

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14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、「ピクテ日本厳選株アルファ・プラス 米ドルコース」は、2020年7月15日に第14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		
10期(2018年7月17日)	円 16,136	円 0	% △ 7.9	16,675	% △ 5.9	% 94.9	百万円 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
14期(2020年7月15日)	14,771	0	△11.6	14,779	△12.0	95.4	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) 2020年1月15日	円 16,711	% -	16,792	% -	% 95.2
1月末	15,998	△ 4.3	16,036	△ 4.5	94.9
2月末	15,204	△ 9.0	15,078	△10.2	94.8
3月末	13,507	△19.2	13,737	△18.2	96.0
4月末	13,589	△18.7	13,624	△18.9	95.1
5月末	14,798	△11.4	14,923	△11.1	95.4
6月末	14,521	△13.1	14,688	△12.5	95.4
(期末) 2020年7月15日	14,771	△11.6	14,779	△12.0	95.4

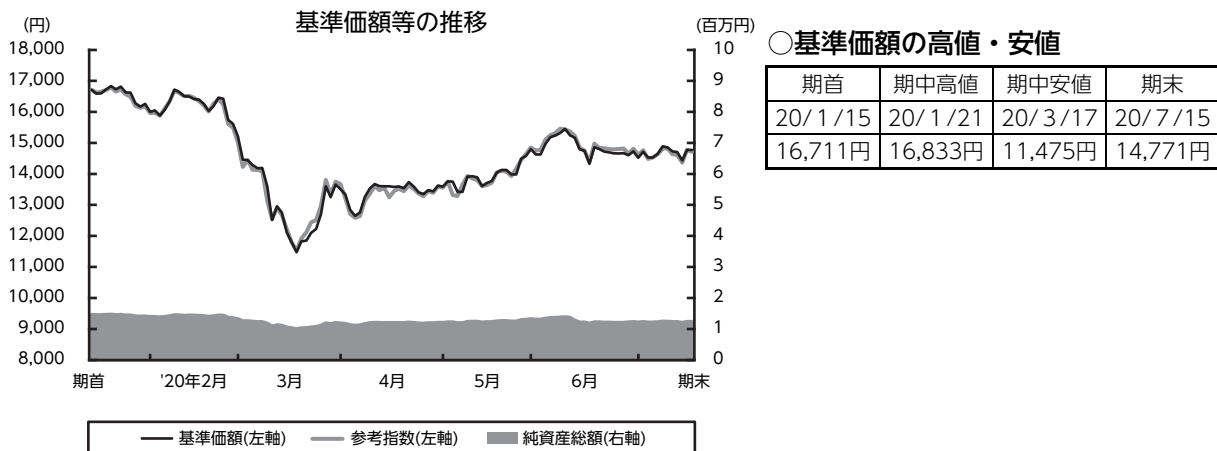
(注1) 騰落率は期首比です。

(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 (2020年1月16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、11.6%の下落となりました。



※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

- 下落↓ ・実質的に組入れている株式の価格が下落したこと
- 下落↓ ・円に対して米ドルが下落したこと

2. 投資環境

- ・当期の日本株市場は、新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）による急激な景気・企業業績悪化への懸念を背景に下落となりました。期初は、米中協議の進展、景気・企業業績の改善期待、米株高などを背景に堅調に推移しました。しかし2月後半から3月半ばにかけ、新型コロナウイルスのパンデミックにより経済活動が制限されるなかで、景気・企業業績の急激な悪化への警戒感から大幅下落を演じました。その後は、各国の政府・中央銀行による政策対応への期待や日銀のETF買入額増加などを背景に反発に転じました。後半には、先進国での新規感染者数の減少、経済活動再開への動き、治療薬およびワクチン開発への期待等から戻り歩調で推移し、6月にTOPIXは節目の1,600台を約3ヶ月ぶりに一旦は回復しました。期末にかけては新型コロナの感染再拡大・第2波への懸念が続く中、上値の重い展開ながら、TOPIXは年初来高値から3月安値までの下落幅の2/3を取り戻した水準での終了となりました。
- ・当期の為替市場は、前期末比で3円ほど円高・ドル安となる1ドル=107円近辺で終了しました。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主に日本企業の株式に投資するとともに、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	93.1%	92.9%	-11.9%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットUSD	2.1%	2.5%	-1.8%

(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、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）	99.7%	64
ショート（売り）	0.0%	0
合計	99.7%	64

【期末】

	組入比率	銘柄数
ロング（買い）	99.9%	77
ショート（売り）	0.0%	0
合計	99.9%	77

(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	5.0%
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%

【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	4.5%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	2.9%
日本電信電話	電気通信 サービス	2.8%
信越化学工業	素材	2.8%
ダイキン工業	資本財	2.5%
三井不動産	不動産	2.4%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	2.3%
ソニー	耐久消費財・ アパレル	2.3%
花王	パーソナル用品	2.3%
積水化学工業	耐久消費財・ アパレル	2.1%



(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14期
	自 2020年1月16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	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7月後半の日本株市場は、比較的狭いレンジでの一進一退の推移となっています。期待先行で経済活動再開による景気・企業業績の回復を織り込む形で、ここまで3月の安値を底に大幅に上昇してきたうえ、新型コロナウイルスの感染再拡大・第2波への懸念が高まっているだけに、上値の重さが意識される神経質な展開が続きそうです。香港情勢等を巡る米中対立激化への懸念も重荷となります。さらなる上昇に向けては、コロナ後の景気・企業業績の回復時期およびその度合いへの見通し向上が待たれます。したがって当面の株式市場は、新型コロナウイルスの感染動向、経済活動再開、各国の政府・中央銀行による政策対応、米中対立、7月下旬から本格化の第1四半期(4-6月)決算などを睨みつつ、回復が期待される年度後半以降の景気・企業業績の先行きおよび企業の稼ぐ力を見極めて行く展開が予想されます。

(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 (2020年1月16日~2020年7月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	14,602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)	89円 (28)	0.613% (0.191)	(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)	(60)	(0.410)	・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)	3 (3)	0.022 (0.022)	(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	0.635	

(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。

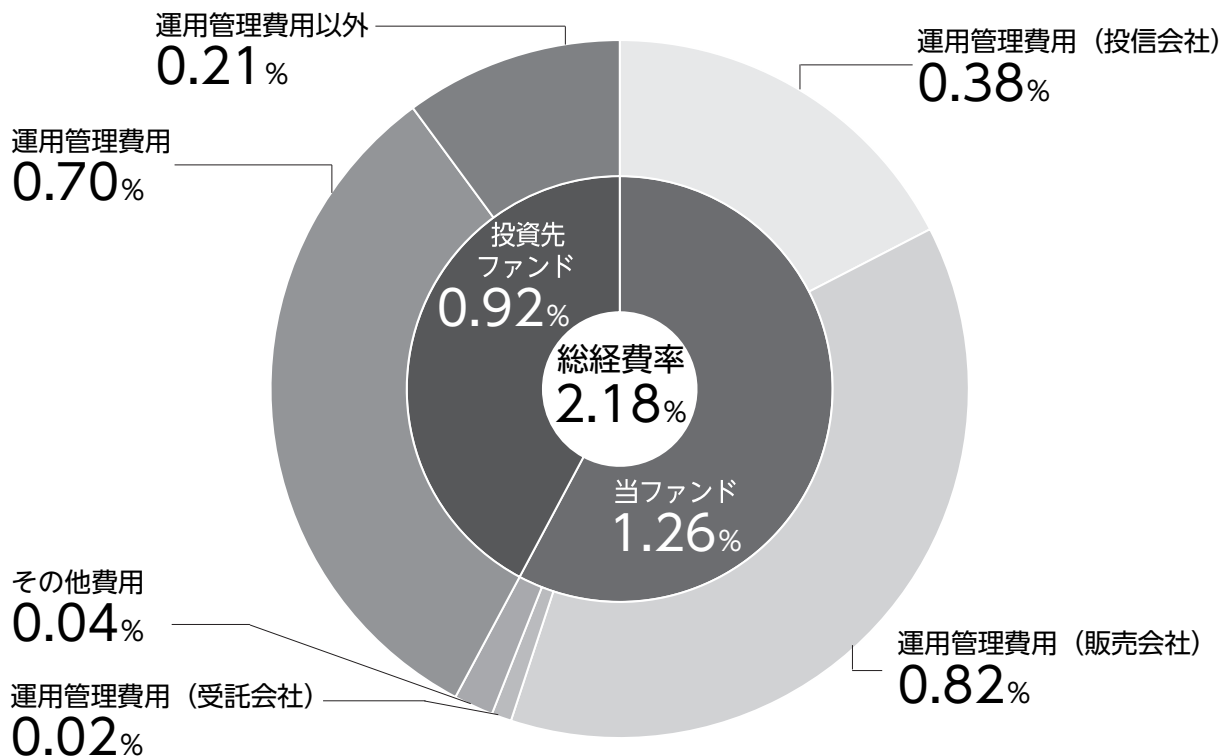
(注3) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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2.18%です。



総経費率 (①+②+③)	2.18%
①当ファンドの費用の比率	1.26%
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	0.21%

(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**（2020年1月16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	
			□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	□	千円	□	千円
			4	70	7	133

(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**（2020年1月16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 (2020年1月16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 (2020年1月16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)

(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 日本株オポチュニティーズ・ファンド	□ 69	□ 66	千円 1,152	% 92.9
合計	69	66	1,152	92.9

(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) ピクテ・ショートターム・マネー・マーケットUSD	□ 1	□ 1	千米ドル 0.28548	千円 30	% 2.5
合計	1	1	0.28548	30	2.5

(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 1,152	% 92.3
投資証券	30	2.5
コール・ローン等、その他	65	5.2
投資信託財産総額	1,247	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 (1,247千円) に対する比率は2.5%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=107.30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	1,247,879円
コール・ローン等	65,194
投資信託受益証券(評価額)	1,152,053
投資証券(評価額)	30,632
(B)負債	7,970
未払信託報酬	7,695
その他未払費用	275
(C)純資産総額(A-B)	1,239,909
元本	839,399
次期繰越損益金	400,510
(D)受益権総口数	839,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,771円

■損益の状況

当期(自2020年1月16日 至2020年7月15日)

項目	当期
(A)有価証券売買損益	△143,036円
売買益	9,988
売買損	△153,024
(B)信託報酬等	△7,970
(C)当期損益金(A+B)	△151,006
(D)前期繰越損益金	193,995
(E)追加信託差損益金	357,521
(配当等相当額)	(357,832)
(売買損益相当額)	(△311)
(F)計(C+D+E)	400,510
(G)収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	400,510
追加信託差損益金	357,521
(配当等相当額)	(357,832)
(売買損益相当額)	(△311)
分配準備積立金	240,375
繰越損益金	△197,386

<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	879,224円
期中追加設定元本額	50,278円
期中一部解約元本額	90,103円
(注2) 1口当たり純資産額	14,771円

(注1) 損益の状況の中で(A)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(B)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14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(357,832円)および分配準備積立金(240,375円)より分配対象収益は598,207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"> ・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。 ・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。 ・円売りドル買いの取引を行います。
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・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"> ・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。 ・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
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 (2019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	1,300.00	5,109,000.00	1.07
AMANO	JPY	1,600.00	5,336,000.00	1.11
ASAHI GROUP HOLDINGS	JPY	1,900.00	9,467,700.00	1.97
CHIBA BANK	JPY	8,000.00	5,064,000.00	1.06
DAIFUKU	JPY	800.00	5,328,000.00	1.11
DAIKIN INDUSTRIES	JPY	500.00	7,725,000.00	1.61
DENSO	JPY	2,100.00	10,428,600.00	2.17
EAST JAPAN RAILWAY	JPY	1,300.00	12,815,400.00	2.67
EIZO	JPY	1,500.00	5,842,500.00	1.22
FP CORP	JPY	400.00	2,596,000.00	0.54
FUJI	JPY	1,200.00	2,413,200.00	0.50
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	JPY	2,300.00	7,693,500.00	1.60
FUKUOKA FINANCIAL GROUP	JPY	2,000.00	4,210,000.00	0.88
GLORY	JPY	1,100.00	3,641,000.00	0.76
HITACHI	JPY	4,340.00	20,076,840.00	4.18
IRISO ELECTRONICS	JPY	500.00	2,420,000.00	0.50
ITOCHU TECHNO-SOLUTIONS	JPY	1,400.00	4,305,000.00	0.90
KAO	JPY	800.00	7,220,000.00	1.51
KEYENCE	JPY	200.00	7,698,000.00	1.60
KOITO MANUFACTURING	JPY	800.00	4,080,000.00	0.85
KURITA WATER INDUSTRIES	JPY	1,500.00	4,882,500.00	1.02
KYOCERA	JPY	1,100.00	8,228,000.00	1.72
MAEDA CORP	JPY	5,000.00	5,345,000.00	1.11
MARUWA	JPY	800.00	6,792,000.00	1.42
MIMASU SEMICONDUCTOR	JPY	1,900.00	4,178,100.00	0.87
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	JPY	28,800.00	17,084,160.00	3.55
mitsui FUDOSAN	JPY	4,700.00	12,558,400.00	2.62
MURATA MANUFACTURING	JPY	1,500.00	10,119,000.00	2.11
NAMCO BANDAI HOLDINGS	JPY	800.00	5,304,800.00	1.11
NEC	JPY	600.00	2,712,000.00	0.57
NEXON	JPY	3,300.00	4,785,000.00	1.00
NGK SPARK PLUG	JPY	2,100.00	4,481,400.00	0.93
NIDEC	JPY	300.00	4,501,500.00	0.94
NIHON UNISYS	JPY	1,300.00	4,452,500.00	0.93
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	JPY	5,800.00	15,990,600.00	3.32
NITORI HOLDINGS	JPY	400.00	6,890,000.00	1.44
NOMURA RESEARCH INSTITUTE	JPY	2,200.00	5,143,600.00	1.07
ORIX	JPY	6,000.00	10,866,000.00	2.27

銘柄	通貨	数量	時価 (円)	純資産に対する 比率 (%)
PAN PACIFIC INTERNATIONAL HOLDINGS	JPY	4,200.00	7,606,200.00	1.59
PARK24	JPY	2,700.00	7,206,300.00	1.50
PERSOL HOLDINGS	JPY	2,300.00	4,717,300.00	0.98
RECRUIT HOLDINGS	JPY	2,000.00	8,198,000.00	1.71
RESONA HOLDINGS	JPY	11,000.00	5,269,000.00	1.10
ROHM	JPY	500.00	4,390,000.00	0.92
SANWA HOLDINGS	JPY	4,500.00	5,530,500.00	1.15
SEKISUI CHEMICAL	JPY	6,500.00	12,376,000.00	2.58
SEVEN & I HOLDINGS	JPY	1,900.00	7,605,700.00	1.59
SHIMADZU	JPY	2,300.00	7,912,000.00	1.65
SHIN-ETSU CHEMICAL	JPY	1,100.00	13,266,000.00	2.77
SHIONOGI & CO	JPY	1,700.00	11,503,900.00	2.40
SHIP HEALTHCARE	JPY	1,200.00	6,060,000.00	1.26
SMC	JPY	100.00	5,029,000.00	1.05
SOMPO HOLDINGS	JPY	1,300.00	5,590,000.00	1.17
SONY	JPY	1,700.00	12,581,700.00	2.62
STANLEY ELECTRIC	JPY	1,700.00	5,406,000.00	1.13
SUMCO	JPY	1,800.00	3,286,800.00	0.69
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	JPY	3,200.00	12,921,600.00	2.69
SUZUKI MOTOR	JPY	1,100.00	5,023,700.00	1.05
TOKIO MARINE	JPY	1,600.00	9,790,400.00	2.04
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	JPY	1,400.00	8,862,000.00	1.85
TOYOTA MOTOR	JPY	3,200.00	24,684,800.00	5.14
TSUGAMI	JPY	2,400.00	2,685,600.00	0.56
UT GROUP	JPY	1,500.00	4,935,000.00	1.03
YOKOGAWA ELECTRIC	JPY	3,900.00	7,523,100.00	1.57
			477,744,900.00	99.60
投資有価証券合計			477,744,900.00	99.60
現金預金			2,200,991.76	0.46
その他の純負債			(303,522.19)	(0.06)
純資産合計			479,642,369.57	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2019年12月31日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	531,091,317.48
収益	
配当金、純額	10,391,525.59
	<hr/> 10,391,525.59
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,076,601.54
保管報酬、銀行手数料および利息	1,167,784.88
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	2,541,762.69
年次税	51,455.16
取引費用	123,734.80
	<hr/> 5,961,339.07
投資純利益／(損失)	4,430,186.52
実現純利益／(損失)	
－投資有価証券売却	(6,257,055.00)
－外国為替	(5,395.82)
－為替予約取引	15,120.22
－先渡取引	(777,882.31)
実現純利益／(損失)	(2,595,026.39)
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	100,128,764.00
－為替予約取引	12,352.61
運用による純資産の増加	97,546,090.22
受益証券発行手取額	342,566.46
受益証券買戻費用	(149,324,291.10)
再評価差額	(13,313.49)
期末現在純資産額	479,642,369.57

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(%)
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	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
カナダ				
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
フランス				
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
オランダ				
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
韓国				
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
アラブ首長国連邦				
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
イギリス				
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
アメリカ合衆国				
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
合計 I.			247,927,579.28	5.06
II. その他の譲渡性のある有価証券				
債券				
ドイツ				
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(%)
韓国				
FRN WOORI BANK 18/19 -SR-	USD	30,000,000.00	30,014,550.00	0.61
			30,014,550.00	0.61
スイス				
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
アラブ首長国連邦				
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
合計Ⅱ.			304,237,813.83	6.22
Ⅲ. 短期金融商品				
オーストリア				
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
ベルギー				
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
フィンランド				
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
フランス				
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
ドイツ				
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
香港				
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
アイルランド				
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
日本				
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
ルクセンブルグ				
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
オランダ				
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(%)
シンガポール				
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
韓国				
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
スウェーデン				
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
スイス				
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
イギリス				
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
アメリカ合衆国				
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
合計Ⅲ.			4,142,325,843.12	84.73
投資有価証券合計			4,694,491,236.23	96.01
現金預金			136,111,776.80	2.78
その他の純資産			58,921,924.19	1.21
純資産合計			4,889,524,937.22	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：米ドル)

期首現在純資産額	3,747,526,605.09
収益	
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
費用	
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
投資純利益／損失	19,324,458.18
－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
実現純利益／損失	101,429,723.93
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－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
運用による純資産の増加／減少	108,278,251.05
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
期末現在純資産額	4,889,524,937.22