期	164,173,952	120,174,987	7,320	5	0.05
第196期	164,454,545	125,187,693	7,612	5	0.05

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第197期	163,509,128円	123,928,878円	7,579円	5円	0.05%
第198期	163,721,795	122,742,409	7,497	5	0.05
第199期	161,142,758	122,556,693	7,605	5	0.05
第200期	160,491,887	124,147,643	7,735	5	0.05
第201期	160,599,791	123,231,898	7,673	5	0.05
第202期	160,520,457	123,836,774	7,715	5	0.05
第203期	158,067,036	116,716,239	7,384	5	0.05
第204期	158,120,290	118,106,447	7,469	5	0.05
第205期	158,865,816	119,488,350	7,521	5	0.05
第206期	158,959,406	121,618,941	7,651	5	0.05
第207期	149,646,885	113,652,341	7,595	5	0.05
第208期	148,468,607	112,499,153	7,577	5	0.05
第209期	147,292,733	112,923,383	7,667	5	0.05
第210期	145,347,798	108,091,116	7,437	5	0.05
第211期	145,163,653	107,502,701	7,406	5	0.05
第212期	145,234,779	106,363,920	7,324	5	0.05
第213期	145,292,024	103,096,322	7,096	5	0.05
第214期	145,343,042	100,970,557	6,947	5	0.05
第215期	145,318,629	94,111,263	6,476	5	0.05
第216期	136,544,280	87,906,664	6,438	5	0.05
第217期	133,488,732	81,337,571	6,093	5	0.05
第218期	133,618,853	79,062,376	5,917	5	0.05
第219期	133,771,687	74,803,690	5,592	5	0.05
第220期	133,831,464	80,723,447	6,032	5	0.05
第221期	134,008,666	77,184,147	5,760	5	0.05
第222期	132,930,582	70,313,552	5,289	5	0.05
第223期	127,693,860	71,089,634	5,567	5	0.05
第224期	125,641,696	72,840,082	5,797	5	0.05
第225期	125,329,540	72,785,670	5,808	5	0.05
第226期	122,778,327	70,289,224	5,725	5	0.05
第227期	122,711,282	68,505,943	5,583	5	0.05
第228期	122,832,007	68,766,911	5,598	5	0.05
第229期	67,236,693	37,440,656	5,568	5	0.05
第230期	67,294,189	37,398,957	5,558	5	0.05
第231期	67,433,641	37,995,690	5,635	5	0.05
第232期	67,484,185	37,449,118	5,549	5	0.05
第233期	67,566,765	36,928,522	5,465	5	0.05
第234期	67,751,057	35,369,248	5,220	5	0.05
第235期	67,829,145	35,925,432	5,296	5	0.05
第236期	68,288,544	38,371,508	5,619	5	0.05
第237期	62,167,262	34,698,757	5,582	5	0.05

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第238期	62,319,034円	34,260,697円	5,498円	5円	0.05%
第239期	58,382,479	32,795,676	5,617	5	0.05
第240期	58,347,520	32,683,016	5,601	5	0.05
第241期	58,387,818	32,613,442	5,586	5	0.05
第242期	58,339,610	32,690,191	5,603	5	0.05
第243期	52,031,398	29,254,283	5,622	5	0.05
第244期	51,359,234	29,012,866	5,649	5	0.05
第245期	50,745,178	29,214,190	5,757	5	0.05
第246期	50,788,532	28,972,293	5,704	5	0.05

## ○分配金のお知らせ

	第242期	第243期	第244期	第245期	第246期
1 万口当たり分配金 (税込み)	5円	5円	5円	5円	5円

### ◇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ます。

### ◇分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%) となります。(原則として、確定申告は不要です。)

法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315% (所得税15%および復興特別所得税0.315%) となります。

(注) 当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。外貨建資産への投資により外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

### ◇元本払戻金 (特別分配金) が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金 (特別分配金) を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	5,580円19銭
------------------	-----------

## ○お知らせ

該当事項はございません。

# 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

## 運用状況のご報告

第21期（決算日：2024年5月15日）  
（計算期間：2023年5月16日～2024年5月15日）

### 受益者のみなさまへ

「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」は、「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジなしコース」、「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（毎月決算型）為替ヘッジコース」、「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）」および「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドⅡ（適格機関投資家専用）」が投資対象とするマザーファンドで、信託財産の実質的な運用を行っております。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

●当マザーファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として米ドル建てのソブリン債券および準ソブリン債券に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。
主要投資対象	新興国の米ドル建てのソブリン債券および準ソブリン債券
主な投資制限	株式への投資割合…転換社債を転換ならびに新株予約権を行使したものに限り信託財産の純資産総額の30%以内とします。 外貨建資産への投資割合…制限を設けません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率	純資産額
	円	騰落率	期騰落率	期騰落率			
17期(2020年5月15日)	29,016	△ 4.1	27,572	△ 5.0	93.6	—	6,671
18期(2021年5月17日)	34,518	19.0	32,129	16.5	92.6	0.1	6,685
19期(2022年5月16日)	34,401	△ 0.3	31,794	△ 1.0	90.7	△6.2	4,410
20期(2023年5月15日)	35,626	3.6	33,746	6.1	93.5	4.1	4,088
21期(2024年5月15日)	44,890	26.0	42,758	26.7	90.3	8.2	9,877

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数を委託者が円換算し、設定日（2003年6月6日）を10,000として指数化したものです。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		債組入比率	債券先物比率
	円	騰落率	期騰落率	期騰落率		
(期首) 2023年5月15日	35,626	—	33,746	—	93.5	4.1
5月末	36,263	1.8	34,413	2.0	93.2	9.5
6月末	38,388	7.8	36,396	7.9	93.4	5.0
7月末	38,075	6.9	36,055	6.8	94.7	2.3
8月末	38,902	9.2	36,956	9.5	88.6	7.7
9月末	38,572	8.3	36,689	8.7	81.9	10.0
10月末	37,827	6.2	36,235	7.4	87.7	9.0
11月末	39,439	10.7	37,761	11.9	95.1	2.6
12月末	39,925	12.1	38,131	13.0	92.5	2.9
2024年1月末	40,949	14.9	39,148	16.0	92.9	1.2
2月末	42,272	18.7	40,385	19.7	92.9	3.5
3月末	43,772	22.9	41,517	23.0	96.2	1.0
4月末	44,411	24.7	42,287	25.3	88.4	8.5
(期末) 2024年5月15日	44,890	26.0	42,758	26.7	90.3	8.2

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(注) 参考指数は、JPモルガンEMBIグローバル・ディバースファイド指数を委託者が円換算し、設定日（2003年6月6日）を10,000として指数化したものです。

## 基準価額等の推移

当期の基準価額は、26.0%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

## ◇主な変動要因

- 上昇↑・円に対して米ドルが上昇したこと
- 上昇↑・組入れている債券からの利金収入
- 上昇↑・組入れている債券の価格が上昇したこと

## 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2023年10月にかけては、根強いインフレ圧力などを背景に米連邦準備制度理事会 (FRB) や欧州中央銀行 (ECB) など主要国・地域の中央銀行による金融引き締めが長期化するとの見方が強まったことや、日本銀行による長短金利操作 (イールドカーブコントロール) 政策の運用柔軟化決定などを背景に、下落 (利回りは上昇) しました。11月にかけては、米連邦公開市場委員会 (FOMC) 後のパウエル議長の講演などを受けて、FRBによる利上げ局面は終了したとの見方が強まり、米国国債市場は上昇 (利回りは低下) しました。米国国債と米ドル建て新興国債券の利回り格差 (スプレッド) が、米連邦政府の債務上限問題が解決したこと、中国での金融緩和再開などを受けて期首から2023年7月にかけて縮小したことから、米国国債は下落 (利回りは上昇) したものの、新興国債券市場は上昇 (利回りは低下) しました。8月以降は、中国経済の成長鈍化や不動産市況の悪化、米国の金利上昇への警戒感などからスプレッドが拡大し、米国国債も下落 (利回りは上昇) したことから、新興国債券市場は下落 (利回りは上昇) しました。12月末にかけては、米国でインフレ鈍化の兆候がみられたことなどから、FRBの利上げ終了観測および早期利下げ期待が高まったため、上昇 (利回りは低下) しました。2024年1月以降は、堅調な米景気指標や持続的なインフレ圧力などを背景にFRBによる早期利下げ観測が後退し、4月にかけて下落 (利回りは上昇) しました。期末にかけては、5月のFOMC後のパウエル議長の発言を受けて、更なる米利上げへの警戒感が後退したことや市場予想を下回る米雇用データなどを背景に、再び

早期利下げ開始に対する期待が高まったことから、米国公債市場は上昇（利回りは低下）しました。米国公債と米ドル建て新興国債券のスプレッドが、12月にかけて米国の利上げ終了や利下げへの転換観測を受けて新興国債券市場へ投資資金が流入したことなどから縮小し、米国公債が上昇（利回りは低下）したことで、米ドル建て新興国債券市場は上昇（利回りは低下）しました。期末にかけては、高止まりする米インフレ指標などを背景に、早期利下げ観測が後退し米国公債は下落（利回りは上昇）したものの、中国景気の回復期待などを材料にスプレッドが縮小傾向で推移したことから、米ドル建て新興国債券市場は底堅い推移となりました。

- ・為替市場は、期首から2023年6月にかけては、日本銀行の植田総裁が現状の金融政策維持の方針を示した一方、欧米の中央銀行は金融引き締め姿勢を維持するとの見方が強まったことなどから、円安・米ドル高となりました。7月は、FOMCで0.25%の利上げが行われた一方、日本銀行がイールドカーブコントロール政策の運用を柔軟化したことなどから円高・米ドル安が進行しました。11月にかけては、米大手格付け会社による米国公債の格下げや米国公債の増発懸念、根強いインフレ圧力を受けて米長期金利が上昇したことから、円安・米ドル高となりました。2023年の年末にかけては、米国のインフレ圧力鈍化や米労働市場の需給緩和の兆しなどを背景に、FRBの早期利下げ期待が高まったほか、日本銀行の金融緩和政策の修正観測などを受けて、円高・米ドル安となりました。2024年の年初から2月にかけては、堅調な米景気指標やFRB高官による市場の利下げ織り込みへのけん制とも取れる発言を受けて、早期利下げ観測が後退し、円安・米ドル高となりました。その後4月にかけては、3月の会合でマイナス金利政策の解除に踏み切った日本銀行が、決定された政策修正が金融引き締めへの転換ではないことを示した一方で、米国のインフレ指標の高止まりなどを背景にFRBの早期利下げ観測が後退し、円安・米ドル高となりました。5月はじめにかけては、財務省による為替介入観測や今後の介入実施への警戒感から円高・米ドル安が進行しました。その後期末にかけては、米国でのインフレ高止まりへの警戒感や日米の金利差が意識されたことなどから円安・米ドル高となりました。期を通してみると、米ドルは対円で上昇しました。

## 組入状況

主に新興国の米ドル建てサブリン債券等に投資を行ってまいりました。また、米国公債先物を利用しデュレーションの調整を行いました。

### ◇組入上位10カ国

#### 【期首】

国名	組入比率
チリ	4.9%
フィリピン	4.8%
オマーン	4.7%
南アフリカ	4.4%
メキシコ	4.2%
インドネシア	3.9%
ブラジル	3.4%
ドミニカ共和国	3.4%
ペルー	3.3%
パナマ	3.0%

#### 【期末】

国名	組入比率
インドネシア	5.4%
フィリピン	4.2%
エジプト	3.6%
チリ	3.1%
メキシコ	3.1%
ペルー	3.0%
サウジアラビア	3.0%
トルコ	2.9%
パナマ	2.9%
オマーン	2.8%

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ◇信用格付別構成比

【期首】

信用格付	組入比率
AA格	3.4%
A格	12.4%
BBB格	32.6%
BB格	21.4%
B格	17.3%
CCC以下	6.3%
無格付	—

【期末】

信用格付	組入比率
AA格	3.7%
A格	9.9%
BBB格	31.9%
BB格	17.4%
B格	17.1%
CCC以下	10.0%
無格付	0.3%



(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○今後の運用方針

### (1) 投資環境

米ドル建て新興国ソブリン債券市場は、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、自国通貨が対米ドル相場で長期平均を下回っており、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みています。短期的には、インフレの動向と各国中央銀行の金融政策の方針などに注視する必要があります。特にリスク回避姿勢が強まる局面では資金フローの縮小・流出やスプレッドが拡大する傾向がある点には注意が必要です。米国では、高金利の環境下においても堅調な労働市場や個人消費などを背景に景気は底堅く推移しています。一方で、インフレ率は緩やかな低下基調を示しているものの、依然としてFRBの目標水準を上回っており、足元では市場予想を上回るインフレ統計が相次いでいます。加えてエネルギー価格も地政学リスクの高まりを受け上昇の兆しがあり、FRBは早期利下げに対しては慎重姿勢を示していることから、利下げ開始時期については依然として不透明感が残ります。一方で、多くの新興国では利下げを開始する環境が整っており、国によっては利下げにより、米国との金利差縮小や逆転などを背景に、新興国ソブリン債券市場からの資金流出が警戒されます。

### (2) 投資方針

主に新興国の米ドル建てソブリン債券等に投資を行ってまいります。経済ファンダメンタルズが堅固であり、かつ財政上の改善が期待できるエマージング諸国を中心に投資を行っていく方針です。



## ○1万口当たりの費用明細

(2023年5月16日～2024年5月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 1 (1)	% 0.003 (0.003)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ・売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	27 (27) (0)	0.067 (0.067) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	28	0.070	
期中の平均基準価額は、39,899円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年5月16日～2024年5月15日)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外 国	アメリカ	国債証券	千米ドル 49,861	千米ドル 29,446 ( 3)
		地方債証券	46	63
		特殊債券	2,296	2,190
		社債券（投資法人債券を含む）	9,001	3,366

(注) 金額は受渡代金です。(経過利子分は含まれていません。)

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) ( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 社債券には新株予約権付社債（転換社債）は含まれていません。

## 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	債券先物取引	百万円 4,511	百万円 3,940	百万円 453	百万円 527

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年5月16日～2024年5月15日)

該当事項はございません。

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です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2023年5月16日～2024年5月15日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2024年5月15日現在)

### 外国公社債

#### (A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	76,334	57,005	8,923,059	90.3	44.5	68.6	19.1	2.7
合 計	76,334	57,005	8,923,059	90.3	44.5	68.6	19.1	2.7

(注) 邦貨換算金額は、当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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

## (B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘柄	柄	当 期 末				償還年月日
		利 率	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	
	国債証券					
	0.25% SALVADOR GOVT	0.25	163	4	719	2030/4/17
	0.75% REP OF ARGENTINA	0.75	802	468	73,315	2030/7/9
	1% REP OF ARGENTINA	1.0	97	58	9,096	2029/7/9
	1.862% PERU GOVT	1.862	797	595	93,253	2032/12/1
	10.75% REPUBLIC OF GHANA	10.75	200	133	20,890	2030/10/14
	11.75% VENEZUELA GOVT	—	439	85	13,394	2026/10/21
	11.95% VENEZUELA GOVT	—	151	26	4,074	2031/8/5
	2.125% HUNGARY GOVT	2.125	600	471	73,725	2031/9/22
	2.125% REPUBLIC OF SERBI	2.125	200	157	24,675	2030/12/1
	2.252% REP OF PANAMA	2.252	200	141	22,214	2032/9/29
	2.457% REPUBLIC OF PHILI	2.457	700	599	93,814	2030/5/5
	2.5% ECUADOR GOVT	2.5	694	335	52,592	2040/7/31
	2.739% REPUBLIC OF PARAG	2.739	200	160	25,063	2033/1/29
	2.75% CHINA GOVT INTL BO	2.75	300	231	36,294	2039/12/3
	2.78% PERU GOVT	2.78	83	45	7,184	2060/12/1
	2.783% PERU GOVT	2.783	268	226	35,414	2031/1/23
	2.85% INDONESIA GOVT	2.85	1,000	878	137,542	2030/2/14
	3% KINGDOM OF MOROCCO	3.0	200	159	24,944	2032/12/15
	3% PERU GOVT	3.0	11	8	1,381	2034/1/15
	3.125% ABU DHABI GOVT IN	3.125	200	135	21,228	2049/9/30
	3.16% REP OF PANAMA	3.16	523	434	68,038	2030/1/23
	3.25% COLOMBIA GOVT	3.25	400	306	48,035	2032/4/22
	3.298% REP OF PANAMA	3.298	286	218	34,193	2033/1/19
	3.3% PERU GOVT	3.3	182	132	20,782	2041/3/11
	3.45% SAUDI INTERNATIONA	3.45	582	372	58,295	2061/2/2
	3.5% AZERBAIJAN GOVT	3.5	150	126	19,765	2032/9/1
	3.5% ECUADOR GOVT	3.5	740	396	62,032	2035/7/31
	3.5% REP OF ARGENTINA	3.5	354	152	23,879	2041/7/9
	3.6% PERU GOVT	3.6	110	69	10,945	2072/1/15
	3.625% REP OF ARGENTINA	3.625	856	395	61,941	2035/7/9
	3.625% REP OF ARGENTINA	3.625	342	161	25,292	2046/7/9
	3.625% ROMANIA	3.625	160	135	21,135	2032/3/27
	3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS	3.7	316	262	41,031	2030/11/25
	3.75% FED REPUBLIC OF BR	3.75	400	342	53,677	2031/9/12
	3.87% REP OF PANAMA	3.87	200	113	17,806	2060/7/23
	3.875% KAZAKHSTAN GOVT	3.875	400	397	62,248	2024/10/14
	4% ROMANIA	4.0	224	154	24,172	2051/2/14
	4.125% COLOMBIA GOVT	4.125	200	130	20,492	2042/2/22
	4.2% REPUBLIC OF PHILIPP	4.2	200	162	25,479	2047/3/29
	4.25% KINGDOM OF BAHRAIN	4.25	1,000	932	145,901	2028/1/25
	4.25% REP OF ARGENTINA	4.25	313	157	24,662	2038/1/9
	4.3% SOUTH AFRICA	4.3	200	180	28,247	2028/10/12
	4.375% FIN DEPT GOVT SHA	4.375	400	271	42,507	2051/3/10
	4.375% REP OF URUGUAY	4.375	169	164	25,733	2031/1/23
	4.5% BOLIVIA GOVT	4.5	200	110	17,368	2028/3/20
	4.5% DOMINICAN GOVT	4.5	269	242	37,984	2030/1/30

銘	柄	当		期		末	償還年月日
		利 率	額面金額	評 価		額	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	4.5% REP OF PANAMA	4.5	200	136	21,407	2047/5/15
		4.5% REP OF PANAMA	4.5	200	132	20,796	2050/4/16
		4.5% REP OF PANAMA	4.5	226	143	22,403	2063/1/19
		4.625% INDONESIA GOVT	4.625	350	316	49,482	2043/4/15
		4.75% OMAN GOV INTERNL	4.75	400	391	61,253	2026/6/15
		4.817% STATE OF QATAR	4.817	830	756	118,396	2049/3/14
		4.85% SOUTH AFRICA	4.85	400	360	56,482	2029/9/30
		4.875% DOMINICAN GOVT	4.875	243	214	33,639	2032/9/23
		4.875% REPUBLIC OF POLAN	4.875	358	345	54,149	2033/10/4
		4.875% SAUDI INTERNATION	4.875	300	292	45,770	2033/7/18
		4.95% REPUBLIC OF PARAGU	4.95	200	190	29,740	2031/4/28
		4.975% REP OF URUGUAY	4.975	100	90	14,150	2055/4/20
		5% FED REPUBLIC OF BRAZI	5.0	200	153	24,027	2045/1/27
		5% REP OF COLOMBIA	5.0	238	167	26,256	2045/6/15
		5% SAUDI INTERNATIONAL B	5.0	200	175	27,442	2053/1/18
		5.1% REP OF URUGUAY	5.1	209	195	30,570	2050/6/18
		5.103% STATE OF QATAR	5.103	200	190	29,828	2048/4/23
		5.125% REPUBLIC OF POLAN	5.125	585	570	89,289	2034/9/18
		5.125% ROMANIA	5.125	64	53	8,348	2048/6/15
		5.25% KINGDOM OF BAHRAIN	5.25	400	355	55,637	2033/1/25
		5.3% DOMINICAN GOVT	5.3	300	251	39,351	2041/1/21
		5.4% PERUSAHAAN PENERBIT	5.4	1,598	1,602	250,885	2028/11/15
		5.5% ABU DHABI GOVT INT'	5.5	520	513	80,451	2054/4/30
		5.5% REPUBLIC OF POLAND	5.5	116	112	17,565	2053/4/4
		5.5% REPUBLIC OF POLAND	5.5	423	404	63,318	2054/3/18
		5.609% REPUBLIC OF PHILI	5.609	450	458	71,812	2033/4/13
		5.625% FED REPUBLIC OF B	5.625	161	140	22,063	2041/1/7
		5.625% PERU GOVT	5.625	7	6	1,048	2050/11/18
		5.75% IVORY COAST	5.75	58	54	8,575	2032/12/31
		5.75% MEXICAN GOVT	5.75	44	36	5,754	2110/10/12
		5.75% REP OF URUGUAY	5.75	373	386	60,455	2034/10/28
		5.75% SAUDI INTERNATIONA	5.75	552	531	83,121	2054/1/16
		5.75% SOUTH AFRICA	5.75	406	297	46,614	2049/9/30
		5.75% TURKEY GOVT	5.75	600	450	70,579	2047/5/11
		5.8% EGYPT GOVT	5.8	200	180	28,234	2027/9/30
		5.85% JORDAN GOVT	5.85	200	184	28,861	2030/7/7
		5.875% EGYPT GOVT	5.875	200	159	24,903	2031/2/16
		5.875% ROMANIA	5.875	62	61	9,627	2029/1/30
		5.875% SOUTH AFRICA	5.875	300	281	44,019	2030/6/22
		5.875% SOUTH AFRICA	5.875	400	363	56,820	2032/4/20
		5.95% KINGDOM OF MOROCCO	5.95	200	200	31,368	2028/3/8
6% DOMINICAN GOVT	6.0	630	603	94,462	2033/2/22		
6% ECUADOR GOVT	6.0	349	241	37,808	2030/7/31		
6% FED REPUBLIC OF BRAZI	6.0	200	193	30,313	2033/10/20		
6% ISLAMIC REP OF PAKIST	6.0	250	228	35,790	2026/4/8		
6% LEBANESE GOVT	—	114	7	1,127	2024/12/31		
6% TURKEY GOVT	6.0	200	163	25,620	2041/1/14		

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	6.1% LEBANESE GOVT	—	553	34	5,470	2024/12/31
		6.1% REPUBLIC OF PARAGUA	6.1	200	190	29,778	2044/8/11
		6.125% COLOMBIA GOVT	6.125	244	204	32,032	2041/1/18
		6.125% FED REPUBLIC OF B	6.125	200	193	30,344	2034/3/15
		6.125% GUATEMALA GOVT	6.125	200	180	28,225	2050/6/1
		6.125% IVORY COAST	6.125	400	353	55,367	2033/6/15
		6.125% JORDAN GOVT	6.125	200	197	30,927	2026/1/29
		6.125% ROMANIA	6.125	194	185	28,966	2044/1/22
		6.2% LEBANESE GOVT	—	150	9	1,432	2025/2/26
		6.2% REPUBLIC OF SRI LAN	—	588	342	53,585	2027/5/11
		6.25% FED REPUBLIC OF BR	6.25	562	562	87,996	2031/3/18
		6.25% KINGDOM OF BAHRAIN	6.25	600	496	77,651	2051/1/25
		6.25% LEBANESE GOVT	—	133	9	1,415	2024/11/4
		6.25% OMAN GOV INTERNTL	6.25	600	614	96,125	2031/1/25
		6.3% REPUBLIC OF KENYA	6.3	200	160	25,170	2034/1/23
		6.375% LEBANESE GOVT	—	333	15	2,501	2024/12/31
		6.375% ROMANIA	6.375	298	297	46,589	2034/1/30
		6.375% SALVADOR GOVT	6.375	44	38	5,997	2027/1/18
		6.4% STATE OF QATAR	6.4	200	219	34,417	2040/1/20
		6.5% KAZAKHSTAN GOVT	6.5	200	224	35,065	2045/7/21
		6.5% KINGDOM OF MOROCCO	6.5	200	204	31,935	2033/9/8
		6.5% REPUBLIC OF NIGERIA	6.5	200	185	29,020	2027/11/28
		6.55% COSTA RICA GOVT	6.55	200	203	31,791	2034/4/3
		6.55% PERU GOVT	6.55	7	7	1,155	2037/3/14
		6.6% LEBANESE GOVT	—	340	19	3,113	2026/11/27
		6.625% REPUBLIC OF GABON	6.625	200	157	24,590	2031/2/6
		6.65% LEBANESE GOVT	—	611	38	6,044	2024/12/31
		6.65% LEBANESE GOVT	—	800	54	8,515	2028/11/3
		6.65% LEBANESE REP	—	918	55	8,765	2030/2/26
		6.75% HUNGARY GOVT	6.75	200	212	33,218	2052/9/25
		6.75% LEBANESE GOVT	—	148	10	1,575	2027/11/29
		6.75% OMAN GOV INTERNTL	6.75	200	201	31,615	2048/1/17
		6.75% REPUBLIC OF SENEGA	6.75	200	147	23,144	2048/3/13
		6.825% REPUBLIC OF SRI L	—	500	290	45,393	2026/7/18
		6.85% DOMINICAN GOVT	6.85	200	194	30,426	2045/1/27
		6.85% LEBANESE GOVT	—	142	9	1,511	2027/3/23
		6.85% REPUBLIC OF SRI LA	—	300	174	27,264	2025/11/3
		6.875% ISLAMIC REP OF PA	6.875	400	350	54,816	2027/12/5
		6.875% TURKEY GOVT	6.875	62	58	9,095	2036/3/17
		6.876% UKRAINE GOVT	—	200	53	8,311	2029/5/21
		7% LEBANESE GOVT	—	280	19	2,980	2032/3/23
7% REPUBLIC OF KENYA	7.0	200	193	30,332	2027/5/22		
7% VENEZUELA GOVT	—	438	64	10,030	2038/3/31		
7.05% LEBANESE GOVT	—	75	4	758	2035/11/2		
7.0529% EGYPT GOVT	7.0529	400	330	51,730	2032/1/15		
7.1246% SALVADOR GOVT	7.1246	200	123	19,397	2050/1/20		
7.125% ROMANIA	7.125	120	125	19,717	2033/1/17		

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	7.25% LEBANESE GOVT	—	230	15	2,448	2037/3/23
		7.25% REPUBLIC OF KENYA	7.25	200	189	29,668	2028/2/28
		7.25% TURKEY GOVT	7.25	88	84	13,240	2038/3/5
		7.253% UKRAINE GOVT	—	200	53	8,399	2035/3/15
		7.3% SOUTH AFRICA	7.3	327	285	44,659	2052/4/20
		7.375% ISLAMIC REP OF PA	7.375	200	165	25,883	2031/4/8
		7.375% OMAN GOV INTERNL	7.375	200	219	34,367	2032/10/28
		7.375% TURKEY GOVT	7.375	200	201	31,600	2025/2/5
		7.375% UKRAINE GOVT	—	200	52	8,292	2034/9/25
		7.45% DOMINICAN GOVT	7.45	120	124	19,471	2044/4/30
		7.5% COLOMBIA GOVT	7.5	200	200	31,309	2034/2/2
		7.5% EGYPT GOVT	7.5	300	288	45,151	2027/1/31
		7.5% JORDAN GOVT	7.5	200	200	31,459	2029/1/13
		7.625% EGYPT GOVT	7.625	600	509	79,764	2032/5/29
		7.625% HUNGARY GOVT	7.625	84	94	14,855	2041/3/29
		7.625% IVORY COAST	7.625	227	220	34,505	2033/1/30
		7.625% REPUBLIC OF NIGER	7.625	400	301	47,265	2047/11/28
		7.625% ROMANIA	7.625	168	183	28,721	2053/1/17
		7.625% TURKEY GOVT	7.625	446	447	69,972	2034/5/15
		7.65% SALVADOR GOVT	7.65	196	138	21,721	2035/6/15
		7.75% REPUBLIC OF GHANA	—	200	100	15,718	2029/4/7
		7.75% UKRAINE GOVT	—	200	58	9,229	2024/9/1
		7.75% UKRAINE GOVT	—	300	92	14,444	2025/9/1
		7.75% UKRAINE GOVT	—	637	183	28,736	2027/9/1
		7.75% UKRAINE GOVT	—	490	140	22,035	2027/9/1
		7.75% UKRAINE GOVT	—	565	159	24,895	2028/9/1
		7.85% REPUBLIC OF SRI LA	—	500	289	45,291	2029/3/14
		7.875% MONGOLIA GOVT	7.875	200	204	31,972	2029/6/5
		7.875% REPUBLIC OF NIGER	7.875	200	175	27,474	2032/2/16
		8% COLOMBIA GOVT	8.0	200	205	32,210	2035/11/14
		8% JAMAICA GOVT	8.0	409	479	75,128	2039/3/15
		8% REP OF PANAMA	8.0	326	342	53,626	2038/3/1
		8% REPUBLIC OF ANGOLA	8.0	469	433	67,855	2029/11/26
		8.125% REPUBLIC OF GHANA	—	200	101	15,859	2026/1/18
		8.25% FED REPUBLIC OF BR	8.25	123	140	21,923	2034/1/20
		8.25% IVORY COAST	8.25	200	193	30,276	2037/1/30
		8.25% LEBANESE GOVT	—	250	15	2,473	2024/12/31
		8.25% REPUBLIC OF ANGOLA	8.25	200	191	29,966	2028/5/9
		8.25% SALVADOR GOVT	8.25	135	105	16,555	2032/4/10
		8.25% VENEZUELA GOVT	—	578	77	12,089	2024/10/13
		8.375% REPUBLIC OF NIGER	8.375	300	285	44,667	2029/3/24
8.5% EGYPT GOVT	8.5	800	624	97,824	2047/1/31		
8.5091% HAZINE MUSTESARL	8.5091	218	231	36,208	2029/1/14		
8.7002% EGYPT GOVT	8.7002	200	158	24,778	2049/3/1		
8.747% REPUBLIC OF NIGER	8.747	550	520	81,451	2031/1/21		
8.75% PERU GOVT	8.75	82	98	15,421	2033/11/21		
8.75% REPUBLIC OF ANGOLA	8.75	470	428	67,036	2032/4/14		

銘	柄	当 期 末				償還年月日	
		利 率	額面金額	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
		%	千米ドル	千米ドル	千円		
アメリカ	国債証券	8.75% REPUBLIC OF GHANA	—	400	202	31,706	2061/3/11
		8.95% REPUBLIC OF GHANA	—	200	100	15,740	2051/3/26
		8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA	—	200	150	23,532	2027/7/30
		9% VENEZUELA GOVT	—	166	28	4,482	2024/12/31
		9.248% REPUBLIC OF NIGER	9.248	200	180	28,225	2049/1/21
		9.25% SALVADOR GOVT	9.25	163	142	22,342	2030/4/17
		9.25% VENEZUELA GOVT	—	490	93	14,649	2027/9/15
		9.25% VENEZUELA GOVT	—	541	89	13,988	2028/5/7
		9.75% UKRAINE GOVT	—	200	62	9,801	2030/11/1
	UKRAINE GOVT	—	426	221	34,734	2041/8/1	
	特殊債券 (除く金融債)	2.25% EXPORT-IMPORT BK I	2.25	200	164	25,702	2031/1/13
		3.7% MDGH - GMTN BV	3.7	200	146	22,978	2049/11/7
		3.875% EXPORT-IMPORT BK	3.875	400	379	59,431	2028/2/1
		4.375% MDGH GMTN RSC LTD	4.375	200	186	29,205	2033/11/22
		4.625% FONDO MIVIVIENDA	4.625	200	193	30,358	2027/4/12
		5.95% CORP FINANCIERA DE	5.95	400	399	62,610	2029/4/30
		6.5% FIN DEPT GOVT SHARJ	6.5	200	205	32,119	2032/11/23
		7.5% PAKISTAN WATER & PO	7.5	200	150	23,598	2031/6/4
		9.625% NATIONAL POWER CO	9.625	1,240	1,428	223,571	2028/5/15
	普通社債券 (含む投資法人債類)	10% PETROLEOS MEXICANOS	10.0	170	171	26,804	2033/2/7
		2.112% PETRONAS ENERGY C	2.112	700	625	97,857	2028/3/23
		2.25% QATAR ENERGY	2.25	257	211	33,144	2031/7/12
		2.25% SINOCHEM OFFSHORE	2.25	850	784	122,752	2026/11/24
		2.48% PETRONAS CAPITAL L	2.48	900	744	116,463	2032/1/28
		3.15% CODELCO INC	3.15	450	270	42,382	2051/1/15
		3.25% STATE GRID EUROPE	3.25	200	190	29,750	2027/4/7
		4.25% CODELCO INC	4.25	200	153	24,086	2042/7/17
		4.5% CODELCO INC	4.5	200	154	24,243	2047/8/1
		4.55% PETRONAS CAPITAL L	4.55	200	170	26,741	2050/4/21
		4.875% GACI FIRST INVEST	4.875	200	187	29,383	2035/2/14
		4.876% KHAZANAH CAPITAL	4.876	200	194	30,504	2033/6/1
		5.125% AEROPUERTO INTL T	5.125	200	143	22,399	2061/8/11
		5.125% CODELCO INC	5.125	500	467	73,216	2033/2/2
		5.125% GACI FIRST INVEST	5.125	200	169	26,528	2053/2/14
		5.375% GACI FIRST INVEST	5.375	200	173	27,195	2054/1/29
		5.5% PETROLEOS MEXICANOS	5.5	400	243	38,093	2044/6/27
5.625% DP WORLD PLC		5.625	200	186	29,209	2048/9/25	
5.625% PETROLEOS DEL PER		5.625	200	123	19,394	2047/6/19	
5.875% EDO SUKUK LTD		5.875	355	357	55,896	2033/9/21	
5.95% CODELCO INC		5.95	600	590	92,462	2034/1/8	
5.95% PETROLEOS MEXICANO		5.95	655	532	83,426	2031/1/28	
6.15% CODELCO INC		6.15	348	344	53,889	2036/10/24	
6.264% COMISION FEDERAL		6.264	246	209	32,815	2052/2/15	
6.35% PETROLEOS MEXICANO	6.35	200	129	20,220	2048/2/12		
6.375% PETROLEOS MEXICAN	6.375	210	137	21,497	2045/1/23		
6.45% PERTAMINA	6.45	600	621	97,205	2044/5/30		
6.5% MVM ENERGETIKA ZRT	6.5	633	625	97,874	2031/3/13		

銘柄			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					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	
	普通社債券 (含む投資法人債券)	6.7% PETROLEOS MEXICANOS	6.7	100	84	13,175	2032/2/16
		7.69% PETROLEOS MEXICANO	7.69	600	436	68,381	2050/1/23
		8% TC ZIRAAT BANKASI AS	8.0	200	204	31,954	2029/1/16
合 計						8,923,059	

(注) 邦貨換算金額は、当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) 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			当 期 末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	US 5YR NOTE	82	—
		US 10YR NOTE	751	—
		US ULTRA BND	—	19

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 邦貨換算金額は、当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) —印は組入れがありません。

### ○投資信託財産の構成

(2024年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公社債	8,923,059	89.9
コール・ローン等、その他	998,211	10.1
投資信託財産総額	9,921,270	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(9,710,938千円)の投資信託財産総額(9,921,270千円)に対する比率は97.9%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは、1米ドル=156.53円、1ユーロ=169.33円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,920,708,388
コール・ローン等	802,491,294
公社債(評価額)	8,923,059,789
未収入金	7,400,162
未収利息	114,348,163
前払費用	27,031,987
差入委託証拠金	46,376,993
(B) 負債	43,494,140
未払金	41,534,140
未払解約金	1,960,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,877,214,248
元本	2,200,293,160
次期繰越損益金	7,676,921,088
(D) 受益権総口数	2,200,293,160口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,890円

&lt;注記事項&gt;

(貸借対照表関係)

(注) 期首元本額	1,147,679,773円
期中追加設定元本額	1,554,028,107円
期中一部解約元本額	501,414,720円
(注) 期末における元本の内訳	
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	1,189,244,436円
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジなしコース	619,765,827円
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用)	383,970,989円
ビクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(毎月決算型)為替ヘッジコース	7,311,908円
期末元本合計	2,200,293,160円
(注) 1口当たり純資産額	4.4890円

## ○損益の状況 (2023年5月16日～2024年5月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	378,073,057
受取利息	375,328,179
その他収益金	2,833,940
支払利息	△ 89,062
(B) 有価証券売買損益	1,184,623,507
売買益	1,391,538,554
売買損	△ 206,915,047
(C) 先物取引等取引損益	△ 18,300,569
取引益	24,339,754
取引損	△ 42,640,323
(D) 保管費用等	△ 4,227,467
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,540,168,528
(F) 前期繰越損益金	2,941,003,641
(G) 追加信託差損益金	4,760,750,996
(H) 解約差損益金	△1,565,002,077
(I) 計(E+F+G+H)	7,676,921,088
次期繰越損益金(I)	7,676,921,088

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(G)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) 損益の状況の中で(H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。