

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 | 2003年6月6日（当初設定日）から無期限です。 | |
| 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・エマーゾング・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ません。 | |
| 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、）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、）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

1805

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
愛称：ドルの贈り物

運用報告書(全体版)

第240期(決算日2023年6月15日) 第243期(決算日2023年9月15日)
第241期(決算日2023年7月18日) 第244期(決算日2023年10月16日)
第242期(決算日2023年8月15日) 第245期(決算日2023年11月15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)為替ヘッジなしコース」は、2023年11月15日に第245期の決算を行いましたので、第240期から第245期まで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・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 (分配落) | 標準価額 | | | 参考指数 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-------------------|---------------|------|------|--------|------|--------|--------|-------|
| | | 税込分配 | み金騰落 | 期中率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 216期(2021年6月15日) | 7,640 | 20 | 2.4 | 32,869 | 2.3 | 94.5 | △4.8 | 3,241 |
| 217期(2021年7月15日) | 7,559 | 20 | △0.8 | 32,769 | △0.3 | 94.9 | △1.2 | 3,090 |
| 218期(2021年8月16日) | 7,501 | 20 | △0.5 | 32,707 | △0.2 | 89.1 | 1.1 | 3,037 |
| 219期(2021年9月15日) | 7,586 | 20 | 1.4 | 33,173 | 1.4 | 91.6 | 2.0 | 3,052 |
| 220期(2021年10月15日) | 7,630 | 20 | 0.8 | 33,600 | 1.3 | 86.6 | 9.1 | 3,031 |
| 221期(2021年11月15日) | 7,594 | 20 | △0.2 | 33,728 | 0.4 | 90.8 | △5.4 | 3,001 |
| 222期(2021年12月15日) | 7,495 | 20 | △1.0 | 33,517 | △0.6 | 83.8 | 4.5 | 2,935 |
| 223期(2022年1月17日) | 7,286 | 20 | △2.5 | 32,730 | △2.3 | 89.8 | 1.3 | 2,834 |
| 224期(2022年2月15日) | 7,188 | 20 | △1.1 | 32,407 | △1.0 | 96.6 | 1.7 | 2,782 |
| 225期(2022年3月15日) | 6,852 | 20 | △4.4 | 30,716 | △5.2 | 94.2 | 7.9 | 2,636 |
| 226期(2022年4月15日) | 7,273 | 20 | 6.4 | 32,477 | 5.7 | 95.6 | △5.1 | 2,780 |
| 227期(2022年5月16日) | 7,064 | 20 | △2.6 | 31,794 | △2.1 | 90.2 | △6.2 | 2,675 |
| 228期(2022年6月15日) | 7,130 | 20 | 1.2 | 31,964 | 0.5 | 87.0 | △19.3 | 2,679 |
| 229期(2022年7月15日) | 6,930 | 20 | △2.5 | 31,720 | △0.8 | 89.7 | △14.3 | 2,600 |
| 230期(2022年8月15日) | 7,166 | 20 | 3.7 | 32,859 | 3.6 | 98.2 | △20.5 | 2,674 |
| 231期(2022年9月15日) | 7,380 | 20 | 3.3 | 34,046 | 3.6 | 92.5 | △15.9 | 2,736 |
| 232期(2022年10月17日) | 7,035 | 20 | △4.4 | 32,765 | △3.8 | 85.2 | 8.3 | 2,597 |
| 233期(2022年11月15日) | 7,033 | 20 | 0.3 | 32,945 | 0.5 | 93.1 | 10.1 | 2,594 |
| 234期(2022年12月15日) | 7,099 | 20 | 1.2 | 33,376 | 1.3 | 92.7 | 10.9 | 2,608 |
| 235期(2023年1月16日) | 6,740 | 20 | △4.8 | 31,790 | △4.8 | 95.9 | 5.1 | 2,468 |
| 236期(2023年2月15日) | 6,904 | 20 | 2.7 | 32,751 | 3.0 | 91.5 | 4.3 | 2,513 |
| 237期(2023年3月15日) | 6,840 | 20 | △0.6 | 32,837 | 0.3 | 86.7 | △3.2 | 2,478 |
| 238期(2023年4月17日) | 6,841 | 20 | 0.3 | 33,148 | 0.9 | 91.7 | 4.0 | 2,468 |
| 239期(2023年5月15日) | 6,920 | 20 | 1.4 | 33,746 | 1.8 | 93.0 | 4.0 | 2,489 |
| 240期(2023年6月15日) | 7,142 | 20 | 3.5 | 35,053 | 3.9 | 92.7 | 9.3 | 2,543 |
| 241期(2023年7月18日) | 7,194 | 20 | 1.0 | 35,416 | 1.0 | 92.1 | 3.1 | 2,543 |
| 242期(2023年8月15日) | 7,439 | 20 | 3.7 | 36,759 | 3.8 | 91.8 | 2.4 | 2,603 |
| 243期(2023年9月15日) | 7,447 | 20 | 0.4 | 37,125 | 1.0 | 88.3 | 7.7 | 2,594 |
| 244期(2023年10月16日) | 7,227 | 20 | △2.7 | 36,423 | △1.9 | 88.2 | 6.8 | 2,504 |
| 245期(2023年11月15日) | 7,404 | 20 | 2.7 | 37,617 | 3.3 | 95.1 | 5.8 | 2,555 |

(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 | | | | |
| 第240期 | (期 首) 2023年5月15日 | 円 6,920 | % — | 33,746 | % — | % 93.0 | % 4.0 |
| | 5月末 | 7,037 | 1.7 | 34,413 | 2.0 | 92.8 | 9.4 |
| | (期 末) 2023年6月15日 | 7,162 | 3.5 | 35,053 | 3.9 | 92.7 | 9.3 |
| 第241期 | (期 首) 2023年6月15日 | 7,142 | — | 35,053 | — | 92.7 | 9.3 |
| | 6月末 | 7,413 | 3.8 | 36,396 | 3.8 | 92.9 | 4.9 |
| | (期 末) 2023年7月18日 | 7,214 | 1.0 | 35,416 | 1.0 | 92.1 | 3.1 |
| 第242期 | (期 首) 2023年7月18日 | 7,194 | — | 35,416 | — | 92.1 | 3.1 |
| | 7月末 | 7,318 | 1.7 | 36,055 | 1.8 | 94.3 | 2.3 |
| | (期 末) 2023年8月15日 | 7,459 | 3.7 | 36,759 | 3.8 | 91.8 | 2.4 |
| 第243期 | (期 首) 2023年8月15日 | 7,439 | — | 36,759 | — | 91.8 | 2.4 |
| | 8月末 | 7,443 | 0.1 | 36,956 | 0.5 | 88.2 | 7.7 |
| | (期 末) 2023年9月15日 | 7,467 | 0.4 | 37,125 | 1.0 | 88.3 | 7.7 |
| 第244期 | (期 首) 2023年9月15日 | 7,447 | — | 37,125 | — | 88.3 | 7.7 |
| | 9月末 | 7,347 | △1.3 | 36,689 | △1.2 | 81.5 | 10.0 |
| | (期 末) 2023年10月16日 | 7,247 | △2.7 | 36,423 | △1.9 | 88.2 | 6.8 |
| 第245期 | (期 首) 2023年10月16日 | 7,227 | — | 36,423 | — | 88.2 | 6.8 |
| | 10月末 | 7,172 | △0.8 | 36,235 | △0.5 | 87.3 | 8.9 |
| | (期 末) 2023年11月15日 | 7,424 | 2.7 | 37,617 | 3.3 | 95.1 | 5.8 |

(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。

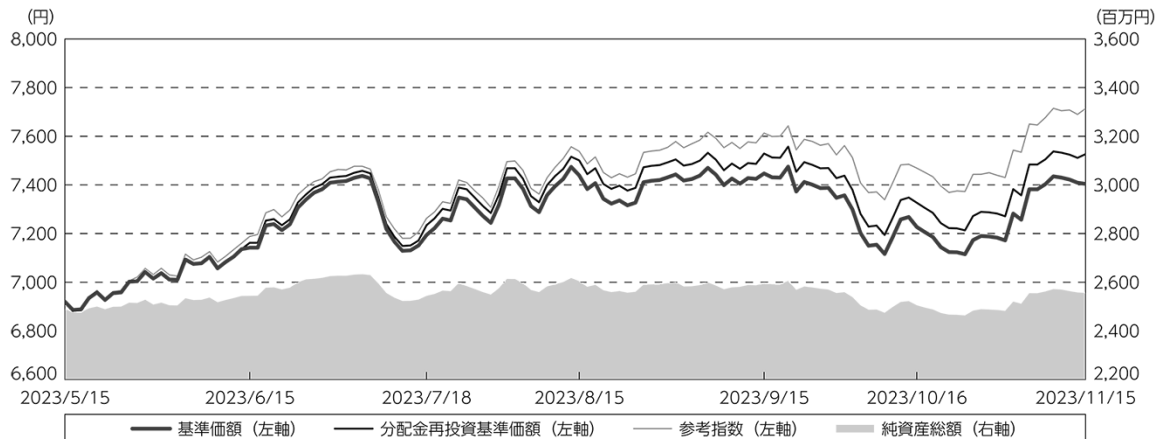
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率です。

(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

当作成期の分配金再投資基準価額[※]は、8.8%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240期首：6,920円

第245期末：7,404円 (既払分配金(税込み)：120円)

騰落率：8.8% (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(2023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を委託者が円換算したものです。

◇ 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↑・実質的に組入れている債券からの利金収入

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

- 米ドル建て新興国ソブリン債券市場のベースとなる米国国債市場は、前作成期末から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。当作成期末にかけては、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前作成期末から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。

- ・為替市場は、前作成期末から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。当作成期末にかけては、米大手格付け会社による米国国債の格下げや米国国債の増発懸念、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。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

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、為替ヘッジを行いませんでした。

<マザーファンドの組入状況>

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した。また、米国国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ヵ国

【前作成期末】

| 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% |

【当作成期末】

| 国名 | 組入比率 |
|---------|------|
| インドネシア | 5.7% |
| フィリピン | 5.1% |
| メキシコ | 4.8% |
| ペルー | 3.8% |
| チリ | 3.8% |
| マレーシア | 3.6% |
| オマーン | 3.3% |
| ドミニカ共和国 | 3.2% |
| サウジアラビア | 3.0% |
| ブラジル | 2.9% |

(注) 組入比率は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。

◇信用格付別構成比

【前作成期末】

| 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 | — |

【当作成期末】

| 信用格付 | 組入比率 |
|-------|-------|
| AA格 | 3.9% |
| A格 | 13.0% |
| BBB格 | 32.4% |
| BB格 | 18.8% |
| B格 | 17.3% |
| CCC以下 | 7.6% |
| 無格付 | 2.6% |

(注) 組入比率は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。

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、10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、税込み)

| 項 目 | 第240期 | 第241期 | 第242期 | 第243期 | 第244期 | 第245期 |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2023年5月16日～ 2023年6月15日 | 2023年6月16日～ 2023年7月18日 | 2023年7月19日～ 2023年8月15日 | 2023年8月16日～ 2023年9月15日 | 2023年9月16日～ 2023年10月16日 | 2023年10月17日～ 2023年11月15日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 20 0.279% | 20 0.277% | 20 0.268% | 20 0.268% | 20 0.276% | 20 0.269% |
| 当期の収益 | 20 | 20 | 20 | 20 | 19 | 20 |
| 当期の収益以外 | — | — | — | — | 0 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 467 | 480 | 490 | 491 | 491 | 501 |

(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。

○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や、政府債務残高(対GDP比)が先進諸国に比べて低い国が多いこと、新興国通貨が長期平均を下回って推移し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ると考えます。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注意しています。米国では、高金利の環境下においても旺盛な個人消費などを背景に景気は底堅いものの、製造業を中心に景況感の悪化は続いています。一方で、労働市場では需要減速の兆しがみられています。インフレ圧力は根強く、FRBは政策金利を長期にわたり高水準で維持することを示唆しており、金融緩和には慎重姿勢を継続すると思われます。また、不動産市場が依然として低迷している中国経済の動向や、中東情勢の緊迫化によるエネルギー価格への影響などにも注視する必要があります。このような環境下ではリスク選好度が低下することが考えられ、経済ファンダメンタルズが堅固で比較的风险が低いと考えられる国の投資比率を高めるといった対応が重要になると考えています。

(2) 投資方針

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を通じて主に新興国の米ドル建てソブリン債券等に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指して運用を行ってまいります。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ません。

<マザーファンド>

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～2023年11月15日)

| 項 目 | 第240期～第245期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 77 | 1.051 | (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) | (36) | (0.498) | ・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) | (36) | (0.498) | ・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) | (4) | (0.055) | ・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) 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 | 5 | 0.067 | (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) | (3) | (0.039) | ・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 |
| (監 査 費 用) | (1) | (0.010) | ・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) | (1) | (0.018) | ・その他は、目論見書、運用報告書等法定の開示書類の作成等に要する費用 その他信託事務の処理等に要する諸費用 |
| 合 計 | 82 | 1.119 | |
| 作成期間の平均基準価額は、7,288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。

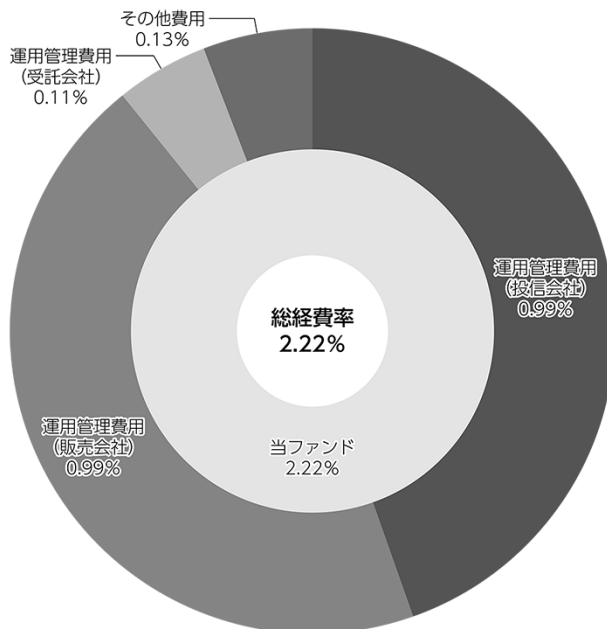
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.22%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

(2023年5月16日～2023年11月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第240期～第245期 | | | |
|-------------------------------|---|-------------|--------|--------|---------|
| | | 設 | | 約 | |
| | | 口 | 金 | 口 | 金 |
| | | 数 | 額 | 数 | 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| ビクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド | | 3,021 | 11,710 | 49,524 | 187,090 |

(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

(2023年5月16日～2023年11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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年5月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

○特定資産の価格等の調査

(2023年5月16日～2023年11月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023年11月15日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第239期末 | | 第245期末 | | |
|-------------------------------|---|---------|---|---------|---|-----------|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 価 額 |
| | | 千口 | | 千口 | | 千円 |
| ビクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド | | 695,345 | | 648,842 | | 2,543,137 |

(注) 単位未満は切り捨てています。

○投資信託財産の構成

(2023年11月15日現在)

| 項 目 | 第245期末 | |
|-------------------------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 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 | 2,543,137 | 99.0 |
| コール・ローン等、その他 | 25,257 | 1.0 |
| 投資信託財産総額 | 2,568,394 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注) ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(6,853,726千円)の投資信託財産総額(7,342,267千円)に対する比率は93.3%です。

(注) ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンドにおける外貨建資産は、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。なお、当作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=150.66円、1ユーロ=163.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第240期末 | 第241期末 | 第242期末 | 第243期末 | 第244期末 | 第245期末 |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2023年6月15日現在 | 2023年7月18日現在 | 2023年8月15日現在 | 2023年9月15日現在 | 2023年10月16日現在 | 2023年11月15日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 2,559,343,491 | 2,557,795,275 | 2,616,786,550 | 2,606,536,895 | 2,519,467,813 | 2,568,394,528 |
| コール・ローン等 | 24,005,421 | 23,991,445 | 23,288,706 | 24,265,299 | 23,290,122 | 23,837,447 |
| 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 | 2,531,648,070 | 2,531,753,830 | 2,591,947,844 | 2,582,151,596 | 2,493,287,691 | 2,543,137,081 |
| 未収入金 | 3,690,000 | 2,050,000 | 1,550,000 | 120,000 | 2,890,000 | 1,420,000 |
| (B) 負債 | 15,460,789 | 14,111,830 | 12,807,380 | 11,784,464 | 14,493,654 | 12,757,124 |
| 未払収益分配金 | 7,123,997 | 7,071,958 | 7,000,731 | 6,968,871 | 6,932,695 | 6,903,242 |
| 未払解約金 | 3,775,310 | 2,047,551 | 1,577,684 | 126,315 | 2,934,601 | 1,438,486 |
| 未払信託報酬 | 4,444,429 | 4,864,136 | 4,120,499 | 4,568,946 | 4,507,540 | 4,301,599 |
| 未払利息 | 65 | 65 | — | 66 | 63 | — |
| その他未払費用 | 116,988 | 128,120 | 108,466 | 120,266 | 118,755 | 113,797 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,543,882,702 | 2,543,683,445 | 2,603,979,170 | 2,594,752,431 | 2,504,974,159 | 2,555,637,404 |
| 元本 | 3,561,998,691 | 3,535,979,111 | 3,500,365,546 | 3,484,435,625 | 3,466,347,940 | 3,451,621,031 |
| 次期繰越損益金 | △1,018,115,989 | △992,295,666 | △896,386,376 | △889,683,194 | △961,373,781 | △895,983,627 |
| (D) 受益権総口数 | 3,561,998,691口 | 3,535,979,111口 | 3,500,365,546口 | 3,484,435,625口 | 3,466,347,940口 | 3,451,621,031口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,142円 | 7,194円 | 7,439円 | 7,447円 | 7,227円 | 7,404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) 当ファンドの第240期首元本額は3,596,798,379円、第240～245期中追加設定元本額は35,094,021円、第240～245期中一部解約元本額は180,271,369円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第240期0.7142円、第241期0.7194円、第242期0.7439円、第243期0.7447円、第244期0.7227円、第245期0.7404円です。

(注) 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895,983,627円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第240期 | 第241期 | 第242期 | 第243期 | 第244期 | 第245期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2023年5月16日～ 2023年6月15日 | 2023年6月16日～ 2023年7月18日 | 2023年7月19日～ 2023年8月15日 | 2023年8月16日～ 2023年9月15日 | 2023年9月16日～ 2023年10月16日 | 2023年10月17日～ 2023年11月15日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 1,139 | △ 1,173 | △ 962 | △ 594 | △ 1,184 | △ 517 |
| 支払利息 | △ 1,139 | △ 1,173 | △ 962 | △ 594 | △ 1,184 | △ 517 |
| (B) 有価証券売買損益 | 90,563,110 | 30,383,130 | 97,076,988 | 14,232,323 | △ 64,787,841 | 72,595,019 |
| 売買益 | 91,008,078 | 30,868,875 | 97,635,663 | 14,579,924 | 303,285 | 72,822,539 |
| 売買損 | △ 444,968 | △ 485,745 | △ 558,675 | △ 347,601 | △ 65,091,126 | △ 227,520 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,561,417 | △ 4,992,256 | △ 4,228,965 | △ 4,689,901 | △ 4,626,295 | △ 4,415,396 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 86,000,554 | 25,389,701 | 92,847,061 | 9,541,828 | △ 69,415,320 | 68,179,106 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 513,069,367 | △ 430,464,198 | △ 407,555,322 | △ 318,621,726 | △ 314,061,576 | △ 388,335,681 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 583,923,179 | △ 580,149,211 | △ 574,677,384 | △ 573,634,425 | △ 570,964,190 | △ 568,923,810 |
| (配当等相当額) | (37,229,741) | (37,115,601) | (36,870,879) | (37,358,222) | (37,311,183) | (37,287,502) |
| (売買損益相当額) | (△ 621,152,920) | (△ 617,264,812) | (△ 611,548,263) | (△ 610,992,647) | (△ 608,275,373) | (△ 606,211,312) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 1,010,991,992 | △ 985,223,708 | △ 889,385,645 | △ 882,714,323 | △ 954,441,086 | △ 889,080,385 |
| (H) 収益分配金 | △ 7,123,997 | △ 7,071,958 | △ 7,000,731 | △ 6,968,871 | △ 6,932,695 | △ 6,903,242 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 1,018,115,989 | △ 992,295,666 | △ 896,386,376 | △ 889,683,194 | △ 961,373,781 | △ 895,983,627 |
| 追加信託差損益金 | △ 583,923,179 | △ 580,149,211 | △ 574,677,384 | △ 573,634,425 | △ 570,964,190 | △ 568,923,810 |
| (配当等相当額) | (37,235,677) | (37,122,746) | (36,874,844) | (37,377,784) | (37,315,488) | (37,291,816) |
| (売買損益相当額) | (△ 621,158,856) | (△ 617,271,957) | (△ 611,552,228) | (△ 611,012,209) | (△ 608,279,678) | (△ 606,215,626) |
| 分配準備積立金 | 129,320,806 | 132,715,361 | 134,862,043 | 133,820,687 | 133,032,199 | 135,668,360 |
| 繰越損益金 | △ 563,513,616 | △ 544,861,816 | △ 456,571,035 | △ 449,869,456 | △ 523,441,790 | △ 462,728,177 |

- (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をいいます。
- (注) 第240期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,695,898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(37,235,677円)および分配準備積立金(124,748,905円)より分配対象収益は173,680,480円(10,000口当たり487円)であり、うち7,123,997円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第241期計算期間末における費用控除後の配当等収益(11,516,146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(37,122,746円)および分配準備積立金(128,271,173円)より分配対象収益は176,910,065円(10,000口当たり500円)であり、うち7,071,958円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- (注) 第242期計算期間末における費用控除後の配当等収益(10,544,891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(36,874,844円)および分配準備積立金(131,317,883円)より分配対象収益は178,737,618円(10,000口当たり510円)であり、うち7,000,731円(10,000口当たり20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(7,122,040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(37,377,784円)および分配準備積立金(133,667,518円)より分配対象収益は178,167,342円(10,000口当たり511円)であり、うち6,968,871円(10,000口当たり20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(6,920,727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(37,315,488円)および分配準備積立金(133,044,167円)より分配対象収益は177,280,382円(10,000口当たり511円)であり、うち6,932,695円(10,000口当たり20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(10,203,148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(37,291,816円)および分配準備積立金(132,368,454円)より分配対象収益は179,863,418円(10,000口当たり521円)であり、うち6,903,242円(10,000口当たり20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。

○分配金のお知らせ

| | 第240期 | 第241期 | 第242期 | 第243期 | 第244期 | 第245期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20円 | 20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。

○お知らせ

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年11月15日現在）

<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>

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(1,761,567千口)の内容です。

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第245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 | 60,714 | 43,797 | 6,598,472 | 95.6 | 43.6 | 74.5 | 16.4 | 4.6 |
| 合 計 | 60,714 | 43,797 | 6,598,472 | 95.6 | 43.6 | 74.5 | 16.4 | 4.6 |

（注）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）組入比率は、当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。

（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 | | 第245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 | | | | | | |
| | 0.75% REP OF ARGENTINA | 0.75 | 693 | 201 | 30,366 | 2030/7/9 | |
| | 1% REP OF ARGENTINA | 1.0 | 345 | 95 | 14,422 | 2029/7/9 | |
| | 1.862% PERU GOVT | 1.862 | 755 | 546 | 82,296 | 2032/12/1 | |
| | 10.75% REPUBLIC OF GHANA | 10.75 | 200 | 121 | 18,335 | 2030/10/14 | |
| | 2.125% HUNGARY GOVT | 2.125 | 600 | 443 | 66,865 | 2031/9/22 | |
| | 2.125% REPUBLIC OF SERBI | 2.125 | 200 | 149 | 22,583 | 2030/12/1 | |
| | 2.457% REPUBLIC OF PHILI | 2.457 | 1,100 | 922 | 138,911 | 2030/5/5 | |
| | 2.5% ECUADOR GOVT | 2.5 | 356 | 107 | 16,166 | 2040/7/31 | |
| | 2.5% SAUDI INTERNATIONAL | 2.5 | 400 | 367 | 55,406 | 2027/2/3 | |
| | 2.739% REPUBLIC OF PARAG | 2.739 | 200 | 151 | 22,855 | 2033/1/29 | |
| | 2.75% CHINA GOVT INTL BO | 2.75 | 300 | 220 | 33,288 | 2039/12/3 | |
| | 2.783% PERU GOVT | 2.783 | 316 | 259 | 39,100 | 2031/1/23 | |
| | 2.85% INDONESIA GOVT | 2.85 | 1,000 | 864 | 130,185 | 2030/2/14 | |
| | 3% COLOMBIA GOVT | 3.0 | 240 | 189 | 28,561 | 2030/1/30 | |
| | 3% KINGDOM OF MOROCCO | 3.0 | 200 | 152 | 23,026 | 2032/12/15 | |
| | 3% PERU GOVT | 3.0 | 188 | 146 | 22,013 | 2034/1/15 | |
| | 3.125% ABU DHABI GOVT IN | 3.125 | 400 | 260 | 39,231 | 2049/9/30 | |
| | 3.3% PERU GOVT | 3.3 | 182 | 125 | 18,895 | 2041/3/11 | |
| | 3.45% SAUDI INTERNATIONA | 3.45 | 282 | 172 | 26,043 | 2061/2/2 | |
| | 3.5% AZERBAIJAN GOVT | 3.5 | 150 | 122 | 18,382 | 2032/9/1 | |
| | 3.5% ECUADOR GOVT | 3.5 | 608 | 209 | 31,543 | 2035/7/31 | |
| | 3.5% MEXICAN GOVT | 3.5 | 200 | 158 | 23,828 | 2034/2/12 | |
| | 3.5% REP OF ARGENTINA | 3.5 | 300 | 80 | 12,162 | 2041/7/9 | |
| | 3.6% PERU GOVT | 3.6 | 47 | 28 | 4,257 | 2072/1/15 | |
| | 3.625% REP OF ARGENTINA | 3.625 | 388 | 100 | 15,132 | 2035/7/9 | |
| | 3.625% REP OF ARGENTINA | 3.625 | 342 | 88 | 13,385 | 2046/7/9 | |
| | 3.625% ROMANIA | 3.625 | 200 | 162 | 24,449 | 2032/3/27 | |
| | 3.625% SAUDI INTERNATION | 3.625 | 200 | 187 | 28,318 | 2028/3/4 | |
| | 3.7% GUATEMALA GOVT | 3.7 | 200 | 151 | 22,764 | 2033/10/7 | |
| | 3.7% REPUBLIC OF UZBEKIS | 3.7 | 316 | 246 | 37,114 | 2030/11/25 | |
| | 3.75% FED REPUBLIC OF BR | 3.75 | 400 | 338 | 51,007 | 2031/9/12 | |
| | 3.75% MEXICAN GOVT | 3.75 | 600 | 353 | 53,243 | 2071/4/19 | |
| | 3.87% REP OF PANAMA | 3.87 | 200 | 108 | 16,367 | 2060/7/23 | |
| | 3.875% KAZAKHSTAN GOVT | 3.875 | 400 | 395 | 59,643 | 2024/10/14 | |
| | 4% ROMANIA | 4.0 | 224 | 143 | 21,669 | 2051/2/14 | |
| | 4.125% COLOMBIA GOVT | 4.125 | 200 | 126 | 19,049 | 2042/2/22 | |
| | 4.25% KINGDOM OF BAHRAIN | 4.25 | 200 | 183 | 27,646 | 2028/1/25 | |
| | 4.375% FIN DEPT GOVT SHA | 4.375 | 600 | 376 | 56,759 | 2051/3/10 | |
| | 4.375% GUATEMALA GOVT | 4.375 | 200 | 184 | 27,721 | 2027/6/5 | |
| | 4.375% REP OF URUGUAY | 4.375 | 279 | 268 | 40,399 | 2031/1/23 | |
| | 4.5% BOLIVIA GOVT | 4.5 | 200 | 100 | 15,114 | 2028/3/20 | |
| | 4.5% DOMINICAN GOVT | 4.5 | 269 | 232 | 35,040 | 2030/1/30 | |
| | 4.5% REP OF PANAMA | 4.5 | 200 | 122 | 18,504 | 2056/4/1 | |
| | 4.5% REP OF PANAMA | 4.5 | 226 | 135 | 20,487 | 2063/1/19 | |
| | 4.5% TRINIDAD AND TOBAGO | 4.5 | 200 | 192 | 28,926 | 2026/8/4 | |
| | 4.625% INDONESIA GOVT | 4.625 | 350 | 301 | 45,422 | 2043/4/15 | |

| 銘 柄 | | 第245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 | | |
| | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | |
| アメリカ | 国債証券 | 4.65% GUATEMALA GOVT | 4.65 | 200 | 144 | 21,767 | 2041/10/7 |
| | | 4.75% OMAN GOV INTERNL | 4.75 | 400 | 386 | 58,178 | 2026/6/15 |
| | | 4.817% STATE OF QATAR | 4.817 | 830 | 720 | 108,478 | 2049/3/14 |
| | | 4.85% SOUTH AFRICA | 4.85 | 200 | 175 | 26,374 | 2029/9/30 |
| | | 4.875% DOMINICAN GOVT | 4.875 | 243 | 201 | 30,430 | 2032/9/23 |
| | | 4.875% REPUBLIC OF POLAN | 4.875 | 358 | 338 | 50,942 | 2033/10/4 |
| | | 4.875% SAUDI INTERNATION | 4.875 | 300 | 289 | 43,616 | 2033/7/18 |
| | | 4.875% TURKEY GOVT | 4.875 | 200 | 126 | 19,073 | 2043/4/16 |
| | | 4.975% REP OF URUGUAY | 4.975 | 68 | 59 | 8,990 | 2055/4/20 |
| | | 5% REP OF COLOMBIA | 5.0 | 238 | 162 | 24,443 | 2045/6/15 |
| | | 5% SAUDI INTERNATIONAL B | 5.0 | 200 | 167 | 25,307 | 2053/1/18 |
| | | 5.1% REP OF URUGUAY | 5.1 | 506 | 459 | 69,171 | 2050/6/18 |
| | | 5.125% ROMANIA | 5.125 | 64 | 49 | 7,476 | 2048/6/15 |
| | | 5.25% KINGDOM OF BAHRAIN | 5.25 | 200 | 170 | 25,732 | 2033/1/25 |
| | | 5.25% SAUDI INTERNATIONA | 5.25 | 200 | 174 | 26,232 | 2050/1/16 |
| | | 5.3% DOMINICAN GOVT | 5.3 | 450 | 338 | 51,044 | 2041/1/21 |
| | | 5.375% REPUBLIC OF ZAMBI | — | 400 | 224 | 33,748 | 2023/12/31 |
| | | 5.4% PERUSAHAAN PENERBIT | 5.4 | 1,198 | 1,197 | 180,346 | 2028/11/15 |
| | | 5.4% REPUBLIC OF PARAGUA | 5.4 | 200 | 155 | 23,367 | 2050/3/30 |
| | | 5.5% REPUBLIC OF POLAND | 5.5 | 253 | 231 | 34,854 | 2053/4/4 |
| | | 5.625% FED REPUBLIC OF B | 5.625 | 161 | 135 | 20,397 | 2041/1/7 |
| | | 5.625% HONDURAS GOVT | 5.625 | 150 | 124 | 18,829 | 2030/6/24 |
| | | 5.625% KINGDOM OF BAHRAI | 5.625 | 200 | 172 | 25,928 | 2034/5/18 |
| | | 5.625% PERU GOVT | 5.625 | 7 | 6 | 974 | 2050/11/18 |
| | | 5.75% IVORY COAST | 5.75 | 56 | 50 | 7,666 | 2032/12/31 |
| | | 5.75% MEXICAN GOVT | 5.75 | 44 | 35 | 5,289 | 2110/10/12 |
| | | 5.75% REP OF URUGUAY | 5.75 | 439 | 450 | 67,905 | 2034/10/28 |
| | | 5.75% REPUBLIC OF POLAND | 5.75 | 61 | 61 | 9,295 | 2032/11/16 |
| | | 5.75% SOUTH AFRICA | 5.75 | 206 | 141 | 21,256 | 2049/9/30 |
| | | 5.75% TURKEY GOVT | 5.75 | 600 | 408 | 61,532 | 2047/5/11 |
| | | 5.85% JORDAN GOVT | 5.85 | 200 | 176 | 26,612 | 2030/7/7 |
| | | 5.875% DOMINICAN GOVT | 5.875 | 150 | 112 | 16,883 | 2060/1/30 |
| | | 5.875% SOUTH AFRICA | 5.875 | 546 | 493 | 74,305 | 2030/6/22 |
| | | 5.95% KINGDOM OF MOROCCO | 5.95 | 200 | 198 | 29,893 | 2028/3/8 |
| | | 6% DOMINICAN GOVT | 6.0 | 450 | 408 | 61,518 | 2033/2/22 |
| | | 6% ECUADOR GOVT | 6.0 | 200 | 90 | 13,652 | 2030/7/31 |
| | | 6% FED REPUBLIC OF BRAZI | 6.0 | 200 | 190 | 28,637 | 2033/10/20 |
| | | 6% ISLAMIC REP OF PAKIST | 6.0 | 200 | 111 | 16,723 | 2026/4/8 |
| | | 6% LEBANESE GOVT | — | 114 | 6 | 971 | 2023/12/31 |
| | | 6% ROMANIA | 6.0 | 64 | 60 | 9,070 | 2034/5/25 |
| | | 6% TURKEY GOVT | 6.0 | 200 | 148 | 22,327 | 2041/1/14 |
| | 6.1% LEBANESE GOVT | — | 553 | 31 | 4,790 | 2023/12/31 | |
| | 6.1% REPUBLIC OF PARAGUA | 6.1 | 400 | 346 | 52,236 | 2044/8/11 | |
| | 6.125% COLOMBIA GOVT | 6.125 | 244 | 197 | 29,710 | 2041/1/18 | |
| | 6.125% HUNGARY GOVT | 6.125 | 430 | 428 | 64,628 | 2028/5/22 | |
| | 6.125% IVORY COAST | 6.125 | 200 | 166 | 25,057 | 2033/6/15 | |
| | 6.125% REPUBLIC OF NIGER | 6.125 | 200 | 164 | 24,807 | 2028/9/28 | |

| 銘 柄 | | 第245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 | | | |
| アメリカ | 国債証券 | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | | | |
| | 6.125% ROMANIA | 6.125 | 34 | 30 | 4,587 | | 2044/1/22 | |
| | 6.2% LEBANESE GOVT | — | 150 | 6 | 960 | | 2025/2/26 | |
| | 6.2% REPUBLIC OF SRI LAN | — | 588 | 291 | 43,904 | | 2027/5/11 | |
| | 6.25% FED REPUBLIC OF BR | 6.25 | 562 | 553 | 83,461 | | 2031/3/18 | |
| | 6.25% KINGDOM OF BAHRAIN | 6.25 | 400 | 306 | 46,210 | | 2051/1/25 | |
| | 6.25% LEBANESE GOVT | — | 133 | 7 | 1,170 | | 2024/11/4 | |
| | 6.25% OMAN GOV INTERNTL | 6.25 | 600 | 597 | 90,034 | | 2031/1/25 | |
| | 6.25% REPUBLIC OF SENEGA | 6.25 | 200 | 161 | 24,271 | | 2033/5/23 | |
| | 6.375% LEBANESE GOVT | — | 333 | 12 | 1,951 | | 2023/12/31 | |
| | 6.4% REP OF PANAMA | 6.4 | 700 | 644 | 97,067 | | 2035/2/14 | |
| | 6.4% STATE OF QATAR | 6.4 | 100 | 107 | 16,176 | | 2040/1/20 | |
| | 6.5% KAZAKHSTAN GOVT | 6.5 | 200 | 202 | 30,445 | | 2045/7/21 | |
| | 6.5% KINGDOM OF MOROCCO | 6.5 | 200 | 196 | 29,556 | | 2033/9/8 | |
| | 6.55% COSTA RICA GOVT | 6.55 | 200 | 194 | 29,357 | | 2034/4/3 | |
| | 6.55% PERU GOVT | 6.55 | 7 | 7 | 1,091 | | 2037/3/14 | |
| | 6.6% LEBANESE GOVT | — | 340 | 18 | 2,848 | | 2026/11/27 | |
| | 6.625% REPUBLIC OF GABON | 6.625 | 200 | 148 | 22,424 | | 2031/2/6 | |
| | 6.65% LEBANESE GOVT | — | 611 | 35 | 5,302 | | 2024/4/22 | |
| | 6.65% LEBANESE GOVT | — | 112 | 6 | 1,007 | | 2028/11/3 | |
| | 6.65% LEBANESE REP | — | 118 | 5 | 888 | | 2030/2/26 | |
| | 6.75% HUNGARY GOVT | 6.75 | 200 | 194 | 29,279 | | 2052/9/25 | |
| | 6.75% LEBANESE GOVT | — | 148 | 9 | 1,369 | | 2027/11/29 | |
| | 6.75% OMAN GOV INTERNTL | 6.75 | 200 | 186 | 28,140 | | 2048/1/17 | |
| | 6.85% LEBANESE GOVT | — | 142 | 8 | 1,249 | | 2027/3/23 | |
| | 6.85% REPUBLIC OF SRI LA | — | 300 | 154 | 23,209 | | 2025/11/3 | |
| | 6.875% DOMINICAN GOVT | 6.875 | 191 | 190 | 28,741 | | 2026/1/29 | |
| | 6.875% ISLAMIC REP OF PA | 6.875 | 200 | 105 | 15,858 | | 2027/12/5 | |
| | 6.875% REPUBLIC OF KENYA | 6.875 | 400 | 380 | 57,305 | | 2024/6/24 | |
| | 6.875% TURKEY GOVT | 6.875 | 43 | 36 | 5,522 | | 2036/3/17 | |
| | 6.876% UKRAINE GOVT | — | 200 | 49 | 7,409 | | 2029/5/21 | |
| | 7% COSTA RICA GOVT | 7.0 | 208 | 195 | 29,510 | | 2044/4/4 | |
| | 7% LEBANESE GOVT | — | 280 | 16 | 2,552 | | 2032/3/23 | |
| | 7.05% LEBANESE GOVT | — | 75 | 4 | 683 | | 2035/11/2 | |
| | 7.0529% EGYPT GOVT | 7.0529 | 400 | 240 | 36,278 | | 2032/1/15 | |
| | 7.1246% SALVADOR GOVT | 7.1246 | 200 | 135 | 20,459 | | 2050/1/20 | |
| | 7.25% LEBANESE GOVT | — | 230 | 13 | 2,099 | | 2037/3/23 | |
| | 7.25% TURKEY GOVT | 7.25 | 224 | 195 | 29,488 | | 2038/3/5 | |
| | 7.253% UKRAINE GOVT | — | 400 | 99 | 15,059 | | 2035/3/15 | |
| | 7.375% ISLAMIC REP OF PA | 7.375 | 200 | 96 | 14,562 | | 2031/4/8 | |
| | 7.375% TURKEY GOVT | 7.375 | 200 | 201 | 30,318 | | 2025/2/5 | |
| | 7.375% UKRAINE GOVT | — | 200 | 49 | 7,487 | | 2034/9/25 | |
| | 7.5% COLOMBIA GOVT | 7.5 | 200 | 195 | 29,387 | | 2034/2/2 | |
| | 7.5% EGYPT GOVT | 7.5 | 300 | 220 | 33,184 | | 2027/1/31 | |
| | 7.5% JORDAN GOVT | 7.5 | 200 | 193 | 29,152 | | 2029/1/13 | |
| | 7.625% EGYPT GOVT | 7.625 | 400 | 244 | 36,881 | | 2032/5/29 | |
| | 7.625% HUNGARY GOVT | 7.625 | 14 | 14 | 2,244 | | 2041/3/29 | |
| | 7.625% REPUBLIC OF NIGER | 7.625 | 400 | 275 | 41,455 | | 2047/11/28 | |

| 銘柄 | | 第245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 | | |
| 国債証券 | 7.625% ROMANIA | 7.625 | 238 | 243 | 36,620 | 2053/1/17 | |
| | 7.65% SALVADOR GOVT | 7.65 | 85 | 64 | 9,700 | 2035/6/15 | |
| | 7.75% REPUBLIC OF GHANA | — | 400 | 167 | 25,160 | 2029/4/7 | |
| | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 200 | 58 | 8,798 | 2024/9/1 | |
| | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 300 | 92 | 13,907 | 2025/9/1 | |
| | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 437 | 124 | 18,737 | 2027/9/1 | |
| | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 565 | 159 | 24,081 | 2028/9/1 | |
| | 8% COLOMBIA GOVT | 8.0 | 200 | 202 | 30,433 | 2035/11/14 | |
| | 8% JAMAICA GOVT | 8.0 | 300 | 338 | 51,019 | 2039/3/15 | |
| | 8% REPUBLIC OF ANGOLA | 8.0 | 269 | 218 | 32,936 | 2029/11/26 | |
| | 8.125% REPUBLIC OF GHANA | — | 200 | 85 | 12,878 | 2026/1/18 | |
| | 8.25% FED REPUBLIC OF BR | 8.25 | 123 | 133 | 20,171 | 2034/1/20 | |
| | 8.25% LEBANESE GOVT | — | 170 | 9 | 1,456 | 2023/12/31 | |
| | 8.25% REPUBLIC OF ANGOLA | 8.25 | 200 | 171 | 25,820 | 2028/5/9 | |
| | 8.375% REPUBLIC OF NIGER | 8.375 | 500 | 445 | 67,058 | 2029/3/24 | |
| | 8.5% EGYPT GOVT | 8.5 | 1,000 | 550 | 82,983 | 2047/1/31 | |
| | 8.5% REPUBLIC OF ZAMBIA | — | 200 | 123 | 18,657 | 2024/4/14 | |
| | 8.5091% HAZINE MUSTESARL | 8.5091 | 218 | 218 | 32,991 | 2029/1/14 | |
| | 8.625% SALVADOR GOVT | 8.625 | 48 | 41 | 6,305 | 2029/2/28 | |
| | 8.747% REPUBLIC OF NIGER | 8.747 | 350 | 304 | 45,928 | 2031/1/21 | |
| | 8.75% COLOMBIA GOVT | 8.75 | 200 | 202 | 30,556 | 2053/11/14 | |
| | 8.75% PERU GOVT | 8.75 | 82 | 97 | 14,700 | 2033/11/21 | |
| | 8.75% REPUBLIC OF ANGOLA | 8.75 | 270 | 215 | 32,501 | 2032/4/14 | |
| | 8.75% REPUBLIC OF GHANA | — | 200 | 81 | 12,215 | 2061/3/11 | |
| | 8.95% REPUBLIC OF GHANA | — | 400 | 162 | 24,473 | 2051/3/26 | |
| | 8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA | — | 200 | 124 | 18,724 | 2027/7/30 | |
| | 9.125% REPUBLIC OF ANGOL | 9.125 | 240 | 171 | 25,842 | 2049/11/26 | |
| | 9.248% REPUBLIC OF NIGER | 9.248 | 200 | 158 | 23,819 | 2049/1/21 | |
| | 9.375% REPUBLIC OF ANGOL | 9.375 | 200 | 146 | 22,023 | 2048/5/8 | |
| | 9.75% UKRAINE GOVT | — | 200 | 59 | 8,943 | 2030/11/1 | |
| | UKRAINE GOVT | — | 107 | 44 | 6,640 | 2041/8/1 | |
| | 特殊債券 (除く金融債) | 2.25% EXPORT-IMPORT BK I | 2.25 | 200 | 157 | 23,783 | 2031/1/13 |
| | | 3.7% MDGH - GMTN BV | 3.7 | 200 | 141 | 21,255 | 2049/11/7 |
| 3.875% EXPORT-IMPORT BK | | 3.875 | 400 | 372 | 56,153 | 2028/2/1 | |
| 3.902% EXPORT-IMPORT BK | | 3.902 | 400 | 378 | 57,027 | 2027/6/2 | |
| 4.375% MDGH GMTN RSC LTD | | 4.375 | 200 | 182 | 27,552 | 2033/11/22 | |
| 7.125% ESKOM HOLDINGS SO | | 7.125 | 200 | 197 | 29,806 | 2025/2/11 | |
| 9.625% NATIONAL POWER CO | | 9.625 | 1,240 | 1,415 | 213,255 | 2028/5/15 | |
| 普通社債券 (含む投資法人債券) | 2.112% PETRONAS ENERGY C | 2.112 | 1,100 | 968 | 145,954 | 2028/3/23 | |
| | 2.25% QATAR ENERGY | 2.25 | 257 | 207 | 31,196 | 2031/7/12 | |
| | 2.25% SINOCHEM OFFSHORE | 2.25 | 200 | 180 | 27,182 | 2026/11/24 | |
| | 2.48% PETRONAS CAPITAL L | 2.48 | 400 | 322 | 48,596 | 2032/1/28 | |
| | 2.875% MDGH GMTN RSC LTD | 2.875 | 200 | 172 | 25,961 | 2030/5/21 | |
| | 3.25% STATE GRID EUROPE | 3.25 | 200 | 187 | 28,281 | 2027/4/7 | |
| | 3.75% CODELCO INC | 3.75 | 600 | 509 | 76,827 | 2031/1/15 | |
| | 4.25% CODELCO INC | 4.25 | 200 | 144 | 21,731 | 2042/7/17 | |
| | 4.25% PETROLEOS MEXICANO | 4.25 | 200 | 191 | 28,893 | 2025/1/15 | |

| 銘 柄 | | | 第245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 | |
| | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| アメリカ | 普通社債券 (含む投資法人債券) | 4.55% PETRONAS CAPITAL L | 4.55 | 200 | 164 | 24,813 | 2050/4/21 |
| | | 4.688% COMISION FEDERAL | 4.688 | 263 | 235 | 35,546 | 2029/5/15 |
| | | 4.75% PETROLEOS DEL PERU | 4.75 | 400 | 280 | 42,269 | 2032/6/19 |
| | | 4.876% KHAZANAH CAPITAL | 4.876 | 200 | 191 | 28,812 | 2033/6/1 |
| | | 5.125% AEROPUERTO INTL T | 5.125 | 200 | 134 | 20,230 | 2061/8/11 |
| | | 5.125% CODELCO INC | 5.125 | 200 | 180 | 27,197 | 2033/2/2 |
| | | 5.625% DP WORLD PLC | 5.625 | 200 | 171 | 25,805 | 2048/9/25 |
| | | 5.625% PETROLEOS DEL PER | 5.625 | 400 | 235 | 35,411 | 2047/6/19 |
| | | 5.875% EDO SUKUK LTD | 5.875 | 355 | 349 | 52,580 | 2033/9/21 |
| | | 5.95% CODELCO INC | 5.95 | 600 | 570 | 85,993 | 2034/1/8 |
| | | 5.95% PETROLEOS MEXICANO | 5.95 | 655 | 472 | 71,169 | 2031/1/28 |
| | | 6.15% CODELCO INC | 6.15 | 348 | 325 | 49,047 | 2036/10/24 |
| | | 6.264% COMISION FEDERAL | 6.264 | 246 | 192 | 29,064 | 2052/2/15 |
| | | 6.375% PETROLEOS MEXICAN | 6.375 | 210 | 120 | 18,097 | 2045/1/23 |
| | | 6.45% PERTAMINA | 6.45 | 250 | 234 | 35,269 | 2044/5/30 |
| | | 6.7% PETROLEOS MEXICANOS | 6.7 | 100 | 75 | 11,326 | 2032/2/16 |
| 7.69% PETROLEOS MEXICANO | 7.69 | 600 | 380 | 57,292 | 2050/1/23 | | |
| 合 計 | | | | | | 6,598,472 | |

(注) 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) 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245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 | 223 | — |
| | | US 10YR NOTE | 180 | — |

(注) 単位未満は切り捨てています。

(注) 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) 一印は組入れがありません。

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20期（決算日：2023年5月15日）
（計算期間：2022年5月17日～2023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」および「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）」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20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 | | | |
| 16期(2019年5月15日) | 30,242 | 7.2 | 29,009 | 6.5 | 95.4 | 5.7 | 12,443 |
| 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 |

(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) 2022年5月16日 | 34,401 | — | 31,794 | — | 90.7 | △6.2 |
| 5月末 | 34,808 | 1.2 | 32,168 | 1.2 | 96.7 | △7.8 |
| 6月末 | 34,607 | 0.6 | 32,074 | 0.9 | 91.3 | △15.2 |
| 7月末 | 34,390 | △0.0 | 32,226 | 1.4 | 90.6 | △16.0 |
| 8月末 | 35,825 | 4.1 | 33,302 | 4.7 | 93.9 | △19.1 |
| 9月末 | 34,741 | 1.0 | 32,371 | 1.8 | 87.1 | 9.4 |
| 10月末 | 35,558 | 3.4 | 33,366 | 4.9 | 86.7 | 6.9 |
| 11月末 | 35,727 | 3.9 | 33,364 | 4.9 | 94.8 | 6.6 |
| 12月末 | 34,403 | 0.0 | 32,151 | 1.1 | 93.0 | 8.5 |
| 2023年1月末 | 35,018 | 1.8 | 32,590 | 2.5 | 95.9 | 3.7 |
| 2月末 | 35,607 | 3.5 | 33,334 | 4.8 | 88.5 | △10.0 |
| 3月末 | 34,710 | 0.9 | 32,791 | 3.1 | 85.9 | 4.0 |
| 4月末 | 34,970 | 1.7 | 33,055 | 4.0 | 92.0 | 4.0 |
| (期末) 2023年5月15日 | 35,626 | 3.6 | 33,746 | 6.1 | 93.5 | 4.1 |

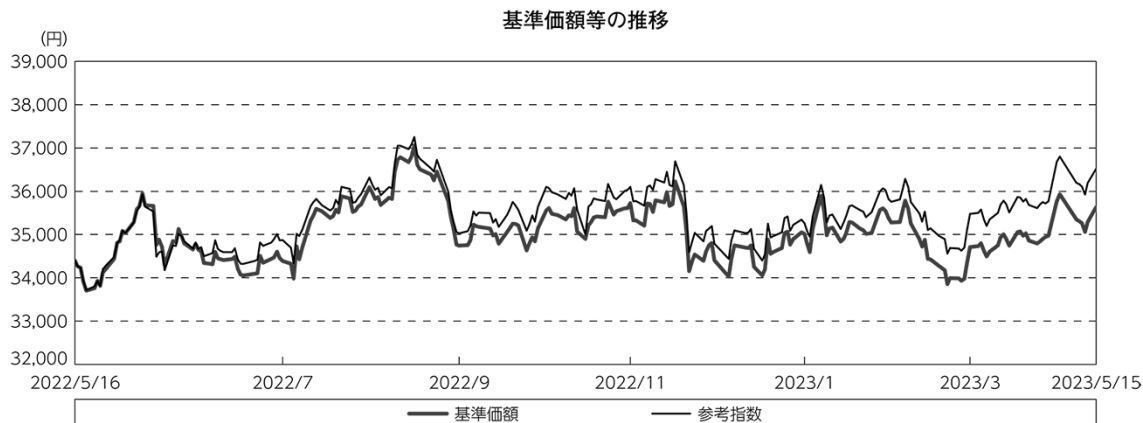
(注) 騰落率は期首比です。

(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、3.6%の上昇となりました。



◇主な変動要因

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

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2022年6月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（FRB）の追加利上げ観測が浮上したほか、欧州中央銀行（ECB）が量的金融緩和政策を7月に終了するとともに利上げを開始する方針を示したことなどから下落（利回りは上昇）しました。その後7月にかけては、米欧の景況感指数の急速な悪化が観測され、FRBによる金融引き締め策を受けた景気減速への警戒感が高まったことなどを背景に上昇（利回りは低下）しました。8月から11月にかけては、パウエルFRB議長がインフレ対策を重視する姿勢を明確化したことから、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。米国国債と新興国債券の利回り格差（スプレッド）は、積極的な米金融引き締めによる景気減速懸念からリスク回避姿勢が高まったことなどを背景に拡大する局面もあったものの、概ね横ばいでの推移となりました。2023年1月にかけては、市場予想を下回る米物価指標などを背景にFRBによる利上げペースの鈍化観測に加えて、年内の利下げ観測が高まったことから、上昇（利回りは低下）しました。その後は、米国やユーロ圏の一部の景気指標が底堅い内容だったことなどを背景に、FRBやECBの金融引き締め政策が長期化するとの見方が改めて意識され、3月上旬にかけて下落（利回りは上昇）しました。期末にかけては、米地銀の破綻などを受け金融不安が高まり、主要国・地域の中央銀行による政策金利の引き締め姿勢は弱まるとの観測が優勢となったことなどから、米国国債市場は上昇（利回りは低下）しました。米国国債と新興国債券のスプレッドは米国の利上げペースの減速観

測が高まるなか、新興国債券などリスク資産への資金流入が回復したことなどから2023年2月にかけては縮小しました。期末にかけては、米国を発端とする金融不安の他地域への波及懸念が高まったことなどから、米国国債と新興国債券のスプレッドは拡大しました。

- ・為替市場は、FRBが高止まりするインフレを受けて金融引き締め姿勢を加速させた一方、日本銀行は緩和的な金融政策を維持するとの見方が強まったことから、日米金利差の拡大が意識され、期首から2022年7月中旬にかけて米ドル高・円安となりました。その後8月上旬にかけては、景気の先行きを示唆する景況感指数が米国で急速に悪化したことや、米4-6月期GDP（国内総生産）が市場予想に反しマイナス成長となったことなどから、米ドルが円に対して下落しました。10月中旬にかけては、良好な米雇用指標などを背景にFRBによる積極的な利上げの継続観測が高まったことなどから、大幅な米ドル高・円安の進行となりました。11月にかけては、日本銀行による為替介入が実施されたとの観測や、米利上げ幅の縮小期待などを背景に、米ドル高の動きが一服し、米ドル安・円高となりました。2023年1月中旬にかけては、FRBによる利上げペースの減速観測が高まったことなどを背景に米長期金利が低下したことや、日本銀行によるイールドカーブ・コントロール（長短金利操作）政策の長期金利の許容変動幅拡大などを受けて、米ドル安・円高が進行しました。その後は、日本政府が日本銀行の次期総裁に起用する方針を固めた植田氏が当面は金融緩和の継続が必要との考えを示したことなどから、3月上旬にかけて米ドル高・円安となりました。3月中旬から下旬にかけては、米地銀の破綻をきっかけとして金融不安が欧州地域などへも波及するとの懸念が強まったことや米金利が低下したことなどから、米ドル安・円高が進行しました。期末にかけては、金融不安への過度な懸念が後退したことや、植田総裁就任後初回となる日本銀行の金融政策決定会合において、現状の金融政策の維持が決定されたことなどを背景に米ドル高・円安となりました。

組入状況

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した。また、米国国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ヵ国

【期首】

| 国名 | 組入比率 |
|---------|------|
| フィリピン | 6.5% |
| サウジアラビア | 5.0% |
| メキシコ | 4.6% |
| コロンビア | 4.2% |
| カタール | 3.6% |
| インドネシア | 3.3% |
| バーレーン | 3.3% |
| エジプト | 3.3% |
| パナマ | 3.2% |
| 南アフリカ | 3.2% |

【期末】

| 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% |

(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 | 4.8% |
| A格 | 11.6% |
| BBB格 | 34.8% |
| BB格 | 12.7% |
| B格 | 21.8% |
| CCC以下 | 4.9% |
| 無格付 | — |

【期末】

| 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 | — |



(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、通貨が長期平均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ると考えます。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、インフレ水準は依然高く、労働市場で底堅さがみられており、インフレ懸念は根強く残ることから、FRBは金融緩和には慎重姿勢を継続すると思われます。その一方で、金融不安とそれに伴う貸し出し抑制が続くので、景気を抑制する要因となることが懸念されます。このような環境下ではリスク選好度が低下することが考えられ、価格変動リスクの高い新興国ソブリン債券からの資金流出がみられる可能性があります。

(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

(2022年5月17日～2023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 2 (2) | % 0.007 (0.007) | (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) | 0.078 (0.078) (0.001) | (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 | 29 | 0.085 | |
| 期中の平均基準価額は、35,030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

(2022年5月17日～2023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 29,610 (69) | 千米ドル 29,211 (681) |
| | | 地方債証券 | 20 | 34 |
| | | 特殊債券 | 453 | 612 |
| | | 社債券(投資法人債券を含む) | 1,801 | 1,928 |

(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 4,146 | 百万円 3,880 | 百万円 5,642 | 百万円 5,891 |

(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

(2022年5月17日～2023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

(2022年5月17日～2023年5月15日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2023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 | 37,292 | 28,091 | 3,821,905 | 93.5 | 45.0 | 71.9 | 18.3 | 3.2 |
| 合 計 | 37,292 | 28,091 | 3,821,905 | 93.5 | 45.0 | 71.9 | 18.3 | 3.2 |

(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 | | | | | |
| | | 0.5% | 349 | 90 | 12,304 | 2030/7/9 |
| | | 1% | 134 | 34 | 4,637 | 2029/7/9 |
| | | 1.5% | 181 | 62 | 8,497 | 2040/7/31 |
| | | 1.5% | 595 | 141 | 19,260 | 2035/7/9 |
| | | 1.5% | 42 | 10 | 1,375 | 2046/7/9 |
| | | 1.862% | 52 | 40 | 5,463 | 2032/12/1 |
| | | 10.75% | 200 | 135 | 18,453 | 2030/10/14 |
| | | 2.5% | 417 | 159 | 21,641 | 2035/7/31 |
| | | 2.55% | 280 | 245 | 33,370 | 2032/1/27 |
| | | 2.55% | 540 | 454 | 61,873 | 2033/7/27 |
| | | 2.75% | 300 | 245 | 33,333 | 2039/12/3 |
| | | 2.783% | 159 | 137 | 18,735 | 2031/1/23 |
| | | 3% | 363 | 302 | 41,192 | 2034/1/15 |
| | | 3.3% | 170 | 129 | 17,573 | 2041/3/11 |
| | | 3.45% | 282 | 200 | 27,316 | 2061/2/2 |
| | | 3.5% | 200 | 164 | 22,363 | 2027/7/7 |
| | | 3.6% | 133 | 89 | 12,168 | 2072/1/15 |
| | | 3.7% | 200 | 166 | 22,717 | 2033/10/7 |
| | | 3.7% | 316 | 258 | 35,230 | 2030/11/25 |
| | | 3.75% | 398 | 261 | 35,515 | 2071/4/19 |
| | | 3.875% | 204 | 182 | 24,862 | 2030/6/12 |
| | | 4% | 24 | 16 | 2,274 | 2051/2/14 |
| | | 4.25% | 200 | 184 | 25,084 | 2028/1/25 |
| | | 4.375% | 350 | 239 | 32,632 | 2051/3/10 |
| | | 4.375% | 200 | 192 | 26,231 | 2027/6/5 |
| | | 4.375% | 154 | 155 | 21,179 | 2031/1/23 |
| | | 4.5% | 269 | 237 | 32,330 | 2030/1/30 |
| | | 4.5% | 300 | 239 | 32,529 | 2047/5/15 |
| | | 4.5% | 426 | 309 | 42,053 | 2063/1/19 |
| | | 4.5% | 200 | 196 | 26,701 | 2026/8/4 |
| | | 4.625% | 200 | 196 | 26,761 | 2028/1/13 |
| | | 4.625% | 350 | 333 | 45,403 | 2043/4/15 |
| | | 4.75% | 400 | 391 | 53,195 | 2026/6/15 |
| | | 4.817% | 395 | 386 | 52,530 | 2049/3/14 |
| | | 4.875% | 116 | 118 | 16,110 | 2033/10/4 |
| | | 4.875% | 200 | 137 | 18,663 | 2043/4/16 |
| | | 4.975% | 68 | 67 | 9,131 | 2055/4/20 |
| | | 5% | 225 | 176 | 23,974 | 2045/1/27 |
| | | 5% | 390 | 260 | 35,502 | 2045/6/15 |
| | | 5% | 90 | 89 | 12,148 | 2026/4/15 |
| | | 5% | 200 | 187 | 25,465 | 2053/1/18 |
| | | 5.1% | 298 | 301 | 41,048 | 2050/6/18 |
| | | 5.125% | 64 | 53 | 7,313 | 2048/6/15 |
| | | 5.25% | 148 | 146 | 19,950 | 2027/11/25 |
| | | 5.25% | 200 | 196 | 26,714 | 2050/1/16 |
| | | 5.3% | 310 | 244 | 33,322 | 2041/1/21 |

| 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 | 5.375% OMAN GOV INTERNL | 5.375 | 290 | 288 | 39,190 | 2027/3/8 |
| | | 5.375% REPUBLIC OF ZAMBI | — | 200 | 84 | 11,552 | 2023/6/30 |
| | | 5.4% REPUBLIC OF PARAGUA | 5.4 | 200 | 174 | 23,740 | 2050/3/30 |
| | | 5.5% ECUADOR GOVT | 5.5 | 230 | 123 | 16,791 | 2030/7/31 |
| | | 5.5% REPUBLIC OF POLAND | 5.5 | 102 | 105 | 14,366 | 2053/4/4 |
| | | 5.625% FED REPUBLIC OF B | 5.625 | 161 | 142 | 19,367 | 2041/1/7 |
| | | 5.625% PERU GOVT | 5.625 | 14 | 14 | 1,942 | 2050/11/18 |
| | | 5.75% MEXICAN GOVT | 5.75 | 220 | 191 | 25,998 | 2110/10/12 |
| | | 5.75% REP OF URUGUAY | 5.75 | 228 | 252 | 34,410 | 2034/10/28 |
| | | 5.75% REPUBLIC OF POLAND | 5.75 | 184 | 200 | 27,278 | 2032/11/16 |
| | | 5.75% SOUTH AFRICA | 5.75 | 200 | 138 | 18,810 | 2049/9/30 |
| | | 5.75% STATE OF QATAR | 5.75 | 250 | 278 | 37,859 | 2042/1/20 |
| | | 5.75% TURKEY GOVT | 5.75 | 200 | 146 | 19,906 | 2047/5/11 |
| | | 5.875% DOMINICAN GOVT | 5.875 | 150 | 113 | 15,423 | 2060/1/30 |
| | | 5.875% SOUTH AFRICA | 5.875 | 200 | 182 | 24,793 | 2030/6/22 |
| | | 5.875% SOUTH AFRICA | 5.875 | 751 | 661 | 89,974 | 2032/4/20 |
| | | 5.95% KINGDOM OF MOROCCO | 5.95 | 200 | 204 | 27,876 | 2028/3/8 |
| | | 6% DOMINICAN GOVT | 6.0 | 245 | 227 | 31,018 | 2033/2/22 |
| | | 6% FED REPUBLIC OF BRAZI | 6.0 | 200 | 196 | 26,782 | 2033/10/20 |
| | | 6% ISLAMIC REP OF PAKIST | 6.0 | 200 | 70 | 9,569 | 2026/4/8 |
| | | 6% ROMANIA | 6.0 | 64 | 64 | 8,737 | 2034/5/25 |
| | | 6% TURKEY GOVT | 6.0 | 200 | 185 | 25,267 | 2027/3/25 |
| | | 6.1% LEBANESE GOVT | — | 428 | 25 | 3,450 | 2023/6/30 |
| | | 6.125% HUNGARY GOVT | 6.125 | 230 | 239 | 32,568 | 2028/5/22 |
| | | 6.125% IVORY COAST | 6.125 | 200 | 169 | 23,063 | 2033/6/15 |
| | | 6.125% REPUBLIC OF NIGER | 6.125 | 200 | 150 | 20,445 | 2028/9/28 |
| | | 6.125% ROMANIA | 6.125 | 34 | 32 | 4,457 | 2044/1/22 |
| | | 6.2% LEBANESE GOVT | — | 150 | 8 | 1,107 | 2025/2/26 |
| | | 6.2% REPUBLIC OF SRI LAN | — | 250 | 87 | 11,883 | 2027/5/11 |
| | | 6.25% KINGDOM OF BAHRAIN | 6.25 | 200 | 156 | 21,223 | 2051/1/25 |
| | | 6.25% LEBANESE GOVT | — | 30 | 1 | 199 | 2024/11/4 |
| | | 6.25% OMAN GOV INTERNL | 6.25 | 200 | 206 | 28,042 | 2031/1/25 |
| | | 6.25% REPUBLIC OF SENEGA | 6.25 | 200 | 157 | 21,408 | 2033/5/23 |
| | | 6.25% REPUBLIC OF SERBIA | 6.25 | 200 | 203 | 27,620 | 2028/5/26 |
| | | 6.375% LEBANESE GOVT | — | 333 | 13 | 1,803 | 2023/6/30 |
| | | 6.4% REP OF PANAMA | 6.4 | 200 | 211 | 28,728 | 2035/2/14 |
| | | 6.5% KAZAKHSTAN GOVT | 6.5 | 200 | 212 | 28,853 | 2045/7/21 |
| | | 6.5% KINGDOM OF MOROCCO | 6.5 | 200 | 207 | 28,271 | 2033/9/8 |
| | | 6.55% COSTA RICA GOVT | 6.55 | 200 | 203 | 27,669 | 2034/4/3 |
| | | 6.55% PERU GOVT | 6.55 | 20 | 22 | 3,016 | 2037/3/14 |
| 6.6% LEBANESE GOVT | — | 340 | 17 | 2,312 | 2026/11/27 | | |
| 6.65% LEBANESE GOVT | — | 441 | 21 | 2,933 | 2024/4/22 | | |
| 6.65% LEBANESE REP | — | 605 | 36 | 4,938 | 2030/2/26 | | |
| 6.75% HUNGARY GOVT | 6.75 | 200 | 209 | 28,543 | 2052/9/25 | | |
| 6.75% LEBANESE GOVT | — | 148 | 7 | 976 | 2027/11/29 | | |
| 6.75% OMAN GOV INTERNL | 6.75 | 316 | 331 | 45,128 | 2027/10/28 | | |
| 6.75% OMAN GOV INTERNL | 6.75 | 200 | 192 | 26,127 | 2048/1/17 | | |

| 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 | 6.85% LEBANESE GOVT | — | 192 | 9 | 1,266 | 2027/3/23 |
| | | 6.85% REPUBLIC OF SRI LA | — | 300 | 108 | 14,762 | 2025/11/3 |
| | | 6.875% DOMINICAN GOVT | 6.875 | 191 | 194 | 26,455 | 2026/1/29 |
| | | 6.875% REPUBLIC OF KENYA | 6.875 | 200 | 180 | 24,510 | 2024/6/24 |
| | | 6.875% TURKEY GOVT | 6.875 | 43 | 37 | 5,163 | 2036/3/17 |
| | | 6.876% UKRAINE GOVT | 6.876 | 200 | 30 | 4,193 | 2029/5/21 |
| | | 7% REPUBLIC OF GABON | 7.0 | 200 | 148 | 20,255 | 2031/11/24 |
| | | 7.05% LEBANESE GOVT | — | 75 | 3 | 494 | 2035/11/2 |
| | | 7.0529% EGYPT GOVT | 7.0529 | 200 | 105 | 14,353 | 2032/1/15 |
| | | 7.1246% SALVADOR GOVT | 7.1246 | 150 | 73 | 9,969 | 2050/1/20 |
| | | 7.158% COSTA RICA GOVT | 7.158 | 200 | 199 | 27,133 | 2045/3/12 |
| | | 7.25% TURKEY GOVT | 7.25 | 224 | 204 | 27,802 | 2038/3/5 |
| | | 7.3% SOUTH AFRICA | 7.3 | 200 | 164 | 22,323 | 2052/4/20 |
| | | 7.375% JORDAN GOVT | 7.375 | 200 | 171 | 23,335 | 2047/10/10 |
| | | 7.375% TURKEY GOVT | 7.375 | 200 | 197 | 26,807 | 2025/2/5 |
| | | 7.375% UKRAINE GOVT | — | 200 | 30 | 4,116 | 2034/9/25 |
| | | 7.5% EGYPT GOVT | 7.5 | 300 | 194 | 26,484 | 2027/1/31 |
| | | 7.5% JORDAN GOVT | 7.5 | 200 | 199 | 27,190 | 2029/1/13 |
| | | 7.625% EGYPT GOVT | 7.625 | 600 | 320 | 43,541 | 2032/5/29 |
| | | 7.625% REPUBLIC OF NIGER | 7.625 | 200 | 181 | 24,690 | 2025/11/21 |
| | | 7.625% ROMANIA | 7.625 | 238 | 256 | 34,869 | 2053/1/17 |
| | | 7.65% SALVADOR GOVT | 7.65 | 85 | 42 | 5,757 | 2035/6/15 |
| | | 7.75% REPUBLIC OF GHANA | — | 200 | 77 | 10,590 | 2029/4/7 |
| | | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 100 | 16 | 2,272 | 2024/9/1 |
| | | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 200 | 32 | 4,440 | 2024/9/1 |
| | | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 100 | 16 | 2,295 | 2027/9/1 |
| | | 7.75% UKRAINE GOVT | — | 165 | 24 | 3,299 | 2028/9/1 |
| | | 7.875% REP OF PAKISTAN | 7.875 | 240 | 79 | 10,788 | 2036/3/31 |
| | | 8% JAMAICA GOVT | 8.0 | 250 | 303 | 41,287 | 2039/3/15 |
| | 8% REPUBLIC OF KENYA | 8.0 | 200 | 154 | 20,954 | 2032/5/22 | |
| | 8.125% REPUBLIC OF GHANA | — | 200 | 80 | 11,014 | 2026/1/18 | |
| | 8.25% FED REPUBLIC OF BR | 8.25 | 123 | 141 | 19,272 | 2034/1/20 | |
| | 8.25% LEBANESE GOVT | — | 90 | 5 | 721 | 2023/6/30 | |
| 8.25% REPUBLIC OF ANGOLA | 8.25 | 200 | 172 | 23,531 | 2028/5/9 | | |
| 8.5% EGYPT GOVT | 8.5 | 200 | 99 | 13,498 | 2047/1/31 | | |
| 8.625% SALVADOR GOVT | 8.625 | 58 | 34 | 4,655 | 2029/2/28 | | |
| 8.65% MONGOLIA GOVT | 8.65 | 200 | 199 | 27,120 | 2028/1/19 | | |
| 8.747% REPUBLIC OF NIGER | 8.747 | 350 | 275 | 37,436 | 2031/1/21 | | |
| 8.75% PERU GOVT | 8.75 | 82 | 104 | 14,221 | 2033/11/21 | | |
| 8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA | — | 200 | 89 | 12,190 | 2027/7/30 | | |
| 9.125% REPUBLIC OF ANGOL | 9.125 | 200 | 144 | 19,640 | 2049/11/26 | | |
| 9.5% REPUBLIC OF ANGOLA | 9.5 | 200 | 193 | 26,260 | 2025/11/12 | | |
| 地方債証券 | 5.25% PROVINCIA DE BUENO | 5.25 | 50 | 15 | 2,142 | 2037/9/1 | |
| 特殊債券 (除く金融債) | 2.25% EXPORT-IMPORT BK I | 2.25 | 200 | 164 | 22,350 | 2031/1/13 | |
| | 3.25% EXPORT-IMPORT BK I | 3.25 | 400 | 358 | 48,792 | 2030/1/15 | |
| | 3.7% MDGH - GMTN BV | 3.7 | 200 | 164 | 22,374 | 2049/11/7 | |
| | 4.625% FONDO MIVIVIENDA | 4.625 | 154 | 148 | 20,225 | 2027/4/12 | |

| 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 | 特殊債券 (除く金融債) | 6% PERTAMINA | 6.0 | 300 | 299 | 40,745 | 2042/5/3 |
| | | 6.125% MAGYAR EXPORT-IMP | 6.125 | 222 | 223 | 30,441 | 2027/12/4 |
| | | 7.125% ESKOM HOLDINGS SO | 7.125 | 200 | 190 | 25,952 | 2025/2/11 |
| | | 9.625% NATIONAL POWER CO | 9.625 | 1,240 | 1,450 | 197,378 | 2028/5/15 |
| | 普通社債券 (含む投資法人債券) | 2.112% PETRONAS ENERGY C | 2.112 | 200 | 182 | 24,880 | 2028/3/23 |
| | | 2.25% SINOCHEM OFFSHORE | 2.25 | 200 | 181 | 24,690 | 2026/11/24 |
| | | 2.48% PETRONAS CAPITAL L | 2.48 | 400 | 344 | 46,882 | 2032/1/28 |
| | | 3.25% STATE GRID EUROPE | 3.25 | 200 | 194 | 26,396 | 2027/4/7 |
| | | 3.75% CODELCO INC | 3.75 | 250 | 232 | 31,635 | 2031/1/15 |
| | | 3.75% EMPRESA NACIONAL D | 3.75 | 400 | 380 | 51,786 | 2026/8/5 |
| | | 4.25% CODELCO INC | 4.25 | 200 | 169 | 23,038 | 2042/7/17 |
| | | 4.25% PETROLEOS MEXICANO | 4.25 | 200 | 189 | 25,713 | 2025/1/15 |
| | | 4.375% MDGH GMTN RSC LTD | 4.375 | 200 | 198 | 27,033 | 2033/11/22 |
| | | 4.55% PETRONAS CAPITAL L | 4.55 | 200 | 186 | 25,335 | 2050/4/21 |
| | | 4.688% COMISION FEDERAL | 4.688 | 263 | 236 | 32,210 | 2029/5/15 |
| | | 5.125% AEROPUERTO INTL T | 5.125 | 200 | 152 | 20,755 | 2061/8/11 |
| | | 5.125% GACI FIRST INVEST | 5.125 | 304 | 280 | 38,129 | 2053/2/14 |
| | | 5.625% DP WORLD PLC | 5.625 | 200 | 192 | 26,253 | 2048/9/25 |
| | | 5.95% PETROLEOS MEXICANO | 5.95 | 85 | 61 | 8,350 | 2031/1/28 |
| | | 6.264% COMISION FEDERAL | 6.264 | 246 | 205 | 27,905 | 2052/2/15 |
| 6.375% PETROLEOS MEXICAN | 6.375 | 210 | 122 | 16,648 | 2045/1/23 | | |
| 6.45% PERTAMINA | 6.45 | 500 | 524 | 71,303 | 2044/5/30 | | |
| 合 計 | | | | | | 3,821,905 | |

(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 |
| 外 国 | 債券先物取引 | US 5YR NOTE | 百万円 254 | 百万円 — |
| | | US 10YR NOTE | — | 31 |
| | | US ULTRA BND | — | 56 |
| | | | | |

(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) 一印は組入れがありません。

○投資信託財産の構成

(2023年5月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 3,821,905 | % 90.2 |
| コール・ローン等、その他 | 414,602 | 9.8 |
| 投資信託財産総額 | 4,236,507 | 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 (4,004,376千円) の投資信託財産総額 (4,236,507千円) に対する比率は94.5%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=136.05円、1ユーロ=147.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年5月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 4,235,958,580 |
| コール・ローン等 | 178,363,282 |
| 公社債(評価額) | 3,821,905,783 |
| 未収入金 | 100,536,080 |
| 未収利息 | 68,877,585 |
| 前払費用 | 4,595,210 |
| 差入委託証拠金 | 61,680,640 |
| (B) 負債 | 147,275,166 |
| 未払金 | 147,270,916 |
| 未払利息 | 230 |
| その他未払費用 | 4,020 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,088,683,414 |
| 元本 | 1,147,679,773 |
| 次期繰越損益金 | 2,941,003,641 |
| (D) 受益権総口数 | 1,147,679,773口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 35,626円 |

<注記事項>

(貸借対照表関係)

| | |
|---------------------------------------|----------------|
| (注) 期首元本額 | 1,281,941,716円 |
| 期中追加設定元本額 | 7,025,625円 |
| 期中一部解約元本額 | 141,287,568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(毎月決算型)為替ヘッジなしコース | 695,345,296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) | 441,750,462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 | 10,584,015円 |
| 期末元本合計 | 1,147,679,773円 |
| (注) 1口当たり純資産額 | 3,5626円 |

○損益の状況 (2022年5月17日～2023年5月15日)

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 242,105,866 |
| 受取利息 | 240,362,670 |
| その他収益金 | 1,881,307 |
| 支払利息 | △ 138,111 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 90,757,418 |
| 売買益 | 347,316,688 |
| 売買損 | △ 438,074,106 |
| (C) 先物取引等取引損益 | 2,450,920 |
| 取引益 | 56,133,136 |
| 取引損 | △ 53,682,216 |
| (D) 保管費用等 | △ 3,341,904 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 150,457,464 |
| (F) 前期繰越損益金 | 3,128,084,234 |
| (G) 追加信託差損益金 | 17,604,375 |
| (H) 解約差損益金 | △ 355,142,432 |
| (I) 計(E+F+G+H) | 2,941,003,641 |
| 次期繰越損益金(I) | 2,941,003,641 |

(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

委託者の商号変更に伴い所要の約款変更を行いました。