

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／国内／株式
信託期間	2013年9月30日（当初設定日）から2021年1月14日までです。
運用方針	投資信託証券への投資を通じて主に日本企業の株式に投資（一部ショート・ポジションを保有します）するとともに、円売り米ドル買いの取引を行うことで、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	①ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー日本株オポチュニティーズ・ファンド受益証券 ②ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットUSD投資証券
運用方法	①投資信託証券への投資を通じて、主に日本企業の株式に投資（一部ショート・ポジションを保有します）を行うとともに円売りドル買いの取引を行い、株式からの売買益および為替差益の獲得を目指します。 ②株式の実質組入比率は、原則として高位を保ちます。
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。
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

ピクテ日本厳選株  
アルファ・プラス  
米ドルコース  
愛称：日本株DX(デラックス)

運用報告書(全体版)

第12期

決算日：2019年7月16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、「ピクテ日本厳選株アルファ・プラス 米ドルコース」は、2019年7月16日に第12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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		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		期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
8期(2017年7月18日)	15,356	0	5.3	15,493	3.8	94.6	3
9期(2018年1月15日)	17,529	0	14.2	17,718	14.4	93.9	3
10期(2018年7月17日)	16,136	0	△ 7.9	16,675	△ 5.9	94.9	3
11期(2019年1月15日)	13,743	0	△14.8	14,326	△14.1	94.3	1
12期(2019年7月16日)	14,662	0	6.7	14,831	3.5	95.2	1

(注) 参考指数は、米ドル換算したTOPIXの収益率に米ドルと円との金利差相当を加算して委託者が独自に算出したものを設定日(2013年9月30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		投資信託証券 組入比率
		騰落率		騰落率	
(期首)	円	%		%	%
2019年1月15日	13,743	-	14,326	-	94.3
1月末	14,194	3.3	14,611	2.0	94.6
2月末	14,897	8.4	15,556	8.6	94.6
3月末	14,642	6.5	15,234	6.3	94.6
4月末	15,403	12.1	15,738	9.9	94.7
5月末	14,262	3.8	14,568	1.7	94.3
6月末	14,401	4.8	14,579	1.8	95.1
(期末)					
2019年7月16日	14,662	6.7	14,831	3.5	95.2

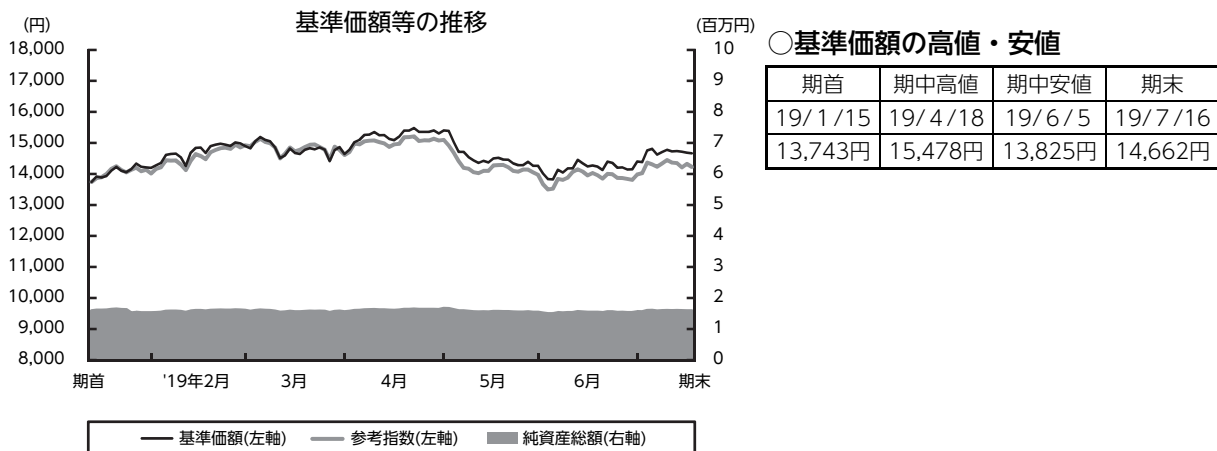
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数は、米ドル換算したTOPIXの収益率に米ドルと円との金利差相当を加算して委託者が独自に算出したものを設定日(2013年9月30日)を10,000として指数化したものです。

## ■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2019年1月16日から2019年7月16日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、6.7%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・実質的に組入れている株式の価格が上昇したこと
- 上昇▲ ・円に対して米ドルが上昇したこと

### 2. 投資環境

- ・当期の日本株市場は、米中の貿易摩擦問題に引き続き振られる展開ながら、米欧の利下げ観測の高まり、米株高などを支えに上昇となりました。前半は、昨年末の急落から戻す展開となり上昇基調で推移しました。米連邦準備理事会 (FRB) の金融引き締めには慎重な「ハト派」姿勢への転換、米中問題の進展期待の高まり、堅調な米国景気、1ドル=112円台への円安・ドル高などが好感されました。しかし後半の5月には、米国による中国製品への追加関税引き上げ、中国通信機器最大手の華為 (ファーウェイ) への米国の輸出規制措置などを受けて米中貿易戦争激化への警戒感が再燃し、世界的な景気減速への懸念を強め一転して大幅下落となりました。その後は、パウエル米連邦準備理事会 (FRB) 議長の発言などを受けた米国の利下げ観測の高まり、米中首脳会談の開催決定による米中問題の進展期待、米株高などから戻り歩調となったものの、景気・企業業績への減速懸念は根強く、1ドル=107円台への円高・ドル安進行、中東情勢への懸念も重荷に上値の重い展開で終了しました。
- ・当期の為替市場は、4月下旬までは対円でドルが堅調に推移したものの、5月以降は米国の利下げ観測の高まり、米中貿易摩擦問題の再燃や地政学リスクを意識した市場のリスク回避姿勢の高まり

を背景に円高・ドル安が進行し前期末比では若干の円高となる1ドル=108円前半で終了しました。前半は、米中通商協議の進展期待を背景とする市場のリスク回避姿勢の後退、米国の堅調な景気指標などを受け円安・ドル高となり4月下旬には1ドル=112円台を付けました。しかし、5月以降は米国による中国への追加関税引き上げやファーウェイへの制裁発動による米中貿易摩擦問題の再燃、米国の利下げ観測の高まり、イランと米国の軍事的緊張などを背景に円高・ドル安の展開となりました。

### 3. 組入状況

投資信託証券への投資を通じて主に日本企業の株式に投資（一部ショート・ポジションを保有します）するとともに、円売り米ドル買いの取引を行うことで、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。

投資先ファンド	組入比率		当期騰落率
	期首	期末	
PGSF－日本株オポチュニティーズ・ファンド	92.5%	93.3%	+7.9%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットUSD	1.9%	1.9%	+0.9%

(注)「PGSF」は「ピクテ・グローバル・セレクトション・ファンド」の略称です。(以下同じ)「ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットUSD」の騰落率は円換算して算出しています。

株式の実質組入比率を高位に保つため、「PGSF－日本株オポチュニティーズ・ファンド」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

##### <PGSF－日本株オポチュニティーズ・ファンド>

主に日本企業の株式に投資を行うとともに、一部ショート（売り）ポジションを保有し、収益の上乗せを目指しました。また、円売りドル買いの取引を行いました。

#### ◇ロング（買い）・ショート（売り）別組入比率

##### 【期首】

	組入比率	銘柄数
ロング（買い）	102.7%	89
ショート（売り）	-2.9%	4
合計	99.8%	93

##### 【期末】

	組入比率	銘柄数
ロング（買い）	101.2%	76
ショート（売り）	-1.2%	2
合計	100.0%	78

(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。

## ◇組入上位10銘柄（ロング・ポジション）

### 【期首】

銘柄名	業種名	組入比率
トヨタ自動車	自動車・ 自動車部品	5.2%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	3.5%
日本電信電話	電気通信 サービス	3.5%
三井住友フィナンシャル グループ	銀行	2.6%
東日本旅客鉄道	運輸	2.6%
アサヒグループ ホールディングス	食品・飲料・ タバコ	2.5%
塩野義製薬	医薬品・ バイオテクノロジー	2.3%
信越化学工業	素材	2.2%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	2.0%
リクルート ホールディングス	商業・専門 サービス	2.0%



### 【期末】

銘柄名	業種名	組入比率
トヨタ自動車	自動車・ 自動車部品	5.1%
日本電信電話	電気通信 サービス	4.1%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	3.1%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	3.1%
信越化学工業	素材	2.9%
アサヒグループ ホールディングス	食品・飲料・ タバコ	2.8%
東日本旅客鉄道	運輸	2.6%
三井住友フィナンシャル グループ	銀行	2.5%
ソニー	耐久消費財・ アパレル	2.2%
オリックス	各種金融 サービス	2.2%

(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。

## <ピクテショートターム・マネー・マーケットUSD>

短期金融商品等に投資を行い、米ドル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12期
	自 2019年1月16日 至 2019年7月16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	7,126

(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

7月後半の日本株市場は、上値の重い神経質な展開で推移しています。6月末の米中首脳会談での両国の貿易協議再開合意、米国による中国製品への追加関税先送りなどを受けた米中問題の進展期待の一方、世界経済の不確実性の高まりを背景とする景気・企業業績への先行き懸念が根強い状況です。米欧の中央銀行がハト派姿勢を強めるなかで円高への警戒感も重石となっています。一方、投資指標面での相対的な割安感、過去最高値更新の米国株をはじめとする世界株の中での出遅れ感は支えとなります。株価が上昇基調に転じるには、年度下期以降の企業業績の底入れ・回復への確信度の高まりが待たれそうです。したがって当面の株式市場は、米中通商協議の行方、米欧の金融政策、中国の景気減速、中東の地政学リスク、英国の欧州連合(EU)離脱問題、為替市場などをにらみつつ、年度後半以降の景気・企業業績の先行きを見極め、反発・上昇の機会を探っていく展開となりそうです。

### (2) 投資方針

投資信託証券への投資を通じて、主に日本企業の株式に投資(一部ショート・ポジションを保有します)を行うとともに、円売りドル買いの取引を行うことにより、売買益の獲得を目指します。

※投資先ファンドの主な投資方針につきましては、9ページをご覧ください。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2019年1月16日~2019年7月16日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	14,633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)	88円 (28)	0.603% (0.188)	(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 ・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)	(59)	(0.404)	
(受託会社)	(2)	(0.011)	
(b) その他費用 (監査費用)	4 (4)	0.024 (0.024)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 ・監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	92	0.627	

(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。

## ■ 当期中の売買および取引の状況（2019年1月16日から2019年7月16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	ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー 日本株オポチュニティーズ・ファンド	□	千円	□	千円
			1	32	7	130

(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1月16日から2019年7月16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1月16日から2019年7月16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1月16日から2019年7月16日まで)

該当事項はありません。

## ■ 組入資産の明細 (2019年7月16日現在)

### (1) 邦貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末		
	□数	□数	評価額	比率
ピクテ・グローバル・セレクション・ファンド	□	□	千円	%
日本株オポチュニティーズ・ファンド	93	87	1,480	93.3
合計	93	87	1,480	93.3

(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) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。

### (2) 外貨建ファンドの明細

ファンド名	期首(前期末)	当期末			比率
	□数	□数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットUSD	1	1	0.28068	30	1.9
合計	1	1	0.28068	30	1.9

(注1) 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2) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) □数・評価額の単位未満は切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ■ 投資信託財産の構成 (2019年7月16日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 1,480	% 92.7
投資証券	30	1.9
コール・ローン等、その他	86	5.4
投資信託財産総額	1,596	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切り捨てています。

(注2) 当期末における外貨建純資産 (30千円) の投資信託財産総額 (1,596千円) に対する比率は1.9%です。

(注3) 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=107.97円です。



## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年7月16日現在)

項目	当期末
(A)資産	1,596,487円
コール・ローン等	85,936
投資信託受益証券(評価額)	1,480,246
投資証券(評価額)	30,305
(B)負債	9,857
未払信託報酬	9,477
その他未払費用	380
(C)純資産総額(A-B)	1,586,630
元本	1,082,170
次期繰越損益金	504,460
(D)受益権総口数	1,082,170口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,662円

## ■損益の状況

当期(自2019年1月16日 至2019年7月16日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 3円
支払利息	△ 3
(B)有価証券売買損益	105,947
売買益	110,557
売買損	△ 4,610
(C)信託報酬等	△ 9,857
(D)当期損益金(A+B+C)	96,087
(E)前期繰越損益金	△ 49,202
(F)追加信託差損益金	457,575
(配当等相当額)	( 434,424)
(売買損益相当額)	( 23,151)
(G)計(D+E+F)	504,460
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	504,460
追加信託差損益金	457,575
(配当等相当額)	( 434,424)
(売買損益相当額)	( 23,151)
分配準備積立金	336,814
繰越損益金	△ 289,929

<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	1,155,458円
期中追加設定元本額	26,772円
期中一部解約元本額	100,060円
(注2) 1口当たり純資産額	1.4662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**(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12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(0円)、信託約款に規定する収益調整金(434,424円)および分配準備積立金(336,814円)より分配対象収益は771,238円(10,000口当たり7,126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>

「ピクテ日本厳選株アルファ・プラス 米ドルコース」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・グローバル・セレクション・ファンドー日本株オポチュニティーズ・ファンド

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資信託／円建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・日本の株式市場への投資を通じて収益の獲得を目指します。</li> <li>・一部ロング・ショート戦略を活用し、収益の上乗せを目指します。</li> <li>・円売りドル買いの取引を行います。</li> </ul>
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 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：純資産総額の年率0.4% サービス報酬：純資産総額の年率0.33% 保管受託銀行報酬：純資産総額の年率0.02% ※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・ショートターム・マネー・マーケットUSD

形態／表示通貨	ルクセンブルグ籍外国投資法人／米ドル建て
主な投資方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・米ドル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。</li> <li>・短期金融商品等に投資します。</li> <li>・投資する証券の発行体の信用格付は、A2/P2以上とします。</li> </ul>
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
主な費用	管理報酬、サービス報酬および保管受託銀行報酬の合計：純資産総額の年率0.3%（上限） ※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9月30日

ピクテ・グローバル・セレクション・ファンドー日本株オポチュニティーズ・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	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
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				
株式				
日本				
AGC	JPY	1,700.00	5,831,000.00	1.10
AMANO	JPY	2,500.00	5,320,000.00	1.00
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	3,100.00	13,233,900.00	2.49
CHIBA BANK	JPY	7,000.00	4,298,000.00	0.81
COCOKARA FINE	JPY	800.00	4,288,000.00	0.81
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	JPY	5,500.00	2,321,000.00	0.44
DAIFUKU	JPY	600.00	3,012,000.00	0.57
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	500.00	5,847,500.00	1.10
DENSO	JPY	2,100.00	10,275,300.00	1.93
DIC	JPY	1,600.00	5,392,000.00	1.02
DISCO	JPY	300.00	3,855,000.00	0.73
DMG MORISEIKI	JPY	2,000.00	2,482,000.00	0.47
DON QUIJOTE HOLDINGS	JPY	1,600.00	10,912,000.00	2.05
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1,400.00	13,595,400.00	2.56
EIZO	JPY	1,100.00	4,471,500.00	0.84
EN-JAPAN	JPY	600.00	2,049,000.00	0.39
FP CORP	JPY	500.00	3,360,000.00	0.63
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	1,600.00	5,192,000.00	0.98
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	1,600.00	3,579,200.00	0.67
GLORY	JPY	1,100.00	2,721,400.00	0.51
GLP J-REIT	JPY	60.00	6,714,000.00	1.26
H.I.S.	JPY	1,000.00	3,985,000.00	0.75
HINO MOTORS	JPY	4,300.00	4,472,000.00	0.84
HITACHI	JPY	3,240.00	9,511,020.00	1.79
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	JPY	1,400.00	4,837,000.00	0.91
HITACHI TRANSPORT SYSTEM	JPY	1,400.00	4,368,000.00	0.82
HOYA	JPY	1,100.00	7,276,500.00	1.37
IRISO ELECTRONICS	JPY	500.00	2,035,000.00	0.38
ITOCHEU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	2,200.00	4,672,800.00	0.88
J. FRONT RETAILING CO	JPY	2,000.00	2,520,000.00	0.47
JAPAN POST HOLDINGS	JPY	4,600.00	5,819,000.00	1.10
JGC	JPY	1,700.00	2,629,900.00	0.50
JXTG HOLDINGS	JPY	8,600.00	4,959,620.00	0.93
KAO	JPY	600.00	4,892,400.00	0.92
KEYENCE	JPY	100.00	5,568,000.00	1.05
KOMATSU	JPY	1,900.00	4,494,450.00	0.85
KUBOTA	JPY	3,000.00	4,684,500.00	0.88
KURARAY	JPY	3,700.00	5,735,000.00	1.08

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	2,100.00	5,594,400.00	1.05
KYOCERA	JPY	1,500.00	8,262,000.00	1.56
KYUDENKO	JPY	1,300.00	5,421,000.00	1.02
MABUCHI MOTOR	JPY	400.00	1,348,000.00	0.25
MAEDA CORP	JPY	5,000.00	5,135,000.00	0.97
MAKITA	JPY	1,300.00	5,076,500.00	0.96
MARUWA	JPY	800.00	4,504,000.00	0.85
MIMASU SEMICONDUCTOR	JPY	1,900.00	2,479,500.00	0.47
mitsui FUDOSAN	JPY	4,000.00	9,780,000.00	1.84
MURATA MANUFACTURING	JPY	800.00	11,964,000.00	2.25
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	700.00	3,447,500.00	0.65
NEXON	JPY	4,000.00	5,652,000.00	1.06
NGK SPARK PLUG	JPY	1,500.00	3,288,000.00	0.62
NIDEC	JPY	500.00	6,237,500.00	1.17
NIHON UNISYS	JPY	1,200.00	2,941,200.00	0.55
NIPPON GAS	JPY	1,000.00	3,990,000.00	0.75
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	4,100.00	18,376,200.00	3.46
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	2,400.00	9,780,000.00	1.84
NSK	JPY	3,300.00	3,131,700.00	0.59
OKAMOTO INDUSTRIES	JPY	600.00	3,462,000.00	0.65
OMRON	JPY	600.00	2,400,000.00	0.45
ORIX	JPY	6,000.00	9,633,000.00	1.81
OTSUKA	JPY	700.00	2,114,000.00	0.40
PERSOL HOLDINGS	JPY	1,700.00	2,781,200.00	0.52
RECRUIT HOLDINGS	JPY	3,800.00	10,117,500.00	1.91
RESONA HOLDINGS	JPY	7,500.00	3,965,250.00	0.75
ROHM	JPY	1,100.00	7,744,000.00	1.46
RYOHIN KEIKAKU	JPY	100.00	2,655,000.00	0.50
SANWA HOLDINGS	JPY	3,200.00	3,996,800.00	0.75
SEKISUI CHEMICAL	JPY	6,200.00	10,112,200.00	1.90
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	2,200.00	10,522,600.00	1.98
SHIMADZU	JPY	1,800.00	3,913,200.00	0.74
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	1,400.00	11,950,400.00	2.25
SHIONOGI & CO	JPY	2,000.00	12,542,000.00	2.36
SMC	JPY	100.00	3,324,000.00	0.63
SOMPO HOLDINGS	JPY	1,500.00	5,598,000.00	1.05
SONY	JPY	1,900.00	10,119,400.00	1.91
STANLEY ELECTRIC	JPY	1,700.00	5,253,000.00	0.99
SUMCO	JPY	1,800.00	2,208,600.00	0.42
SUMITOMO BAKELITE	JPY	1,580.00	6,004,000.00	1.13
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	3,700.00	13,486,500.00	2.54
SUZUKI MOTOR	JPY	600.00	3,340,200.00	0.63
TERUMO	JPY	800.00	4,979,200.00	0.94
TOKIO MARINE HOLDINGS	JPY	1,800.00	9,424,800.00	1.77

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
TOKYO ELECTRON	JPY	200.00	2,503,000.00	0.47
TORAY INDUSTRIES	JPY	3,600.00	2,779,200.00	0.52
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	900.00	4,581,000.00	0.86
TOYOTA MOTOR	JPY	4,100.00	26,264,600.00	4.96
TSURUHA HOLDINGS	JPY	500.00	4,710,000.00	0.89
UT GROUP	JPY	1,600.00	3,008,000.00	0.57
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	3,000.00	5,703,000.00	1.07
			528,814,540.00	99.57
<b>投資有価証券合計</b>			<b>528,814,540.00</b>	<b>99.57</b>
現金預金			2,640,455.37	0.50
その他の純負債			(363,677.89)	(0.07)
<b>純資産合計</b>			<b>531,091,317.48</b>	<b>100.00</b>

## ■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)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>747,019,695.26</b>
<b>収益</b>	
配当金、純額	12,374,800.75
預金利息	346.61
その他の収益	76,983.62
	<b>12,452,130.98</b>
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	2,651,566.39
保管報酬、銀行手数料および利息	12,642,005.53
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	2,423,222.06
年次税	63,896.79
取引費用	377,573.49
	<b>18,158,264.26</b>
<b>投資純利益／(損失)</b>	<b>(5,706,133.28)</b>
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	39,856,685.63
－外国為替	(14,779.63)
－為替予約取引	25,953.82
－先渡取引	(11,609,974.92)
<b>実現純利益／(損失)</b>	<b>22,551,751.62</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：</b>	
－投資有価証券	(164,997,558.00)
－為替予約取引	(342.39)
<b>運用による純資産の減少</b>	<b>(142,446,148.77)</b>
受益証券発行手取額	7,172,066.84
受益証券買戻費用	(80,573,584.42)
再評価差額	(80,711.43)
<b>期末現在純資産額</b>	<b>531,091,317.48</b>

# ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットUSD

## ■投資有価証券およびその他の純資産明細表 (2018年9月30日現在)

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>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</b>				
<b>債券</b>				
<b>オーストラリア</b>				
FRN COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA 18/19 -SR-	USD	30,000,000.00	29,999,700.00	0.80
FRN NATIONAL AUSTRALIA BANK 18/19 -SR-	USD	30,000,000.00	30,004,800.00	0.80
FRN WESTPAC BANKING 18/19 -SR-	USD	30,000,000.00	30,003,300.00	0.80
0.383% WESTPAC BANKING 14/19 '10' -SR-	JPY	200,000,000.00	1,768,150.21	0.05
			91,775,950.21	2.45
<b>カナダ</b>				
FRN DAIMLER CANADA FINANCE 17/18 -SR-	USD	20,000,000.00	19,993,800.00	0.53
1.42% DAIMLER CANADA FINANCE 15/18 -SR-	CAD	13,515,000.00	10,344,031.35	0.28
1.70% C.I.B.C. 15/18 -SR-	CAD	97,000,000.00	74,239,434.46	1.97
2.078% HSBC BANK CANADA 15/18 -SR-	CAD	71,045,000.00	54,392,045.90	1.45
2.77% RBC 13/18 -SR-	CAD	100,000,000.00	76,671,736.02	2.04
2.78% WELLS FARGO CANADA 13/18 -SR-	CAD	30,000,000.00	22,983,840.67	0.61
2.795% FC DES JARDINS 13/18 -SR-	CAD	17,669,000.00	13,537,392.20	0.36
			272,162,280.60	7.24
<b>中国</b>				
0.875% CHINA DEVELOPMENT BANK 15/18 -SR-S	EUR	8,000,000.00	9,343,188.07	0.25
			9,343,188.07	0.25
<b>フィンランド</b>				
0.434% OP CORPORATE BANK 14/19 '4' -SR-	JPY	1,800,000,000.00	15,932,027.35	0.43
			15,932,027.35	0.43
<b>フランス</b>				
FRN BFCM 17/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,001,120.00	0.05
			2,001,120.00	0.05
<b>香港</b>				
FRN CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 18/19	USD	40,000,000.00	40,008,600.00	1.07
3.125% BANK OF CHINA HONG KONG 14/19 -SR- REG.S	USD	8,100,000.00	8,097,084.00	0.22
			48,105,684.00	1.29
<b>日本</b>				
FRN SUMITOMO MITSUI BANKING 16/18 -SR-	USD	10,080,000.00	10,083,981.60	0.27
FRN SUMITOMO MITSUI BANKING 17/19 -SR-	USD	3,800,000.00	3,804,408.00	0.10
2.45% SUMITOMO MITSUI BANK 14/19 -SR-	USD	10,634,000.00	10,622,249.43	0.28
			24,510,639.03	0.65
<b>オランダ</b>				
FRN ABN AMRO BANK 17/19 -SR-S	USD	33,174,000.00	33,230,727.54	0.89
FRN RABOBANK 18/19 -SR-	USD	50,000,000.00	50,022,500.00	1.33
			83,253,227.54	2.22
<b>ノルウェー</b>				
0.593% DNB BANK 14/19 '2' -SR-	JPY	700,000,000.00	6,191,183.56	0.17
			6,191,183.56	0.17

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>シンガポール</b>				
FRN DBS BANK 18/19 -SR-	USD	40,000,000.00	39,991,200.00	1.07
FRN UNITED OVERSEAS BANK 18/19 -SR-S	USD	40,000,000.00	40,004,400.00	1.07
			79,995,600.00	2.14
<b>韓国</b>				
FRN KEB HANA BANK 18/19 -SR-S	USD	30,000,000.00	29,999,550.00	0.80
FRN SHINHAN BANK 18/19 -SR-	USD	20,000,000.00	20,005,800.00	0.53
3.00% KOREA DEVELOPEMENT BANK 13/19 -SR-	USD	10,000,000.00	10,004,850.00	0.27
			60,010,200.00	1.60
<b>スウェーデン</b>				
FRN NORDEA BANK 18/19 -SR-	USD	40,000,000.00	40,001,400.00	1.07
2.50% SVENSKA HANDELSBANKEN 13/19 -SR-	USD	13,517,000.00	13,516,324.15	0.36
			53,517,724.15	1.43
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/19 -SR-S	CHF	15,000,000.00	15,412,669.13	0.41
0.285% CREDIT SUISSE 15/18 '9' -SR-	JPY	300,000,000.00	2,650,092.86	0.07
			18,062,761.99	0.48
<b>イギリス</b>				
FRN LLOYDS BANK 15/18 S4884 -SR-S	EUR	7,500,000.00	8,758,844.72	0.23
			8,758,844.72	0.23
<b>合計 I.</b>			<b>773,620,431.22</b>	<b>20.63</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券 債券</b>				
<b>フランス</b>				
FRN BFCM 13/18 '4' -SR-	JPY	900,000,000.00	7,948,172.61	0.21
FRN BFCM 18/19 -SR-	USD	25,000,000.00	24,997,500.00	0.67
			32,945,672.61	0.88
<b>香港</b>				
FRN BANK OF CHINA HONG KONG 18/19 -SR-	USD	25,000,000.00	24,995,875.00	0.67
			24,995,875.00	0.67
<b>韓国</b>				
FRN KEB HANA BANK 18/19 -SR-	USD	30,000,000.00	30,010,500.00	0.80
FRN KOREA DEVELOPMENT BANK 18/19 S720 -SR-	USD	15,000,000.00	15,008,250.00	0.40
FRN SHINHAN BANK 18/19 S43 T1 -SR-	USD	30,000,000.00	29,999,700.00	0.80
			75,018,450.00	2.00
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF LAUSANNE 18/18 -SR-	CHF	40,000,000.00	41,023,370.23	1.09
			41,023,370.23	1.09
<b>合計 II.</b>			<b>173,983,367.84</b>	<b>4.64</b>
<b>III. 短期金融商品</b>				
<b>オーストラリア</b>				
C. PAP. EFIC (AU) 27/11/18	USD	5,000,000.00	4,983,566.00	0.13
			4,983,566.00	0.13

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. ANHEUSER-BUSCH INBEV 28/09/18	EUR	3,700,000.00	4,320,490.00	0.12
C.PAP. AB INBEV 31/01/19	EUR	29,500,000.00	34,483,839.66	0.92
CD BELFIUS BANK 13/11/18	EUR	50,000,000.00	58,408,383.19	1.56
			97,212,712.85	2.60
<b>カナダ</b>				
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 06/11/18	USD	50,000,000.00	49,878,060.00	1.33
C. PAP. EXPORT DEVELOPMENT CANADA 14/11/18	USD	20,000,000.00	19,940,340.00	0.53
			69,818,400.00	1.86
<b>中国</b>				
CD BANK OF CHINA (SG) 18/10/18	USD	20,000,000.00	19,975,772.00	0.53
			19,975,772.00	0.53
<b>フランス</b>				
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 26/10/18	USD	17,000,000.00	16,969,906.60	0.45
C. PAP. BNP PARIBAS 02/11/18	EUR	10,000,000.00	11,680,835.89	0.31
C. PAP. BRED BANQUE POPULAIRE 13/12/18	EUR	30,000,000.00	35,053,374.30	0.94
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 22/01/19	EUR	25,000,000.00	29,220,886.79	0.78
C. PAP. CRCAM PARIS ILE DE FRANCE 26/10/18	EUR	33,000,000.00	38,543,205.61	1.03
C. PAP. CRCAM PYRENEES 05/10/18	EUR	20,000,000.00	23,354,887.45	0.62
C. PAP. EDF 06/11/18	EUR	15,000,000.00	17,521,115.47	0.47
C. PAP. ENGIE 10/12/18	EUR	30,000,000.00	35,053,398.82	0.94
C. PAP. ENGIE 18/10/18	EUR	15,000,000.00	17,518,237.67	0.47
C. PAP. ESSILOR INTERNATIONAL 12/10/18	EUR	20,000,000.00	23,356,522.23	0.62
C. PAP. ILE DE FRANCE 14/01/19	EUR	5,000,000.00	5,844,418.49	0.16
C. PAP. KLEPIERRE 04/12/18	EUR	18,500,000.00	21,613,443.49	0.58
C. PAP. KLEPIERRE 20/11/18	EUR	20,000,000.00	23,363,292.56	0.62
C. PAP. KLEPIERRE 25/01/19	EUR	9,000,000.00	10,518,567.10	0.28
C. PAP. KLEPIERRE 25/10/18	EUR	15,000,000.00	17,518,841.96	0.47
C. PAP. KLEPIERRE 26/10/18	EUR	15,000,000.00	17,518,980.33	0.47
C. PAP. MICHELIN 13/11/18	EUR	6,000,000.00	7,008,800.70	0.19
C. PAP. MICHELIN 15/10/18	EUR	15,000,000.00	17,517,624.63	0.47
C. PAP. MICHELIN 16/10/18	EUR	5,500,000.00	6,423,184.26	0.17
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE 10/10/18	EUR	12,500,000.00	14,597,570.96	0.39
C. PAP. SODEXO FINANCE 05/10/18	EUR	12,000,000.00	14,012,947.88	0.37
C. PAP. SODEXO FINANCE 06/12/18	EUR	10,000,000.00	11,684,484.96	0.31
C. PAP. SUEZ 04/12/18	EUR	10,000,000.00	11,683,135.10	0.31
C. PAP. UNIBAIL-RODAM-WEST 22/10/18	EUR	15,000,000.00	17,519,285.10	0.47
C. PAP. VINCI 10/10/18	EUR	15,000,000.00	17,516,818.92	0.47
C. PAP. VINCI 23/10/18	EUR	10,000,000.00	11,679,138.06	0.31
CD BFCM 13/02/19	EUR	30,000,000.00	35,072,522.24	0.94
			509,365,427.57	13.61
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 05/12/18	EUR	52,000,000.00	60,762,096.70	1.61
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 13/12/18	EUR	30,000,000.00	35,057,161.15	0.94



銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 23/11/18	EUR	50,000,000.00	58,416,884.05	1.56
C. PAP. HONDA BANK GMBH 21/03/19	EUR	10,000,000.00	11,684,846.94	0.31
			165,920,988.84	4.42
<b>香港</b>				
CD BANK OF EAST ASIA 12/10/18 -SR-	USD	5,700,000.00	5,694,978.30	0.15
CD BANK OF EAST ASIA 23/10/18 -SR-	USD	15,000,000.00	14,975,202.00	0.40
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 28/11/18	EUR	10,000,000.00	11,678,826.28	0.31
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 18/12/18	EUR	17,500,000.00	20,439,807.60	0.55
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 27/11/18	EUR	18,500,000.00	21,607,252.22	0.58
CD SHINHAN BANK (HK) 06/11/18	USD	30,000,000.00	29,924,340.00	0.80
CD SHINHAN BANK (HK) 13/11/18	USD	10,000,000.00	9,969,877.00	0.27
			114,290,283.40	3.06
<b>アイルランド</b>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONA FINANCE 14/12/18	EUR	20,000,000.00	23,371,183.87	0.62
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 08/02/19	EUR	5,000,000.00	5,844,925.85	0.16
			29,216,109.72	0.78
<b>日本</b>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (JP) 18/12/18	USD	8,000,000.00	7,954,046.40	0.21
C. PAP. CHUGOKU BANK 21/12/18	USD	10,000,000.00	9,944,738.00	0.27
C. PAP. JAPAN POST BANK 29/11/18	EUR	10,000,000.00	11,683,803.02	0.31
TBI JAPAN 03/12/18 '780' -SR-	JPY	3,000,000,000.00	26,497,087.52	0.71
TBI JAPAN 05/11/18 '774' -SR-	JPY	5,000,000,000.00	44,156,514.52	1.18
TBI JAPAN 12/02/19 '775' -SR-	JPY	830,000,000.00	7,333,059.56	0.20
TBI JAPAN 12/11/18 '776' -SR-	JPY	4,000,000,000.00	35,326,094.62	0.94
TBI JAPAN 15/10/18 '770' -SR-	JPY	5,000,000,000.00	44,152,982.51	1.18
TBI JAPAN 19/11/18 '778' -SR-	JPY	4,000,000,000.00	35,327,330.82	0.94
TBI JAPAN 29/10/18 '773' -SR-	JPY	5,000,000,000.00	44,156,073.02	1.18
			266,531,729.99	7.12
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 19/12/18	USD	6,000,000.00	5,964,696.00	0.16
C. PAP. AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 23/09/19	EUR	20,000,000.00	23,329,574.05	0.62
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/12/18	EUR	30,000,000.00	35,053,616.01	0.94
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 09/11/18	EUR	24,000,000.00	28,035,345.73	0.75
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 10/10/18	EUR	9,500,000.00	11,094,118.43	0.30
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 28/09/18 I	EUR	15,000,000.00	17,515,500.00	0.47
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 31/10/18	EUR	15,000,000.00	17,520,563.73	0.47
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 05/10/18	EUR	12,000,000.00	14,012,834.38	0.37
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 04/12/18	USD	35,000,000.00	34,833,925.00	0.93
CD ICBC (LU) 08/11/18	EUR	25,000,000.00	29,198,344.34	0.78
CD ICBC (LU) 09/10/18	EUR	30,000,000.00	35,032,492.32	0.93
			251,591,009.99	6.72
<b>オランダ</b>				
C. PAP. AEGON 24/10/18	EUR	2,000,000.00	2,335,923.36	0.06
C. PAP. AEGON 28/09/18	EUR	18,000,000.00	21,018,600.00	0.56

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
C. PAP. AIRBUS FINANCE 07/11/18	EUR	22,000,000.00	25,699,259.59	0.69
C. PAP. DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 24/10/18	EUR	25,000,000.00	29,197,953.16	0.78
C. PAP. DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE 27/02/19	EUR	22,500,000.00	26,300,810.64	0.70
C. PAP. ING BANK 26/11/18	EUR	17,000,000.00	19,861,736.61	0.53
C. PAP. JT INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES 28/09/18	USD	20,000,000.00	20,000,000.00	0.53
C.PAP. AEGON 08/10/18	EUR	10,000,000.00	11,677,799.87	0.31
C.PAP. AEGON 19/11/18	EUR	10,000,000.00	11,682,576.94	0.31
			167,774,660.17	4.47
<b>シンガポール</b>				
CD KOREA DEVELOPMENT BANK (SG) 26/08/19 - SR-	USD	25,000,000.00	25,021,500.00	0.67
			25,021,500.00	0.67
<b>韓国</b>				
CD INDUSTRIAL BANK OF KOREA (HK) 16/11/18	USD	25,000,000.00	24,923,790.00	0.67
CD WOORI BANK 28/09/18	USD	20,000,000.00	20,000,000.00	0.53
			44,923,790.00	1.20
<b>スペイン</b>				
C. PAP. BANCO SANTANDER 22/01/19	USD	25,000,000.00	24,815,640.00	0.66
			24,815,640.00	0.66
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 12/12/18	SEK	145,000,000.00	16,438,392.43	0.44
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 12/12/18	EUR	10,000,000.00	11,684,902.99	0.31
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 24/10/18	EUR	10,000,000.00	11,679,539.75	0.31
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 25/10/18	SEK	150,000,000.00	16,996,546.09	0.45
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 10/10/18	EUR	25,000,000.00	29,195,287.88	0.78
			85,994,669.14	2.29
<b>スイス</b>				
C. PAP. UBS LONDON 07/11/18	EUR	40,000,000.00	46,725,286.63	1.25
C. PAP. UBS LONDON 21/11/18	EUR	30,000,000.00	35,048,904.34	0.94
TBI SWITZERLAND 08/11/18 '3.8291'	CHF	35,000,000.00	35,909,013.43	0.96
TBI SWITZERLAND 15/11/18 '6.8279'	CHF	35,000,000.00	35,915,087.13	0.96
			153,598,291.53	4.11
<b>アラブ首長国連邦</b>				
C. PAP. ABU DHABI COMMERCIAL BANK 28/09/18	EUR	20,000,000.00	23,354,000.00	0.62
			23,354,000.00	0.62
<b>イギリス</b>				
C. PAP. AVIVA 09/10/18	EUR	25,000,000.00	29,194,715.71	0.78
C. PAP. AVIVA 14/11/18	EUR	15,000,000.00	17,522,777.69	0.47
C. PAP. AVIVA 23/10/18	EUR	25,000,000.00	29,198,569.12	0.78
C. PAP. AVIVA 29/10/18	EUR	15,000,000.00	17,520,125.84	0.47
C. PAP. CARNIVAL 19/10/18	EUR	5,500,000.00	6,422,832.96	0.17
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 05/11/18	EUR	25,000,000.00	29,201,284.02	0.78
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 06/02/19	EUR	10,000,000.00	11,688,324.35	0.31
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 13/12/18	EUR	10,000,000.00	11,684,286.45	0.31
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 17/12/18	EUR	4,000,000.00	4,673,864.51	0.12

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
C. PAP. RECKITT BENCKISER TREASURY 23/01/19	EUR	30,000,000.00	35,062,377.27	0.94
CD BANK OF EAST ASIA LONDON 10/12/18	EUR	35,000,000.00	40,877,044.51	1.09
CD CREDIT SUISSE (UK) 02/11/18	EUR	25,000,000.00	29,202,358.31	0.78
CD CREDIT SUISSE (UK) 11/02/19	EUR	30,000,000.00	35,074,918.36	0.94
CD KEB HANA BANK (HK) 01/10/18	EUR	10,000,000.00	11,677,000.00	0.31
CD KEB HANA BANK (UK) 20/11/18	EUR	20,000,000.00	23,360,819.37	0.62
CD MIZUHO BANK (UK) 14/12/18	EUR	22,500,000.00	26,291,499.40	0.70
CD MIZUHO BANK (UK) 15/10/18	USD	43,500,000.00	43,461,241.50	1.16
CD MIZUHO BANK (UK) 18/12/18	EUR	20,000,000.00	23,371,046.08	0.62
CD NORINCHUKIN BANK (UK) 09/11/18	EUR	27,000,000.00	31,538,994.67	0.84
			457,024,080.12	12.19
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. GENERAL ELECTRIC 28/09/18	EUR	15,000,000.00	17,515,500.00	0.47
C. PAP. GENERAL ELECTRIC 28/09/18	EUR	10,000,000.00	11,677,000.00	0.31
C. PAP. GENERAL ELECTRIC 28/09/18	EUR	30,000,000.00	35,031,000.00	0.93
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 12/10/18	EUR	18,000,000.00	21,020,632.50	0.56
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 18/10/18	EUR	44,000,000.00	51,386,465.72	1.37
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 29/01/19	EUR	10,000,000.00	11,687,946.02	0.31
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 07/11/18	EUR	23,000,000.00	26,867,324.50	0.72
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 31/10/18	EUR	8,000,000.00	9,344,481.88	0.25
			184,530,350.62	4.92
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>2,695,942,981.94</b>	<b>71.96</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>3,643,546,781.00</b>	<b>97.23</b>
現金預金			90,215,240.21	2.41
その他の純資産			13,764,583.87	0.36
<b>純資産合計</b>			<b>3,747,526,605.09</b>	<b>100.00</b>

## ■運用計算書および純資産変動計算書

2018年9月30日に終了した期間

(単位：米ドル)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>2,978,982,772.47</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	10,213,548.59
スワップ取引に係る利息	12,821,357.50
預金利息	2,645,450.26
	<hr/>
	25,680,356.35
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	4,652,333.19
保管報酬、銀行手数料および利息	1,205,259.58
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	910,612.04
サービス報酬	931,728.36
年次税	356,587.20
取引費用	1,198.80
スワップ取引に係る支払利息	12,431,918.76
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	112,446.41
	<hr/>
	20,602,084.34
<b>投資純利益／損失</b>	<b>5,078,272.01</b>
－投資有価証券売却	12,653,173.20
－為替取引	－3,035,390.20
－為替予約取引	51,940,561.85
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	112,446.41
<b>実現純利益／損失</b>	<b>66,749,063.27</b>
<b>以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：</b>	
－投資有価証券	－28,360,260.51
－為替予約取引	28,097,981.06
－スワップ取引	105,893.67
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>66,592,677.49</b>
投資証券発行手取額	13,917,008,716.97
投資証券買戻費用	－13,215,057,561.84
<b>期末現在純資産額</b>	<b>3,747,526,605.09</b>