

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・セレクトション・ 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11期

決算日：2019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、2019年 1 月 15 日
に第11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
7期(2017年1月16日)	14,581	0	27.0	14,921	27.8	95.0	3
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

(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	%		%	%
2018年7月17日	16,136	—	16,675	—	94.9
7月末	16,367	1.4	16,835	1.0	95.9
8月末	16,215	0.5	16,589	△ 0.5	95.7
9月末	16,842	4.4	17,578	5.4	95.9
10月末	15,189	△ 5.9	15,716	△ 5.7	94.8
11月末	15,724	△ 2.6	16,237	△ 2.6	94.7
12月末	13,908	△13.8	14,393	△13.7	95.2
(期末)					
2019年1月15日	13,743	△14.8	14,326	△14.1	94.3

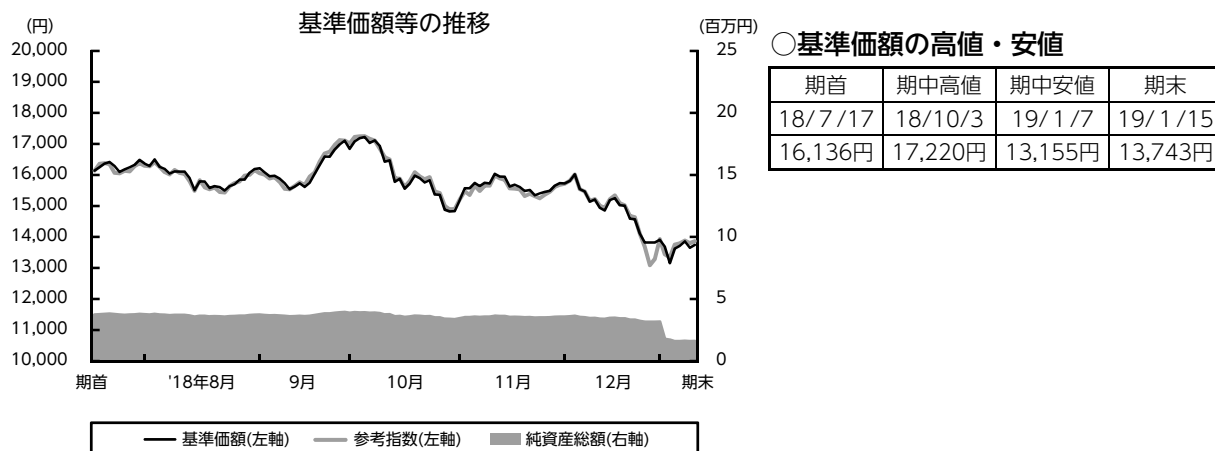
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2018年7月18日から2019年1月15日まで）

1. 基準価額等の推移

当期の基準価額は、14.8%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、米中貿易摩擦の激化、世界的な景気減速懸念などを背景に大幅下落となりました。前半は上値の重い神経質な展開で推移し、後半は値動きの激しい展開となりました。9月半ばに米中貿易戦争への懸念が一旦和らぐと急上昇を演じ10月初めには日経平均で27年ぶりの高値をつけました。しかし、その後は一転して急落となりました。米長期金利の急上昇、中国の景気減速を警戒した企業業績の悪化懸念などが響きました。12月には、中国通信機器大手ファーウェイの副会長逮捕などを受けた米中貿易摩擦への懸念再燃、世界的な景気減速懸念および企業業績の先行き不透明感の高まりに加え、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げ継続の姿勢が示されたこと、米国の一部政府機関閉鎖などを受けたトランプ米大統領の政権運営を巡る不透明感、円高ドル安進行も重石に市場はリスク回避姿勢を強め一段安となりました。ただし、期末にかけては過度な先行き懸念が和らぎ、TOPIXは12月安値から9%強戻した水準で終了しました。
- ・当期の為替市場は、12月半ばまで対円でドルが堅調に推移したものの、12月半ば以降は市場のリスク回避姿勢が高まるなか円高・ドル安が進行し前期末比4円ほど円高となる1ドル＝108円台で終了しました。前半は、トランプ米大統領のドル高けん制発言やトルコリラなどの新興国通過不安

を受けて8月に1ドル＝110円を割込む場面がありましたが、その後は米国の良好な景気および利上げ継続などを背景に1ドル＝112円から114円のレンジでドルは堅調に推移しました。しかし、12月半ば以降は米中貿易摩擦の激化、米国景気の先行き不透明感の高まり、世界的な株安などを背景に市場のリスク回避姿勢が強まるなか、円高・ドル安が急速に進行し一時104円台をつけました。ただし、期末にかけては過度なリスク回避姿勢が和らぎ、108円台を回復し終了しました。

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	90.5%	92.5%	－15.1%
ピクテ－ショートターム・マネー・マーケットUSD	4.5%	1.9%	－2.4%

（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）	101.8%	96
ショート（売り）	－1.5%	2
合計	100.3%	98

【期末】

	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

（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	4.1%
三菱UFJフィナンシャル・ グループ	銀行	2.6%
日本電信電話	電気通信 サービス	2.4%
三井住友フィナンシャル グループ	銀行	2.3%
信越化学工業	素材	2.0%
積水化学工業	耐久消費財・ アパレル	1.9%
アサヒグループ ホールディングス	食品・飲料・ タバコ	1.9%
日立製作所	テクノロジー・ ハードウェア/機器	1.9%
塩野義製薬	医薬品・ バイオテクノロジー	1.8%
ソフトバンク	電気通信 サービス	1.8%



【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	5.2%
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%

（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11期
	自 2018年7月18日 至 2019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

昨年末に荒い展開のなか急落を演じた日本株市場は、1月中旬には戻り歩調で推移し落ち着きを取り戻しつつあります。パウエル米連邦準備理事会（FRB）議長による「金融政策を柔軟に見直す」との発言などを受けた米利上げ観測の後退、米中貿易協議の進展期待、中国の追加景気対策への期待などを背景に過度な先行き懸念が和らぎました。ただし、米中の対立・貿易摩擦を始めとする世界経済の不確実性への警戒感根強く、景気・企業業績の下押しが意識されるだけに、上値は重くなりそうです。したがって当面の株式市場は、米国による保護主義的な通商政策・米中貿易摩擦の行方、米国の金融政策、中国経済の減速、英国の欧州連合（EU）離脱問題、為替市場などをにらみつつ、景気・企業業績の先行きを見極め、反発・上昇に転じる機会を探る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 (2018年7月18日~2019年1月15日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	15,707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)	0.603% (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
(販売会社)	(63)	(0.404)	・ 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)	0.025 (0.025)	(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	0.628	

(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（2018年7月18日から2019年1月15日まで）

投資信託受益証券、投資証券

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建	ピクテ・グローバル・セクション・ファンドー 日本株オポチュニティーズ・ファンド	□ 3	千円 50	□ 91	千円 1,439
	米ドル建	ピクテ・ショートターム・マネー・マーケット USD	□ －	千米ドル －	□ 8	千米ドル 1

(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（2018年7月18日から2019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**（2018年7月18日から2019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**（2018年7月18日から2019年1月15日まで）

該当事項はありません。

■**組入資産の明細**（2019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 日本株オポチュニティーズ・ファンド	□ 182	□ 93	千円 1,468	% 92.5
合計	182	93	1,468	92.5

（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			
	□数	□数	評価額		比率
			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	□ 10	□ 1	千米ドル 0.27711	千円 30	% 1.9
合計	10	1	0.27711	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 1,468	% 91.2
投資証券	30	1.9
コール・ローン等、その他	111	6.9
投資信託財産総額	1,609	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（1,609千円）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＝108.40円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年1月15日現在)

項目	当期末
(A)資 産	1,609,655円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	111,570
投資信託受益証券(評価額)	1,468,047
投 資 証 券 (評 価 額)	30,038
(B)負 債	21,756
未 払 信 託 報 酬	20,875
そ の 他 未 払 費 用	881
(C)純 資 産 総 額(A－B)	1,587,899
元 本	1,155,458
次 期 繰 越 損 益 金	432,441
(D)受 益 権 総 口 数	1,155,458口
1 万口当たり基準価額(C／D)	13,743円

<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 2,308,632円
 期中追加設定元本額 50,758円
 期中一部解約元本額 1,203,932円
(注2) 1 口当たり純資産額 1.3743円

■損益の状況

当期（自2018年7月18日 至2019年1月15日）

項目	当期
(A)配 当 等 収 益	△ 11円
支 払 利 息	△ 11
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 251,865
売 買 益	230,513
売 買 損	△ 482,378
(C)信 託 報 酬 等	△ 21,756
(D)当 期 損 益 金(A＋B＋C)	△ 273,632
(E)前 期 繰 越 損 益 金	219,772
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	486,301
(配 当 等 相 当 額)	(454,775)
(売 買 損 益 相 当 額)	(31,526)
(G) 計 (D＋E＋F)	432,441
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	432,441
追 加 信 託 差 損 益 金	486,301
(配 当 等 相 当 額)	(454,775)
(売 買 損 益 相 当 額)	(31,526)
分 配 準 備 積 立 金	368,699
繰 越 損 益 金	△ 422,559

(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11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（454,775円）および分配準備積立金（368,699円）より分配対象収益は823,474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	・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・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	・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 (2017年12月31日現在)

銘柄	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			
ABC-MART	1,000.00	6,470,000.00	0.87
AMANO	3,000.00	8,841,000.00	1.18
ASAHI GLASS	1,700.00	8,296,000.00	1.11
ASAHI GROUP HOLDINGS	2,400.00	13,416,000.00	1.80
COCOKARA FINE	600.00	4,368,000.00	0.58
CONCORDIA FINANCIAL GROUP	5,500.00	3,740,000.00	0.50
D.A. CONSORTIUM HOLDINGS	1,000.00	2,228,000.00	0.30
DAICEL	5,000.00	6,410,000.00	0.86
DAIKIN INDUSTRIES	600.00	8,001,000.00	1.07
DENSO	1,300.00	8,791,900.00	1.18
DIC	1,900.00	8,094,000.00	1.08
DMG MORISEIKI	1,800.00	4,195,800.00	0.56
DON QUIJOTE HOLDINGS	1,300.00	7,657,000.00	1.03
EIZO	1,600.00	8,496,000.00	1.14
EN-JAPAN	700.00	3,717,000.00	0.50
EZAKI GLICO	1,000.00	5,620,000.00	0.75
FANUC	300.00	8,118,000.00	1.09
FP CORP	700.00	4,235,000.00	0.57
FUJI ELECTRIC HOLDINGS	10,000.00	8,490,000.00	1.14
GLORY	1,700.00	7,233,500.00	0.97
GLP J-REIT	65.00	7,923,500.00	1.06
HINO MOTORS	5,400.00	7,884,000.00	1.06
HITACHI HIGH-TECHNOLOGIES	1,400.00	6,650,000.00	0.89
HORIBA	600.00	4,074,000.00	0.55
HOSHIZAKI CORP	200.00	1,998,000.00	0.27
HOYA	1,900.00	10,693,200.00	1.43
JAPAN POST HOLDINGS	6,000.00	7,752,000.00	1.04
JGC	2,000.00	4,358,000.00	0.58
JXTG HOLDINGS	12,000.00	8,724,000.00	1.17
KANSAI PAINT	2,200.00	6,441,600.00	0.86
KAO	900.00	6,857,100.00	0.92
KOMATSU	2,000.00	8,156,000.00	1.09
KYUDENKO	1,100.00	5,995,000.00	0.80
MABUCHI MOTOR	1,300.00	7,943,000.00	1.06
MAEDA CORP	3,800.00	5,905,200.00	0.79
MIMASU SEMICONDUCTOR	6,000.00	12,960,000.00	1.73
MITSUBISHI ELECTRIC	10,500.00	19,650,750.00	2.63
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	32,400.00	26,775,360.00	3.57

銘柄	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
MITSUI & CO	4,000.00	7,328,000.00	0.98
MITSUI FUDOSAN	5,400.00	13,635,000.00	1.83
MURATA MANUFACTURING	400.00	6,048,000.00	0.81
NAMCO BANDAI HOLDINGS	2,100.00	7,738,500.00	1.04
NGK INSULATORS	2,000.00	4,256,000.00	0.57
NGK SPARK PLUG	3,000.00	8,217,000.00	1.10
NIDEC	500.00	7,905,000.00	1.06
NIPPON GAS	400.00	1,638,000.00	0.22
NIPPON PROLOGIS REIT	13.00	3,097,900.00	0.41
NIPPON SHOKUBAI	500.00	3,805,000.00	0.51
NIPPON STEEL SUMITOMO METAL	3,800.00	10,985,800.00	1.47
NIPPON TELEGRAPH & TELEPHONE	2,600.00	13,782,600.00	1.85
NISSAN MOTOR	6,500.00	7,302,750.00	0.98
NITORI HOLDINGS	200.00	3,213,000.00	0.43
NITTO DENKO	800.00	8,008,000.00	1.07
NSK	2,600.00	4,612,400.00	0.62
NTT DOCOMO	5,000.00	13,305,000.00	1.78
OKAMOTO INDUSTRIES	4,000.00	4,576,000.00	0.61
OMRON	1,000.00	6,720,000.00	0.90
ORIX	6,000.00	11,427,000.00	1.53
OTSUKA	500.00	4,320,000.00	0.58
PERSOL HOLDINGS	1,500.00	4,236,000.00	0.57
RECRUIT HOLDINGS	2,800.00	7,840,000.00	1.05
RESONA HOLDINGS	28,500.00	19,183,350.00	2.57
ROHM	600.00	7,488,000.00	1.00
SANWA HOLDINGS	5,000.00	7,760,000.00	1.04
SCSK	800.00	4,160,000.00	0.56
SECOM	900.00	7,656,300.00	1.02
SEIKO EPSON	2,300.00	6,115,700.00	0.82
SEKISUI CHEMICAL	5,500.00	12,441,000.00	1.67
SHIMADZU	2,800.00	7,173,600.00	0.96
SHIN-ETSU CHEMICAL	1,000.00	11,450,000.00	1.53
SHIONOGI & CO	1,600.00	9,755,200.00	1.31
SOFTBANK GROUP	1,100.00	9,812,000.00	1.31
SOMPO HOLDINGS	1,700.00	7,418,800.00	0.99
START TODAY	1,100.00	3,767,500.00	0.50
SUMITOMO ELECTRIC INDUSTRIES	4,000.00	7,620,000.00	1.02
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	4,500.00	21,906,000.00	2.92
SUZUKI MOTOR	1,200.00	7,840,800.00	1.05
TADANO	4,000.00	7,484,000.00	1.00
TECHNOPRO HOLDINGS	800.00	4,896,000.00	0.66
TERUMO	1,300.00	6,942,000.00	0.93
TOKAI TOKYO SECURITIES HOLDINGS	9,000.00	6,543,000.00	0.88
TOKIO MARINE HOLDINGS	3,700.00	19,021,700.00	2.55

銘柄	数量	時価(円)	純資産に対する 比率(%)
TOKYO OHKA KOGYO	800.00	3,892,000.00	0.52
TORAY INDUSTRIES	5,300.00	5,631,250.00	0.75
TOYOTA BOSHOKU	1,800.00	4,246,200.00	0.57
TOYOTA INDUSTRIES CORPORATION	900.00	6,516,000.00	0.87
TOYOTA MOTOR	5,000.00	36,065,000.00	4.82
TREND MICRO	1,200.00	7,668,000.00	1.03
TSURUHA HOLDINGS	200.00	3,064,000.00	0.41
YOKOGAWA ELECTRIC	3,000.00	6,474,000.00	0.87
		731,147,260.00	97.88
投資有価証券合計		731,147,260.00	97.88
現金預金		16,351,120.12	2.19
その他の純負債		(478,684.86)	(0.07)
純資産合計		747,019,695.26	100.00

■運用計算書および純資産変動計算書

2017年12月31日に終了した期間
(単位：円)

期首現在純資産額	736,059,465.06
収益	
配当金、純額	11,345,282.22
預金利息	222.81
	11,345,505.03
費用	
管理報酬および投資顧問報酬	2,910,731.46
保管報酬、銀行手数料および利息	16,268,305.91
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	2,324,192.08
年次税	73,010.34
取引費用	1,280,319.68
	22,856,559.47
投資純利益／(損失)	(11,511,054.44)
投資対象売却に係る実現純利益／(損失)	161,344,545.80
外国為替に係る実現純利益／(損失)	(22,465.19)
為替予約取引に係る実現純利益／(損失)	(61,836.99)
先渡取引に係る実現純利益／(損失)	3,361,477.99
実現純利益／(損失)	153,110,667.17
以下に係る未実現純評価利益／(損失)の変動：	
－投資有価証券	11,093,572.00
－為替予約取引	15,742.58
運用による純資産の増加	164,219,981.75
受益証券発行手取額	1,275,501.27
受益証券買戻費用	(154,419,844.24)
再評価差額	(115,408.58)
期末現在純資産額	747,019,695.26

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(%)
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				
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
カナダ				
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
中国				
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
フィンランド				
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
フランス				
FRN BFCM 17/19 -SR-S	USD	2,000,000.00	2,001,120.00	0.05
			2,001,120.00	0.05
香港				
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
日本				
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
オランダ				
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
ノルウェー				
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(%)
シンガポール				
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
韓国				
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
スウェーデン				
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
スイス				
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
イギリス				
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
合計Ⅰ.			773,620,431.22	20.63
Ⅱ. その他の譲渡性のある有価証券 債券				
フランス				
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
香港				
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
韓国				
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
スイス				
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
合計Ⅱ.			173,983,367.84	4.64
Ⅲ. 短期金融商品				
オーストラリア				
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(%)
ベルギー				
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
カナダ				
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
中国				
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
フランス				
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
ドイツ				
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
香港				
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
アイルランド				
C. PAP. CATERPILLAR INTERNATIONAL 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
日本				
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
ルクセンブルグ				
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
オランダ				
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
シンガポール				
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
韓国				
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
スペイン				
C. PAP. BANCO SANTANDER 22/01/19	USD	25,000,000.00	24,815,640.00	0.66
			24,815,640.00	0.66
スウェーデン				
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
スイス				
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
アラブ首長国連邦				
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
イギリス				
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
アメリカ合衆国				
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
合計Ⅲ.			2,695,942,981.94	71.96
投資有価証券合計			3,643,546,781.00	97.23
現金預金			90,215,240.21	2.41
その他の純資産			13,764,583.87	0.36
純資産合計			3,747,526,605.09	100.00

■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)

期首現在純資産額	2,978,982,772.47
収益	
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
	25,680,356.35
費用	
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
	20,602,084.34
投資純利益／損失	5,078,272.01
－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
実現純利益／損失	66,749,063.27
以下に係る未実現純評価利益／損失の変動：	
－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
運用による純資産の増加／減少	66,592,677.49
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
期末現在純資産額	3,747,526,605.09