

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	2011年12月28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外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替リスクの低減を図ります。
主な投資制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託の受益証券以外の有価証券への直接投資は行いません。 ③外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ②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

1805

ピクテ・ゴールド

運用報告書(全体版)

第57期

決算日：2018年7月17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」は、2018年7月17日に第57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 0120-56-1805

受付時間：委託者の営業日午前9時から午後5時まで

ホームページ：www.pictet.co.jp

■最近5作成期／期の運用実績

決算期	(分配落)	基準価額		投資信託証券 組入比率	純資産 総額	
		税込み 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	百万円	
第8 作成期	40期(2015年4月15日)	9,431	25	2.0	98.2	128
	41期(2015年5月15日)	9,487	25	0.9	99.0	131
	42期(2015年6月15日)	9,536	25	0.8	99.0	134
	43期(2015年7月15日)	9,283	25	△ 2.4	99.0	130
	44期(2015年8月17日)	9,039	25	△ 2.4	99.0	128
	45期(2015年9月15日)	8,645	25	△ 4.1	99.1	124
第9 作成期	46期(2015年10月15日)	9,085	25	5.4	99.0	120
	47期(2015年11月16日)	8,598	25	△ 5.1	100.3	114
	48期(2015年12月15日)	8,393	25	△ 2.1	99.0	63
	49期(2016年1月15日)	8,285	25	△ 1.0	99.0	61
	50期(2016年2月15日)	8,946	3	8.0	96.6	64
	51期(2016年3月15日)	9,016	3	0.8	99.2	55
第10 作成期	52期(2016年4月15日)	8,637	3	△ 4.2	99.1	51
	53期(2016年5月16日)	8,814	3	2.1	98.9	52
	54期(2016年6月15日)	8,726	3	△ 1.0	99.0	51
	55期(2016年7月15日)	8,910	3	2.1	99.2	79
56期(2017年7月18日)	7,948	0	△10.8	98.1	7,993	
57期(2018年7月17日)	7,752	0	△ 2.5	100.7	9,873	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2017年7月18日	円 7,948	% -	% 98.1
7月末	8,133	2.3	98.1
8月末	8,408	5.8	101.2
9月末	8,230	3.5	98.5
10月末	8,137	2.4	98.7
11月末	8,182	2.9	98.6
12月末	8,212	3.3	98.1
2018年1月末	8,520	7.2	98.5
2月末	8,386	5.5	100.0
3月末	8,346	5.0	100.8
4月末	8,290	4.3	101.1
5月末	8,158	2.6	98.5
6月末	7,821	△1.6	99.5
(期末) 2018年7月17日	7,752	△2.5	100.7

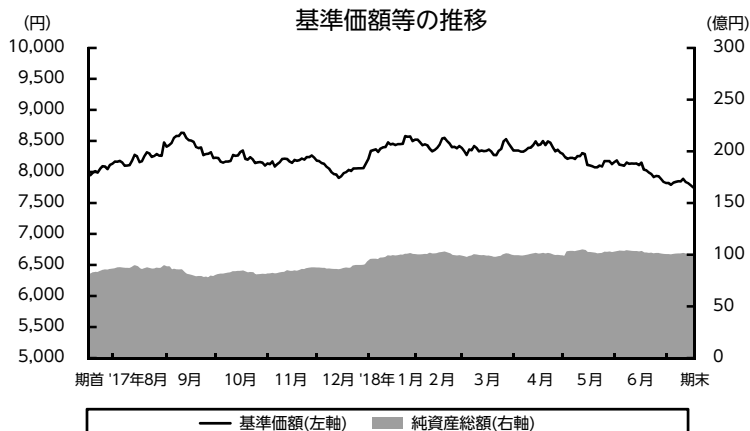
(注1) 騰落率は期首比です。

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

■当期中の運用状況と今後の運用方針 (2017年7月19日から2018年7月17日まで)

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、2.5%の下落となりました。



○基準価額の高値・安値

期首	期中高値	期中安値	期末
17/7/18	17/9/8	18/7/17	18/7/17
7,948円	8,631円	7,752円	7,752円

◇主な変動要因

下落↓ ・為替ヘッジコスト

上昇↑ ・金の価格が上昇したこと

2. 投資環境

金価格（ドルベース）は、北朝鮮や中東情勢を巡る緊張が高まったことなどに加えて、米政権当局者によるドル安容認発言や、米政府の暫定予算執行による政府機関閉鎖懸念などを背景に上昇する局面もありました。しかし、堅調な米国経済指標を受けて、米連邦制度準備理事会（FRB）による利上げペースが加速するとの見方が広がったことや、原油価格の上昇などからインフレ観測が高まったことによって、米国金利および米ドルが上昇したことなどに加えて、米中貿易摩擦の激化などを受けて実需減退懸念の高まりなどを背景に下落し、期を通じてはほぼ横ばいとなりました。

3. 組入状況

米ドル建ての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為替リスクの低減を図りました。

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
	期首	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	98.1%	100.6%	+0.5%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットJPY	0.0%	0.1%	-0.2%

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2017年9月30日現在の組入状況につきましては、11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57期	
	自 2017年7月19日 至 2018年7月17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	199	

(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

米国の政策金利動向が金価格の価格変動を高めるため注視が必要です。また、日欧の金融政策の先行きも金価格に影響を与えられと考えられます。その他、米国のトランプ政権による政策の動向、特に貿易問題に加え、北朝鮮や中東など地政学リスクの動向なども金価格の変動要因となり、注目されます。

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

米ドル建ての投資信託証券への投資を通じ金に投資するとともに、米ドル売り／円買いの取引を行い為替ヘッジを行う方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	当期 (2017年7月19日~2018年7月17日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	8,235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)	43円 (13)	0.528% (0.162)	(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)	(27)	(0.323)	・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)	(0.043)	・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	4	0.046	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.002)	・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.007)	・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)	(3)	(0.037)	・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	47	0.574	

(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 (2017年7月19日から2018年7月17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	口	千円	口	千円
	ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	114	11,559	14	1,449
	米ドル建		千米ドル		千米ドル
	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	349,105	44,391	199,541	25,701

(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 (2017年7月19日から2018年7月17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 (2017年7月19日から2018年7月17日まで)

該当事項はありません。

■特定資産の価格等の調査 (2017年7月19日から2018年7月17日まで)

該当事項はありません。

■組入資産の明細 (2018年7月17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		
	口数	口数	評価額	比率
	口	口	千円	%
ピクテ-ショートターム・マネー・マーケットJPY	1	100	10,195	0.1
合計	1	100	10,195	0.1

(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) 口数・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	当期末			
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) ピクテ (CH) プレシヤス・メタル・ファンダー フィジカル・ゴールド	□	千米ドル	千円	%
	724,922	88,338	9,932,836	100.6
合計	724,922	88,338	9,932,836	100.6

(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) 口数・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 (2018年7月17日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券	9,932,836	98.4
投資証券	10,195	0.1
コール・ローン等、その他	149,593	1.5
投資信託財産総額	10,092,624	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 (9,932,853千円) の投資信託財産総額 (10,092,624千円) に対する比率は98.4%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=112.44円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年7月17日現在)

項目	当期末
(A)資産	19,927,558,271円
コール・ローン等	148,983,435
投資信託受益証券(評価額)	9,932,836,835
投資証券(評価額)	10,195,201
未収入金	9,835,542,800
(B)負債	10,053,745,231
未払金	10,019,836,000
未払解約金	6,196,265
未払信託報酬	25,968,035
未払利息	408
その他未払費用	1,744,523
(C)純資産総額(A-B)	9,873,813,040
元本	12,737,503,151
次期繰越損益金	△ 2,863,690,111
(D)受益権総口数	12,737,503,151口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,752円

■損益の状況

当期(自2017年7月19日 至2018年7月17日)

項目	当期
(A)配当等収益	△ 38,532円
受取利息	103,445
支払利息	△ 141,977
(B)有価証券売買損益	△ 417,315,052
売買益	1,125,136,302
売買損	△ 1,542,451,354
(C)信託報酬等	△ 52,750,338
(D)当期損益金(A+B+C)	△ 470,103,922
(E)前期繰越損益金	△ 73,833,309
(F)追加信託差損益金	△ 2,319,752,880
(配当等相当額)	(253,860,171)
(売買損益相当額)	(△ 2,573,613,051)
(G)計(D+E+F)	△ 2,863,690,111
(H)収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,863,690,111
追加信託差損益金	△ 2,319,752,880
(配当等相当額)	(253,860,171)
(売買損益相当額)	(△ 2,573,613,051)
繰越損益金	△ 543,937,231

<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	10,057,440,603円
期中追加設定元本額	8,974,036,924円
期中一部解約元本額	6,293,974,376円
(注2) 1口当たり純資産額	0.7752円
(注3) 元本の欠損	
当期末において貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は2,863,690,111円です。	

- (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57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)、および信託約款に規定する収益調整金(253,860,171円)より分配対象収益は253,860,171円(10,000口当たり199円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<お知らせ>

受益者のみなさまの利便性の向上と商品性の確保を図るため追加設定と一部解約に伴う投資先ファンドの売買タイミングの見直しを行った結果、当ファンドの購入と換金の申込不可日に次の変更を2018年12月3日付で行うこととなりましたのでお知らせいたします。

- ①スイスまたはロンドンの銀行の休業日と12月24日は引き続き申込受付不可日とするものの、それぞれの2営業日前も申込不可日としていた定めは撤廃します。
- ②ロンドン証券取引所の午後休業日を新たな申込不可日とします。

<組入投資信託証券の内容>

「ピクテ・ゴールド」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 USD受益証券

形態／表示通貨	スイス籍外国投資信託／米ドル建て
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 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・ファンドーフィジカル・ゴールド

■組入資産の明細

項目	2016年 9月30日 現在合計	購入	売却	2017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	14,941.75	0.00
EUR					EUR	2,220.91	0.00
JPY					JPY	622.22	0.00
USD					USD	139,893.26	0.02
預金合計						157,678.14	0.02
銀行預金合計						157,678.14	0.02
貴金属							
アメリカ合衆国							
GR. OR (BARRE 12.5KG 995 OU MIEUX)	13,970,228	18,403,642	15,937,595	16,436,275	USD	678,039,424.12	94.17
GR. OR (LINGOT 1 KG 999.9)	492,951	7,141,288	6,634,339	999,900	USD	41,248,494.74	5.73
						719,287,918.86	99.90
貴金属合計						719,287,918.86	99.90
金融派生商品							
為替予約取引							
FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-26.05.17	0	-6,179	-6,179	0	USD		
FX-SW. EUR/USD, 23.05.17-26.05.17	0	5,500	5,500	0	EUR	0.00	0.00
FX-SW. JPY/USD, 25.09.17-25.10.17	0	-2,104,325	0	-2,104,325	USD		
FX-SW. JPY/USD, 25.09.17-25.10.17	0	235,321,080	0	235,321,080	JPY	-10,023.87	0.00
FX-SW. USD/EUR, 31.07.17-03.08.17	0	-9,055,442	-9,055,442	0	EUR		
FX-SW. USD/EUR, 31.07.17-03.08.17	0	10,670,988	10,670,988	0	USD	0.00	0.00
為替予約取引合計						-10,023.87	0.00

■損益計算書 (自 2016年10月1日 至 2017年9月30日)

(単位：米ドル)

受益証券発行に係る受取当期利益	-369,151.76
収益合計	-369,151.76
費用：	
支払利息(ショート・ポジション)	385.64
監査報酬	11,238.02
支払法定報酬	
－ 管理報酬	
－ I dy 受益証券	332,745.38
－ HI dy 受益証券	43.32
－ P dy 受益証券	578,937.88
－ R dy 受益証券	448,346.01
管理事務報酬	127,838.55
保管受託銀行報酬	319,560.20
その他の費用	58,268.07
受益証券買戻しに係る支払当期利益	-244,671.06
費用合計	1,632,692.01
純損益	-2,001,843.77
純売却損	-1,288,713.14
実現損益	-3,290,556.91
未実現純損益(変動)	-13,853,943.90
損益合計	-17,144,500.81

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 (2017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				
3.55% TOYOTA FINANCE AUSTRALIA 12/17 -SR-	AUD	3,171,000.00	280,466,422.00	1.72
			280,466,422.00	1.72
カナダ				
3.558% HSBC BANK CANADA 10/17 -SR-	CAD	2,296,000.00	207,624,545.00	1.28
			207,624,545.00	1.28
フランス				
0.733% BNP PARIBAS 13/18 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	201,225,000.00	1.24
1.11% SOCIETE GENERALE 12/17 S3 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,159,500.00	0.62
2.75% ENGIE 10/17 -SR-	EUR	500,000.00	66,507,450.00	0.41
2.875% BNP PARIBAS 12/17 '15057' -SR-S	EUR	1,871,000.00	249,794,221.00	1.53
			617,686,171.00	3.80
オランダ				
0.778% RABOBANK 12/17 S18 -SR-	JPY	300,000,000.00	300,198,000.00	1.84
			300,198,000.00	1.84
韓国				
0.35% KOREA DEVELOPMENT BANK 14/17 '47' -SR-	JPY	300,000,000.00	300,048,000.00	1.84
0.39% SHINHAN BANK 14/17 '5' -SR-	JPY	200,000,000.00	200,072,000.00	1.23
			500,120,000.00	3.07
スウェーデン				
0.73% NORDEA BANK 13/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,419,000.00	0.62
			100,419,000.00	0.62
スイス				
0.287% CREDIT SUISSE 14/17 S1 -SR-	JPY	100,000,000.00	100,047,000.00	0.61
0.337% CREDIT SUISSE 15/18 '5' -SR-	JPY	100,000,000.00	100,180,500.00	0.62
			200,227,500.00	1.23
アメリカ合衆国				
2.15% GENERAL ELECTRIC 07/17 '17' -SR-	JPY	300,000,000.00	301,024,500.00	1.85
			301,024,500.00	1.85
合計 I.			2,507,766,138.00	15.41
II. その他の譲渡可能な有価証券				
債券				
スイス				
0.00% CITY OF LAUSANNE 17/17 -SR-	CHF	3,000,000.00	348,225,474.00	2.14
			348,225,474.00	2.14
合計 II.			348,225,474.00	2.14
III. 短期金融商品				
オーストリア				
C. PAP. BUNDESIMMOBILIEN 25/10/17	EUR	3,000,000.00	398,641,041.00	2.45
			398,641,041.00	2.45

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
ベルギー				
C. PAP. AB INBEV 28/03/18	EUR	3,100,000.00	412,399,068.00	2.53
CD BELFIUS BANK 09/11/17	EUR	4,000,000.00	531,579,041.00	3.25
			943,978,109.00	5.78
フランス				
C. PAP. ENGIE 07/12/17	EUR	2,500,000.00	332,319,726.00	2.04
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17	EUR	1,000,000.00	132,847,350.00	0.82
C. PAP. LEGRAND FRANCE 09/10/17 I	EUR	2,000,000.00	265,694,699.00	1.63
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 06/10/17	EUR	2,000,000.00	265,690,634.00	1.63
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 29/09/17	EUR	1,000,000.00	132,840,216.00	0.82
C. PAP. RTE EDF TRANSPORT 31/10/17	EUR	1,000,000.00	132,877,026.00	0.82
C. PAP. VINCI 20/10/17	EUR	3,000,000.00	398,590,309.00	2.45
C. PAP. VINCI 29/09/17	EUR	1,700,000.00	225,828,367.00	1.39
CD BARCLAYS BANK (FR) 09/11/17	EUR	2,000,000.00	265,774,616.00	1.63
			2,152,462,943.00	13.23
香港				
CD BANK OF CHINA (HK) 10/10/17	EUR	3,500,000.00	464,956,146.00	2.86
CD CHINA DEVELOPMENT BANK HONG KONG BRANCH 02/11/17	EUR	3,000,000.00	398,552,490.00	2.45
			863,508,636.00	5.31
日本				
C. PAP. CN CSTR BANK (JP) 28/02/18	EUR	3,000,000.00	398,588,915.00	2.45
TBI JAPAN 11/12/17 N° 687 -SR-	JPY	115,000,000.00	115,021,850.00	0.71
TBI JAPAN 18/12/17 '708' -SR-	JPY	1,300,000,000.00	1,300,305,500.00	7.98
TBI JAPAN 20/11/17 '703' -SR-	JPY	400,000,000.00	400,056,000.00	2.46
			2,213,972,265.00	13.60
ルクセンブルグ				
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/09/17 II	EUR	2,000,000.00	265,680,432.00	1.63
C. PAP. DH EUROPE FINANCE 29/12/17	EUR	2,000,000.00	265,886,494.00	1.63
C. PAP. ICBC LUXEMBOURG 15/11/17	EUR	1,500,000.00	199,306,353.00	1.22
C. PAP. MAGNA INTERNATIONAL INVESTMENTS 09/10/17	EUR	3,000,000.00	398,534,517.00	2.45
CD AGRICULTURAL BANK OF CHINA (LU) 20/11/17	EUR	2,500,000.00	332,168,089.00	2.04
			1,461,575,885.00	8.97
オランダ				
C. PAP. HITACHI INTERNATIONAL (NL) 29/09/17	EUR	3,500,000.00	464,940,756.00	2.86
			464,940,756.00	2.86
スウェーデン				
C. PAP. ASSA ABLOY FINANCIAL SERVICES 18/12/17	EUR	3,000,000.00	398,784,269.00	2.45
			398,784,269.00	2.45
アラブ首長国連邦				
C. PAP. FIRST ABU DHABI BANK 20/10/17	EUR	2,000,000.00	265,722,781.00	1.63
			265,722,781.00	1.63
イギリス				
C. PAP. AVIVA 24/11/17	EUR	3,000,000.00	398,708,590.00	2.45
C. PAP. RECKITT BENCKISER TR. 06/11/17	EUR	3,500,000.00	465,070,660.00	2.85
CD QATAR NATIONAL BANK 02/10/17	EUR	1,500,000.00	199,260,324.00	1.22
			1,063,039,574.00	6.52

銘柄	通貨	額面	時価(円)	純資産に対する比率(%)
アメリカ合衆国				
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 19/10/17	EUR	3,000,000.00	398,586,404.00	2.45
C. PAP. PROCTER & GAMBLE 20/10/17	EUR	2,000,000.00	265,726,820.00	1.63
			664,313,224.00	4.08
合計Ⅲ.			10,890,939,483.00	66.88
投資有価証券合計			13,746,931,095.00	84.43
現金預金			1,301,731,621.00	7.99
預金			1,560,000,000.00	9.58
その他の純負債			-326,293,854.00	-2.00
純資産合計			16,282,368,862.00	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2017年9月30日に終了した期間

(単位：円)

期首現在純資産額	12,621,916,450.00
収益	
債券利息、純額	35,972,180.00
預金利息	74,745.00
	36,046,925.00
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	9,197,062.00
保管報酬、銀行手数料および利息	4,486,969.00
専門家報酬、監査費用およびその他の費用	4,980,594.00
サービス報酬	4,721,823.00
年次税	1,666,958.00
取引費用	106,345.00
	25,159,751.00
投資純利益／損失	10,887,174.00
投資有価証券売却に係る実現純利益／損失	889,377,938.00
外国為替に係る実現純利益／損失	-104,090,517.00
為替予約取引に係る実現純利益／損失	-884,905,539.00
先渡取引に係る実現純利益／損失	112,250.00
実現純利益／損失	-88,618,694.00
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
- 投資有価証券	412,095,049.00
- 為替予約取引	-355,870,463.00
運用による純資産の増加／減少	-32,394,108.00
投資証券発行手取額	23,076,780,423.00
投資証券買戻費用	-19,382,571,198.00
分配金支払	-1,362,705.00
期末現在純資産額	16,282,368,862.00