

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13期

決算日：2020年1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、「ピクテ日本厳選株アルファ・プラス 米ドルコース」は、2020年1月15日に第13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		
9期(2018年1月15日)	円 17,529	円 0	% 14.2	17,718	% 14.4	% 93.9	百万円 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
13期(2020年1月15日)	16,711	0	14.0	16,792	13.2	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7月16日	14,662	-	14,831	-	95.2
7月末	14,792	0.9	14,927	0.6	95.1
8月末	13,797	△ 5.9	13,853	△ 6.6	94.7
9月末	15,227	3.9	15,136	2.1	95.6
10月末	15,843	8.1	15,876	7.0	95.3
11月末	16,283	11.1	16,396	10.5	95.3
12月末	16,543	12.8	16,656	12.3	95.2
(期末)					
2020年1月15日	16,711	14.0	16,792	13.2	95.2

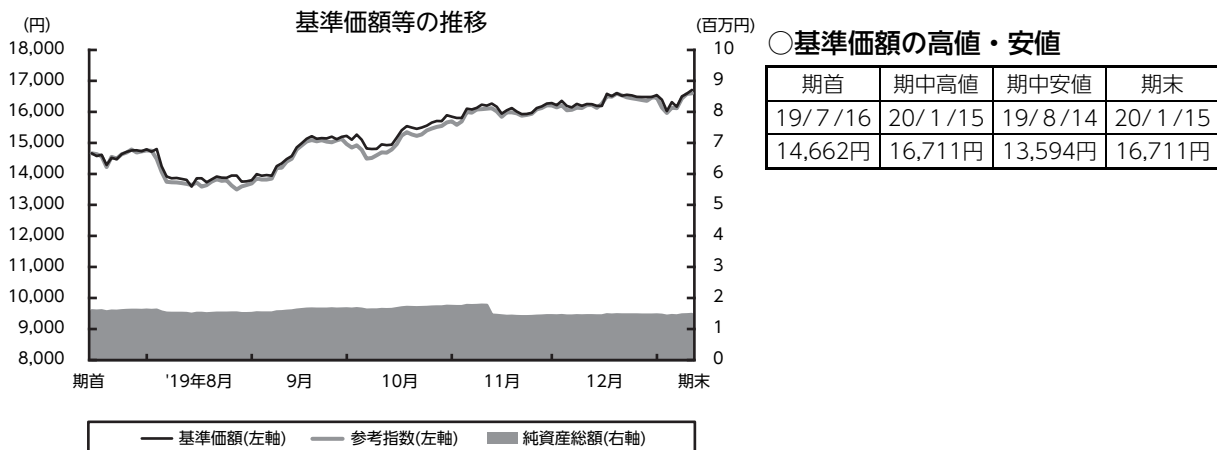
(注1) 騰落率は期首比です。

(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7月17日から2020年1月15日まで)

### 1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、14.0%の上昇となりました。



※参考指数は期首の基準価額に合わせて指数化しています。

### ◇主な変動要因

- 上昇▲ ・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、米中通商協議の進展および企業業績の底入れ・改善への期待の高まりを背景に大幅上昇となりました。前半は、引き続き米中問題及び世界経済減速への警戒感から神経質な展開が続き、8月にはトランプ米政権による対中関税第4弾の発動表明などを受けて米中対立激化への懸念から急落を演じました。しかし、9月には米中の閣僚級協議の再開決定、欧米の金融緩和への期待などから反発に転じ、10月以降は米中通商協議での部分合意の方向が伝わり市場心理が好転する中で、7-9月期決算を通じた日本企業の業績底入れ期待、最高値更新の米国株、1ドル=109円台への円安ドル高基調なども追い風に上昇基調で推移しました。12月には、英総選挙での与党大勝、米中貿易協議で「第1段階」合意との報道が伝わると先行き懸念の後退から一段高となり、日経平均は節目の2万4,000円台を約1年2カ月ぶりに回復しました。その後は中東情勢の緊迫化から急落場面があったものの、武力衝突への警戒が和らぐと短期間で下落分を取り戻し高値圏での終了となりました。
- ・当期の為替市場は、8月に1ドル=104円台まで円高・ドル安が進行する場面が見られたものの、米中通商協議の進展、米中対立緩和への期待を背景とするリスク回避姿勢の後退に加え、米国の底

固い景気動向、米株高なども支えに円安・ドル高基調で推移し、前期末比で2円ほど円安となる1ドル=110円近辺で終了しました。8月にはトランプ米政権による対中関税第4弾の発動表明、米財務省が中国を為替操作国と判断を下したことなどからリスク回避姿勢が高まり円高・ドル安が進行しました。しかし、9月以降は米中協議の部分合意の方向が伝わり米中協議進展への期待を高め、英国の欧州連合（EU）離脱問題の先行き不透明感の後退もあり市場はリスク選好の動きを広め円安・ドル高基調で推移しました。

### 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	93.3%	93.1%	+15.6%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットUSD	1.9%	2.1%	+3.0%

(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）	101.2%	76
ショート（売り）	-1.2%	2
合計	100.0%	78

##### 【期末】

	組入比率	銘柄数
ロング（買い）	99.7%	64
ショート（売り）	0.0%	0
合計	99.7%	64

(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	5.1%
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%

### 【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	5.0%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	4.0%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	3.4%
日本電信電話	電気通信 サービス	3.3%
信越化学工業	素材	2.8%
ソニー	耐久消費財・ アパレル	2.7%
東日本旅客鉄道	運輸	2.7%
三井不動産	不動産	2.7%
三井住友フィナンシャル グループ	銀行	2.6%
積水化学工業	耐久消費財・ アパレル	2.5%



(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13期
	自 2019年7月17日 至 2020年1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	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

2020年1月後半の日本株市場は、米中貿易協議での「第1段階」合意、米イラン対立を巡る中東情勢への警戒感の和らぎ等から投資家心理が改善する中、世界景気・企業業績の持ち直し期待に加え、米連邦準備理事会(FRB)をはじめとする主要中銀の緩和的な金融政策の継続、最高値更新が続く米株高、1ドル=110円台への円安進行なども支えに昨年来の高値圏で推移しています。ただし、景気・企業業績の底入れ・回復を先取りして上昇してきたうえ、米中問題や中東を巡る地政学リスク等の世界経済の不確実性は依然として残るだけに、株価が一段の上昇に向かうには、来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、米中協議の行方、米欧の金融政策、中国の景気減速、地政学リスク、為替市場などの外部環境をにらみつつ、来期以降の景気・企業業績の先行きを見極めて行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、11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7月17日~2020年1月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	15,414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)	95円 (30)	0.616% (0.193)	(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)	(64)	(0.412)	・ 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)	(2)	(0.011)	・ 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 (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	99	0.640	

(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。

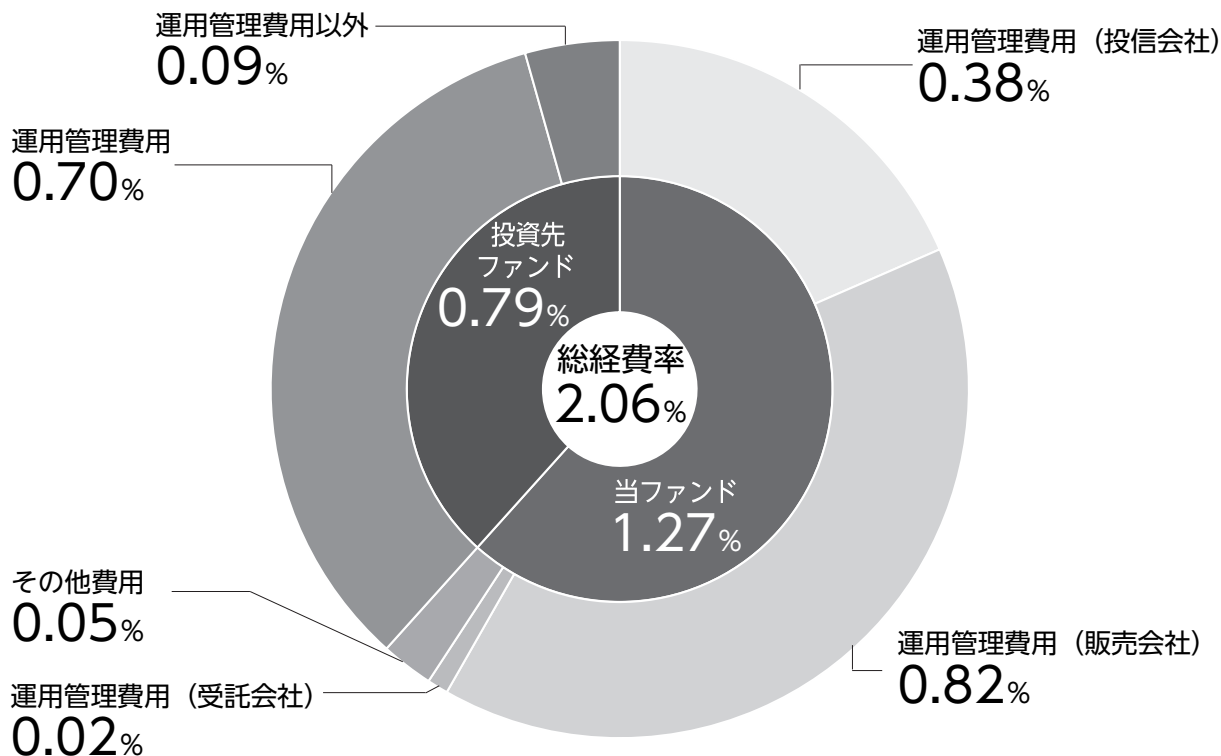
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.06%です。



総経費率 (①+②+③)	2.06%
①当ファンドの費用の比率	1.27%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.70%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.09%

(注1) 各費用は、「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7月17日から2020年1月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			□数	金額	□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	□ 0.0518	千円 1	□ 17	千円 333

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 単位未满是切り捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

■**利害関係人との取引状況等**（2019年7月17日から2020年1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。

## ■ 自社設定投資信託受益証券等の状況等 (2019年7月17日から2020年1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7月17日から2020年1月15日まで)

該当事項はありません。

## ■ 組入資産の明細 (2020年1月15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	87	69	1,368	93.1
合計	87	69	1,368	93.1

(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	0.28377	31	2.1
合計	1	1	0.28377	31	2.1

(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 (2020年1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 1,368	% 92.5
投資証券	31	2.1
コール・ローン等、その他	80	5.4
投資信託財産総額	1,479	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 (31千円) の投資信託財産総額 (1,479千円) に対する比率は2.1%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=109.95円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年1月15日現在)

項目	当期末
(A)資産	1,479,381円
コール・ローン等	80,112
投資信託受益証券(評価額)	1,368,069
投資証券(評価額)	31,200
(B)負債	10,106
未払解約金	332
未払信託報酬	9,394
その他未払費用	380
(C)純資産総額(A-B)	1,469,275
元本	879,224
次期繰越損益金	590,051
(D)受益権総口数	879,224口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,711円

## ■損益の状況

当期(自2019年7月17日 至2020年1月15日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 5円
支払利息	△ 5
(B)有価証券売買損益	187,942
売買益	221,072
売買損	△ 33,130
(C)信託報酬等	△ 9,774
(D)当期損益金(A+B+C)	178,163
(E)前期繰越損益金	37,135
(F)追加信託差損益金	374,753
(配当等相当額)	( 359,829)
(売買損益相当額)	( 14,924)
(G)計(D+E+F)	590,051
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	590,051
追加信託差損益金	374,753
(配当等相当額)	( 359,829)
(売買損益相当額)	( 14,924)
分配準備積立金	266,771
繰越損益金	△ 51,473

<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	1,082,170円
期中追加設定元本額	24,933円
期中一部解約元本額	227,879円
(注2) 1口当たり純資産額	16,711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13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(359,829円)および分配準備積立金(266,771円)より分配対象収益は626,600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

### ピクテーショートターム・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 (2019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>				
0.284% NATIONAL AUSTRALIA BANK 15/20 S.11 -SR-	JPY	800,000,000.00	7,404,375.75	0.15
3.75% CD CWITH BK AUS. 14/19 -SR-	AUD	10,680,000.00	7,242,448.37	0.15
			14,646,824.12	0.30
<b>カナダ</b>				
1.66% CANADIAN IMPERIAL BANK 17/20 -SR-	CAD	19,170,000.00	14,474,878.81	0.30
2.40% BANK OF NOVA SCOTIA 14/19 -SR-	CAD	107,580,000.00	81,326,918.29	1.65
			95,801,797.10	1.95
<b>フランス</b>				
0.425% CREDIT AGRICOLE 14/19 S4 -SR-	JPY	200,000,000.00	1,850,474.45	0.04
2.25% SOCIETE GENERALE 13/20 -SR-S	EUR	10,000,000.00	11,036,306.12	0.23
2.375% BNP PARIBAS 12/19 -SR-S	GBP	9,600,000.00	11,843,371.79	0.24
			24,730,152.36	0.51
<b>オランダ</b>				
0.38% RABOBANK 15/20 -SR- S27	JPY	1,800,000,000.00	16,681,064.98	0.34
			16,681,064.98	0.34
<b>韓国</b>				
FRN KOOKMIN BANK 19/20 -SR-	USD	20,000,000.00	20,017,540.00	0.41
FRN KOREA EXPRESSWAY 17/20 -SR-S	USD	10,000,000.00	10,020,310.00	0.20
FRN SHINHAN BANK 19/20 -SR-	USD	20,000,000.00	20,020,260.00	0.41
			50,058,110.00	1.02
<b>アラブ首長国連邦</b>				
3.25% EMIRATES NBD 14/19 '250' -SR-S	USD	1,500,000.00	1,502,242.50	0.03
			1,502,242.50	0.03
<b>イギリス</b>				
0.46% LLOYDS BANK 14/19 S.6 -SR-	JPY	700,000,000.00	6,475,851.57	0.13
0.875% SANTANDER UK 14/20 'B-1468' -SR-	EUR	16,275,000.00	17,875,496.19	0.37
			24,351,347.76	0.50
<b>アメリカ合衆国</b>				
1.125% CARNIVAL 15/19	EUR	10,880,000.00	11,925,923.44	0.24
1.375% IBM CORP 12/19 -SR- REG.S	EUR	7,500,000.00	8,230,117.02	0.17
			20,156,040.46	0.41
<b>合計 I.</b>			<b>247,927,579.28</b>	<b>5.06</b>
<b>II. その他の譲渡性のある有価証券</b>				
<b>債券</b>				
<b>ドイツ</b>				
FRN DEKABANK DEUTSCHE 19/20 -SR-	USD	55,000,000.00	54,994,500.00	1.12
			54,994,500.00	1.12



銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
<b>韓国</b>				
FRN WOORI BANK 18/19 -SR-	USD	30,000,000.00	30,014,550.00	0.61
			30,014,550.00	0.61
<b>スイス</b>				
0.00% CITY OF BERN 19/19	CHF	15,000,000.00	15,136,102.43	0.31
0.00% CITY OF BERN 19/20	CHF	8,000,000.00	8,081,459.82	0.17
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 19/19 -SR-S	CHF	80,000,000.00	80,661,356.99	1.65
0.00% ZUERCHER KANTONALBANK 19/19 -SR-S	CHF	50,000,000.00	50,464,764.59	1.03
			154,343,683.83	3.16
<b>アラブ首長国連邦</b>				
FRN FIRST ABU DHABI BANK 19/20 -SR-S	USD	65,000,000.00	64,885,080.00	1.33
			64,885,080.00	1.33
<b>合計Ⅱ.</b>			<b>304,237,813.83</b>	<b>6.22</b>
<b>Ⅲ. 短期金融商品</b>				
<b>オーストリア</b>				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 15/10/19	EUR	10,000,000.00	10,949,415.81	0.22
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 16/12/19	EUR	20,000,000.00	21,914,307.01	0.45
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/19	EUR	10,000,000.00	10,950,745.93	0.22
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 28/02/20	EUR	13,000,000.00	14,249,414.45	0.29
C. PAP. BUNDESIMMOBILIENGESELLSCHAFT 13/12/19	EUR	20,000,000.00	21,913,612.94	0.45
			79,977,496.14	1.63
<b>ベルギー</b>				
C. PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 17/12/19	EUR	15,000,000.00	16,436,735.24	0.34
C. PAP. COMMUNAUTE FRANCAISE DE BELGIQUE 27/12/19	EUR	20,000,000.00	21,918,451.73	0.45
C. PAP. LVMH FINANCE BELGIQUE 18/10/19	EUR	5,000,000.00	5,474,947.66	0.11
C. PAP. LVMH FINANCE 16/10/19	EUR	10,000,000.00	10,949,613.96	0.22
CD BELFIUS BANK 07/10/19	EUR	40,000,000.00	43,793,481.31	0.90
			98,573,229.90	2.02
<b>フィンランド</b>				
C. PAP. OP CORPORATE BANK 07/10/19	EUR	20,000,000.00	21,896,793.20	0.45
CD NORDEA BANK (UK) 18/12/19	NOK	450,000,000.00	49,442,276.47	1.01
			71,339,069.67	1.46
<b>フランス</b>				
C. PAP. AG FRANC DEVELOPPEMENT 11/10/19	EUR	30,000,000.00	32,846,690.70	0.67
C. PAP. AG FRANC DEVELOPPEMENT 15/10/19	EUR	10,000,000.00	10,949,454.13	0.22
C. PAP. BFCM 01/11/19	EUR	20,000,000.00	21,905,255.62	0.45
C. PAP. BFCM 06/11/19	EUR	7,000,000.00	7,667,407.31	0.16
C. PAP. BFCM 14/05/20	EUR	55,000,000.00	60,388,650.41	1.24
C. PAP. BFCM 15/10/19	EUR	27,000,000.00	29,564,510.44	0.60
C. PAP. CRCAM COTES D'ARMOR 03/10/19	EUR	25,000,000.00	27,369,417.80	0.56
C. PAP. EDF 07/10/19	EUR	13,000,000.00	14,232,814.53	0.29
C. PAP. ENGIE 30/09/19	EUR	10,000,000.00	10,947,500.00	0.22
C. PAP. HSBC FRANCE 07/10/19	EUR	70,000,000.00	76,637,902.59	1.57
C. PAP. MICHELIN 03/10/19	EUR	35,500,000.00	38,864,351.75	0.79

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
C. PAP. MICHELIN 30/09/19	EUR	20,000,000.00	21,895,000.00	0.45
C. PAP. RATP EPIC 22/10/19	EUR	16,700,000.00	18,287,603.11	0.37
C. PAP. RATP EPIC 28/10/19	EUR	25,000,000.00	27,378,843.60	0.56
C. PAP. RESEAU DE TRANSPORT D'ELECTRICITE 30/09/19	EUR	43,000,000.00	47,074,250.00	0.96
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN (FR) 09/04/20	EUR	15,000,000.00	16,461,329.34	0.34
C. PAP. UNIBAIL-RODAM-WEST 04/12/19	EUR	10,000,000.00	10,956,162.76	0.22
C. PAP. BANK OF CHINA (FR) 09/12/19	EUR	73,500,000.00	80,526,412.28	1.65
C. PAP. BANQUE POPULAIRE 18/12/19	EUR	45,000,000.00	49,305,121.70	1.01
C. PAP. BFCM 11/09/20	EUR	5,000,000.00	5,494,715.01	0.11
C. PAP. CRCAM BRIE PICARDIE 17/01/20	EUR	40,000,000.00	43,843,217.99	0.90
C. PAP. EDF 04/10/19	EUR	30,000,000.00	32,854,769.96	0.67
C. PAP. EDF 08/10/19	EUR	57,000,000.00	62,406,197.59	1.28
C. PAP. EDF 28/10/19	EUR	37,000,000.00	40,519,372.08	0.83
C. PAP. ENGIE 07/10/19	EUR	24,000,000.00	26,275,862.83	0.54
C. PAP. GECINA 21/10/19	EUR	5,600,000.00	6,131,949.35	0.13
C. PAP. MICHELIN 07/10/19	EUR	40,000,000.00	43,792,452.24	0.90
C. PAP. SODEXO FINANCE 07/10/19	EUR	20,000,000.00	21,896,228.31	0.45
C. PAP. UNIBAIL-RODAM-WEST 26/11/19	EUR	30,000,000.00	32,865,279.56	0.67
C. PAP. VINCI 16/10/19	EUR	20,000,000.00	21,898,647.71	0.45
			941,237,370.70	19.26
<b>ドイツ</b>				
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 29/10/19	EUR	50,000,000.00	54,757,780.24	1.12
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 29/11/19	EUR	32,000,000.00	35,058,866.04	0.72
C. PAP. COMMERZBANK AG 10/10/19	EUR	10,000,000.00	10,948,667.00	0.22
C. PAP. COMMERZBANK AG 12/11/19	EUR	30,000,000.00	32,858,684.78	0.67
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 07/10/19	EUR	10,000,000.00	10,948,273.99	0.22
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 08/10/19	EUR	10,000,000.00	10,948,402.07	0.22
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 14/02/20	EUR	36,000,000.00	39,478,680.51	0.81
C. PAP. HSH PORTFOLIOMGMT 12/02/20	EUR	10,000,000.00	10,964,624.08	0.22
C. PAP. LBK BADEN-WUERTEMBERG 07/02/20	EUR	15,000,000.00	16,452,046.41	0.34
C. PAP. LBK HESSEN-THERING 17/08/20	EUR	50,000,000.00	54,930,537.27	1.12
C. PAP. BANK OF CHINA (DE) 06/12/19	EUR	6,500,000.00	7,119,558.18	0.15
C. PAP. BAYERISCHE LANDESBANK 06/12/19	EUR	30,000,000.00	32,870,708.42	0.67
C. PAP. DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE 27/02/20	EUR	9,500,000.00	10,420,077.64	0.21
C. PAP. DEUTSCHE-BAHN 30/09/19	USD	20,000,000.00	20,000,000.00	0.41
C. PAP. HSH PORTFOLIOMANAGEMENT 07/10/19	EUR	25,000,000.00	27,370,728.76	0.56
C. PAP. SAP 13/11/19	EUR	26,000,000.00	28,476,832.30	0.58
			403,604,467.69	8.24
<b>香港</b>				
C. PAP. CNPC FINANCE (HK) 14/11/19	USD	14,000,000.00	13,956,551.00	0.29
C. PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 04/11/19	USD	35,000,000.00	34,915,464.50	0.71
C. PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 18/12/19	USD	45,000,000.00	44,758,098.00	0.92
C. PAP. CNPC FINANCE HONG KONG 30/09/19	USD	25,000,000.00	25,000,000.00	0.51
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (HK) 04/11/19 -SR-	USD	46,000,000.00	45,897,916.80	0.94
CD CHINA CONSTRUCTION BANK (HK) 29/11/19	USD	18,000,000.00	17,930,430.00	0.37

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
CD DEVELOPMENT BANK OF CHINA (HK) 20/12/19	USD	23,000,000.00	22,888,185.50	0.47
CD KDB ASIA 15/11/19	USD	9,000,000.00	8,975,049.30	0.18
CD KEB HANA BANK 18/12/19	USD	15,000,000.00	14,928,078.00	0.31
			229,249,773.10	4.70
<b>アイルランド</b>				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 08/10/19	EUR	16,500,000.00	18,064,816.46	0.37
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL 11/10/19	EUR	40,000,000.00	43,794,992.06	0.90
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL FINANCE 16/10/19	EUR	28,000,000.00	30,658,241.66	0.63
			92,518,050.18	1.90
<b>日本</b>				
C.PAP. AGRICULTURAL BANK CHINA (JP) 23/12/19	USD	75,000,000.00	74,603,925.00	1.53
C.PAP. BANK OF CHINA 18/12/19	USD	30,000,000.00	29,854,587.00	0.61
CD BANK OF CHINA (JP) 23/10/19	USD	6,500,000.00	6,490,729.70	0.13
CD SHIZUOKA BANK 07/10/19	EUR	10,000,000.00	10,948,147.00	0.22
TBI JAPAN 05/11/19 S848 -SR-	JPY	5,000,000,000.00	46,239,763.45	0.95
TBI JAPAN 07/10/19 S842 -SR-	JPY	7,500,000,000.00	69,346,885.71	1.42
TBI JAPAN 16/12/19 '857' -SR-	JPY	6,000,000,000.00	55,491,987.79	1.13
TBI JAPAN 18/11/19 S851	JPY	900,000,000.00	8,323,282.24	0.17
TBI JAPAN 28/10/19 S847 -SR-	JPY	3,000,000,000.00	27,742,970.45	0.57
TBI JAPAN 30/09/19 S841 -SR-	JPY	8,000,000,000.00	73,968,532.06	1.51
			403,010,810.40	8.24
<b>ルクセンブルグ</b>				
C. PAP. CHINA CONSTRUCTION BANK (LU) 14/11/19	EUR	38,000,000.00	41,613,283.83	0.85
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 07/10/19	EUR	10,000,000.00	10,947,997.02	0.22
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 09/10/19	EUR	12,500,000.00	13,685,204.27	0.28
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 16/10/19	EUR	36,000,000.00	39,415,473.15	0.81
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 21/10/19	EUR	15,000,000.00	16,423,732.89	0.34
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 28/10/19	EUR	5,000,000.00	5,474,866.65	0.11
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENT 04/10/19	EUR	10,000,000.00	10,947,744.13	0.22
CD ICBC (LU) 08/11/19	USD	9,000,000.00	8,978,255.10	0.18
CD ICBC (LU) 13/12/19	EUR	17,500,000.00	19,173,849.99	0.39
CD ICBC (LU) 26/02/20	EUR	10,000,000.00	10,964,718.23	0.22
CD ICBC (LU) 28/02/20	EUR	20,000,000.00	21,929,813.05	0.45
			199,554,938.31	4.07
<b>オランダ</b>				
C. PAP. ABB FINANCE 30/09/19	EUR	6,500,000.00	7,115,875.00	0.15
C. PAP. ABB FINANCE 15/10/19	EUR	25,000,000.00	27,373,432.79	0.56
C. PAP. ABB FINANCE 16/10/19	EUR	68,500,000.00	75,004,120.74	1.53
C. PAP. AEGON 15/10/19	EUR	24,000,000.00	26,278,605.83	0.54
C. PAP. AEGON 24/10/19	EUR	10,000,000.00	10,950,650.69	0.22
C. PAP. JT INTERNATIONAL FINANCIAL SERVICES 12/11/19	USD	50,000,000.00	49,875,310.00	1.02
C. PAP. PACCAR FINANCIAL EUROPE 07/10/19	EUR	15,000,000.00	16,422,493.09	0.34
			213,020,488.14	4.36

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>				
CD SHINHAN BANK (SG) 29/10/19	USD	15,000,000.00	14,973,366.00	0.31
CD SHINHANPORT BANK (SG) 23/12/19	USD	10,000,000.00	9,949,541.00	0.20
			24,922,907.00	0.51
<b>韓国</b>				
C. PAP. INDUSTRIAL BANK OF KOREA (UK) 08/11/19	EUR	25,000,000.00	27,380,622.56	0.56
C. PAP. WOORI BANK (UK) 16/12/19	USD	18,000,000.00	17,910,984.60	0.37
C. PAP. WOORI BANK (UK) 30/09/19	EUR	5,000,000.00	5,473,750.00	0.11
CD KEB HANA BANK 21/10/19	EUR	37,000,000.00	40,512,964.07	0.83
CD WOORI BANK (UK) 18/11/19	USD	50,000,000.00	49,841,315.00	1.02
CD WOORI BANK (UK) 19/11/19	USD	24,000,000.00	23,922,302.40	0.49
			165,041,938.63	3.38
<b>スウェーデン</b>				
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 03/04/20	EUR	20,000,000.00	21,946,838.60	0.45
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 11/10/19	EUR	25,000,000.00	27,372,420.15	0.56
C. PAP. SVENSKA HANDELSBANKEN 15/11/19	EUR	50,000,000.00	54,770,194.71	1.12
C. PAP. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 06/04/20	EUR	40,000,000.00	43,899,755.26	0.90
C. PAP. SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN 10/03/20	EUR	74,000,000.00	81,188,267.09	1.66
			229,177,475.81	4.69
<b>スイス</b>				
TBI SWITZERLAND 03/01/20 A.8312	CHF	30,000,000.00	30,308,976.71	0.62
TBI SWITZERLAND 03/10/19 S6.8325	CHF	40,000,000.00	40,328,613.77	0.82
TBI SWITZERLAND 07/11/19 S3.8343	CHF	30,000,000.00	30,271,627.18	0.62
TBI SWITZERLAND 10/10/19 S3.8339	CHF	45,000,000.00	45,377,371.21	0.93
TBI SWITZERLAND 28/11/19 S3.8346	CHF	30,000,000.00	30,287,094.47	0.62
			176,573,683.34	3.61
<b>イギリス</b>				
C.PAP. LSE GROUP 11/10/19	EUR	5,000,000.00	5,474,276.57	0.11
C.PAP. MITSUBISHI 28/10/19	EUR	47,000,000.00	51,469,303.41	1.05
C.PAP. MITSUBISHI CORPORATION FINANCE (UK) 31/10/19	EUR	25,000,000.00	27,378,236.01	0.56
C.PAP. STD CHARTERED BK 09/03/20	EUR	45,000,000.00	49,352,040.49	1.01
CD GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL 12/11/19	USD	50,000,000.00	49,869,740.00	1.02
CD GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL BANK 13/12/19	USD	50,000,000.00	49,779,000.00	1.02
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 08/10/19	JPY	2,900,000,000.00	26,813,697.44	0.55
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 09/10/19	EUR	30,000,000.00	32,846,069.98	0.67
CD MITSUBISHI UFJ TRUST & BANKING (UK) 16/10/19	JPY	2,300,000,000.00	21,266,378.28	0.43
CD MIZUHO BANK LONDON 19/11/19	USD	9,000,000.00	8,972,939.70	0.18
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 15/10/19	EUR	45,000,000.00	49,271,533.67	1.01
CD QATAR NATIONAL BANK (UK) 28/10/19	EUR	45,000,000.00	49,278,750.81	1.01
CD SHINHAN BANK (UK) 25/11/19	EUR	10,000,000.00	10,952,724.15	0.22
CD SHINHAN BANK (UK) 25/11/19	USD	25,000,000.00	24,914,047.50	0.51
			457,638,738.01	9.35
<b>アメリカ合衆国</b>				
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 02/10/19	EUR	35,000,000.00	38,316,579.52	0.78
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 04/12/19	EUR	14,000,000.00	15,334,721.13	0.31

銘柄	通貨	額面	時価(米ドル)	純資産に対する 比率(%)
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 07/10/19	EUR	15,000,000.00	16,422,100.62	0.34
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 22/11/19	EUR	20,000,000.00	21,904,603.15	0.45
C. PAP. JP MORGAN SECURITIES 18/11/19	USD	40,000,000.00	39,882,428.00	0.82
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 08/10/19	EUR	15,000,000.00	16,422,343.66	0.34
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 18/10/19	EUR	10,000,000.00	10,949,269.12	0.22
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 24/10/19	EUR	23,000,000.00	25,184,751.67	0.52
C. PAP. COLGATE PALMOLIVE 29/10/19	EUR	13,000,000.00	14,236,510.52	0.29
C. PAP. COLGATE-PALMOLIVE 08/10/19	EUR	70,000,000.00	76,638,921.80	1.57
C. PAP. COLGATE-PALMOLIVE 24/10/19	EUR	45,000,000.00	49,277,292.60	1.01
C. PAP. HONEYWELL INTERNATIONAL 16/12/19	EUR	29,500,000.00	32,315,884.31	0.66
			356,885,406.10	7.31
<b>合計Ⅲ.</b>			<b>4,142,325,843.12</b>	<b>84.73</b>
<b>投資有価証券合計</b>			<b>4,694,491,236.23</b>	<b>96.01</b>
現金預金			136,111,776.80	2.78
その他の純資産			58,921,924.19	1.21
<b>純資産合計</b>			<b>4,889,524,937.22</b>	<b>100.00</b>

## ■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：米ドル)

<b>期首現在純資産額</b>	<b>3,747,526,605.09</b>
<b>収益</b>	
債券利息、純額	22,181,248.05
スワップ取引に係る利息	8,131,072.93
預金利息	9,148,501.06
	<hr/>
	39,460,822.04
<b>費用</b>	
管理報酬および投資顧問報酬	6,279,536.90
保管報酬、銀行手数料および利息	1,433,648.06
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	1,401,918.64
サービス報酬	1,241,709.52
年次税	449,438.70
取引費用	442.07
スワップ取引に係る支払利息	8,142,467.16
クレジット・デフォルト・スワップ取引に係るプレミアム	1,187,202.81
	<hr/>
	20,136,363.86
<b>投資純利益／損失</b>	<b>19,324,458.18</b>
－投資有価証券売却	－97,794,845.71
－為替取引	1,431,013.48
－為替予約取引	177,281,895.17
－スワップ／クレジット・デフォルト・スワップ取引	1,187,202.81
<b>実現純利益／損失</b>	<b>101,429,723.93</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	－40,325,673.66
－為替予約取引	47,702,085.54
－スワップ取引	－527,884.76
<b>運用による純資産の増加／減少</b>	<b>108,278,251.05</b>
投資証券発行手取額	14,205,272,344.30
投資証券買戻費用	－13,170,931,844.82
支払分配金	－620,418.40
<b>期末現在純資産額</b>	<b>4,889,524,937.22</b>