

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／債券
信託期間	2013年2月28日(当初設定日)から無期限です。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて主に新興国の公社債に投資し、安定したインカム収入の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。
主要投資対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の公社債に投資します。 ②実質的に純資産総額の70%を目処に対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 ③投資信託証券への投資にあたっては、委託者が当該投資信託における為替ヘッジの有無も考慮したうえで、各投資信託の収益およびリスク見通しならびに市場の状況等を勘案し、配分比率を決定します。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②[毎月分配型] 収益分配金額は、利子・配当等収益、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないこともあります。 [資産形成型] 収益分配金額は、基準価額の水準および市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。



PICTET

ピクテ・プライム・インカム・
コレクション(ヘッジ70)
毎月分配型／資産形成型
愛称：プライム・インカム70

運用報告書(全体版)

[毎月分配型]

第73期(決算日2019年3月20日) 第76期(決算日2019年6月20日)
第74期(決算日2019年4月22日) 第77期(決算日2019年7月22日)
第75期(決算日2019年5月20日) 第78期(決算日2019年8月20日)

[資産形成型]

第13期(決算日2019年8月20日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
さて、「ピクテ・プライム・インカム・コレクション(ヘッジ70)毎月分配型／資産形成型」は、それぞれ上記決算を行いましたので、当該期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ピクテ投信投資顧問株式会社

東京都千代田区丸の内2-2-1

お問い合わせ窓口

投資信託営業部

電話番号 03-3212-1805

受付時間：委託者の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

毎月分配型

■最近5作成期の運用実績

	決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
			税込み 分配金	期中 騰落率		
		円	円	%	%	百万円
第9 作成期	49期(2017年3月21日)	8,907	40	0.9	98.5	105
	50期(2017年4月20日)	8,890	40	0.3	99.5	104
	51期(2017年5月22日)	8,917	40	0.8	100.4	102
	52期(2017年6月20日)	9,005	40	1.4	98.7	102
	53期(2017年7月20日)	8,975	40	0.1	98.4	102
	54期(2017年8月21日)	8,909	40	△0.3	99.0	101
第10 作成期	55期(2017年9月20日)	9,062	40	2.2	99.1	102
	56期(2017年10月20日)	8,963	40	△0.7	98.7	101
	57期(2017年11月20日)	8,755	40	△1.9	100.3	97
	58期(2017年12月20日)	8,855	40	1.6	99.1	92
	59期(2018年1月22日)	8,873	40	0.7	98.7	91
	60期(2018年2月20日)	8,635	40	△2.2	98.5	88
第11 作成期	61期(2018年3月20日)	8,516	40	△0.9	98.4	87
	62期(2018年4月20日)	8,502	40	0.3	99.0	82
	63期(2018年5月21日)	8,170	40	△3.4	98.4	79
	64期(2018年6月20日)	7,914	40	△2.6	98.9	76
	65期(2018年7月20日)	8,131	40	3.2	99.0	77
	66期(2018年8月20日)	7,754	40	△4.1	102.0	70
第12 作成期	67期(2018年9月20日)	7,722	40	0.1	98.9	69
	68期(2018年10月22日)	7,742	40	0.8	98.3	69
	69期(2018年11月20日)	7,632	40	△0.9	99.1	68
	70期(2018年12月20日)	7,616	40	0.3	99.0	67
	71期(2019年1月21日)	7,702	40	1.7	98.8	55
	72期(2019年2月20日)	7,820	40	2.1	99.0	53
第13 作成期	73期(2019年3月20日)	7,877	40	1.2	99.0	53
	74期(2019年4月22日)	7,891	40	0.7	98.9	54
	75期(2019年5月20日)	7,740	40	△1.4	99.0	52
	76期(2019年6月20日)	7,897	40	2.5	98.9	50
	77期(2019年7月22日)	8,004	40	1.9	98.9	51
	78期(2019年8月20日)	7,801	40	△2.0	99.0	50

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
			騰落率	
第73期	(期首)2019年 2月20日	円 7,820	% -	% 99.0
	2月末	7,876	0.7	99.0
	(期末)2019年 3月20日	7,917	1.2	99.0
第74期	(期首)2019年 3月20日	7,877	-	99.0
	3月末	7,829	△0.6	99.4
	(期末)2019年 4月22日	7,931	0.7	98.9
第75期	(期首)2019年 4月22日	7,891	-	98.9
	4月末	7,832	△0.7	99.0
	(期末)2019年 5月20日	7,780	△1.4	99.0
第76期	(期首)2019年 5月20日	7,740	-	99.0
	5月末	7,746	0.1	99.0
	(期末)2019年 6月20日	7,937	2.5	98.9
第77期	(期首)2019年 6月20日	7,897	-	98.9
	6月末	7,961	0.8	99.0
	(期末)2019年 7月22日	8,044	1.9	98.9
第78期	(期首)2019年 7月22日	8,004	-	98.9
	7月末	8,035	0.4	99.0
	(期末)2019年 8月20日	7,841	△2.0	99.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

資産形成型

■最近5期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
		税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
9期(2017年8月21日)	11,200	0	3.3	99.0	22
10期(2018年2月20日)	11,151	0	△0.4	99.0	22
11期(2018年8月20日)	10,306	0	△7.6	99.0	20
12期(2019年2月20日)	10,739	0	4.2	98.9	20
13期(2019年8月20日)	11,045	0	2.8	99.0	20

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首)	円	%	%
2019年2月20日	10,739	—	98.9
2月末	10,815	0.7	98.7
3月末	10,806	0.6	99.4
4月末	10,866	1.2	98.9
5月末	10,802	0.6	98.8
6月末	11,157	3.9	99.0
7月末	11,318	5.4	99.0
(期末)			
2019年8月20日	11,045	2.8	99.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークおよび参考指数は設定していません。

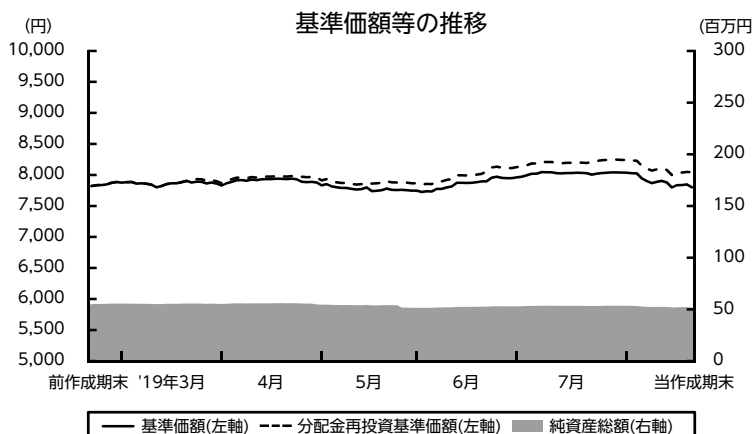
■当作成期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

1. 基準価額等の推移

◀毎月分配型▶

当作成期の分配金再投資基準価額*は、2.8%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。



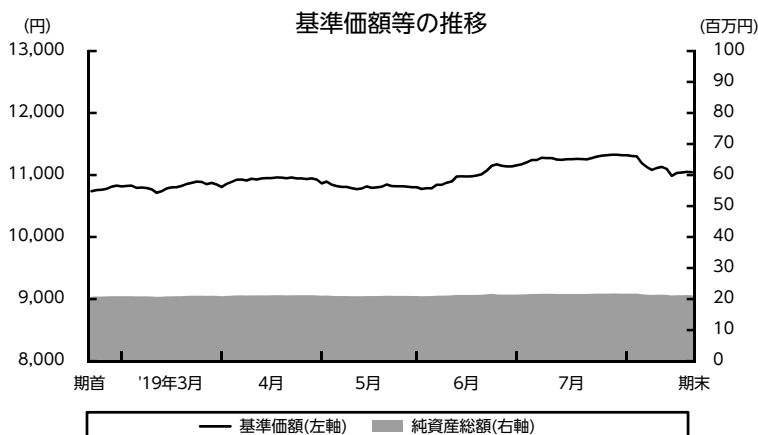
○基準価額の高値・安値

決算期	期首	期中高値	期中安値	期末
第73期	19/2/20	19/3/20	19/3/11	19/3/20
	7,820円	7,917円	7,801円	7,917円
第74期	19/3/20	19/4/15	19/3/29	19/4/22
	7,877円	7,941円	7,829円	7,931円
第75期	19/4/22	19/4/24	19/5/15	19/5/20
	7,891円	7,889円	7,765円	7,780円
第76期	19/5/20	19/6/20	19/6/3	19/6/20
	7,740円	7,937円	7,727円	7,937円
第77期	19/6/20	19/7/5	19/6/27	19/7/22
	7,897円	8,046円	7,947円	8,044円
第78期	19/7/22	19/7/26	19/8/14	19/8/20
	8,004円	8,041円	7,799円	7,841円

(注) 各期末の基準価額は分配金込みです。

◀資産形成型▶

当期の基準価額は、2.8%の上昇となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
19/2/20	19/7/26	19/3/11	19/8/20
10,739円	11,327円	10,713円	11,045円

◇主な変動要因

《各ファンド共通》

- 上昇↑ ・実質的に組入れている新興国ソブリン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↓ ・円に対して南アフリカランドやブラジルレアルなどが下落したこと

2. 投資環境

- ・米ドル建て新興国ソブリン債券市場のベースとなる米国国債市場は、期首から2019年3月にかけて、欧州中央銀行（ECB）が年内は金利を据え置くとのフォワードガイダンスや長期性資金供給（TLTRO-Ⅲ）の導入を公表したことなどを背景に、上昇（利回りは低下）しました。4月には、中国の製造業購買担当者景気指数（PMI）や米供給管理協会（ISM）製造業景況指数が市場予想を上回ったことなどから、下落（利回りは上昇）しました。5月から期末にかけては、米中の貿易問題が再燃したことや英国の合意なき欧州連合（EU）離脱懸念など地政学リスクの高まりなどから上昇（利回りは低下）し、期を通してみても上昇（利回りは低下）しました。一方、米国国債と新興国債券の利回り格差（スプレッド）は、トルコやアルゼンチンなど対外ポジションに不安のある新興国に対する懸念が高まったことで拡大する局面があった一方、米国の利下げ期待でリスク資産に資金が流入したことを背景に縮小する場面もあり、期を通してみれば概ね横ばいでした。現地通貨建て新興国ソブリン債券市場（現地通貨ベース）は、米欧の中央銀行がより金融緩和的なスタンスに変化したことで、同市場に資金が流入したことなどを背景に、上昇（利回りは低下）しました。また、米欧の中央銀行の金融緩和姿勢によって、新興国の中央銀行にも利下げ余地が生まれ、実際に一部の国で利下げが行われたことも、上昇要因となりました。
- ・為替市場では、米欧の中央銀行の金融緩和姿勢により円高が進行したことや米中貿易問題が再燃したことで新興国通貨が売られたことなどを背景に、多くの新興国通貨が対円で下落しました。南アフリカランドは、債務問題を抱える国営電力会社エスコムに対する政府の救済が財政に及ぼす悪影響が懸念されたほか、2019年第1四半期の国内総生産（GDP）が市場予想を大幅に下回るマイナス成長となったことなどが嫌気され、対円で下落しました。ブラジルレアルは、高金利通貨であることから変動性が大きい傾向があり、米中貿易問題の再燃などで新興国通貨が売られた場面で、特に売られて下落しました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、主に新興国の公社債に投資し、安定したインカム収入の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行ってまいりました。

「ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース」の組入比率を概ね70%、「PGSF－新興国ソブリン・ファンド」の組入比率を概ね30%程度としました。

《毎月分配型》

投資先ファンド	組入比率		当作成期騰落率
	前作成期末	当作成期末	
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	69.2%	69.0%	+5.3%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	29.7%	30.0%	-0.7%

《資産形成型》

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	69.2%	69.0%	+5.3%
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	29.7%	30.0%	-0.7%

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

投資先ファンドの組入状況（2019年8月20日現在）

<ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース>

主として新興国の米ドル建てソブリン債券および準ソブリン債券に実質的に投資するとともに、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ることを目指し、運用を行いました。

◇組入上位10ヵ国

国名	組入比率
インドネシア	5.7%
ロシア	4.8%
メキシコ	4.7%
コロンビア	4.0%
南アフリカ	3.4%
ブラジル	3.1%
エジプト	3.1%
カザフスタン	2.8%
ウクライナ	2.8%
フィリピン	2.7%

◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	2.4%
A格	9.7%
BBB格	34.2%
BB格	14.7%
B格	31.3%
CCC格以下	0.9%
無格付	0.3%

◇組入上位10銘柄

銘柄名	利率 (%)	償還日	組入比率
パワーセクターアセット&ライアビリティーズマネジメント	9.625	2028.05.15	2.7%
ロシア国債	5.100	2035.03.28	1.9%
インドネシア・アサハン・アルミニウム	5.710	2023.11.15	1.9%
カタール国債	4.817	2049.03.14	1.4%
スリランカ国債	7.850	2029.03.14	1.2%
オマーン国債	5.375	2027.03.08	1.2%
インドネシア国債	4.625	2043.04.15	1.2%
ナイジェリア国債	8.747	2031.01.21	1.1%
アンゴラ国債	9.375	2048.05.08	1.0%
ルーマニア国債	5.125	2048.06.15	1.0%

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドが組入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

<PGSF－新興国ソブリン・ファンド>

主に現地通貨建ての新興国のソブリン債券に投資してまいりました。

◇組入上位10ヵ国

国名	組入比率
メキシコ	17.6%
ブラジル	16.9%
南アフリカ	15.0%
ロシア	14.6%
インドネシア	8.3%
コロンビア	5.9%
ペルー	5.9%
トルコ	4.7%
ドミニカ共和国	0.5%
ウルグアイ	0.2%

◇信用格付別構成比

信用格付	組入比率
AAA格	—
AA格	—
A格	23.5%
BBB格	44.0%
BB格	22.1%
B格	—
CCC格以下	—
無格付	—

◇組入上位10銘柄

銘柄名	利率 (%)	償還日	組入比率
ブラジル国債	10.000	2023.01.01	7.9%
メキシコ国債	10.000	2036.11.20	7.3%
ロシア国債	7.950	2026.10.07	7.1%
ロシア国債	7.050	2028.01.19	7.1%
ペルー国債	6.850	2042.02.12	5.9%
南アフリカ国債	7.000	2031.02.28	5.4%
ブラジル国債	10.000	2027.01.01	4.7%
ブラジル国債	10.000	2021.01.01	4.3%
メキシコ国債	7.750	2031.05.29	4.1%
南アフリカ国債	10.500	2026.12.21	4.0%

(注) 組入比率は、当該投資先ファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

4. 収益分配金

≪毎月分配型≫

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。分配金の計算過程につきましては、18ページをご覧ください。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配金および分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	自 2019年2月21日 至 2019年3月20日	自 2019年3月21日 至 2019年4月22日	自 2019年4月23日 至 2019年5月20日	自 2019年5月21日 至 2019年6月20日	自 2019年6月21日 至 2019年7月22日	自 2019年7月23日 至 2019年8月20日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率)	0.505	0.504	0.514	0.504	0.497	0.510
当期の収益	40	40	40	40	40	40
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,419	1,425	1,431	1,444	1,454	1,460

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

(注3) この様式で示される「当期の収益」は、当ファンドが投資する投資先ファンドからの分配金を受取った場合、実質的に「当期の収益以外」の原資が含まれて表示されることがあります。

≪資産形成型≫

当期の収益分配は、基準価額の水準および市況動向等を勘案し、見送りとさせていただきます。

なお、収益分配にあてなかった留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円・%、1万口当たり、税引前)

項目	第13期
	自 2019年2月21日 至 2019年8月20日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,841

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は小数点以下を切捨てて表示しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

5. 今後の運用方針

《各ファンド共通》

(1) 投資環境

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

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて主に新興国の公社債に投資し、安定したインカム収入の獲得と信託財産の成長を図ることを目的に運用を行います。実質的に資産の約70%を米ドル建て公社債（円ヘッジ）、約30%を現地通貨建て公社債（為替ヘッジなし）に投資する方針です。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、19ページをご覧ください。

毎月分配型

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当作成期(第73期～第78期) (2019年2月21日～2019年8月20日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,879円	—	作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	45円 (13)	0.576% (0.161)	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価 ・購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価 ・ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(32)	(0.402)	
(受託会社)	(1)	(0.013)	
(b) その他費用 (監査費用)	2 (2)	0.027 (0.027)	(b) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ・その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	47	0.603	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

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

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■**当作成期中の売買および取引の状況** (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

投資信託受益証券、投資証券

決算期		第73期～第78期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ 795,077	千円 730	□ 4,163,961	千円 3,780
外国	邦貨建 PGSF－新興国ソブリン・ファンド	614	1,780	542	1,600

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■**利害関係人との取引状況等** (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■**自社設定投資信託受益証券等の状況等** (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

該当事項はありません。

■**特定資産の価格等の調査** (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

該当事項はありません。

■**組入資産の明細** (2019年8月20日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	第12作成期末 (第72期末)	第13作成期末 (第78期末)		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ 40,997,865	□ 37,628,981	千円 34,675	% 69.0
PGSF－新興国ソブリン・ファンド	5,278	5,351	15,073	30.0
合計	41,003,143	37,634,332	49,749	99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

資産形成型

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年2月21日~2019年8月20日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,960円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 (投信会社)	63円 (18)	0.576% (0.161)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ・ ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、各種情報提供等、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(44)	(0.402)	・ 購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続等の対価
(受託会社)	(1)	(0.013)	・ ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	3	0.027	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(3)	(0.027)	・ 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	・ その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	66	0.603	

(注1) 上記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、各項目毎に小数第3位未満は四捨五入しています。

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

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

■当期中の売買および取引の状況 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

投資信託受益証券、投資証券

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ 778,410	千円 710	□ 743,833	千円 680
外国	邦貨建 PGSF-新興国ソブリン・ファンド	378	1,100	165	490

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てています。

■利害関係人との取引状況等 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

該当事項はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人をいいます。

■自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2019年2月21日から2019年8月20日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2019年8月20日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	口数	口数	評価額	比率
ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース	□ 15,497,284	□ 15,531,861	千円 14,312	% 69.0
PGSF-新興国ソブリン・ファンド	1,995	2,207	6,218	30.0
合計	15,499,279	15,534,068	20,531	99.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切り捨てています。

毎月分配型

■投資信託財産の構成 (2019年8月20日現在)

項目	第13作成期末(第78期末)	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 49,749	% 98.4
コール・ローン等、その他	813	1.6
投資信託財産総額	50,562	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月20日)、 (2019年4月22日)、 (2019年5月20日)、 (2019年6月20日)、 (2019年7月22日)、 (2019年8月20日)現在

項目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
(A)資産	54,252,949円	54,367,369円	52,567,346円	51,260,637円	51,960,772円	50,562,492円
産						
コール・ローン等	625,134	946,666	823,595	878,877	862,396	813,479
投資信託受益証券(評価額)	53,387,815	53,420,703	51,743,751	50,381,760	51,098,376	49,749,013
未収入金	240,000	-	-	-	-	-
(B)負債	323,997	333,180	319,157	310,383	313,233	307,009
債						
未払収益分配金	273,871	273,918	270,010	258,059	258,103	257,695
未払解約金	-	-	-	-	299	-
未払信託報酬	47,906	56,630	46,968	50,003	52,402	47,130
未払利息	-	2	2	2	2	2
その他未払費用	2,220	2,630	2,177	2,319	2,427	2,182
(C)純資産総額(A-B)	53,928,952	54,034,189	52,248,189	50,950,254	51,647,539	50,255,483
元本	68,467,786	68,479,702	67,502,707	64,514,888	64,525,897	64,423,903
次期繰越損益金	△14,538,834	△14,445,513	△15,254,518	△13,564,634	△12,878,358	△14,168,420
(D)受益権総口数	68,467,786口	68,479,702口	67,502,707口	64,514,888口	64,525,897口	64,423,903口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,877円	7,891円	7,740円	7,897円	8,004円	7,801円

<注記事項 (当運用報告書作成時点では、監査未了です。) >

(貸借対照表関係)

(注1) 当ファンドの第73期首元本額は68,456,599円、第73～78期中追加設定元本額は181,339円、第73～78期中一部解約元本額は4,214,035円です。

(注2) 1口当たり純資産額は、第73期末0.7877円、第74期末0.7891円、第75期末0.7740円、第76期末0.7897円、第77期末0.8004円、第78期末0.7801円です。

(注3) 元本の欠損

当作成期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は14,168,420円です。

■損益の状況

第73期(自2019年 2月21日 至2019年 3月20日) 第76期(自2019年 5月21日 至2019年 6月20日)
 第74期(自2019年 3月21日 至2019年 4月22日) 第77期(自2019年 6月21日 至2019年 7月22日)
 第75期(自2019年 4月23日 至2019年 5月20日) 第78期(自2019年 7月23日 至2019年 8月20日)

項目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
(A)配 当 等 収 益	363,315円	366,153円	358,332円	345,511円	344,912円	345,939円
受 取 配 当 金	363,347	366,185	358,382	345,543	344,956	345,977
支 払 利 息	△ 32	△ 32	△ 50	△ 32	△ 44	△ 38
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	346,629	62,888	△ 1,056,797	972,796	656,609	△ 1,349,617
売 買 益	346,733	70,229	155	979,821	656,615	－
売 買 損	△ 104	△ 7,341	△ 1,056,952	△ 7,025	△ 6	△ 1,349,617
(C)信 託 報 酬 等	△ 50,138	△ 59,269	△ 49,148	△ 52,322	△ 54,829	△ 49,312
(D)当 期 損 益 金 (A + B + C)	659,806	369,772	△ 747,613	1,265,985	946,692	△ 1,052,990
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 14,339,014	△ 13,953,079	△ 13,632,127	△ 13,992,029	△ 12,983,924	△ 12,273,509
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 585,755	△ 588,288	△ 604,768	△ 580,531	△ 583,023	△ 584,226
(配 当 等 相 当 額)	(680,673)	(682,364)	(688,915)	(659,972)	(661,679)	(662,140)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,266,428)	(△ 1,270,652)	(△ 1,293,683)	(△ 1,240,503)	(△ 1,244,702)	(△ 1,246,366)
(G) 計 (D + E + F)	△ 14,264,963	△ 14,171,595	△ 14,984,508	△ 13,306,575	△ 12,620,255	△ 13,910,725
(H)収 益 分 配 金	△ 273,871	△ 273,918	△ 270,010	△ 258,059	△ 258,103	△ 257,695
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 14,538,834	△ 14,445,513	△ 15,254,518	△ 13,564,634	△ 12,878,358	△ 14,168,420
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 585,755	△ 588,288	△ 604,768	△ 580,531	△ 583,023	△ 584,226
(配 当 等 相 当 額)	(680,673)	(682,364)	(688,915)	(659,972)	(661,679)	(662,140)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 1,266,428)	(△ 1,270,652)	(△ 1,293,683)	(△ 1,240,503)	(△ 1,244,702)	(△ 1,246,366)
分 配 準 備 積 立 金	9,038,076	9,079,731	8,975,602	8,657,330	8,725,141	8,749,041
繰 越 損 益 金	△ 22,991,155	△ 22,936,956	△ 23,625,352	△ 21,641,433	△ 21,020,476	△ 22,333,235

- (注1) 損益の状況の中で**(B)有価証券売買損益**は各期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) 損益の状況の中で**(C)信託報酬**等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注3) 損益の状況の中で**(F)追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注4) 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益(337,654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(680,673円)および分配準備積立金(8,974,293円)より分配対象収益は9,992,620円(10,000円当たり1,459円)であり、うち273,871円(10,000円当たり40円)を分配金額としています。
 (注5) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益(315,573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(682,364円)および分配準備積立金(9,038,076円)より分配対象収益は10,036,013円(10,000円当たり1,465円)であり、うち273,918円(10,000円当たり40円)を分配金額としています。
 (注6) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益(309,184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(688,915円)および分配準備積立金(8,936,428円)より分配対象収益は9,934,527円(10,000円当たり1,471円)であり、うち270,010円(10,000円当たり40円)を分配金額としています。
 (注7) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益(331,797円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(659,972円)および分配準備積立金(8,583,592円)より分配対象収益は9,575,361円(10,000円当たり1,484円)であり、うち258,059円(10,000円当たり40円)を分配金額としています。
 (注8) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(326,029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(661,679円)および分配準備積立金(8,657,215円)より分配対象収益は9,644,923円(10,000円当たり1,494円)であり、うち258,103円(10,000円当たり40円)を分配金額としています。
 (注9) 第78期計算期間末における費用控除後の配当等収益(296,627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(662,140円)および分配準備積立金(8,710,109円)より分配対象収益は9,668,876円(10,000円当たり1,500円)であり、うち257,695円(10,000円当たり40円)を分配金額としています。

資産形成型

■投資信託財産の構成 (2019年8月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 20,531	% 98.4
コール・ローン等、その他	333	1.6
投資信託財産総額	20,864	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月20日現在)

項目	当期末
(A)資産	20,864,143円
コール・ローン等	332,589
投資信託受益証券(評価額)	20,531,554
(B)負債	124,630
未払信託報酬	119,140
その他未払費用	5,490
(C)純資産総額(A-B)	20,739,513
元本	18,777,837
次期繰越損益金	1,961,676
(D)受益権総口数	18,777,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,045円

<注記事項(当運用報告書作成時点では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	18,863,526円
期中追加設定元本額	123,736円
期中一部解約元本額	209,425円
(注2) 1口当たり純資産額	1.1045円

■損益の状況

当期(自2019年2月21日 至2019年8月20日)

項目	当期
(A)配当等収益	834,622円
受取配当金	834,663
支払利息	△ 41
(B)有価証券売買損益	△ 138,275
売買益	272,892
売買損	△ 411,167
(C)信託報酬等	△ 124,631
(D)当期損益金(A+B+C)	571,716
(E)前期繰越損益金	1,264,948
(F)追加信託差損益金	125,012
(配当等相当額)	(217,205)
(売買損益相当額)	(△ 92,193)
(G)計(D+E+F)	1,961,676
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,961,676
追加信託差損益金	125,012
(配当等相当額)	(217,205)
(売買損益相当額)	(△ 92,193)
分配準備積立金	8,873,203
繰越損益金	△ 7,036,539

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 第13期計算期間末における費用控除後の配当等収益(709,991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(217,205円)および分配準備積立金(8,163,212円)より分配対象収益は9,090,408円(10,000口当たり4,841円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<分配金のお知らせ>

<<毎月分配型>>

当作成期中の収益分配は、利子・配当等収益、基準価額の水準および市況動向等を勘案して決定しました。各決算期の分配金および分配金の計算過程は以下の通りです。なお、収益分配にあてなかった留保金の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
1万口当たり分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円
費用控除後の配当等収益	337,654円	315,573円	309,184円	331,797円	326,029円	296,627円
費用控除後、繰越欠損金 補填後の有価証券売買等損益	0円	0円	0円	0円	0円	0円
収益調整金	680,673円	682,364円	688,915円	659,972円	661,679円	662,140円
分配準備積立金	8,974,293円	9,038,076円	8,936,428円	8,583,592円	8,657,215円	8,710,109円
分配対象収益 (1万口当たり)	9,992,620円 (1,459円)	10,036,013円 (1,465円)	9,934,527円 (1,471円)	9,575,361円 (1,484円)	9,644,923円 (1,494円)	9,668,876円 (1,500円)
分配金額 (1万口当たり)	273,871円 (40円)	273,918円 (40円)	270,010円 (40円)	258,059円 (40円)	258,103円 (40円)	257,695円 (40円)

<<資産形成型>>

当期の分配金はありません。

- ◇ 分配金を再投資する場合
お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◇ 分配金をお支払いする場合
分配金のお支払いは、各決算日から起算して5営業日までに開始いたしております。
- ◇ 分配金は普通分配金に課税され、個人の受益者の場合、源泉徴収の税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。（原則として、確定申告は不要です。）
法人の受益者の場合、源泉徴収の税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。
（注）当作成期末現在で適用される内容であり、税制が改正された場合等は変更される場合があります。
- ◇ 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<お知らせ>

該当事項はありません。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・プライム・インカム・コレクション(ヘッジ70)毎月分配型」および「ピクテ・プライム・インカム・コレクション(ヘッジ70)資産形成型」は次の投資信託証券に投資しています。

- ①ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド(適格機関投資家専用)為替ヘッジコース 受益証券
 ②ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ソブリン・ファンド クラスP分配型受益証券
 以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド (適格機関投資家専用) 為替ヘッジコース

形態／表示通貨	内国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主として新興国の米ドル建てソブリン債券および準ソブリン債券に実質的に投資し、利子等収益の確保と売買益の獲得を目指します。 ・流動性の確保と安定性に配慮するため、米国国債などに投資する場合があります。 ・投資にあたっては、地域別、国別および銘柄別に分散を図ります。 ・実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図ることを目指します。
関係法人	委託会社：ピクテ投信投資顧問株式会社 受託会社：三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社） 投資顧問会社（マザーファンド）：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド
主な費用	信託報酬：純資産総額の年率0.648%（税抜0.6%） 信託財産留保額：解約請求受付日の翌営業日の基準価額に0.3%の率を乗じて得た額 ※その他、信託財産に課される税金、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎月10日（休業日の場合は翌営業日）

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド-新興国ソブリン・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国証券投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に現地通貨建ての新興国のソブリン債券に投資し、安定的な収益分配を行うこと、また長期的な元本の成長を目指すことを目的として運用を行います。 ・新興国には以下の国（限定はされません。）が含まれます。 メキシコ、香港、シンガポール、トルコ、南アフリカ、チリ、スロバキア、ブラジル、フィリピン、アルゼンチン、タイ、韓国、コロンビア、台湾、インドネシア、インド、中国、ルーマニア、ウクライナ、マレーシア、クロアチア、ロシア
関係法人	管理会社：ピクテ・アセット・マネジメント・（ヨーロッパ）エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・リミテッド、ピクテ・アセット・マネジメント（シンガポール）ピーティーイー・リミテッド 保管受託銀行：ピクテ・アンド・シー（ヨーロッパ）エス・エイ 登録・名義書換事務代行会社、管理事務代行会社、支払事務代行会社：ファンドパートナー・ソリューションズ（ヨーロッパ）エス・エイ
主な費用	管理報酬等合計：純資産総額の年率0.65% ※その他、信託財産に課される税金、弁護士への報酬、監査費用、有価証券等の売買に係る手数料等の費用が信託財産から支払われます。
決算日	毎年12月31日

ピクテ・ハイインカム・ソブリン・ファンド（適格機関投資家専用）為替ヘッジコース

■組入資産の明細（2019年6月10日現在）

親投資信託残高

種類	口数	評価額
	千口	千円
ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド	2,202,964	6,727,411

(注) 単位未満は切り捨てています。

<参考情報>

下記は、ピクテ・エマージング・ソブリン債券ファンド・マザーファンド全体（4,106,087千口）の内容です。

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
11.75% COLOMBIA GOVT	国債証券	11.75	2020/2/25	200	212	23,097
11.75% VENEZUELA GOVT		—	2026/10/21	200	56	6,131
12.75% RUSSIA GOVT		12.75	2028/6/24	350	574	62,320
12.75% VENEZUELA GOVT		—	2022/8/23	200	58	6,294
2.5% REP OF ARGENTINA		3.75	2038/12/31	260	142	15,468
2.625% BRAZIL GOVT		2.625	2023/1/5	500	491	53,321
2.625% COLOMBIA GOVT		2.625	2023/3/15	200	197	21,426
3% REPUBLIC OF POLAND		3.0	2023/3/17	400	407	44,228
3.125% CHILE GOVT		3.125	2026/1/21	1,000	1,032	111,992
3.24% CHILE GOVT		3.24	2028/2/6	423	440	47,836
3.25% REPUBLIC OF POLAND		3.25	2026/4/6	200	206	22,457
3.5% AZERBAIJAN GOVT		3.5	2032/9/1	550	496	53,842
3.6% MEXICAN GOVT		3.6	2025/1/30	300	302	32,816
3.75% MEXICAN GOVT		3.75	2028/1/11	250	248	26,931
3.75% REP OF PANAMA		3.75	2025/3/16	450	471	51,168
3.86% CHILE GOVT		3.86	2047/6/21	200	211	22,921
3.875% COLOMBIA GOVT		3.875	2027/4/25	320	328	35,660
3.875% KAZAKHSTAN GOVT		3.875	2024/10/14	700	728	79,010
3.875% REP OF PANAMA		3.875	2028/3/17	500	529	57,461
3.875% STATE OF QATAR		3.875	2023/4/23	250	260	28,321
4% MEXICAN GOVT	4.0	2023/10/2	250	259	28,147	
4% REP OF COLOMBIA	4.0	2024/2/26	500	519	56,321	
4% REP OF PANAMA	4.0	2024/9/22	400	423	45,995	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
4% REPUBLIC OF POLAND	国債証券	4.0	2024/1/22	500	531	57,700
4% STATE OF QATAR		4.0	2029/3/14	373	399	43,359
4.125% MEXICAN GOVT		4.125	2026/1/21	250	257	27,889
4.125% PERU GOVT		4.125	2027/8/25	200	221	24,058
4.125% REP OF URUGUAY		4.125	2045/11/20	320	317	34,465
4.15% MEXICAN GOVT		4.15	2027/3/28	200	204	22,222
4.25% BRAZIL GOVT		4.25	2025/1/7	425	440	47,832
4.25% COSTA RICA GOVT		4.25	2023/1/26	200	193	21,005
4.25% RUSSIA GOVT		4.25	2027/6/23	600	613	66,544
4.3% REP OF PANAMA		4.3	2053/4/29	400	426	46,316
4.3% SOUTH AFRICA		4.3	2028/10/12	400	379	41,211
4.35% MEXICAN GOVT		4.35	2047/1/15	250	235	25,537
4.375% COSTA RICA GOVT		4.375	2025/4/30	200	187	20,347
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2027/10/27	718	767	83,264
4.375% REP OF URUGUAY		4.375	2031/1/23	290	310	33,675
4.375% ROMANIA		4.375	2023/8/22	850	896	97,269
4.375% RUSSIA GOVT		4.375	2029/3/21	400	410	44,493
4.375% SAUDI INTERNATION		4.375	2029/4/16	800	860	93,396
4.5% BOLIVIA GOVT		4.5	2028/3/20	739	701	76,111
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2026/1/28	250	266	28,953
4.5% COLOMBIA GOVT		4.5	2029/3/15	700	747	81,121
4.5% GUATEMALA GOVT		4.5	2026/5/3	500	493	53,565
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2047/5/15	400	440	47,826
4.5% REP OF PANAMA		4.5	2050/4/16	650	704	76,442
4.5% REP OF URUGUAY		4.5	2024/8/14	200	211	22,943
4.5% RUSSIA GOVT		4.5	2022/4/4	400	415	45,122
4.5% TRINIDAD AND TOBAGO		4.5	2026/8/4	300	296	32,209
4.6% MEXICAN GOVT		4.6	2046/1/23	200	194	21,154
4.6% MEXICAN GOVT		4.6	2048/2/10	200	195	21,241
4.625% BRAZIL GOVT		4.625	2028/1/13	600	618	67,130
4.625% INDONESIA GOVT		4.625	2043/4/15	1,100	1,146	124,445
4.625% REP OF ARGENTINA		4.625	2023/1/11	500	376	40,803
4.625% REP OF PARAGUAY		4.625	2023/1/25	200	208	22,633
4.665% SOUTH AFRICA		4.665	2024/1/17	300	307	33,379
4.7% PARAGUAY GOVT		4.7	2027/3/27	300	319	34,619
4.75% REP OF AZERBAIJAN		4.75	2024/3/18	640	668	72,592
4.75% REPUBLIC OF UZBEKI		4.75	2024/2/20	279	284	30,928
4.75% RUSSIA GOVT		4.75	2026/5/27	600	633	68,732
4.817% STATE OF QATAR		4.817	2049/3/14	1,195	1,348	146,293
4.85% SOUTH AFRICA		4.85	2027/9/27	200	198	21,562
4.875% REP OF KAZAKHSTAN		4.875	2044/10/14	850	922	100,137

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
4.875% REP OF SERBIA	国債証券	4.875	2020/2/25	280	282	30,704
4.875% ROMANIA		4.875	2024/1/22	800	860	93,379
4.875% RUSSIA		4.875	2023/9/16	400	425	46,181
4.875% SOUTH AFRICA		4.875	2026/4/14	400	403	43,759
4.975% REP OF URUGUAY		4.975	2055/4/20	474	513	55,759
5% BRAZIL GOVT		5.0	2045/1/27	200	190	20,694
5% REP OF COLOMBIA		5.0	2045/6/15	610	652	70,804
5% REP OF PARAGUAY		5.0	2026/4/15	460	492	53,463
5% REPUBLIC OF POLAND		5.0	2022/3/23	700	748	81,213
5% SOUTH AFRICA		5.0	2046/10/12	200	182	19,770
5.1% REP OF URUGUAY		5.1	2050/6/18	858	945	102,650
5.1% RUSSIA GOVT		5.1	2035/3/28	1,000	1,060	115,118
5.125% MONGOLIA GOVT		5.125	2022/12/5	250	247	26,858
5.125% REP OF KAZAKHSTAN		5.125	2025/7/21	700	773	83,932
5.125% ROMANIA GOVT		5.125	2048/6/15	1,150	1,236	134,157
5.125% REPUBLIC OF POLAND		5.125	2021/4/21	291	305	33,123
5.2% COLOMBIA GOVT		5.2	2049/5/15	200	219	23,820
5.25% NAMIBIA GOVT		5.25	2025/10/29	500	491	53,310
5.25% RUSSIA GOVT		5.25	2047/6/23	400	430	46,663
5.25% SAUDI INTERNATIONAL		5.25	2050/1/16	300	338	36,706
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2023/2/21	200	219	23,785
5.375% HUNGARY GOVT		5.375	2024/3/25	800	895	97,155
5.375% IVORY COAST		5.375	2024/7/23	300	294	31,904
5.375% OMAN GOV INTERNTL		5.375	2027/3/8	1,300	1,207	131,017
5.375% REP OF ZAMBIA		5.375	2022/9/20	500	328	35,616
5.375% REPUBLIC OF UZBEK		5.375	2029/2/20	200	204	22,183
5.5% CROATIA		5.5	2023/4/4	200	218	23,739
5.5% DOMINICAN GOVT		5.5	2025/1/27	500	523	56,837
5.577% EGYPT GOVT		5.577	2023/2/21	250	250	27,170
5.625% BANCO CENTRAL COS		5.625	2043/4/30	800	667	72,404
5.625% BRAZIL GOVT		5.625	2041/1/7	130	135	14,743
5.625% BRAZIL GOVT		5.625	2047/2/21	500	512	55,616
5.625% MONGOLIA GOVT		5.625	2023/5/1	500	498	54,053
5.625% REP OF ARGENTINA		5.625	2022/1/26	350	277	30,153
5.625% REP OF COLOMBIA		5.625	2044/2/26	200	229	24,851
5.625% REP OF PERU		5.625	2050/11/18	1,510	2,030	220,333
5.625% RUSSIA		5.625	2042/4/4	200	226	24,575
5.65% SOUTH AFRICA		5.65	2047/9/27	200	194	21,059
5.75% HUNGARY		5.75	2023/11/22	400	451	48,959
5.75% STATE OF QATAR		5.75	2042/1/20	250	317	34,476
5.8% REP OF IRAQ		5.8	2028/1/15	750	716	77,711

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
5.875% DOMINICAN GOVT	国債証券	5.875	2024/4/18	200	212	23,032
5.875% EGYPT GOVT		5.875	2025/6/11	200	198	21,486
5.875% REP OF ARGENTINA		5.875	2028/1/11	351	247	26,899
5.875% SALVADOR GOVT		5.875	2025/1/30	200	196	21,295
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2022/5/30	200	213	23,169
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2025/9/16	500	535	58,069
5.875% SOUTH AFRICA		5.875	2030/6/22	200	208	22,598
5.95% BOLIVIA GOVT		5.95	2023/8/22	300	319	34,627
5.95% DOMINICAN GOVT		5.95	2027/1/25	424	452	49,072
6% CROATIA		6.0	2024/1/26	300	339	36,840
6% DOMINICAN GOVT		6.0	2028/7/19	250	264	28,746
6% FED REPUBLIC OF BRAZI		6.0	2026/4/7	600	676	73,381
6.05% MEXICAN GOVT		6.05	2040/1/11	150	172	18,719
6.1% REP OF PARAGUAY		6.1	2044/8/11	200	226	24,525
6.125% COLOMBIA GOVT		6.125	2041/1/18	200	239	25,936
6.125% EGYPT GOVT		6.125	2022/1/31	700	712	77,293
6.125% IVORY COAST		6.125	2033/6/15	380	340	36,944
6.125% REP OF LITHUANIA		6.125	2021/3/9	400	424	46,012
6.125% ROMANIA		6.125	2044/1/22	800	975	105,846
6.2% REPUBLIC OF SRI LAN		6.2	2027/5/11	800	738	80,148
6.25% HONDURAS GOVT		6.25	2027/1/19	150	156	16,948
6.25% HUNGARY GOVT		6.25	2020/1/29	200	204	22,198
6.25% SENEGAL GOVT		6.25	2033/5/23	1,000	931	101,053
6.375% CROATIA		6.375	2021/3/24	300	318	34,541
6.375% HUNGARY GOVT		6.375	2021/3/29	400	427	46,342
6.375% IVORY COAST		6.375	2028/3/3	500	476	51,731
6.375% REP OF GABON		6.375	2024/12/12	250	241	26,180
6.375% SALVADOR GOVT		6.375	2027/1/18	20	19	2,114
6.4% DOMINICAN GOVT		6.4	2049/6/5	215	219	23,786
6.5% DOMINICAN GOVT		6.5	2048/2/15	200	207	22,507
6.5% KAZAKHSTAN GOVT		6.5	2045/7/21	200	263	28,545
6.55% PERU GOVT		6.55	2037/3/14	380	527	57,258
6.588% EGYPT GOVT		6.588	2028/2/21	600	585	63,523
6.625% CROATIA		6.625	2020/7/14	700	728	79,055
6.625% FED REP OF ETHIOP		6.625	2024/12/11	950	973	105,640
6.625% LITHUANIA GOVT		6.625	2022/2/1	200	220	23,893
6.625% REP OF ARGENTINA		6.625	2028/7/6	400	288	31,318
6.65% LEBANESE REP		6.65	2030/2/26	1,050	771	83,750
6.75% CROATIA		6.75	2019/11/5	400	405	44,041
6.75% JAMAICA GOVT		6.75	2028/4/28	400	448	48,678
6.75% OMAN GOV INTERNTL		6.75	2048/1/17	600	524	56,927

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
6.75% ROMANIA	国債証券	6.75	2022/2/7	250	275	29,845
6.85% DOMINICAN REP		6.85	2045/1/27	650	694	75,369
6.875% DOMINICAN GOVT		6.875	2026/1/29	291	326	35,479
6.875% EGYPT GOVT		6.875	2040/4/30	200	183	19,885
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2021/4/22	400	335	36,388
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2027/1/26	230	168	18,295
6.875% REP OF ARGENTINA		6.875	2048/1/11	150	103	11,182
6.875% REP OF BELARUS		6.875	2023/2/28	750	787	85,451
6.95% GABONESE REP		6.95	2025/6/16	450	438	47,613
7% KINGDOM OF BAHRAIN		7.0	2028/10/12	200	213	23,158
7% REP OF VENEZUELA		-	9998/12/31	133	35	3,896
7.125% REP OF ARGENTINA		7.125	2036/7/6	168	118	12,913
7.125% REP OF ARGENTINA		7.125	2117/6/28	300	206	22,365
7.125% REP OF PANAMA		7.125	2026/1/29	200	247	26,808
7.125% REP OF TAJIKISTAN		7.125	2027/9/14	200	185	20,160
7.143% REPUBLIC OF NIGER		7.143	2030/2/23	400	385	41,832
7.15% REP OF ARMENIA		7.15	2025/3/26	300	338	36,745
7.25% REP OF SERBIA		7.25	2021/9/28	400	436	47,358
7.25% REPUBLIC OF KENYA		7.25	2028/2/28	200	197	21,458
7.375% JORDAN GOVT		7.375	2047/10/10	400	390	42,322
7.375% REP OF LITHUANIA		7.375	2020/2/11	200	206	22,372
7.375% UKRAINE GOVT		7.375	2032/9/25	200	183	19,913
7.45% DOMINICAN GOVT		7.45	2044/4/30	250	285	31,015
7.5% EGYPT GOVT		7.5	2027/1/31	500	519	56,359
7.5% HONDURAS GOVT		7.5	2024/3/15	200	216	23,489
7.5% KINGDOM OF BAHRAIN		7.5	2047/9/20	300	313	34,050
7.5% REP OF ARGENTINA		7.5	2026/4/22	600	461	50,103
7.5% UTD MEXICAN STS		7.5	2033/4/8	500	647	70,266
7.6003% EGYPT GOVT		7.6003	2029/3/1	787	807	87,668
7.625% HUNGARY GOVT		7.625	2041/3/29	350	547	59,422
7.625% REP OF ARGENTINA		7.625	2046/4/22	400	289	31,370
7.625% REPUBLIC OF GHANA		7.625	2029/5/16	200	194	21,117
7.625% REP OF EL SALVADOR		7.625	2041/2/1	250	249	27,128
7.65% REP OF VENEZUELA		-	2025/4/21	370	103	11,182
7.65% SALVADOR GOVT		7.65	2035/6/15	200	201	21,877
7.696% REPUBLIC OF NIGER		7.696	2038/2/23	600	575	62,487
7.75% REP OF VENEZUELA		-	2019/10/13	200	61	6,662
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2020/9/1	200	204	22,146
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2021/9/1	100	101	11,048
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2022/9/1	200	203	22,083
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2023/9/1	300	301	32,722

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
7.75% UKRAINE GOVT	国債証券	7.75	2024/9/1	300	297	32,285
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2025/9/1	210	205	22,349
7.75% UKRAINE GOVT		7.75	2027/9/1	400	387	42,071
7.85% REPUBLIC OF SRI LA		7.85	2029/3/14	1,317	1,331	144,521
7.875% ECUADOR GOVT		7.875	2028/1/23	631	610	66,250
7.875% JAMAICA GOVT		7.875	2045/7/28	300	359	39,024
7.875% REP OF GHANA		7.875	2023/8/7	236	250	27,223
7.875% REP OF PAKISTAN		7.875	2036/3/31	920	894	97,092
7.875% REP OF URUGUAY		7.875	2033/1/15	200	281	30,596
7.903% EGYPT GOVT		7.903	2048/2/21	900	869	94,308
7.95% ECUADOR GOVT		7.95	2024/6/20	600	612	66,479
8% JAMAICA GOVT		8.0	2039/3/15	300	364	39,529
8.125% COLOMBIA GOVT		8.125	2024/5/21	300	366	39,740
8.125% REP OF GHANA		8.125	2026/1/18	400	416	45,153
8.25% REPUBLIC OF ANGOLA		8.25	2028/5/9	500	511	55,551
8.25% REPUBLIC OF KENYA		8.25	2048/2/28	750	728	79,045
8.25% VENEZUELA GOVT		-	2024/10/13	300	85	9,278
8.25% REP OF EL SALVADOR		8.25	2032/4/10	500	536	58,263
8.28% REP OF ARGENTINA		8.28	2033/12/31	210	160	17,466
8.28% REP OF ARGENTINA		8.28	2033/12/31	140	103	11,277
8.3% MEXICAN GOVT		8.3	2031/8/15	200	273	29,706
8.375% PNG GOVT INTL BON		8.375	2028/10/4	200	208	22,660
8.5% EGYPT GOVT		8.5	2047/1/31	400	405	43,950
8.625% SALVADOR GOVT		8.625	2029/2/28	73	81	8,802
8.627% REPUBLIC OF GHANA		8.627	2049/6/16	370	353	38,345
8.747% REPUBLIC OF NIGER		8.747	2031/1/21	1,100	1,171	127,131
8.75% ECUADOR GOVT		8.75	2023/6/2	200	213	23,155
8.75% FED REP OF BRAZIL		8.75	2025/2/4	300	377	40,958
8.75% REP OF PERU		8.75	2033/11/21	235	374	40,599
8.875% ECUADOR GOVT		8.875	2027/10/23	357	363	39,477
8.875% REP OF PANAMA		8.875	2027/9/30	200	280	30,487
8.97% REPUBLIC OF ZAMBIA		8.97	2027/7/30	520	347	37,763
9% REP OF VENEZUELA	-	2023/5/7	180	51	5,567	
9.25% REP OF SURINAME	9.25	2026/10/26	200	185	20,130	
9.25% VENEZUELA GOVT	-	2027/9/15	350	106	11,527	
9.25% VENEZUELA GOVT	-	2028/5/7	100	28	3,038	
9.375% REP OF PANAMA	9.375	2029/4/1	200	297	32,258	
9.375% REPUBLIC OF ANGOL	9.375	2048/5/8	1,040	1,077	116,946	
9.375% VENEZUELA GOVT	-	2034/1/13	100	30	3,309	
9.5% REPUBLIC OF CAMEROO	9.5	2025/11/19	200	212	23,034	
9.65% ECUADOR GOVT	9.65	2026/12/13	400	425	46,151	

銘柄名	種類	利率	償還年月日	額面金額	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		%		千米ドル	千米ドル	千円
9.75% UKRAINE GOVT	国債証券	9.75	2028/11/1	200	213	23,134
IVORY COAST		5.75	2032/12/31	362	341	37,100
5.75% BQ CENT TUNISIE	特殊債券	5.75	2025/1/30	200	177	19,223
5.75% ESKOM	(除く金融債)	5.75	2021/1/26	200	197	21,463
6% PERTAMINA		6.0	2042/5/3	500	549	59,653
6.375% INSTITUTO COSTARR		6.375	2043/5/15	200	161	17,517
6.75% ESKOM HOLDINGS LIM		6.75	2023/8/6	200	201	21,875
7.125% ESKOM HOLDINGS		7.125	2025/2/11	200	201	21,873
9.625% NATIONAL POWER CO		9.625	2028/5/15	2,000	2,867	311,161
12.75% PDVSA	普通社債券	—	2022/2/17	200	53	5,776
3.75% EMPRESA NACIONAL D	(含む投資法人債券)	3.75	2026/8/5	567	570	61,856
4.25% CODELCO INC		4.25	2042/7/17	500	513	55,703
4.25% PEMEX		4.25	2025/1/15	350	326	35,463
4.375% CODELCO INC		4.375	2049/2/5	304	314	34,171
4.375% KAZTRANS GAS JSC		4.375	2027/9/26	400	400	43,408
4.5% PEMEX		4.5	2026/1/23	200	183	19,911
4.75% KZOKZ		4.75	2027/4/19	477	501	54,455
4.75% PETROLEOS DEL PERU		4.75	2032/6/19	540	568	61,706
5.25% ENAPCL		5.25	2029/11/6	300	331	35,964
5.375% PETROLEOS DE VENE		—	2027/4/12	250	55	5,970
5.5% PEMEX		5.5	2044/6/27	200	158	17,187
5.625% PETROLEOS DEL PER		5.625	2047/6/19	400	438	47,609
5.71% INDONESIA ASAHAN A		5.71	2023/11/15	1,800	1,949	211,529
6% PDVSA		—	2026/11/15	100	22	2,390
6% PETROLEOS DE VENEZUEL		—	2024/5/16	430	96	10,440
6.25% PERUSAHAAN LISTRIK		6.25	2049/1/25	500	575	62,464
6.35% PETROLEOS MEXICANO		6.35	2048/2/12	550	467	50,745
6.375% KZOKZ		6.375	2048/10/24	200	226	24,579
6.45% PERTAMINA		6.45	2044/5/30	500	583	63,321
6.5% PETROLEOS MEXICANOS		6.5	2029/1/23	296	285	30,949
6.53% INDONESIA ASAHAN A		6.53	2028/11/15	800	921	100,049
6.875% PEMEX		6.875	2026/8/4	250	254	27,623
6.875% SOUTHERN GAS CORR		6.875	2026/3/24	400	454	49,268
7.75% GEORGIAN RAILWAY J		7.75	2022/7/11	300	325	35,300
8.45% ESKOM		8.45	2028/8/10	200	216	23,490
8.5% PETROLEOS DE VENEZU		—	2020/10/27	75	65	7,081
9.75% PDVSA		—	2035/5/17	125	35	3,808
						11,999,594

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 額面・評価額の単位未満は切り捨てています。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第83期～第88期
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (28) (0) (1)
(b) 売買委託手数料 (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	0 (0)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	3 (2) (1) (0)
合計	32

(注1) 左記の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、設定・解約により受益権口数に変動があるため、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率

(b) 売買委託手数料および(c) その他費用は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

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

(注2) 各項目毎に円未満は四捨五入しています。

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド－新興国ソブリン・ファンド

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年12月31日現在)

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
I. 公認の金融商品取引所に上場されているまたは他の規制ある市場で取引されている譲渡性のある有価証券				
債券				
ブラジル				
10.00% Brazil 10/21 'F' BRL 1000	BRL	9,150.00	284,319,368.00	9.28
10.00% Brazil 12/23 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	6,800.00	211,707,793.00	6.91
10.00% Brazil 16/27 'F' BRL 1000 -SR-	BRL	2,000.00	62,097,025.00	2.03
			558,124,186.00	18.22
ドミニカ共和国				
8.90% Dominican Republic (DUAL) 18/23 -SR-S	DOP	70,000,000.00	149,854,014.00	4.89
			149,854,014.00	4.89
インドネシア				
8.375% Indonesia 13/34 FR0068 -SR-	IDR	3,000,000,000.00	23,158,220.00	0.76
9.00% Indonesia 13/29 FR0071	IDR	17,000,000,000.00	137,306,543.00	4.48
10.50% Indonesia 08/38 FR0050 -SR-	IDR	12,000,000,000.00	108,084,856.00	3.53
			268,549,619.00	8.77
メキシコ				
7.75% Mexico 11/42 MXN100 -SR-	MXN	310,000.00	153,427,152.00	5.01
8.00% Mexico 03/23 MXN100	MXN	225,000.00	123,004,915.00	4.02
10.00% Mexico 06/36 MXN100 -SR-	MXN	448,000.00	275,972,909.00	9.01
			552,404,976.00	18.04
ナイジェリア				
12.149% Nigeria 14/34 '20YR'	NGN	90,000,000.00	21,918,902.00	0.72
16.25% Nigeria 17/37	NGN	50,000,000.00	15,732,931.00	0.51
			37,651,833.00	1.23
ペルー				
6.85% Peru (DUAL CURRENCY) 10/42 -SR-S (PEN1000)	PEN	1,338.00	46,215,513.00	1.51
			46,215,513.00	1.51
ロシア				
7.05% Russia 13/28 -SR-	RUB	233,000,000.00	334,639,775.00	10.92
7.60% Russia 12/22	RUB	10,000,000.00	15,611,111.00	0.51
			350,250,886.00	11.43
南アフリカ				
7.00% South Africa 10/31 -SR-	ZAR	48,396,000.00	304,659,574.00	9.94
7.75% South Africa 12/23 -SR-	ZAR	900,000.00	6,803,592.00	0.22
8.75% South Africa 12/48 -SR-	ZAR	2,000,000.00	13,632,856.00	0.44
10.50% South Africa 98/26 S186 -SR-	ZAR	30,224,000.00	252,390,991.00	8.24
			577,487,013.00	18.84
ウルグアイ				
8.50% Uruguay (DUAL CURRENCY) 17/28 -SR-S	UYU	6,000,000.00	17,291,940.00	0.56
9.875% Uruguay (DUAL CURRENCY) 17/22 -SR-S	UYU	41,600,000.00	139,519,543.00	4.55
			156,811,483.00	5.11
合計 I.			2,697,349,523.00	88.04

銘柄	通貨	額面	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券				
ストラクチャード・プロダクト				
インドネシア				
9.75% CLN Indonesia FR45 19BN (HSBC) 07/37	USD	570,000.00	42,346,186.00	1.38
11.50% CLN Indonesia FR36 (CITI) 07/19	USD	1,330,580.00	81,979,587.00	2.68
			124,325,773.00	4.06
合計Ⅱ.			124,325,773.00	4.06
投資有価証券合計			2,821,675,296.00	92.10
現金預金			195,584,528.00	6.38
その他の純資産			46,347,474.00	1.52
純資産合計			3,063,607,298.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2018年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	4,238,020,873.00
収益	
債券利金、純額	264,463,438.00
預金利息	4,076,106.00
	268,539,544.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	10,710,783.00
保管報酬、銀行手数料および利息	9,573,582.00
管理事務費用、サービス報酬、監査費用およびその他の費用	4,806,970.00
年次税	346,920.00
	25,438,255.00
投資純利益／(損失)	243,101,289.00
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(1,002,097,257.00)
－外国為替	(278,651.00)
－為替予約取引	54,244,186.00
実現純利益／(損失)	(705,030,433.00)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	241,063,146.00
－為替予約取引	6,725,717.00
運用による純資産の減少	(457,241,570.00)
受益証券発行手取額	466,520,000.00
受益証券買戻費用	(754,340,000.00)
支払分配金	(429,352,005.00)
期末現在純資産額	3,063,607,298.00