

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/その他資産(商品)
信託期間	2019年9月19日(当初設定日)から無期限です。
運用方針	主に投資信託証券に投資を行い、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、実質的に金に投資します。 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	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・ゴールド (為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)

第1期

決算日：2020年7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・ゴールド(為替ヘッジなし)」は、2020年7月15日に第1期の決算を行いましたので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

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率		
(設定日) 2019年9月19日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 10
1期(2020年7月15日)	11,848	0	18.5	98.7	2,223

(注1) 設定日の基準価額および純資産総額は、それぞれ当初設定価額および当初設定元本額を記載しています。

(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	
(設定日) 2019年9月19日	円 10,000	% —	% —
9月末	9,975	△ 0.3	93.6
10月末	10,039	0.4	91.2
11月末	9,838	△ 1.6	95.6
12月末	10,191	1.9	99.6
2020年1月末	10,537	5.4	94.8
2月末	11,136	11.4	97.8
3月末	10,735	7.4	99.3
4月末	11,148	11.5	97.8
5月末	11,347	13.5	99.3
6月末	11,643	16.4	97.5
(期末) 2020年7月15日	11,848	18.5	98.7

(注1) 設定日の基準価額は、当初設定価額を記載しています。

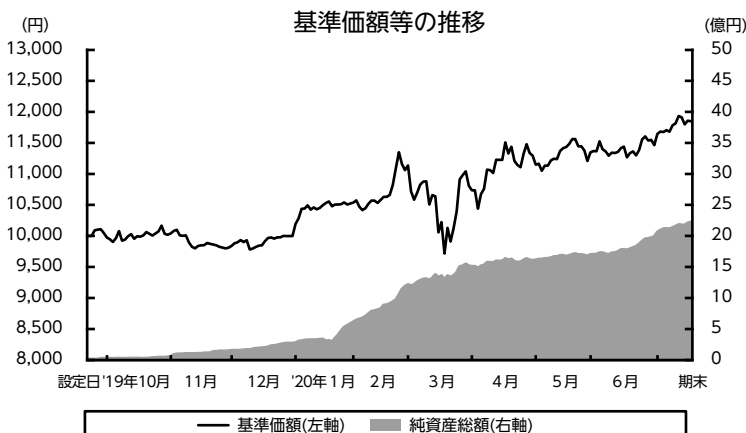
(注2) 騰落率は設定日比です。

(注3) 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。

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年9月19日から2020年7月15日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、18.5%の上昇となりました。



○基準価額の high・安値

設定日	期中高値	期中安値	期末
19/9/19	20/7/9	20/3/17	20/7/15
10,000円	11,935円	9,717円	11,848円

◇主な変動要因

- 上昇↑ ・金の価格が上昇したこと
 下落↓ ・円に対して米ドルが下落したこと

2. 投資環境

- ・金価格 (米ドル・ベース) は、9月から12月までは、利下げを決定したFOMCの今後の政策金利予想の見方が分かれたことや、欧州連合 (EU) からの英国の合意なき離脱の懸念が後退したことなどを背景に下落する局面もありましたが、概ね横ばいで推移しました。その後、コロナ禍で世界経済の先行き不安から世界的に株式市場が急落する中、手元の換金売りが出たことで一時的に大きく下落に転じることもありましたが、世界経済を下支えするために欧米などの中央銀行の金融政策スタンスが緩和的になったことなどを受けて金価格は上昇しました。期を通していても、金価格は上昇しました。
- ・当期の為替市場は、3月には、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大、原油価格の急落、世界的な株安を背景とするリスク回避姿勢の高まりから1ドル=101円台まで円高・ドル安が進行し、月後半は米国の財政政策拡大への期待や、米連邦準備制度理事会 (FRB) の流動性支援などを受け1ドル=111円台まで円安・ドル高に転じる場面があるなど、荒い展開となりました。しかし4月以降は、新型コロナウイルスへの懸念が続く中、FRBによる金融緩和策の長期化見通し、米中対立への懸念等を背景に緩やかながらも円高・ドル安傾向で推移し終了となりました。

3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて、実質的に金に投資しました。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でした。

投資先ファンドの組入比率は以下のとおりとしました。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	設定日	期末	
ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド	－	98.7%	19.2%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	－	0.0%	－0.1%

金の実質組入比率を高位に保つため、「ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド」の組入比率を高位に維持しました。

投資先ファンドの組入状況

<ピクテ (CH) プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド>

主に金に投資を行いました。

最新の年次報告書で開示されている2019年9月30日現在の組入状況につきましては、10ページに記載の組入資産の明細をご参照ください。

<ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY>

短期金融商品等に投資を行い、円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目指し運用を行ってまいりました。

4. 収益分配金

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1期
	自 2019年9月19日 至 2020年7月15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	1,848

(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

(1) 投資環境

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景に、世界経済の先行き不透明感が高まっています。足元、経済活動再開の動きが進んでいますが、引き続き感染拡大第2波への警戒は必要と考えます。一方で、米国をはじめ世界各国の中央銀行は緩和的な金融政策を実施しており、金価格の変動が大きくなる可能性があります。また米中対立の動向についても金価格を大きく変動させる可能性があり、引き続き注視する必要があると考えます。金は株式や債券などの価格との相関が低く、インフレに強い性質を有することから、分散投資の観点で重要な資産といえます。また、地上に存在する全ての金には限りがあり、「価値の貯蔵手段」として中長期的に選好されるという構図に変わりはなく、安全資産としての側面から長期的に保有することが重要と考えます。

(2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、実質的に金に投資します。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。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年9月19日~2020年7月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	10,658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)	47円 (14)	0.443% (0.136)	(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)	(29)	(0.271)	・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)	(0.036)	・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	5	0.047	(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)	(5)	(0.046)	・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、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	52	0.490	

(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。

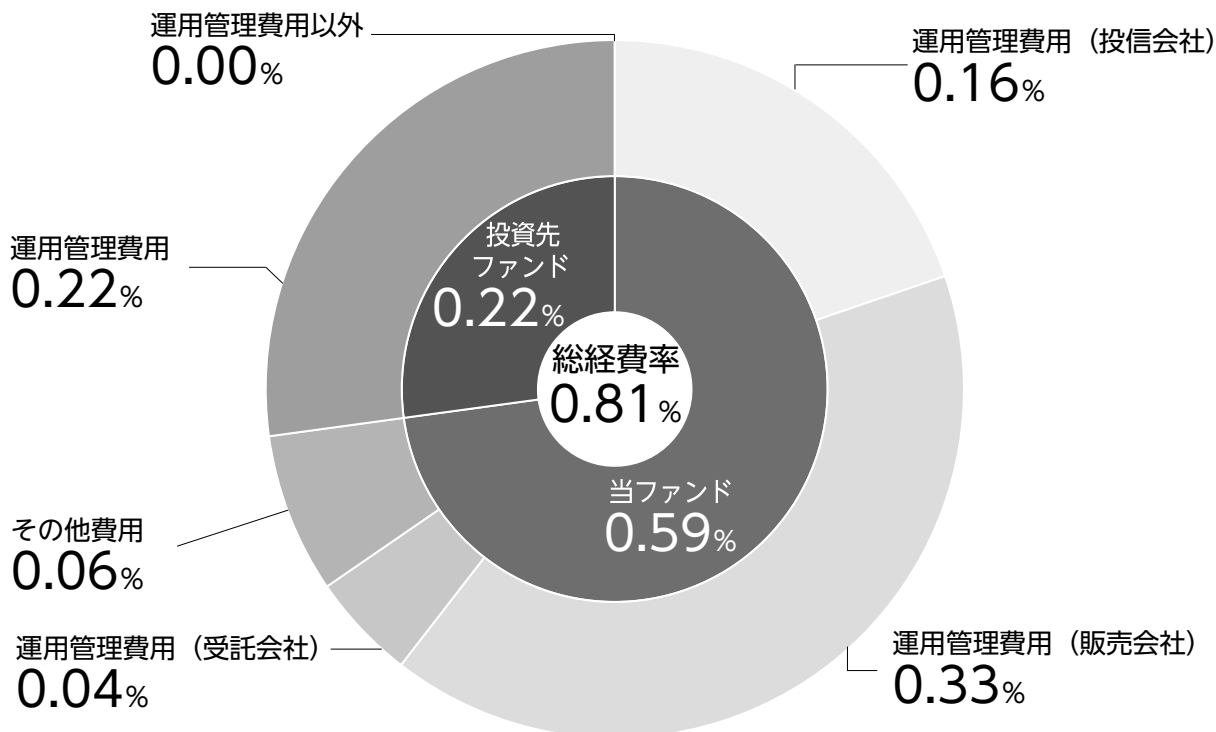
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注4) 各金額の円未満は四捨五入しています。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.81%です。



総経費率 (①+②+③)	0.81%
①当ファンドの費用の比率	0.59%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.22%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(注1) ①の費用は、「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用は、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) ③その他費用の比率が入手できない投資信託証券の場合、②運用管理費用の比率に総経費率を集計しています。

(注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■**当期中の売買および取引の状況**（2019年9月19日から2020年7月15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
外国	邦貨建	□	千円	□	千円
	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	2	249	-	-
	ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	120,654	2,065,919	4,542	78,660

(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9月19日から2020年7月15日まで）

該当事項はありません。

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

■**自社による当ファンドの設定・解約状況**（2019年9月19日から2020年7月15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9月19日から2020年7月15日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2020年7月15日現在)

邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY	□ 2	千円 249	% 0.0
ピクテ(CH)プレシャス・メタル・ファンドー フィジカル・ゴールド	116,112	2,194,118	98.7
合計	116,114	2,194,368	98.7

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

■投資信託財産の構成 (2020年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 2,194,118	% 96.8
投資証券	249	0.0
コール・ローン等、その他	71,718	3.2
投資信託財産総額	2,266,085	100.0

(注) 評価額の単位未満は切り捨てています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	2,266,085,723円
コール・ローン等	71,717,452
投資信託受益証券(評価額)	2,194,118,431
投資証券(評価額)	249,840
(B)負債	43,038,918
未払金	23,860,000
未払解約金	15,870,490
未払信託報酬	3,001,949
未払利息	196
その他未払費用	306,283
(C)純資産総額(A-B)	2,223,046,805
元本	1,876,294,662
次期繰越損益金	346,752,143
(D)受益権総口数	1,876,294,662口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,848円

■損益の状況

当期(自2019年9月19日 至2020年7月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 23,042円
支払利息	△ 23,042
(B)有価証券売買損益	188,196,936
売買益	207,580,637
売買損	△ 19,383,701
(C)信託報酬等	△ 4,433,118
(D)当期損益金(A+B+C)	183,740,776
(E)追加信託差損益金	163,011,367
(配当等相当額)	(△ 102,005)
(売買損益相当額)	(163,113,372)
(F)計(D+E)	346,752,143
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	346,752,143
追加信託差損益金	163,011,367
(配当等相当額)	(△ 102,005)
(売買損益相当額)	(163,113,372)
分配準備積立金	183,763,818
繰越損益金	△ 23,042

<注記事項(運用報告書作成時では、監査未了です。)>

(貸借対照表関係)

(注1) 期首元本額	10,000,000円
期中追加設定元本額	2,191,688,739円
期中一部解約元本額	325,394,077円
(注2) 1口当たり純資産額	1.1848円

(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(E)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1期計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(183,763,818円)、および信託約款に規定する収益調整金(163,090,330円)より分配対象収益は346,854,148円(10,000口当たり1,848円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<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・ゴールド（為替ヘッジなし）」は投資信託証券を主要投資対象としています。以下は、当該組入投資信託証券の内容です。

ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンドーフィジカル・ゴールド クラス I dy JPY受益証券

形態／表示通貨	スイス籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・主に金に投資することにより金価格の変動から得られる収益の獲得機会を投資家に提供することを目的とします。 ・当該投資先ファンドにかかる費用を控除した金価格の動きに連動することを目指します。
関係法人	管 理 会 社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 投資顧問会社：ピクテ・アセット・マネジメント・エス・エイ 保管受託銀行、支払事務代行会社：バンク・ピクテ・アンド・シー・エス・エイ 計算事務代行会社：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
管理報酬等	純資産総額の年率0.34%（上限）
決算日	毎年9月30日

ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY クラスI投資証券

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> ・円建てでの高水準の元本の安定性と短期金融市場金利の確保を目的とします。 ・短期金融商品等に投資します。 ・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。
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・エス・エイ、ピクテ・アセット・マネジメント・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 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
管理報酬等	純資産総額の年率0.3%（上限）
決算日	毎年9月30日

ピクテ（CH）プレシャス・メタル・ファンド・フィジカル・ゴールド

■組入資産の明細

項目	2018年 9月30日 現在合計	購入	売却	2019年 9月30日 現在合計	通貨	時価 (単位：米ドル)	総資産に 対する 比率(%)
銀行預入							
－預金							
CHF					CHF	9,657.79	0.00
EUR					EUR	9,230.12	0.00
JPY					JPY	10,466.61	0.00
USD					USD	156,187.91	0.01
預金合計						185,542.43	0.01
銀行預金合計						185,542.43	0.01
当座借越							
JPY					JPY	－29.27	0.00
当座借越合計						－29.27	0.00
貴金属							
その他譲渡可能資産							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	20,916,988	3,515,817	12,380	24,420,424	USD	1,166,160,720.35	94.21
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	542,946	6,853,323	5,918,410	1,477,852	USD	70,572,615.03	5.70
						1,236,733,335.38	99.91
貴金属合計						1,236,733,335.38	99.91

■損益計算書 (自 2018年10月1日 至 2019年9月30日)

(単位：米ドル)

受取利息	4,149.90
受益証券発行に係る受取当期利益	-494,432.22
収益合計	-490,282.32
費用：	
マイナス金利(ロング・ポジション)	589.76
支払利息(ショート・ポジション)	8,954.61
監査報酬	10,836.56
支払法定報酬	
－管理報酬	
－ I dy 受益証券	689,180.21
－ HI dy 受益証券	4,551.82
－ P dy 受益証券	591,448.32
－ R dy 受益証券	406,340.60
管理事務報酬	204,354.87
保管受託銀行報酬	507,853.05
その他の費用	51,038.11
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-324,539.85
費用合計	2,150,608.06
純損益	-2,640,890.38
純売却損益	11,317,284.55
実現損益	8,676,394.17
未実現純損益(変動)	218,264,376.86
損益合計	226,940,771.03

ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットJPY

■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2019年9月30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				
オーストラリア				
0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,410,000.00	1.26
2.44% TOYOTA FINANCE 16/20 S189 -SR-	AUD	3,687,000.00	271,042,956.00	0.85
3.59% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/19 -SR-S	NZD	727,000.00	49,659,180.00	0.16
3.75% SUNCORP METWAY 14/19 -SR-S14-1	AUD	7,500,000.00	550,739,240.00	1.73
			1,271,851,376.00	4.00
カナダ				
1.80% DAIMLER CANADA FINANCE 16/19 -SR-	CAD	3,145,000.00	256,932,463.00	0.81
2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR-	CAD	3,500,000.00	286,165,505.00	0.90
			543,097,968.00	1.71
ケイマン諸島				
2.50% ALIBABA GROUP HOLDING 15/19 -SR-	USD	500,000.00	54,087,865.00	0.17
2.625% ADCB FINANCE 15/20 -SR-S	USD	550,000.00	59,547,869.00	0.19
			113,635,734.00	0.36
フランス				
FRN CREDIT AGRICOLE 14/19 -SR-	JPY	100,000,000.00	99,999,500.00	0.31
0.327% CAISSE DEPOT CONSIGNATION 14/20 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,203,000.00	0.63
0.41% BFCM 14/19 S13 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,152,000.00	2.52
0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR-	JPY	500,000,000.00	500,345,000.00	1.57
0.435% CREDIT AGRICOLE 15/20 S7 -SR-	JPY	200,000,000.00	200,596,000.00	0.63
0.473% BPCE 15/20 S10 -SR-	JPY	500,000,000.00	501,705,000.00	1.58
2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S	GBP	1,700,000.00	226,829,435.00	0.71
			2,529,829,935.00	7.95
香港				
1.50% CHINA CONSTRUCTION BANK ASIA 15/20 -SR-S	EUR	1,200,000.00	142,981,206.00	0.45
			142,981,206.00	0.45
日本				
0.10% JAPAN 17/19 N° 381 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,100,000.00	3.14
0.125% MERCEDES-BENZ FIN. 16/19 -SR-	EUR	4,000,000.00	473,760,935.00	1.49
1.70% MIZUHO BANK 14/19 SU04 -SR-	USD	1,822,000.00	196,847,494.00	0.62
			1,670,708,429.00	5.25
オランダ				
0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27	JPY	700,000,000.00	701,610,000.00	2.21
1.00% DAIMLER 16/19 -SR-	GBP	920,000.00	122,505,450.00	0.39
1.67% COOPERATIEVE RABOBANK U.A. 10/20 -SR-	JPY	100,000,000.00	101,334,000.00	0.32
			925,449,450.00	2.92
韓国				
0.163% EXPORT-IMPPOINT BANK KOREA 18/19 -SR-	JPY	400,000,000.00	400,128,000.00	1.26
5.125% EXPORT-IMPORT BANK OF KOREA 14/19 -SR-S	NZD	3,000,000.00	204,977,047.00	0.64
			605,105,047.00	1.90

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
スペイン				
0.433% SANTADER CONSORT FINANCE 17/20 -SR-S	JPY	100,000,000.00	100,331,800.00	0.32
			100,331,800.00	0.32
スウェーデン				
0.292% SVENSKA HANDELSBKORT BANK 15/20 -SR-	JPY	900,000,000.00	902,430,000.00	2.84
			902,430,000.00	2.84
スイス				
FRN CREDIT SUISSE 14/19 -SR-S	JPY	100,000,000.00	99,943,000.00	0.31
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR-S	CHF	3,000,000.00	327,258,453.00	1.03
0.392% CREDIT SUISSE 14/19 S2 -SR-	JPY	800,000,000.00	800,620,000.00	2.52
			1,227,821,453.00	3.86
アラブ首長国連邦				
3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S	USD	7,500,000.00	812,374,925.00	2.55
			812,374,925.00	2.55
イギリス				
0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR-	JPY	900,000,000.00	900,508,500.00	2.83
0.625% GLAXOSMITHKLINE 14/19 -SR-S	EUR	6,000,000.00	711,523,739.00	2.24
0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR-	EUR	1,000,000.00	118,791,061.00	0.37
			1,730,823,300.00	5.44
アメリカ合衆国				
0.65% HONEYWELL INTL 16/20 -SR-	EUR	1,730,000.00	205,484,774.00	0.65
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	6,953,000.00	824,293,743.00	2.59
2.14% CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES 16/19 -SR-S	HKD	7,000,000.00	96,560,805.00	0.30
			1,126,339,322.00	3.54
合計 I.			13,702,779,945.00	43.09
II. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
オーストラリア				
3.91% COMMONWEALTH BANK AUSTRALIA 15/20 -SR-	NZD	3,000,000.00	207,378,864.00	0.65
			207,378,864.00	0.65
合計 II.			207,378,864.00	0.65
III. 短期金融商品				
短期金融商品				
フランス				
C. PAP. ENGIE 30/09/19	EUR	4,500,000.00	532,812,150.00	1.68
C.PAP. MICHELIN 28/10/19	EUR	3,000,000.00	355,294,202.00	1.12
C.PAP. SUEZ 06/12/19	EUR	500,000.00	59,243,602.00	0.19
C.PAP. VINCI 24/10/19	EUR	2,000,000.00	236,863,228.00	0.74
			1,184,213,182.00	3.73
ドイツ				
C. PAP. HONDA BANK GMBH 11/12/19	EUR	2,000,000.00	236,918,569.00	0.74
			236,918,569.00	0.74
香港				
C.PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19	USD	1,500,000.00	161,740,056.00	0.51
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19	USD	3,500,000.00	376,532,242.00	1.18
C.PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19	USD	4,500,000.00	486,697,343.00	1.53

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 05/12/19 -SR-	USD	3,000,000.00	323,140,300.00	1.02
			1,348,109,941.00	4.24
日本				
TBI JAPAN 02/12/19 '854' -SR-	JPY	395,000,000.00	395,103,095.00	1.24
TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,212,000.00	3.15
TBI JAPAN 09/12/19 '855' -SR-	JPY	2,200,000,000.00	2,200,622,600.00	6.93
TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR-	JPY	2,000,000,000.00	2,000,578,000.00	6.29
TBI JAPAN 23/12/19 '859' -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,341,000.00	3.15
TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR-	JPY	1,000,000,000.00	1,000,008,000.00	3.14
			7,596,864,695.00	23.90
ルクセンブルグ				
C. PAP. BANK OF CHINA (LU) 20/12/19	EUR	5,000,000.00	592,615,341.00	1.86
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 05/11/19	EUR	2,500,000.00	296,105,675.00	0.93
CD ICBC (LU) 13/12/19	EUR	4,000,000.00	473,993,998.00	1.49
CD ICBC (LU) 25/11/19	EUR	1,000,000.00	118,474,464.00	0.37
			1,481,189,478.00	4.65
オランダ				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 30/09/19	EUR	6,000,000.00	710,416,200.00	2.23
			710,416,200.00	2.23
韓国				
C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19	EUR	5,000,000.00	592,013,500.00	1.86
C.PAP. WOORI BANK 31/03/20	EUR	4,000,000.00	474,273,429.00	1.49
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (KR) 12/08/20	USD	3,500,000.00	370,610,022.00	1.17
CD WOORI BANK (UK) 19/11/19	USD	2,000,000.00	215,623,427.00	0.68
			1,652,520,378.00	5.20
イギリス				
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 15/11/19	EUR	5,000,000.00	592,228,342.00	1.86
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 31/03/20	EUR	1,000,000.00	118,582,696.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 04/12/19	EUR	1,000,000.00	118,467,301.00	0.37
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 18/12/19	EUR	1,000,000.00	118,482,480.00	0.37
CD KEB HANA BANK (UK) 07/10/19	EUR	7,000,000.00	828,853,710.00	2.61
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19	JPY	300,000,000.00	300,007,740.00	0.94
			2,076,622,269.00	6.52
アメリカ合衆国				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/12/19	EUR	2,000,000.00	236,926,171.00	0.74
C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19	USD	2,000,000.00	215,686,871.00	0.68
			452,613,042.00	1.42
合計Ⅲ.			16,739,467,754.00	52.63
投資有価証券合計			30,649,626,563.00	96.37
預金			1,474,000,000.00	4.63
当座借越			-649,148,961.00	-2.04
その他の純資産			328,282,655.00	1.04
純資産合計			31,802,760,257.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書 (2019年9月30日に終了した期間)

(単位：円)

期首現在純資産額	18,441,798,422.00
収益	
債券利息、純額	202,331,338.00
預金利息	109,029.00
	<hr/>
	202,440,367.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	17,239,779.00
保管報酬、銀行手数料および利息	11,890,558.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	10,016,671.00
サービス報酬	8,447,998.00
年次税	2,981,499.00
取引費用	1,150,495.00
	<hr/>
	51,727,000.00
投資純利益／損失	150,713,367.00
実現純利益／損失	
－投資有価証券売却	－623,648,463.00
－為替取引	34,601,604.00
－為替予約取引	459,969,065.00
－先渡取引	－1,645,000.00
実現純利益／損失	19,990,573.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－投資有価証券	－525,126,429.00
－為替予約取引	459,101,731.00
運用による純資産の増加／減少	－46,034,125.00
投資証券発行手取額	45,968,163,289.00
投資証券買戻費用	－32,561,164,208.00
支払分配金	－3,121.00
期末現在純資産額	31,802,760,257.00