

【表紙】	
【提出書類】	半期報告書
【提出先】	関東財務局長
【提出日】	令和2年9月30日
【計算期間】	第15期中（自 令和元年1月1日 至 令和2年6月30日）
【発行者名】	ウィズダムツリー・コモディティ・ セキュリティーズ・リミテッド （WisdomTree Commodity Securities Limited）
【代表者の役職氏名】	社外取締役 クリストファー・フォールズ （Non-Executive Director, Christopher Foulds）
【本店の所在の場所】	英国領チャンネル諸島、ジャージー、JE4 8PW、 セント・ハリアー、ピア・ロード 31、 オーデナンス・ハウス （Ordnance House, 31 Pier Road, St. Helier, Jersey JE4 8PW, Channel Islands）
【代理人の氏名又は名称】	弁護士 中川 秀宣
【代理人の住所又は所在地】	〒106-6123 東京都港区六本木6丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー23階 TMI総合法律事務所
【事務連絡者氏名】	弁護士 中川 秀宣
【連絡場所】	〒106-6123 東京都港区六本木6丁目10番1号 六本木ヒルズ森タワー23階 TMI総合法律事務所
【電話番号】	03-6438-5511
【縦覧に供する場所】	株式会社 東京証券取引所（東京都中央区日本橋兜町2番1号）

（注1）アメリカ合衆国ドル（以下「米ドル」といいます。）及びスターリング・ポンド（以下「ポンド」といいます。）の円貨換算は、令和2年9月1日午前0時（ロンドン時間2020年8月31日午後4時）現在のものとしてブルームバーグによって表示される為替レート（スポット・レート）（1米ドル＝106.020円、1ポンド＝141.989円）によります。

（注2）発行体は、英国領チャンネル諸島ジャージーの法律に基づいて設立されていますが、発行体の基準通貨は米ドル建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り、米ドル貨をもって行います。

（注3）本書の中で、金額及び比率を表示する場合、四捨五入してあります。従って、合計の数字が一致しない場合があります。また円貨への換算は、それに対応する数字につき所定の換算率で単純計算の上、必要な場合四捨五入がしてあります。従って、本書の中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もあります。

（注4）本書に記載した語句については、文脈により別異に解する必要がある場合を除き、別添の原語を翻訳したものをを用いており、その定義も別添に記載した通りとします。

（注5）本書において、ウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッドを「発行体」、「当社」、「ファンド」又は「外国投資法人」ということがあります。

- （注6）発行体は現在67種類の商品上場投資信託を発行しており、これには45種類の単一商品上場投資信託と22種類の商品指数上場投資信託があります。単一商品上場投資信託は、単一の商品価格（アルミニウム等）に連動するものとなっており、商品指数上場投資信託は、複数の商品のグループの価格（総合商品指数又はエネルギー等）に連動するものとなっています。WisdomTree天然ガス上場投資信託、WisdomTreeニッケル上場投資信託、WisdomTreeガソリン上場投資信託、WisdomTree WTI原油上場投資信託、WisdomTreeアルミニウム上場投資信託、WisdomTree銅上場投資信託、WisdomTreeとうもろこし上場投資信託、WisdomTree大豆上場投資信託、WisdomTree小麦上場投資信託、WisdomTreeブロード上場投資信託、WisdomTreeエネルギー上場投資信託、WisdomTree産業用金属上場投資信託、WisdomTree農産物上場投資信託、及びWisdomTree穀物上場投資信託が東京証券取引所に上場されています。
- （注7）発行体は、その商号を令和元年9月26日付で、イーティーエフエス・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッドからウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッドへと変更しました。併せて、同日付で、東京証券取引所に上場する上記(注6)記載の上場投資信託についても、「ETFS」を「WisdomTree」へと変更し、ETFS天然ガス上場投資信託をWisdomTree天然ガス上場投資信託へと、ETFSニッケル上場投資信託をWisdomTreeニッケル上場投資信託へと、ETFSガソリン上場投資信託をWisdomTreeガソリン上場投資信託へと、ETFS WTI原油上場投資信託をWisdomTree WTI原油上場投資信託へと、ETFSアルミニウム上場投資信託をWisdomTreeアルミニウム上場投資信託へと、ETFS銅上場投資信託をWisdomTree銅上場投資信託へと、ETFSとうもろこし上場投資信託をWisdomTreeとうもろこし上場投資信託へと、ETFS大豆上場投資信託をWisdomTree大豆上場投資信託へと、ETFS小麦上場投資信託をWisdomTree小麦上場投資信託へと、ETFS総合上場投資信託をWisdomTreeブロード上場投資信託へと、ETFSエネルギー上場投資信託をWisdomTreeエネルギー上場投資信託へと、ETFS産業用金属上場投資信託をWisdomTree産業用金属上場投資信託へと、ETFS農産物上場投資信託をWisdomTree農産物上場投資信託へと、及びETFS穀物上場投資信託をWisdomTree穀物上場投資信託へと、それぞれ変更しました。

## 1【外国投資法人の概況】

## (1)【主要な経営指標等の推移】

マイクロ・商品上場投資信託は、期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体による外国投資法人債券です。全投資口（以下「投資口」といいます。）は、親会社である投資口保有会社（以下に定義します。）により保有されています。投資者が投資口を取得することはできません。

発行体は、商品契約に裏付けられた商品上場投資信託を発行する目的で設立された特別目的会社です。

マイクロ・商品上場投資信託は、特定の商品指数（以下「商品指数」といいます。）の変動に対するエクスポージャーを提供します。当該指数は、2014年7月1日以降、ブルームバーグにより管理、計算、配信及びライセンスされています。

なお、発行体は、2020年6月及び7月に、ウィズダムツリーWTI原油(Ticker:CRUD、ISIN:GB00B15KXV33)（「WTI原油証券」）を上場する各取引所に対し、WTI原油証券が参照している原指数であるブルームバーグWTI原油サブ指数(Bloomberg WTI Crude Oil Sub-Index SM)(BBG Index Ticker: BCOMCL Index)をブルームバーグWTI原油マルチテナークセスリターン指数(Bloomberg WTI Crude Oil Multi-Tenor Excess Return Index)(BBG Index Ticker: BCLMTER Index)へ変更する旨についての一連の発表を行いました。2020年8月4日には、指数の移行が完了したことを公表するとともに、WTI原油の日中価格が0円に下落した場合には、WTI原油の条件を変更し、強制償還を含めることを公表しました。プログラム文書に従って発行体が回付したCircularsに従い招集された投票プロセスで投資家により承認された上で、これらの発表はなされております。

(単位：米ドル)

	第12会計年度中間 (2017年6月30日)	第12会計年度 (2017年12月31日)	第13会計年度中間 (2018年6月30日)	第13会計年度 (2018年12月31日)	第14会計年度中間 (2019年6月30日)	第14会計年度 (2019年12月31日)	第15会計年度中間 (2020年6月30日)
(a) 営業 収益(注 1)(注2)	11,042,324 (1,229.508百 万円)	22,352,813 (2,488.873百 万円)	11,644,163 (1,296.519百 万円)	22,128,940 (2,428.541百万 円)	10,227,428 (1,077.869百万 円)	19,455,973 (2,062.72百万 円)	10,184,226 (1,079.732百万 円)
(b) 経常 利益金額 又は経常 損失額	0 (0百万円)	0 (0百万円)	0 (0百万円)	0 (0百万円)	0 (0百万円)	0 (0百万円)	0 (0百万円)
(c) 当期 純利益金 額 又は当期 純損失額	37,868,227 (4,216.438百万 円)	28,919,555 (3,220.048百 万円)	-26,907,737 (-2,996.042百 万円)	-53,066,805 (-5,823.817百 万円)	-3,865,207 (-407.354百万 円)	17,037,084 (1,806.272百万 円)	-4,830,878 (-512.170百万 円)
(d) 出資 総額(注3) (注4)	32,881,919 (3,661.237百 万円)	23,933,246 (2,664.847百 万円)	-2,974,490 (-331.195百万 円)	-29,133,560 (-3,197.263百 万円)	-25,268,353 (-2,663.032百 万円)	-12,096,477 (-1,282.468百 万円)	-16,927,354 (-1,794.638百万 円)
(e) 発行 済投資口 総数	2口	2口	2口	2口	2口	-	-
(f) 純資 産額	32,881,919 (3,661.237百 万円)	23,933,246 (2,664.847百 万円)	-2,974,490 (-331.195百万 円)	-29,133,560 (-3,197.263百 万円)	-25,268,353 (-2,663.032百 万円)	-12,096,476 (-1,282.468百 万円)	-16,927,354 (-1,794.638百万 円)
(g) 総資 産額	3,766,097,156 (419,336.088百 万円)	3,572,778,104 (397,810.978 百万円)	3,775,809,265 (420,417.483 百万円)	3,121,103,273 (342,525.479 百万円)	3,472,492,873 (365,966.024百 万円)	2,766,918,589 (293,348.709百 万円)	4,687,650,264 (496,984.681百万 円)

(h) 1口 当たり純 資産価格 (注5)(注 6)	16,440,960 (1,830.619百 万円)	11,966,623 (1,332.424百 万円)	-1,487,245 (-165.597百万 円)	-14,566,780 (-1,598.631百 万円)	-12,634,177 (-1,331.516百 万円)	-6,048,238 (-641.234百万 円)	-8,463,677 (-897.319百万 円)
(i) 1口 当たり当 期 純利益金 額又は 当期純損 失金額 (注7)	18,934,114 (2,108.219百 万円)	14,459,778 (1,610.024百 万円)	-13,453,868 (-1,498.021百 万円)	-26,533,403 (-2,911.908百 万円)	1,932,604 (203.677百万 円)	8,518,542 (903.136百万 円)	-2,415,439 (-256.085百万 円)
(j) 自己 資本比率 (注8)	0.8731%	0.6699%	-0.0788%	-0.9334%	-0.7277%	-0.4372%	-0.3611%
(k) 自己 資本利益 率 (注9)	115.1643%	120.8342%	904.6167%	182.1501%	-15.2966%	-140.8434%	28.5389%

(注1) 発行体は、商品契約に裏付けられた商品上場投資信託を発行する目的で設立された特別目的会社です。

(注2) 営業収益は発行体の管理及び運用にかかる費用、受託者の報酬を含む費用等に充てられます。

(注3) 資本及び負債合計から負債合計を控除して算出される投資主持分の額を記載しています。

(注4) ウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド(WisdomTree Management Company Jersey Limited)

(以下「管理事務代行会社」ということがあります。)は、業務提供契約に基づき同社が提供する業務の対価として発行手数料及び償還手数料並びに管理事務代行報酬を受領します。発行体は、イーティーエフエス・ホールディングス・ジャージー・リミテッド(WisdomTree Holdings Jersey Limited)(以下「投資口保有会社」ということがあります。)の完全子会社となっています。

(注5) マイクロ・商品上場投資信託は、期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体による外国投資法人債券です。全投資口は、親会社である投資口保有会社により保有されています。投資者が投資口を取得することはできません。

(注6) 1口当たり純資産価格は、純資産額を発行済投資口総数により除して計算されます。

(注7) 1口当たり当期純利益は、当期純利益を発行済投資口総数により除したものです。

(注8) 自己資本比率は、純資産額を総資産額により除したものです。

(注9) 自己資本利益率は、当期純利益金額を純資産額により除したものです。

## (2) 【外国投資法人の出資総額】

発行体である外国投資法人は、投資口保有会社の完全子会社であり、管理事務代行会社により運営されています。マイクロ・商品上場投資信託は期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体の債務で、上場されています。発行体は、無額面投資口の無制限な資本を有しています。本書提出日現在、その発行済投資口は全て投資口保有会社によって保有されています。

発行体の2019年6月30日現在の発行済投資口総数及び出資総額は次のとおりです。

出資総額 16,927,354米ドル(約-1,795百万円)

発行済投資口総数 2口

なお、最近5年間における出資総額及び発行済投資口総数の増減は、次のとおりです。

第8会計年度末 (2013年12月31日)	第9会計年度末 (2014年12月31日)	第10会計年度末 (2015年12月31日)	第11会計年度末 (2016年12月31日)	第12会計年度末 (2017年12月31日)	第13会計年度末 (2018年12月31日)	第14会計年度末 (2019年12月31日)
--------------------------	--------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------	---------------------------

出資 総額	-24,154,446米 ドル (-2,560.854 百万円)	-32,614,151米 ドル (-3,457.752百 万円)	26,703,684米 ドル (2,831.125百 万円)	-4,986,309米 ドル (-528.648百 万円)	23,933,246米 ドル (2,537.403 百万円)	-2,974,490米 ドル (-315.355百 万円)	-12,096,477米ドル (-1,282,468,492 百万円)
発行 済投資 口総数	2口	2口	2口	2口	2口	2口	2口

### （３）【主要な投資主の状況】

発行体である外国投資法人は、投資口保有会社の完全子会社です。マイクロ・商品上場投資信託は期限の定めのない、遡求権の限定されている発行体の債務で、上場されています。発行体は、無額面投資口の無制限な資本を有しています。本書提出日現在、その発行済投資口は全て親会社である投資口保有会社によって保有されています。

（2020年6月30日現在）

名称	住所	所有投資口数	総投資口数に対する 所有投資口数の比率
ウィズダムツリー・ ホールディングス・ ジャージー・リミテッ ド	英国領チャンネル諸島、 ジャージー JE2 4WX、 セント・ハリアー、ピ ア・ロード 31、オーデ ナンス・ハウス	2口	100%

### （４）【役員の状況】

本書提出日現在における発行体の取締役は以下のとおりです。

#### スチュアート・エム・ベル（Stuart M. Bell） 社外取締役

ベル氏は、ManJerと投資口保有会社の取締役です。また、ベル氏は、発行体、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド及びウィズダムツリー・フォーリン・エクスチェンジ・リミテッドの社外取締役です。2018年1月以来、ベル氏は、ウィズダムツリー・インベストメント・インクの、上級副社長及び最高執行責任者（COO）を務めています。同社は、取引所に上場されているファンドや商品のスポンサー及びアセット・マネージャーです。2007年9月から2018年1月までは、ベル氏は、ウィズダムツリー内において、国際ビジネス担当ディレクター、コーポレート・コミュニケーション及び投資家向け広報担当ディレクターを含む、様々なポジションに就いておりました。ウィズダムツリーに入社する前、2006年6月から2007年7月までは、ベル氏は、スローアン・アンド・カンパニーのアカウント・エグゼクティブでした。ベル氏は、コネチカット州ハートフォードのトリニティ・カレッジにて歴史学のユニバーシティ・オナーズの学士の学位を得ております。

#### クリストファー・フォールズ（Christopher Foulds） 社外取締役

フォールズ氏は、投資口保有会社の取締役です。また、フォールズ氏は、発行体、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・フォーリン・エクスチェンジ・リミテッド及びウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッドの社外取締役です。フォールズ氏は、ポーツマス大学で数学および財務管理を優等で卒業した後、ジャージー州のデロイト・エルエルピー(Deloitte LLP)で公認会計士（FCA）としての資格を取得し、オフショア金融サービスの顧客に焦点を当てた

数々の保証及び業務助言業務の支援と管理を担当しました。デロイト・エルエルピーを退職後、フォールズ氏はアクティブ・サービシズ(ジャージー)リミテッド(Active Services (Jersey) Limited)の取締役を務め、ファンド部門にスタートアップの管理とサポートサービスを提供していました。その後、フォールズ氏はイーティーエフエス・キャピタル・リミテッド(ETFS Capital Limited)で様々な役職を務め、財務報告を主に担当するとともに、これまでに発行体及びManJerのコンプライアンス・オフィサーに任命されています。彼は以前、この発行体の社外取締役でもありました。2020年3月にアール・アンド・エイチ・ファンド・サービシズ・ジャージー・リミテッド(R&H Fund Services (Jersey) Limited)に入社する以前は、デジタル資産投資商品を提供する企業であるコイン・シェアーズ・ジャージー・リミテッド(CoinShares (Jersey) Limited)のコンプライアンス及び規制関連業務の責任者を務めていました。

#### スティーブン・ロス (Steven Ross) 社外取締役

ロス氏は、投資口保有会社の取締役です。また、ロス氏は、発行体、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド及びウィズダムツリー・フォーリン・エクスチェンジ・リミテッドの社外取締役です。彼は、会計学の学位(優等)を取得してスターリング大学を卒業し、2001年から2006年まで、ジャージーに所在するプライスウォーターハウス・クーパーズ・シーアイ・エルエルピー(PricewaterhouseCoopers CI LLP)で勤務しました。プライスウォーターハウス・クーパーズに在職中、同氏は、イングランド・ウェールズ勅許会計士協会の公認会計士資格を取得し、重要なオフショア金融サービス及び商業顧客のために、保証及びビジネス助言業務の支援及び運用を行いました。アール・アンド・エイチ・ファンド・サービシズ(ジャージー)リミテッド(R&H Fund Services (Jersey) Limited)に参加する前に、同氏は、オフショア・ファンド管理業務を行うキャピタ・フィナンシャル・アドミニストレーターズ(ジャージー)リミテッドのオペレーション部門のヘッドを務め、上場ファンド及び私募ファンドに対するポートフォリオのファンド管理事務サービスの提供を担いました。同氏は、2012年3月にアール・アンド・エイチ社に入社し、2017年1月よりラウリソン・アンド・ハンター・ジャージーのパートナーに就任しました。

#### ピーター・エム・ジーンバ - 社外取締役

ジーンバ氏は、ManJer及び投資口保有会社の取締役です。また、ジーンバ氏は、発行体、ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド、ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・オイル・セキュリティーズ・リミテッド、ウィズダムツリー・フォーリン・エクスチェンジ・リミテッド及びウィズダムツリー・イシューア・エックス・リミテッドの社外取締役です。2018年1月以来、ジーンバ氏は、ウィズダムツリー・インベストメント・インクの、上級副社長(最高経営責任者(CEO)及び最高管理責任者へのシニア・アドバイザー担当)を務めています。同社は、取引所に上場されているファンドや商品のスポンサー及びアセット・マネージャーです。この職務に就く前は、上級副社長として、2008年1月から2017年12月まではビジネス及び法務を担当し、2011年3月から2017年12月までは最高法務責任者を務めました。2007年4月から2011年3月まで、ジーンバ氏はウィズダムツリー・インベストメンツ・インクのゼネラル・カウンセルを務めました。ジーンバ氏は現在、ウィズダムツリー社のいくつかの完全子会社の取締役会のメンバーです。ウィズダムツリー社に入社する前は、1991年から2007年までウィズダムツリー・インベストメンツ・インクの筆頭顧問法律事務所であるグローバード・ミラーのコーポレート・アンド・セキュリティ部門のパートナーであり、1982年に同法律事務所に就職しております。ジーンバ氏は、ピンガムトン大学から歴史学のユニバーシティ・オナーズの学士の学位を

得て、ベンジャミン・N・カルドーゾ・スクール・オブ・ローの法学修士とクム・ラウデの学位を得ております。

(注) いずれの取締役も投資口は保有していません。

## ( 5 ) 【その他】

### a. 訴訟事件その他の重要事項

本書提出前6ヶ月以内において、訴訟事件その他外国投資法人に重要な影響を及ぼした事実及び重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

#### 商品契約のカウンターパーティの変更

発行体が発行する各商品上場投資信託は、当該商品上場投資信託の条件に対応した条件の商品契約によって担保されています。商品上場投資信託が発行又は償還される毎に、これに対応する発行体と商品契約カウンターパーティとの間の商品契約が、発行体により締結又は解約されます。発行体は、メリルリンチ・インターナショナル(Merrill Lynch International、以下「MLI」といいます。)及びシティグループ・グローバル・マーケッツ・リミテッド(Citigroup Global Markets Limited、以下「CGML」といい、MLIとCGMLを以下総称して「商品契約カウンターパーティ」といいます。)との間でそれぞれファシリティ契約を締結しており、これらの契約に基づき、発行体は、継続して商品契約の締結及び解約を行うことができます。

証券所持人は、本報告書提出時点で、商品契約カウンターパーティに対して間接的なイクスプージャーを負っています。

### b. 発行体の役員の変更

発行体は公開有限責任会社であるため、ジャージー会社法(以下「会社法」ともいいます。)に基づき、常に2名以上の取締役を有していなければなりません。発行体の付属定款の規定に基づき、発行体の取締役は、いつでも、偶発的な欠員を補充するため又は現職の取締役の増員として、18歳以上で、制限行為能力者でなく、かつ、会社法その他の法令上の取締役欠格事由に該当しないあらゆる者を取締役に選任することができます。

発行体の付属定款に基づき、

発行体の取締役が退任するか、又は解任される投資主総会において、発行体は、取締役の定員を減らす旨を決定しない限り(但し、常に2名以上の取締役を有する必要があるとの会社法の要件に従います。)、欠員を補充するために取締役を選任することができます。

投資主総会において発行体が取締役の増員を決定した場合、発行体は、追加的に取締役を選任するものとします。

(発行体の投資主自身が全会一致で承認する場合を除き)特定の者を取締役に推薦する発行体の投資主の意図が記載された通知は、正味7日前までに発行体に対し提供されます。

発行体の付属定款に基づき、発行体の取締役は、以下のいずれかに該当しない限り、その退任時まで在職するものとします。

選任書又は選任決議に別途記載されている場合

当該取締役が発行体に対する通知をもって退任した場合

会社法の規定に基づき取締役が取締役でなくなったか、又は法律により取締役となることを禁じられ、若しくは取締役でいることが不適格とされた場合

当該取締役が破産した場合、又は一般的に債権者との間で任意整理若しくは債務免除を行った場合

当該取締役が発行体の投資主決議により解任された場合

1988年共同投資ファンド（ジャージー）法に基づき付与される許可証書により発行体に課される条件により、発行体のいかなる取締役の変更も、ジャージー金融サービス委員会の担当官の事前の同意を得ない限り行うことはできません。

#### c. 発行体の基本定款及び付属定款の変更

会社法に基づき、発行体は、特別決議を可決することにより（特別決議を提案する意図が明記された14日前までの通知により招集される投資主総会で少なくとも3分の2の過半数により可決されなければなりません。）、基本定款及び付属定款を変更することができます。

特別決議の写しは、可決後21日以内にジャージー会社登記所に提出されなければなりません。

#### d. 事業譲渡

発行体は投資口保有会社の完全子会社です。従って、投資口保有会社は、希望する場合には、第三者に対してその発行体の投資口の全部又は一部を譲渡することができます。発行体は、投資口保有会社が第三者に対して発行体の投資口の全部又は一部を譲渡する意図を有していることは把握しておりません。

## 2【外国投資法人の運用状況】

## ( 1 )【投資状況】

( 2020年6月30日現在 )

資産の種類	国名	時価		投資比率 (%) (注2)
		米ドル	百万円	
商品契約 (注 1)	スイス	4,656,692,671	493,702,556,979	99.34
資産総額		4,687,650,264	496,984,680,989	100.00
負債総額		4,704,577,618	498,779,319,060	100.36 (注3)
合計（純資産総額）		-16,927,354	-1,794,638,071	-0.36 (注4)

(注1) 商品契約には、ウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッドを発行体とする全ての商品上場投資信託にかかる商品契約を含んでいます。従って、東京証券取引所に上場されていない商品上場投資信託にかかる商品契約も含んでいます。

(注2) 投資比率とは、発行体の総資産に対する当該資産の時価の比率をいいます。マイクロ上場投資信託及び単一商品上場投資信託（及び当該種類のマイクロ上場投資信託を構成する限度において商品指数上場投資信託も含みます。）がプールされており、マイクロ上場投資信託及び単一商品上場投資信託（及び当該種類のマイクロ上場投資信託を構成する限度において商品指数上場投資信託も含みます。）の特定の種類に関する全資産は当該種類に関連する全債務を担保することができます。各合同管理資金（プール）については別途担保証書が必要となります。

(注3) 資産総額に対する負債総額の比率です。

(注4) 資産総額に対する純資産総額の比率です。

（2018年6月30日現在）

資産の種類	国名	数量	単価		価格（時価）		投資比率 （％）
			（米ドル）	（日本円）	（米ドル）	（百万円）	
天然ガス 商品契約	スイス	3,601,722,638	0.01	1	46,282,136	4,907	1.43%
WTI原油 商品契約	スイス	580,091,917	3.71	393	2,165,193	229,554	67.03%
ガソリン 商品契約	スイス	409,787	14.90	1,580	6,131,643	650	0.19%
アルミニウム 商品契約	スイス	9,796,335	2.38	252	23,276,092	31,268	9.13%
銅商品契約	スイス	11,952,526	24.75	2,624	294,928,579	31,268	9.13%
ニッケル 商品契約	スイス	21,856,237	12.18	1,291	265,291,005	28,126	8.21%
小麦商品 契約	スイス	90,021,993	0.57	61	51,267,525	5,435	1.59%
とうもろこし 商品契約	スイス	44,884,539	0.63	67	27,155,146	2,879	0.84%
大豆商品 契約	スイス	754,773	15.47	1,640	11,463,115	1,215	0.35%
総合商品 指数商品 契約	スイス	12,139,715	6.71	711	81,020,458	8,590	2.51%
エネルギー 商品 指数商品 契約	スイス	13,013,007	1.96	208	25,603,091	2,714	0.79%
産業用金 属商品 指数商品 契約	スイス	6,508,179	10.34	1,096	67,213,219	7,126	4.48%
農産物商 品指数商 品契約	スイス	41,966,680	3.51	372	144,785,046	15,350	4.48%
穀物商品 指数商品 契約	スイス	8,165,406	2.59	274	20,654,394	2,190	0.64%

## （２）【運用実績】

## 【純資産等の推移】

下記会計年度末及び2019年6月末日前１年間における外国投資法人の純資産の推移は、以下のとおりです。

## WisdomTree 天然ガス上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たりの純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	42,425,946.27	4,498	-	-	0.03	3
8月末日	42,555,921.68	4,512	-	-	0.03	3
9月末日	36,548,725.18	3,875	-	-	0.03	3
10月末日	40,918,007.37	4,338	-	-	0.03	3
11月末日	35,734,213.54	3,789	-	-	0.02	2
12月末日	41,716,954.92	4,423	-	-	0.02	2
2020年1月末日	46,732,813.52	4,955	-	-	0.02	2
2月末日	43,635,236.92	4,626	-	-	0.02	2
3月末日	39,555,813.28	4,194	-	-	0.02	2
4月末日	44,520,030.19	4,720	-	-	0.02	2
5月末日	44,136,513.64	4,679	-	-	0.01	2
6月末日	46,322,115.02	4,911	-	-	0.01	1

## WisdomTree WTI原油上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たりの純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	480,000,433.43	50,890	-	-	8.54	905
8月末日	440,653,765.11	46,718	-	-	8.05	853
9月末日	441,111,821.33	46,767	-	-	7.93	841
10月末日	538,562,073.74	57,098	-	-	8.11	859
11月末日	498,355,944.79	52,836	-	-	8.12	861
12月末日	517,411,223.60	54,856	-	-	9.01	955
2020年1月末日	439,031,423.14	46,546	-	-	7.65	811
2月末日	540,587,188.99	57,313	-	-	6.60	700
3月末日	718,694,646.18	76,196	-	-	3.01	319
4月末日	2,021,583,183.41	214,328	-	-	2.28	242
5月末日	2,690,008,737.67	285,195	-	-	3.41	362
6月末日	2,150,495,291.30	227,996	-	-	3.71	393

## WisdomTree ガソリン上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たりの純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	3,428,990.04	364	-	-	25.82	2,738
8月末日	2,878,368.28	305	-	-	23.48	2,489
9月末日	1,531,810.53	162	-	-	24.50	2,597
10月末日	3,980,336.00	422	-	-	26.13	2,770
11月末日	4,928,384.80	523	-	-	26.13	2,770
12月末日	4,328,887.37	459	-	-	27.70	2,937
2020年1月末日	3,215,250.69	341	-	-	24.48	2,595
2月末日	1,214,917.83	129	-	-	21.97	2,330
3月末日	1,671,034.30	177	-	-	8.81	934
4月末日	3,648,194.43	387	-	-	10.25	1,087
5月末日	5,599,187.28	594	-	-	13.67	1,449
6月末日	6,106,434.79	647	-	-	14.90	1,580

## WisdomTree アルミニウム上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たりの純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	51,783,677.58	5,490	-	-	2.76	293
8月末日	46,270,590.42	4,906	-	-	2.68	284
9月末日	28,800,743.57	3,053	-	-	2.64	279
10月末日	21,761,156.83	2,307	-	-	2.71	287
11月末日	28,241,081.18	2,994	-	-	2.72	288
12月末日	31,839,014.23	3,376	-	-	2.76	293
2020年1月末日	28,693,841.42	3,042	-	-	2.61	277
2月末日	18,118,629.95	1,921	-	-	2.56	272
3月末日	18,525,156.58	1,964	-	-	2.29	243
4月末日	20,838,435.58	2,209	-	-	2.22	235
5月末日	23,560,762.95	2,498	-	-	2.29	242
6月末日	23,271,912.84	2,467	-	-	2.38	252

## WisdomTree 銅上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	184,653,158.73	19,577	-	-	24.67	2,615
8月末日	174,269,246.97	18,476	-	-	23.56	2,497
9月末日	185,927,976.10	19,712	-	-	23.82	2,526
10月末日	205,221,292.92	21,758	-	-	24.83	2,632
11月末日	220,214,301.78	23,347	-	-	24.52	2,600
12月末日	222,654,211.79	23,606	-	-	25.78	2,733
2020年1月末日	210,392,709.18	22,306	-	-	23.21	2,461
2月末日	219,347,415.58	23,255	-	-	23.36	2,477
3月末日	174,799,891.17	18,532	-	-	20.48	2,172
4月末日	197,218,409.94	20,909	-	-	21.42	2,270
5月末日	224,823,782.26	23,836	-	-	22.14	2,348
6月末日	295,852,796.17	31,366	-	-	24.75	2,624

## WisdomTree ニッケル上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	582,998,237.70	61,809	-	-	13.94	1,478
8月末日	670,451,752.89	71,081	-	-	17.27	1,831
9月末日	560,352,260.64	59,409	-	-	16.48	1,747
10月末日	568,573,411.58	60,280	-	-	16.26	1,724
11月末日	453,972,213.19	48,130	-	-	13.21	1,401
12月末日	472,683,035.19	50,114	-	-	13.54	1,435
2020年1月末日	435,408,232.67	46,162	-	-	12.37	1,312
2月末日	433,638,066.23	45,974	-	-	11.78	1,249
3月末日	234,760,010.17	24,889	-	-	11.02	1,169
4月末日	252,060,999.61	26,724	-	-	11.66	1,236
5月末日	258,117,084.81	27,366	-	-	11.75	1,246
6月末日	266,208,468.34	28,223	-	-	12.18	1,291

## WisdomTree 小麦上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	53,935,476.46	5,718	-	-	0.58	62
8月末日	50,885,439.75	5,395	-	-	0.55	58
9月末日	53,486,357.03	5,671	-	-	0.59	63
10月末日	53,607,773.84	5,683	-	-	0.61	64
11月末日	55,435,923.60	5,877	-	-	0.64	68
12月末日	54,471,178.92	5,775	-	-	0.66	70
2018年1月末日	50,287,497.45	5,331	-	-	0.66	69
2月末日	45,803,680.82	4,856	-	-	0.62	66
3月末日	44,374,731.28	4,705	-	-	0.67	71
4月末日	50,515,327.84	5,356	-	-	0.62	66
5月末日	50,603,737.11	5,365	-	-	0.61	65
6月末日	51,651,261.76	5,476	-	-	0.57	61

## WisdomTree とうもろこし上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2018年7月末日	24,516,485.87	2,599	-	-	0.81	85
8月末日	21,798,489.55	2,311	-	-	0.73	77
9月末日	24,978,497.48	2,648	-	-	0.76	81
10月末日	24,490,258.03	2,596	-	-	0.77	82
11月末日	24,942,392.31	2,644	-	-	0.73	78
12月末日	25,966,788.88	2,753	-	-	0.75	79
2019年1月末日	23,977,485.71	2,542	-	-	0.74	78
2月末日	22,952,680.71	2,433	-	-	0.70	74
3月末日	20,434,646.13	2,166	-	-	0.65	69
4月末日	22,761,457.52	2,413	-	-	0.60	64
5月末日	24,714,931.93	2,620	-	-	0.61	65
6月末日	28,239,511.67	2,994	-	-	0.63	67

## WisdomTree 大豆上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たりの純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	9,379,043.28	994	-	-	16.51	1,750
8月末日	7,907,060.61	838	-	-	16.29	1,727
9月末日	8,299,036.63	880	-	-	17.00	1,802
10月末日	12,181,986.30	1,292	-	-	17.20	1,824
11月末日	7,255,502.50	769	-	-	16.21	1,719
12月末日	9,447,680.79	1,002	-	-	17.40	1,845
2020年1月末日	9,245,882.95	980	-	-	15.90	1,685
2月末日	9,419,724.30	999	-	-	16.06	1,702
3月末日	8,225,027.86	872	-	-	15.93	1,689
4月末日	9,624,561.07	1,020	-	-	15.23	1,615
5月末日	10,317,438.22	1,094	-	-	14.96	1,586
6月末日	11,676,346.39	1,238	-	-	15.47	1,640

## WisdomTree ブロード上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2018年7月末日	199,097,821.99	21,108	-	-	8.08	857
8月末日	157,493,483.79	16,697	-	-	7.89	836
9月末日	155,969,780.26	16,536	-	-	7.97	845
10月末日	157,986,611.97	16,750	-	-	8.17	866
11月末日	150,803,255.27	15,988	-	-	7.93	841
12月末日	157,131,550.16	16,659	-	-	8.33	884
2019年1月末日	138,450,356.92	14,679	-	-	7.72	818
2月末日	127,962,264.98	13,567	-	-	7.32	776
3月末日	76,004,506.08	8,058	-	-	6.38	677
4月末日	73,445,248.02	7,787	-	-	6.30	668
5月末日	78,225,715.97	8,293	-	-	6.55	694
6月末日	81,411,218.34	8,631	-	-	6.71	711

## WisdomTree エネルギー上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	39,770,728.07	4,216	-	-	3.64	386
8月末日	27,878,409.53	2,956	-	-	3.43	364
9月末日	30,951,936.82	3,282	-	-	3.47	368
10月末日	34,710,652.59	3,680	-	-	3.57	379
11月末日	30,153,541.89	3,197	-	-	3.45	366
12月末日	31,790,019.95	3,370	-	-	3.71	393
2020年1月末日	46,675,221.93	4,949	-	-	3.15	334
2月末日	29,797,306.29	3,159	-	-	2.79	295
3月末日	14,754,280.72	1,564	-	-	1.79	190
4月末日	19,248,997.17	2,041	-	-	1.73	183
5月末日	22,277,522.44	2,362	-	-	1.92	203
6月末日	25,543,857.37	2,708	-	-	1.96	208

## WisdomTree 産業用金属上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	194,907,008.46	20,664	-	-	11.31	1,199
8月末日	153,799,800.20	16,306	-	-	11.35	1,204
9月末日	167,640,846.78	17,773	-	-	11.41	1,210
10月末日	151,794,348.28	16,093	-	-	11.76	1,246
11月末日	138,580,857.71	14,692	-	-	11.02	1,168
12月末日	110,803,529.85	11,747	-	-	11.34	1,203
2020年1月末日	102,172,554.62	10,832	-	-	10.51	1,114
2月末日	110,739,585.94	11,741	-	-	10.23	1,085
3月末日	51,545,933.99	5,465	-	-	9.23	979
4月末日	51,432,393.59	5,453	-	-	9.43	1,000
5月末日	55,937,157.83	5,930	-	-	9.69	1,027
6月末日	67,308,905.12	7,136	-	-	10.34	1,096

## WisdomTree 農産物上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たり の純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	198,918,611.07	21,089	-	-	3.90	414
8月末日	200,793,681.30	21,288	-	-	3.70	393
9月末日	208,189,051.98	22,072	-	-	3.85	409
10月末日	210,357,367.10	22,302	-	-	3.91	415
11月末日	209,742,867.61	22,237	-	-	3.90	413
12月末日	218,275,843.93	23,142	-	-	4.12	436
2020年1月末日	192,091,533.37	20,366	-	-	3.90	413
2月末日	163,439,942.63	17,328	-	-	3.83	406
3月末日	148,847,517.77	15,781	-	-	3.70	392
4月末日	141,888,916.32	15,043	-	-	3.49	370
5月末日	140,724,250.36	14,920	-	-	3.45	366
6月末日	147,364,444.05	15,624	-	-	3.51	372

## WisdomTree 穀物上場投資信託

	総資産額		純資産総額		外国投資証券1単位当たりの純資産額	
	米ドル	日本円 (百万円)	米ドル	日本円	米ドル	日本円
2019年7月末日	19,770,986.65	2,096	-	-	2.92	310
8月末日	18,388,351.49	1,950	-	-	2.75	292
9月末日	19,624,199.33	2,081	-	-	2.89	307
10月末日	19,899,315.74	2,110	-	-	2.93	311
11月末日	19,320,196.34	2,048	-	-	2.86	303
12月末日	20,242,178.07	2,146	-	-	2.99	317
2020年1月末日	19,157,196.81	2,031	-	-	2.86	304
2月末日	18,714,497.38	1,984	-	-	2.78	295
3月末日	18,138,458.01	3,454	-	-	2.77	407
4月末日	19,637,407.95	2,082	-	-	2.60	276
5月末日	19,550,390.55	2,073	-	-	2.58	274
6月末日	21,115,841.98	2,239	-	-	2.59	274

（注）WisdomTree 天然ガス上場投資信託、WisdomTree WTI原油上場投資信託、WisdomTree ガソリン上場投資信託、WisdomTree アルミニウム上場投資信託、WisdomTree 銅上場投資信託、WisdomTree ニッケル上場投資信託、WisdomTree 小麦上場投資信託、WisdomTree とうもろこし上場投資信託、WisdomTree 大豆上場投資信託、WisdomTree ブロード上場投資信託、WisdomTree エネルギー上場投資信託、WisdomTree 産業用金属上場投資信託、WisdomTree 農産物上場投資信託、及びWisdomTree 穀物上場投資信託は、2006年9月27日よりロンドン証券取引所において、2006年11月1日よりフランクフルト証券取引所において、2007年2月15日よりNYSE ユーロネクスト・パリにおいて、2006年12月15日よりユーロネクスト・アムステルダムにおいて、2007年4月20日よりイタリア証券取引所において、2010年3月19日より東京証券取引所において取引されています。

## 【分配の推移】

2019年7月1日から2020年6月30日までの期間について、分配は行われていません。マイクロ上場投資信託、商品指数上場投資信託及び単一商品上場投資信託は、特定の満期を有しない外国投資法人債券であって、金利を支払わないため、該当はありません。

## 【自己資本利益率（収益率）の推移】

2019年7月1日から2020年6月30日までの1年間における外国投資法人債券の収益率は以下のとおりです。

	収益率（％）（注）
WisdomTree天然ガス上場投資信託	-49.94
WisdomTree WTI原油上場投資信託	-56.49
WisdomTreeガソリン上場投資信託	-41.97
WisdomTreeアルミニウム上場投資信託	14.36
WisdomTree銅上場投資信託	-1.31
WisdomTreeニッケル上場投資信託	-0.14
WisdomTree小麦上場投資信託	-9.02
WisdomTreeとうもろこし上場投資信託	-26.28
WisdomTree大豆上場投資信託	-10.43
WisdomTreeブロード上場投資信託	-17.65
WisdomTreeエネルギー上場投資信託	-46.10
WisdomTree産業用金属上場投資信託	-7.42
WisdomTree農産物上場投資信託	-14.72
WisdomTree穀物上場投資信託	-16.57

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a ＝ 当該期間末の商品上場投資信託 1 口当たり純資産価格（当該期間の分配金の合計額を加えた額）

b ＝ 当該期間の直前の計算期間末の商品上場投資信託 1 口当たり純資産価格（分配落の額）

## （３）【投資リスク】

本書の日付現在、令和2年6月28日提出の有価証券報告書「第一部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 3 投資リスク」に記載される投資リスクについて、重要な変更はありません。

外国投資法人が将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況、その他外国投資法人の経営に重要な影響を及ぼす事象は、本書の日付現在存在しません。

### 3【資産運用会社の概況】

#### （１）【名称及び資本金の額】

##### a. 名称

ウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド

（WisdomTree Management Jersey Limited）（「管理事務代行会社」）

##### b. 資本金の額

2020年6月30日現在2,250,000ポンド及び3,200,000米ドル（計658,739,250円）

#### （２）【大株主の状況】

（2020年6月30日現在）

氏名又は名称	住所	所有株式数	発行済み株式数に対する所有株式数の比率
エレクトラ・ター ゲット・ホールド コー・リミテッド	英国領チャンネル諸島、 ジャージー JE2 4WX、セント・ハリー、 ピア・ロード 31、オーデナンス・ハウス	300,000株	100%

#### （３）【役員の状況】

（本書提出日現在）

スチュアート・エム・ベル（Stuart M. Bell） 取締役

本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況」をご参照下さい。

ピーター・エム・ジーンバ（Peter M. Ziemba） 取締役

本書「第二部 外国投資法人の詳細情報 第1 外国投資法人の追加情報 2 役員の状況」をご参照下さい。

（注）いずれの取締役も管理事務代行会社の株式を所有していません。

## （４）【事業の内容及び営業の概況】

管理事務代行会社が資産の運用を行っている外国投資法人は以下の通りです。

（2019年6月30日現在）

	名称	基本的性格	設立年月日	総資産額 (米ドル)
1	ウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド	本書を参照ください。	2005年8月16日	4,687,650,264 (496,985百万円)
2	ウィズダムツリー・フォーリン・エクステンジ・リミテッド	保証付外国為替上場投資信託の上場及び発行です。	2009年7月1日	389,124,564 (41,255 百万円)
3	ウィズダムツリー・ヘッジド・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド	通貨ヘッジされた商品上場投資信託の上場及び発行です。	2011年11月11日	248,695,342 (26,367百万円)
4	ウィズダムツリー・ヘッジド・メタル・セキュリティーズ・リミテッド	通貨ヘッジ貴金属上場投資信託の上場及び発行です。	2011年6月6日	1,147,195 (122百万円)
5	ウィズダムツリー・メタル・セキュリティーズ・リミテッド	ETFS貴金属上場投資信託の上場及び発行です。	2007年2月22日	13,882,480,960 (1,471,821百万円)
6	ゴールド・ブリオン・セキュリティーズ・リミテッド	ゴールド・ブリオン上場投資信託の上場及び発行です。	2004年3月17日	4,802,711,713 (509,183百万円)
7	ウィズダムツリー・イシュアー・エクス・リミテッド	デジタル資産のパフォーマンスをトラックする証券の上場及び発行です。	2019年9月17日	15,026,166 (1,593百万円)

（注） 2020年6月30日現在での情報を記載しています（但し、社名についての変更は反映しております）。全ての外国投資法人が、外国投資法人債券を発行し、上場させているため、外国投資法人の負債となる当該債券に一致する資産を保有しています。従って、純資産額ではなく、総資産額を記載しています。また、各投資法人とも多数の外国投資法人債券を発行しているため、その一口当たりの資産額にかかる記載は省略しています。マイクロ・商品上場投資信託については、本書「2 外国投資法人の運用状況 （３）運用実績 純資産等の推移」をご参照ください。

#### 4【外国投資法人の経理状況】

- a. 本書記載の発行体の2020年6月30日に終了した期間に係る日本文の中間財務書類は、「特定有価証券の内容等に関する内閣府令」に基づき、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定を適用して、当外国投資法人の中間財務書類の原文を翻訳したものです（ただし、円換算部分を除きます。）。
- b. 当外国投資法人の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいいます。）の監査を受けていません。
- c. 日本文の中間財務書類には円換算額が併記されています。日本円への換算には、ブルームバーグにおいてロンドン外国為替市場のクロージング時（令和2年9月1日午前0時（ロンドン時間2020年8月31日午後4時））現在の為替レート（1米ドル＝106.020 円、1ポンド＝141.989 円）が使用されています。なお、千円未満の金額は、四捨五入されています。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合があります。

## （１）【資産及び負債の状況】

ウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド  
要約純損益及びその他の包括利益計算書

		6月30日に終了した期間			
		2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
収益	2	10,184,226	1,079,732	10,227,428	1,084,312
費用	2	(10,184,226)	(1,079,732)	(10,227,428)	(1,084,312)
<b>営業損益</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
コモディティ契約の契約上の価値 及び公正価値から生じる純利得	4	285,096,514	30,225,932	313,981,462	33,288,315
コモディティ証券の公正価値から 生じる純損失	5	(289,927,391)	(30,738,102)	(310,116,255)	(32,878,525)
<b>純損益及び包括(損失)/利益合計</b>		<b>(4,830,877)</b>	<b>(512,170)</b>	<b>3,865,207</b>	<b>409,789</b>
1コモディティ証券の市場価値から 契約上の価値(目論見書に記載) への調整	6	4,830,877	512,170	(3,865,207)	(409,789)
<b>調整後純損益</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

取締役は、当社の事業は継続するものと考えています。

1 任意かつ非GAAPの調整についての説明は、13ページから15ページ(訳者注：原文のページ)に記載されています。これは、コモディティ契約の契約上の価値とコモディティ証券の市場価格との差額の変動を示すものです。

10ページから17ページ(訳者注：原文のページ)の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

## 要約財政状態計算書

		2020年6月30日現在 (無監査)		2019年12月31日現在 (監査済)	
	注記	米ドル	千円	米ドル	千円
資産					
コモディティ契約	4	4,656,692,671	493,702,557	2,752,378,081	291,807,124
未決済のコモディティ証券に係る未収金額	5	11,885,247	1,260,074	5,271,900	558,927
未決済のコモディティ契約に係る未収金額	4	15,744,512	1,669,233	6,742,278	714,816
売掛金及びその他の債権		3,327,834	352,817	2,528,332	268,054
資産合計		4,687,650,264	496,984,681	2,766,918,589	293,348,709
負債					
コモディティ証券	5	4,673,620,027	495,497,195	2,764,472,560	293,089,381
未決済のコモディティ契約に係る未払金額	4	11,885,247	1,260,074	5,271,900	558,927
未決済のコモディティ証券に係る未払金額	5	15,744,512	1,669,233	6,742,276	714,816
買掛金及びその他の債務		3,327,832	352,817	2,528,330	268,054
負債合計		4,704,577,618	498,779,319	2,779,015,066	294,631,177
資本					
資本金		2	0	2	0
再評価剰余金		(16,927,356)	(1,794,638)	(12,096,479)	(1,282,469)
資本合計		(16,927,354)	(1,794,638)	(12,096,477)	(1,282,468)
資本及び負債合計		4,687,650,264	496,984,681	2,766,918,589	293,348,709

上記の要約財政状態計算書における資産及び負債は、流動性の最も高いものから低い順に表示しています。

6ページから17ページ(訳者注：原文のページ)の当要約中間財務諸表は、2020年9月4日に取締役会によって承認され、公表することが認められ、取締役会を代表して署名されました。

スティーブン・ロス

取締役

10ページから17ページ(訳者注：原文のページ)の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

## 要約キャッシュ・フロー計算書

## 6月30日に終了した期間

	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>営業損益</b>	-	-	-	-
営業活動によるキャッシュ収入	-	-	-	-
<b>現金及び現金同等物の純増加額</b>	-	-	-	-
現金及び現金同等物期首残高	-	-	-	-
現金及び現金同等物の純増加額	-	-	-	-
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	-	-	-	-

コモディティ証券の発行は、指定参加者からコモディティ契約の取引相手先に直接現金を送金することにより、またはコモディティ証券の償還は、コモディティ契約の取引相手先が指定参加者に直接現金を送金することにより行われます。このため、当社は資金取引の当事者ではありません。コモディティ証券の発行及び償還並びにコモディティ契約の設定及び解約は、当社にとって非資金取引であり、注記4及び5のコモディティ証券及びコモディティ契約の期首残高から期末残高への調整表にそれぞれ開示しています。

当社は、ウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド(以下「ManJer」といいます。 )との間にサービス契約を締結しています。この契約により、ManJerは、当社が必要とする全ての運用・管理サービス(マーケティングを含みます。 )の提供または斡旋と、コモディティ証券の上場及び発行に関連する費用の支払に対する義務を負うこととなります。これらのサービスと引き換えに、当社は、稼得した管理・運用報酬並びに設定及び償還手数料の総額に等しい額の報酬(以下「ManJerへの報酬」といいます。 )をManJerに支払う義務を負います。その結果、管理・運用報酬及びライセンス料に関する金額は、コモディティ契約の条件に基づきコモディティ契約の取引相手先がManJerに直接送金し、設定及び償還手数料についてはManJerが指定参加者から直接受領します。したがって、当社を経由するキャッシュ・フローはありません。

10ページから17ページ(訳者注：原文のページ)の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

[次へ](#)

## 要約資本変動計算書

	注 記	資 本 金 米 ド ル	利 益 剰 余 金 米 ド ル	再 評 価 剰 余 金 <sup>2</sup> 米 ド ル	資 本 合 計 米 ド ル	調 整 後 資 本 合 計 米 ド ル
2019 年 1 月1日現在 期 首 残 高 (監査済)		2	-	(29,133,562)	(29,133,560)	2
純損益及 び包括利 益合計		-	3,865,207	-	3,865,207	3,865,207
再評価剰 余金への 振替		-	(3,865,207)	3,865,207	-	-
<sup>3</sup> コ モ ディティ 証券の市 場 価 値 か ら		-	-	-	-	(3,865,207)
契約上の 価値(目論 見書に記 載)への調 整						
2019 年 6 月30日現 在 残 高 (無監査)		2	-	(25,268,355)	(25,268,353)	2
2019 年 7 月 1 日 現 在 期 首 残 高 ( 無 監 査 )		2	-	(25,268,355)	(25,268,355)	2
純損益及 び包括利 益合計		-	13,171,876	-	13,171,876	13,171,876
再評価剰 余金への 振替		-	(13,171,876)	13,171,876	-	-
<sup>3</sup> コ モ ディティ 証券の市 場 価 値 か ら		-	-	-	-	(13,171,876)
契約上の 価値(目論 見書に記 載)への調 整						
2019 年 12 月31日現 在 残 高 (監査済)		2	-	(12,096,479)	(12,096,477)	2

2020 年 1 月 1 日 現 在 期 首 残 高 ( 監 査 済 )		2	-	(12,096,479)	(12,096,477)	2
純損益及 び包括利 益合計		-	(4,830,877)	-	(4,830,877)	(4,830,877)
再評価剰 余金への 振替	6	-	4,830,877	(4,830,877)	-	-
<sup>3</sup> コ モ ディティ 証券の市 場価格か ら	6	-	-	-	-	4,830,877
契約上の 価 値 ( 目 論見書に 記 載 ) へ の調整						
2020 年 6 月 30 日 現 在 残 高 (無監査)		2	-	(16,927,356)	(16,927,354)	2

<sup>2</sup> これは、コモディティ契約の契約上の価値とコモディティ証券の市場価格との差額を示すものです。

<sup>3</sup> 任意かつ非GAAPの調整についての説明は、13ページから15ページ(訳者注：原文のページ)に記載されています。

10ページから17ページ(訳者注：原文のページ)の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

## 要約資本変動計算書(続き)

	注記	資本金 千円	利益剰余金 千円	再評価剰余金 <sup>2</sup> 千円	資本合計 千円	調整後資本合計 千円
2019年1月1日現在期首残高(監査済)		0	-	(3,088,740)	(3,088,740)	0
純損益及び包括利益合計		-	409,789	-	409,789	409,789
再評価剰余金への振替		-	(409,789)	409,789	-	-
<sup>3</sup> コモディティ証券の市場価値から						
契約上の価値(目論見書に記載)への調整		-	-	-	-	(409,789)
2019年6月30日現在残高(無監査)		0	-	(2,678,951)	(2,678,951)	0
2019年7月1日現在期首残高(無監査)		0	-	(2,678,951)	(2,678,951)	0
純損益及び包括利益合計		-	1,396,482	-	1,396,482	1,396,482
再評価剰余金への振替		-	(1,396,482)	1,396,482	-	-
<sup>3</sup> コモディティ証券の市場価値から						
契約上の価値(目論見書に記載)への調整		-	-	-	-	(1,396,482)
2019年12月31日現在残高(監査済)		0	-	(1,282,469)	(1,282,468)	0

2020年1月1 日現在期首 残高(監査 済)		0	-	(1,282,469)	(1,282,468)	0
純損益及 び包括利 益合計		-	(512,170)	-	(512,170)	(512,170)
再評価剰 余金への 振替	6	-	512,170	(512,170)	-	-
<sup>3</sup> コモディ ティ証券 の市場価 値から						
契約上の 価値(目論 見書に記 載)への調 整	6	-	-	-	-	512,170
2020年6月 30日現在残 高(無監査)		<u>0</u>	<u>-</u>	<u>(1,794,638)</u>	<u>(1,794,638)</u>	<u>0</u>

<sup>2</sup> これは、コモディティ契約の契約上の価値とコモディティ証券の市場価格との差額を示すものです。

<sup>3</sup> 任意かつ非GAAPの調整についての説明は、13ページから15ページ(訳者注：原文のページ)に記載されています。

10ページから17ページ(訳者注：原文のページ)の注記は、当要約中間財務諸表の一部を構成します。

[次へ](#)

## 要約中間財務諸表に対する注記

### 1. 会計方針

当社の主要な会計方針は以下の通りです。

#### 作成の基礎

当中間財務諸表は、2020年6月30日に終了した6ヶ月間に関するものであり、国際会計基準審議会(以下「IASB」といいます。)により公表されたIAS第34号「期中財務報告」及びIASBの国際財務報告解釈指針委員会により公表された解釈指針に準拠して作成されています。当中間財務諸表は、取得原価主義に基づき作成されていますが、純損益を通じて公正価値で測定する保有金融資産及び金融負債の再評価により修正されています。

当中間財務諸表には年次財務諸表で要求されている情報及び開示が全て含まれているわけではないため、当社の2019年12月31日終了年度の年次財務諸表と併せて読む必要があります。以下の「会計基準の変更」に記載する事項を除き、当中間財務諸表に適用される会計方針は、2019年12月31日終了年度の年次財務諸表におけるものを首尾一貫して適用しています。また、以下の会計方針の変更は、2020年12月31日終了年度の財務諸表にも反映される見込みです。

国際財務報告基準(以下「IFRS」といいます。)に準拠した中間財務諸表を表示するにあたり、特定の重要な会計上の見積りを使用する必要があります。また、当社の会計方針を適用する過程で、経営者は判断を行使する必要があります。

当社は、資産及び負債の報告金額に影響を与える見積り及び仮定を行います。見積りは、過去の経験及びその他の要素(その状況下で合理的と考えられる将来の事象の予測を含みます。)に基づき継続的に評価を行っています。当中間財務諸表の作成に必要な唯一の重要な会計上の判断は、注記4、5及び6に開示している純損益を通じて公正価値で測定する保有コモディティ契約及びコモディティ証券の評価に関するものです。実際の結果はこれらの見積りと異なる可能性があります。

当半期報告については、当社の監査人による監査もレビューも受けておりません。

#### 会計基準の変更

2020年1月1日に、当社は該当する全てのIFRS年次改善を適用しており、これらの会計基準の改訂及び修正の適用による当財務諸表の会計方針及び開示の変更はないと判断しています。

## 2. 営業損益

当期間の営業損益の内訳は次の通りです。

	6月30日に終了した期間			
	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
管理・運用報酬	9,038,963	958,311	9,093,433	964,086
ライセンス料	828,659	87,854	822,067	87,156
設定及び償還手数料	316,604	33,566	311,928	33,071
<b>収益合計</b>	<b>10,184,226</b>	<b>1,079,732</b>	<b>10,227,428</b>	<b>1,084,312</b>
ManJerへの報酬	(10,184,226)	(1,079,732)	(10,227,428)	(1,084,312)
<b>営業費用合計</b>	<b>(10,184,226)</b>	<b>(1,079,732)</b>	<b>(10,227,428)</b>	<b>(1,084,312)</b>
<b>営業損益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 3. セグメント報告

当社には地域別セグメントが1つ(欧州)しかないため、事業別の各セグメントに係る事業の情報を報告しています。さらに当社には、収益の10%超を生み出す単独の主要顧客も存在していません。取締役は、当社にはクラシック・長期型とショート・レバレッジ型の2つの事業セグメントがあると考えています。当社は、これらの源泉それぞれから収益を得ています。

2020年6月30日に終了した期間:

(無監査)

	クラシック・長期型 米ドル	ショート・レバレッジ型 米ドル	合計 米ドル
管理・運用報酬	6,449,477	2,589,486	9,038,963
ライセンス料	594,636	234,023	828,659
設定及び償還手数料	164,517	152,087	316,604
<b>収益合計</b>	<b>7,208,630</b>	<b>2,975,596</b>	<b>10,184,226</b>
営業費用合計	(7,208,630)	(2,975,596)	(10,184,226)
<b>セグメント損益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 2020年6月30日に終了した期間:

(無監査)

	クラシック・長期型 千円	ショート・レバレッジ型 千円	合計 千円
管理・運用報酬	683,774	274,537	958,311
ライセンス料	63,043	24,811	87,854
設定及び償還手数料	17,442	16,124	33,566
収益合計	764,259	315,473	1,079,732
営業費用合計	(764,259)	(315,473)	(1,079,732)
セグメント損益	-	-	-

## 2019年6月30日に終了した期間:

(無監査)

	クラシック・長期型 米ドル	ショート・レバレッジ型 米ドル	合計 米ドル
管理・運用報酬	7,019,083	2,074,350	9,093,433
ライセンス料	716,233	105,834	822,067
設定及び償還手数料	156,605	155,323	311,928
収益合計	7,891,921	2,335,507	10,227,428
営業費用合計	(7,891,921)	(2,335,507)	(10,227,428)
セグメント損益	-	-	-

## 2019年6月30日に終了した期間:

(無監査)

	クラシック・長期型 千円	ショート・レバレッジ型 千円	合計 千円
管理・運用報酬	744,163	219,923	964,086
ライセンス料	75,935	11,221	87,156
設定及び償還手数料	16,603	16,467	33,071
収益合計	836,701	247,610	1,084,312
営業費用合計	(836,701)	(247,610)	(1,084,312)
セグメント損益	-	-	-

これらの証券に関連した資産及び負債についての追加的な情報は、注記4、5及び6に開示されています。

## 4. コモディティ契約

## 公正価値の変動

## 6月30日に終了した期間

	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
クラシック・長期型コモディティ 契約	209,362,470	22,196,609	280,492,939	29,737,861
ショート・レバレッジ型 コモディティ契約	75,734,044	8,029,323	33,488,523	3,550,453
	<b>285,096,514</b>	<b>30,225,932</b>	<b>313,981,462</b>	<b>33,288,315</b>

## コモディティ契約の公正価値

2020年6月30日現在  
(無監査)2019年12月31日現在  
(監査済)

	2020年6月30日現在 (無監査)		2019年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
クラシック・長期型コモディティ 契約	4,078,932,911	432,448,467	2,474,746,715	262,372,647
ショート・レバレッジ型 コモディティ契約	577,759,760	61,254,090	277,629,366	29,434,265
<b>コモディティ契約合計</b>	<b>4,656,692,671</b>	<b>493,702,557</b>	<b>2,752,376,081</b>	<b>291,806,912</b>

2020年6月30日現在、取引日が当期間末日前で決済日が翌期間であるコモディティ証券の設定または償還に対応して、一定のコモディティ契約が未決済となっていました。

- ・コモディティ証券の設定の未決済によるコモディティ契約の未払金額は、11,885,247米ドル(2019年12月31日現在:5,271,900米ドル)です。
- ・コモディティ証券の償還の未決済によるコモディティ契約の未収金額は、15,744,512米ドル(2019年12月31日現在:6,742,276米ドル)です。

コモディティ契約の増減に関する下記の調整には、非資金取引の増減のみが含まれています。

## 6月30日に終了した期間

	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>コモディティ契約の期首残高</b>	<b>2,752,376,081</b>	<b>291,806,912</b>	<b>3,091,983,052</b>	<b>327,812,043</b>
設定	5,524,134,958	585,668,788	2,843,157,039	301,431,509
解約	(3,895,047,260)	(412,952,911)	(3,077,503,941)	(326,276,968)
管理・運用報酬	(9,867,622)	(1,046,165)	(9,915,500)	(1,051,241)
公正価値の変動	285,096,514	30,225,932	313,981,462	33,288,315
<b>コモディティ契約の期末残高</b>	<b>4,656,692,671</b>	<b>493,702,557</b>	<b>3,161,702,112</b>	<b>335,203,658</b>

## 5. コモディティ証券

### 公正価値の変動

	6月30日に終了した期間			
	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
クラシック・長期型コモディティ 契約	(210,205,734)	(22,286,012)	(277,148,540)	(29,383,288)
ショート・レバレッジ型 コモディティ契約	(79,721,657)	(8,452,090)	(32,967,715)	(3,495,237)
	<b>(289,927,391)</b>	<b>(30,738,102)</b>	<b>(310,116,255)</b>	<b>(32,878,525)</b>

### コモディティ証券の公正価値

	2020年6月30日現在 (無監査)		2019年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
クラシック・長期型コモディティ 契約	4,089,604,621	433,579,882	2,484,575,162	263,414,659
ショート・レバレッジ型 コモディティ契約	584,015,407	61,917,313	279,897,398	29,674,722
<b>コモディティ契約合計</b>	<b>4,673,620,027</b>	<b>495,497,195</b>	<b>2,764,472,560</b>	<b>293,089,381</b>

2020年6月30日現在、取引日が当期間末日前で決済日が翌期間である一定のコモディティ証券の設定または償還が未決済となっていました。

- ・コモディティ証券の償還の未決済による未払金額は、15,744,512米ドル(2019年12月31日現在:6,742,276米ドル)でした。
- ・コモディティ証券の設定の未決済による未収金額は、11,885,247米ドル(2019年12月31日現在:5,271,900米ドル)でした。

コモディティ証券の増減に関する下記の調整は財務活動から生じる負債であり、非資金取引の増減のみが含まれています。

	6月30日に終了した期間			
	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>コモディティ証券の期首残高</b>	<b>2,764,472,560</b>	<b>293,089,381</b>	<b>3,121,116,614</b>	<b>330,900,783</b>
設定	5,524,134,958	585,668,788	2,843,157,039	301,431,509
解約	(3,895,047,260)	(412,952,911)	(3,077,503,941)	(326,276,968)
管理・運用報酬	(9,867,622)	(1,046,165)	(9,915,500)	(1,051,241)
公正価値の変動	289,927,391	30,738,102	310,116,255	32,878,525
<b>コモディティ証券の期末残高 (公正価値)</b>	<b>4,673,620,027</b>	<b>495,497,195</b>	<b>3,186,970,468</b>	<b>337,882,609</b>

## 6. コモディティ証券の市場価値から契約上の価値への調整

コモディティ契約は、ブルームバーグL.P.またはブルームバーグ・ファイナンスL.P.(以下合わせて「ブルームバーグ」といいます。)によって計算及び公表されるコモディティ指数の価値を参照した上で、当社が計算し、コモディティ契約の取引相手先が合意した乗数によって価格決定がなされています。当該乗数は、コモディティ証券

の元本価値を増強する要素だけでなく、管理・運用報酬、ライセンス料及びスワップのスプレッドの日次発生額も考慮したものであり、同じ種類の全てのコモディティ証券について同一となります(つまり、全てのクラシック型コモディティ証券に同じ乗数が使用されます)。当該価格は目論見書に記載された計算式に基づいて算出され、この価格が「契約上の価値」と称されます。

当社は契約上の価値(目論見書に記載)ではなく、市場価値でコモディティ証券を測定しています。これは、IFRS第13号により、当社が主要な市場を識別し、当該主要な市場において入手可能な市場価格を利用することが要求されているためです。取締役は、コモディティ証券が上場されている証券取引所を主要な市場とし、活発な取引が行われている当該取引所の取引価格をコモディティ証券の公正価値と考えています。

その結果、財政状態計算書上のコモディティ契約の価値(契約上の価値)とコモディティ証券(市場価値)の価値に差額が生じます。この差額はその後、コモディティ証券の償還時及び対応するコモディティ契約の解約時に解消されます。

コモディティ証券は公開市場で取引されますが、当社の負債は各取引日に所定の価格でコモディティ証券を発行及び償還する契約上の義務であり、当該価格はコモディティ証券の各クラスの公表NAVと同額となります。契約上のコモディティ証券の実際の発行及び償還は、コモディティ契約に係る利得または損失と対応する価格で行われるため、当社はコモディティ証券及びコモディティ契約に係る利得または損失に対する正味エクスポージャーを有していません。

契約上の決済金額に基づく以下の期間/年度の契約上の償還価額及び未実現利得/損失の変動額は、以下の通りです。

#### 契約上の価値の変動

#### 6月30日に終了した期間

	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
クラシック・長期型コモディティ契約	(209,362,470)	(22,196,609)	(280,492,939)	(29,737,861)
ショート・レバレッジ型 コモディティ契約	(75,734,044)	(8,029,323)	(33,488,523)	(3,550,453)
	<u>(285,096,514)</u>	<u>(30,225,932)</u>	<u>(313,981,462)</u>	<u>(33,288,315)</u>

#### コモディティ証券の契約上の価値

#### 2020年6月30日現在 (無監査)

#### 2019年12月31日現在 (監査済)

	2020年6月30日現在 (無監査)		2019年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
クラシック・長期型コモディティ契約	4,078,932,911	432,448,467	2,474,746,715	262,372,647
ショート・レバレッジ型 コモディティ契約	577,759,760	61,254,090	277,629,366	29,434,265
コモディティ契約合計	<u>4,656,692,671</u>	<u>493,702,557</u>	<u>2,752,376,081</u>	<u>291,806,912</u>

当社の業績には、会計上価値が一致しないことによる利得又は損失(コモディティ契約の合意された契約上の価値(目論見書に記載された計算式に基づく。))とコモディティ証券の市場価格との累積差額の変動を表す。)が反映されています。当社の業績は、「コモディティ証券の市場価値から契約上の価値(目論見書に記載)への調整」という任意かつ非GAAPの変動の表示を通じて調整されています。

この会計上の価値の不一致は下記の通りであり、要約純損益及びその他の包括利益計算書上に表示されている任意かつ非GAAPの調整額です。

## 6月30日に終了した期間

	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
コモディティ契約の契約上の価値及び公正価値から生じる純利得	285,096,514	30,225,932	313,981,462	33,288,315
コモディティ証券の公正価値から生じる純損失	(289,927,391)	(30,738,102)	(310,116,255)	(32,878,525)
	<u>(4,830,877)</u>	<u>(512,170)</u>	<u>3,865,207</u>	<u>409,789</u>

コモディティ契約の契約上の価値とコモディティ証券の市場価格との差額に係る利得または損失は、コモディティ証券が償還され、対応するコモディティ契約も解約された際に戻入れが行われます。

この利得または損失は、分配可能でない再評価剰余金に振り替えられます。当期間/前年度にわたる変動の調整は、以下に詳述する通りです。

	2020年 (無監査)		2019年 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
1月1日現在の残高	(12,096,477)	(1,282,468)	(29,133,562)	(3,088,740)
コモディティ証券の市場価値から契約上の価値 (目論見書に記載)への調整				
1月1日から6月30日までの期間	(4,830,877)	(512,170)	3,865,207	409,789
7月1日から12月31日までの期間	-	-	13,171,876	1,396,482
	<u>(4,830,877)</u>	<u>(512,170)</u>	<u>17,037,083</u>	<u>1,806,272</u>
6月30日/12月31日現在の期末残高	<u>(16,927,354)</u>	<u>(1,794,638)</u>	<u>(12,096,477)</u>	<u>(1,282,468)</u>

## 7. 公正価値ヒエラルキー

公正価値ヒエラルキーのレベルは次のように定義されています。

- ・ レベル1 同一の資産に関する活発な市場における相場価格に基づく公正価値
- ・ レベル2 相場価格以外の観察可能なインプットを用いた評価技法に基づく公正価値
- ・ レベル3 観察可能な市場データに基づかないインプットを用いた評価技法に基づく公正価値

ヒエラルキーの分類は、各関連資産/負債の公正価値測定にとって重要な最も低いレベルのインプットに基づいて決定されます。

コモディティ証券は公開市場で取引及び売買されているため、当社は利用可能な市場価格を用いる必要があります。コモディティ証券の価格付けを行う市場が関連する報告日現在活発であると判断される場合、当該コモディティ証券はレベル1の金融負債に分類されます。コモディティ証券の価格付けを行う市場が関連する報告日現在活発でないと判断される場合、当該コモディティ証券はレベル2の金融負債に分類されます。当社は、各報告日現在利用可能な市場価格(無調整)を用いて、レベル2のコモディティ証券を評価しています。これは、報告日現在の取引価格を最も適切に反映する方法と考えられます。

コモディティ契約に関する当社の権利は、各取引日に所定の価格でコモディティ証券を発行及び償還する契約上の義務に関するものです。これらの価格は、合意された計算式(目論見書に記載)に基づいており、コモディティ証券の各クラスの公表NAVと同額です。したがって、その価値が、観察可能な検証できるインプットによって裏付けられる第三者価格情報を用いて算出されていることから、コモディティ契約はレベル2の金融資産に分類されています。

当社の資産及び(負債)の分類は下記の通りです。

	2020年6月30日に終了した期間 (無監査)		2019年12月31日終了年度 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
<b>レベル1</b>				
コモディティ証券	(2,499,914,270)	(265,040,911)	(2,735,930,316)	(290,063,332)
<b>レベル2</b>				
コモディティ証券	(2,173,705,757)	(230,456,284)	(28,542,244)	(3,026,049)
コモディティ契約	4,656,692,671	493,702,557	2,752,376,081	291,806,912
	<b>2,482,986,914</b>	<b>263,246,273</b>	<b>2,723,833,837</b>	<b>288,780,863</b>

コモディティ証券及びコモディティ契約は、当社の会計方針に従って、当初認識時に純損益を通じた公正価値で認識されます。レベル3に分類されている資産または負債はありません。

レベル間の振替は、採用する会計方針に変更があった場合、または状況の変化によりレベル1のインプットの公開情報が入手できなくなった場合に行われます。この振替は、振替の原因となる状況の変化が生じた日に認識されます。また、コモディティ証券の価格付けを行う主要な市場が関連する報告日現在活発でない判断された場合に、レベル間の振替を認識することもあります。当社は、最終取引日と各報告日までの5営業日の取引量の双方を考慮して、特定のコモディティ証券の市場が活発であるかを判断しています。市場の活動水準の分析の結果行う振替は、各報告日に識別及び認識しています。当期間中または報告日現在、レベル1とレベル2間の資産の振替及び区分の変更はありませんでした。また、2020年6月30日現在、レベル1からレベル2に振り替えられたコモディティ証券の公正価値は2,167,538,801米ドル、レベル2からレベル1に振り替えられたコモディティ証券の公正価値は10,325,935米ドルでした。

## 8. 関連当事者についての開示

所有を通じて、または当社の取締役であることにより、当社に対して重要な影響力を有する事業体及び個人は、関連当事者とみなされます。さらに、当社と共通の所有者である事業体及び共通の取締役である事業体も、同様に関連当事者とみなされます。

当期間中にManJerによって請求された報酬：

	6月30日に終了した期間			
	2020年 (無監査)		2019年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
ManJerへの報酬	10,184,226	1,079,732	10,227,428	1,084,312

当期間末日現在のManJerに対する債務は下記の通りでした。

	2020年6月30日現在 (無監査)		2019年12月31日現在 (監査済)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
ManJerへの未払報酬	3,327,834	352,817	2,528,332	268,054

2020年6月30日現在のManJerに対する債権は、2米ドル(2019年12月31日現在：2米ドル)でした。

取締役報告書に開示の通り、ManJerが当社に支払った取締役報酬は8,000英ポンド(2019年6月30日終了期間:8,000英ポンド)でした。

スティーブン・ロスは、アール・アンド・エイチ・ファンド・サービシーズ(ジャージー)リミテッド(以下「R&H」または「事務管理会社」といいます。)の取締役であり、R&Hを完全所有しているローリンソン・アンド・ハンター・ジャージー・パートナーシップのパートナーです。ヒラリー・ジョーンズは、R&Hの代表コンサルタントです。当期間に、R&Hは、当社に関する事務管理業務報酬180,606英ポンド(2019年6月30日終了期間：166,500英ポンド)をManJerに請求しており、このうち当期間末日現在の未決済額は90,303英ポンド(2019年12月31日現在：90,610英ポンド)でした。

ピーター・ジーンバ及びスチュアート・ベルは、ウィズダムツリー・インベストメンツ・インクの業務執行取締役です。

## 9. 報告期間後に発生した事象

取締役は、締結中のサービス契約に基づく義務の遂行にあたり、COVID-19の拡大に関連する情報及び動向(特にManJer及び運用資産、すなわち収益源に対する影響)を引き続き注視しています。取締役は、当社の報告金額に対する影響(資産または発行済証券の公正価値の事後の変動を含みます。)は、IFRSに照らし修正を要しない事象であると認識しています。

上記以外に、報告期間の末日以後、開示が求められる重要な事象は発生していません。

[次へ](#)

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income



	Notes	Period ended 30 June	
		2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Revenue	2	10,184,226	10,227,428
Expenses	2	(10,184,226)	(10,227,428)
<b>Operating Result</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Net Gain Arising on Contractual and Fair Value of Commodity Contracts	4	285,096,514	313,981,462
Net Loss Arising on Fair Value of Commodity Securities	5	(289,927,391)	(310,116,255)
<b>Result and Total Comprehensive (Expense)/Income for the Period</b>		<b>(4,830,877)</b>	<b>3,865,207</b>
<sup>1</sup> Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Commodity Securities	6	4,830,877	(3,865,207)
<b>Adjusted Result</b>		<b>-</b>	<b>-</b>

The directors consider the Company's activities as continuing.

<sup>1</sup> An explanation of the non-statutory and non-GAAP adjustment is set out on pages 13 to 15. This represents the movement in the difference between the Contractual Value of the Commodity Contracts and the market price of Commodity Securities.

The notes on pages 8 to 14 form part of these condensed interim financial statements

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Condensed Statement of Financial Position



		As at	
	Notes	30 June 2020 Unaudited USD	31 December 2019 Audited USD
<b>Assets</b>			
Commodity Contracts	4	4,656,692,671	2,752,378,081
Amounts Receivable on Commodity Securities Awaiting Settlement	5	11,885,247	5,271,900
Amounts Receivable on Commodity Contracts Awaiting Settlement	4	15,744,512	6,742,278
Trade and Other Receivables		3,327,834	2,528,332
<b>Total Assets</b>		<b>4,687,650,264</b>	<b>2,766,918,589</b>
<b>Liabilities</b>			
Commodity Securities Amounts Payable on Commodity Contracts Awaiting Settlement	5	4,673,620,027	2,764,472,560
Amounts Payable on Commodity Securities Awaiting Settlement	4	11,885,247	5,271,900
Trade and Other Payables	5	15,744,512	6,742,276
		3,327,832	2,528,330
<b>Total Liabilities</b>		<b>4,704,577,618</b>	<b>2,779,015,066</b>
<b>Equity</b>			
Stated Capital		2	2
Revaluation Reserve		(16,927,356)	(12,096,479)
<b>Total Equity</b>		<b>(16,927,354)</b>	<b>(12,096,477)</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>		<b>4,687,650,264</b>	<b>2,766,918,589</b>

The assets and liabilities in the above Condensed Statement of Financial Position are presented in order of liquidity from most to least liquid.

The condensed interim financial statements on pages 6 to 17 were approved and authorised for issue by the board of directors and signed on its behalf on 4 September 2020.

**Steven Ross**  
Director

The notes on pages 8 to 14 form part of these condensed interim financial statements

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Condensed Statement of Cash Flows



	Period ended 30 June	
	2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Operating Result for the Period	-	-
Cash Generated from Operating Activities	-	-
Net Increase in Cash and Cash Equivalents	-	-
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	-	-
Net Increase in Cash and Cash Equivalents	-	-
Cash and Cash Equivalents at the End of the Period	-	-

Commodity Securities are issued through a direct transfer of cash directly from the Authorised Participant to the Commodity Contract Counterparties or redeemed by the direct transfer of cash by the Commodity Contract Counterparties to the Authorised Participant. As such the Company is not a party to any cash transactions. The creations and redemptions of Commodity Securities and additions and disposals of Commodity Contracts, which are non-cash transactions for the Company, are disclosed in notes 4 and 5 respectively in the reconciliation of opening to closing Commodity Securities and Commodity Contracts.

The Company has entered into a service agreement with WisdomTree Management Jersey Limited ("ManJer" or the "Manager"), whereby ManJer is responsible for supplying or procuring the supply of all management and administration services required by the Company, (including marketing) as well as the payment of costs relating to the listing and issue of Commodity Securities. In return for these services, the Company has an obligation to remunerate ManJer with an amount equal to the aggregate of the management fee, licence allowance and the creation and redemption fees (the "ManJer Fee"). As a result, amounts in respect of the management fee and licence allowance are transferred directly to ManJer by the Commodity Contract Counterparties under the terms of the Commodity Contracts and ManJer receives creation and redemption fees directly from Authorised Participants. Accordingly there are no cash flows through the Company.

The notes on pages 8 to 14 form part of these condensed interim financial statements

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Condensed Statement of Changes in Equity

	Notes	Stated Capital USD	Retained Earnings USD	Revaluation Reserve <sup>2</sup> USD	Total Equity USD
Audited Opening Balance at 1 January 2019		2	-	(29,133,562)	(29,133,560)
Result and Total Comprehensive Income for the Period		-	3,865,207	-	3,865,207
Transfer to Revaluation Reserve		-	(3,865,207)	3,865,207	-
<sup>3</sup> Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Commodity Securities		-	-	-	-
<b>Unaudited Balance at 30 June 2019</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(25,268,355)</b>	<b>(25,268,353)</b>
Unaudited Opening Balance at 1 July 2019		2	-	(25,268,355)	(25,268,355)
Result and Total Comprehensive Income for the Period		-	13,171,876	-	13,171,876
Transfer to Revaluation Reserve		-	(13,171,876)	13,171,876	-
<sup>3</sup> Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Commodity Securities		-	-	-	-
<b>Audited Balance at 31 December 2019</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(12,096,479)</b>	<b>(12,096,477)</b>
Audited Opening Balance at 1 January 2020		2	-	(12,096,479)	(12,096,477)
Result and Total Comprehensive Income for the Period		-	(4,830,877)	-	(4,830,877)
Transfer to Revaluation Reserve	6	-	4,830,877	(4,830,877)	-
<sup>3</sup> Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Commodity Securities	6	-	-	-	-
<b>Unaudited Balance at 30 June 2020</b>		<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(16,927,356)</b>	<b>(16,927,354)</b>

<sup>2</sup> This represents the difference between the Contractual Value of the Commodity Contracts and the market price of Commodity Securities.

<sup>3</sup> An explanation of the non-statutory and non-GAAP adjustment is set out on pages 13 to 15.

The notes on pages 8 to 14 form part of these condensed interim financial statements

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Notes to the Condensed Interim Financial Statements



## 1. Accounting Policies

The main accounting policies of the Company are described below.

### Basis of Preparation

The interim financial statements for the six months ended 30 June 2020 have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" as issued by the International Accounting Standards Board ("IASB") and interpretations issued by the International Financial Reporting Interpretations Committee of the IASB. The interim financial statements have been prepared under the historical cost convention, as modified by the revaluation of financial assets and financial liabilities held at fair value through profit or loss.

The interim financial statements do not include all the information and disclosures required in the annual financial statements and should be read in conjunction with the Company's annual financial statements for the year ended 31 December 2019. Except as described below under *Changes in Accounting Standards* the accounting policies adopted are consistent with those of the annual financial statements for the year ended 31 December 2019. The changes in accounting policies are also expected to be reflected in the financial statements for the year ended 31 December 2020.

The presentation of interim financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards ("IFRSs") requires the use of certain critical accounting estimates. It also requires management to exercise its judgement in the process of applying the Company's accounting policies.

The Company makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities. Estimates are continually evaluated and based on historical experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. The only key accounting judgement required to prepare these interim financial statements is in respect of the valuation of Commodity Contracts and Commodity Securities held at fair value through profit or loss as disclosed in notes 4, 5 and 6. Actual results could vary from these estimates.

This half yearly report has not been audited or reviewed by the Company's auditors.

### Changes in Accounting Standards

On 1 January 2020 the Company adopted all applicable annual improvements to IFRSs and have assessed that the adoption of these revised and amended accounting standards has not resulted in any changes to the accounting policies and disclosures within these financial statements.

## 2. Operating Result

Operating result for the period comprised:

	Period ended 30 June	
	2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Management Fees	9,038,963	9,093,433
Licence Allowance	828,659	822,067
Creation and Redemption Fees	316,604	311,928
<b>Total Revenue</b>	<b>10,184,226</b>	<b>10,227,428</b>
ManJer Fees	(10,184,226)	(10,227,428)
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>(10,184,226)</b>	<b>(10,227,428)</b>
<b>Operating Result</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## WisdomTree Commodity Securities Limited

Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)



## 3. Segmental Reporting

The Company reports information on its operations for each of the Company's business segments only, as the Company only has one geographic segment which is Europe. In addition the Company has no single major customer from which greater than 10% of revenue is generated. The directors believe that the Company has two operating segments; Classic & Longer Dated and Short & Leveraged. The Company earns revenues from each of these sources.

For the period ended 30 June 2020 Unaudited	Classic & Longer Dated USD	Short & Leveraged USD	Total USD
Management Fees	6,449,477	2,589,486	9,038,963
Licence Allowance	594,636	234,023	828,659
Creation and Redemption Fees	164,517	152,087	316,604
Total Revenue	7,208,630	2,975,596	10,184,226
Total Operating Expenses	(7,208,630)	(2,975,596)	(10,184,226)
Segmental Result	-	-	-
For the period ended 30 June 2019 Unaudited	Classic & Longer Dated USD	Short & Leveraged USD	Total USD
Management Fees	7,019,083	2,074,350	9,093,433
Licence Allowance	716,233	105,834	822,067
Creation and Redemption Fees	156,605	155,323	311,928
Total Revenue	7,891,921	2,335,507	10,227,428
Total Operating Expenses	(7,891,921)	(2,335,507)	(10,227,428)
Segmental Result	-	-	-

Additional information relating to the assets and liabilities associated with these securities is disclosed in notes 4, 5 and 6.

## 4. Commodity Contracts

Change in Fair Value	Period ended 30 June	
	2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	209,362,470	280,492,939
Short & Leveraged Commodity Contracts	75,734,044	33,488,523
	285,096,514	313,981,462

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)



## 4. Commodity Contracts (continued)

Fair Value of Commodity Contracts	As at	
	30 June 2020 Unaudited USD	31 December 2019 Audited USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	4,078,932,911	2,474,746,715
Short & Leveraged Commodity Contracts	577,759,760	277,629,366
<b>Total Commodity Contracts</b>	<b>4,656,692,671</b>	<b>2,752,376,081</b>

As at 30 June 2020, there were certain Commodity Contracts awaiting settlement in respect of the creation or redemption of Commodity Securities with transaction dates before the period end and settlement dates in the following period:

- The amount payable on Commodity Contracts as a result of unsettled creations of Commodity Securities is USD 11,885,247 (31 December 2019: USD 5,271,900).
- The amount receivable on Commodity Contracts as a result of unsettled redemptions of Commodity Securities is USD 15,744,512 (31 December 2019: USD 6,742,276).

The below reconciliation of changes in the Commodity Contracts includes only non-cash changes.

	Period ended 30 June	
	2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Opening Commodity Contracts	2,752,376,081	3,091,983,052
Additions	5,524,134,958	2,843,157,039
Disposals	(3,895,047,260)	(3,077,503,941)
Management Fee	(9,867,622)	(9,915,500)
Change in Fair Value	285,096,514	313,981,462
<b>Closing Commodity Contracts</b>	<b>4,656,692,671</b>	<b>3,161,702,112</b>

## 5. Commodity Securities

Change in Fair Value	Period ended 30 June	
	2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	(210,205,734)	(277,148,540)
Short & Leveraged Commodity Contracts	(79,721,657)	(32,967,715)
	<b>(289,927,391)</b>	<b>(310,116,255)</b>

Fair Value of Commodity Securities	As at	
	30 June 2020 Unaudited USD	31 December 2019 Audited USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	4,089,604,621	2,484,575,162
Short & Leveraged Commodity Contracts	584,015,407	279,897,398
<b>Total Commodity Contracts</b>	<b>4,673,620,027</b>	<b>2,764,472,560</b>

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)



## 5. Commodity Securities (continued)

As at 30 June 2020, there were certain Commodity Securities awaiting settlement in respect of creations or redemptions with trade dates before the period end and settlement dates in the following period:

- The amount payable as a result of unsettled redemptions of Commodity Securities is USD 15,744,512 (31 December 2019: USD 6,742,276).
- The amount receivable as a result of unsettled creations of Commodity Securities is USD 11,885,247 (31 December 2019: USD 5,271,900).

The below reconciliation of changes in the Commodity Securities, being liabilities arising from financing activities, includes only non-cash changes.

	Period ended 30 June	
	2020	2019
	Unaudited	Unaudited
	USD	USD
Opening Commodity Securities	2,764,472,560	3,121,116,614
Additions	5,524,134,958	2,843,157,039
Disposals	(3,895,047,260)	(3,077,503,941)
Management fee	(9,867,622)	(9,915,500)
Change in fair value	289,927,391	310,116,255
Closing Commodity Securities at Fair Value	4,673,620,027	3,186,970,468

## 6. Adjustment from Market Value to Contractual Value of Commodity Securities

The Commodity Contracts are priced by reference to the value of the commodity indices calculated and published by Bloomberg L.P. or Bloomberg Finance L.P. (together "Bloomberg") and a multiplier calculated by the Company and agreed with the Commodity Contract Counterparties. The multiplier takes into account the daily accrual of the management fee, licence allowance and swap spread as well as the incremental capital enhancement component of the Commodity Security, and is the same across all Commodity Securities of the same type (i.e. all Classic Commodity Securities use the same multiplier). This price is calculated based on the formula set out in the Prospectus, and is referred to as the 'Contractual Value'.

The Company measures the Commodity Securities at their market value rather than their Contractual Value (as described in the Prospectus) because IFRS 13 requires the Company to identify the principal market and to utilise the available market price within that principal market. The directors consider that the stock exchanges where the Commodity Securities are listed to be the principal market and as a result the fair value of the Commodity Securities is the on-exchange price as quoted on those stock exchanges demonstrating active trading.

Consequently a difference arises between the value of Commodity Contracts (at Contractual Value) and Commodity Securities (at market value) presented in the Statement of Financial Position. This difference is reversed on a subsequent redemption of the Commodity Securities and cancellation of the corresponding Commodity Contracts.

Whilst the Commodity Securities are quoted on the open market, the Company's liability relates to its contractual obligations to issue and redeem Commodity Securities at set prices on each trading day and the prices are equal to the published NAVs of each class of Commodity Security. The actual contractual issue and redemption of Commodity Securities occur at a price that corresponds to gains or losses on the Commodity Contracts and as a result the Company has no net exposure to gains or losses on the Commodity Securities and Commodity Contracts.

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)

**6. Adjustment from Market Value to Contractual Value of Commodity Securities (continued)**

The contractual redemption values and movements in unrealised gains/losses during the period/year based on the contractual settlement values are:

Change in Contractual Value	Period ended 30 June	
	2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	(209,362,470)	(280,492,939)
Short & Leveraged Commodity Contracts	(75,734,044)	(33,488,523)
	<u>(285,096,514)</u>	<u>(313,981,462)</u>
<b>Contractual Value of Commodity Securities</b>		
	As at	
	30 June 2020 Unaudited USD	31 December 2019 Audited USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	4,078,932,911	2,474,746,715
Short & Leveraged Commodity Contracts	577,759,760	277,629,366
<b>Total Commodity Contracts</b>	<u>4,656,692,671</u>	<u>2,752,376,081</u>

Through the mis-matched accounting values, the results of the Company reflect a gain or loss which represents the movement in the cumulative difference between the agreed Contractual Value (based on the formula set out in the prospectus) of the Commodity Contracts and the market price of Commodity Securities. The results of the Company are adjusted through the presentation of a non-statutory and non-GAAP movement entitled 'Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Commodity Securities'.

The mismatched accounting values are as shown below and represent the non-statutory and non-GAAP adjustment presented in the Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income:

	Period ended 30 June	
	2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
Net Gain Arising on Contractual and Fair Value of Commodity Contracts	285,096,514	313,981,462
Net(Loss Arising on Fair Value of Commodity Securities	(289,927,391)	(310,116,255)
	<u>(4,830,877)</u>	<u>3,865,207</u>

The gain or loss on the difference between the Contractual Value of the Commodity Contracts and the market price of Commodity Securities would be reversed on a subsequent redemption of the Commodity Securities and cancellation of the corresponding Commodity Contracts.

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)

**6. Adjustment from Market Value to Contractual Value of Commodity Securities (continued)**

This gain or loss is transferred to a Revaluation Reserve which is non-distributable and a reconciliation of the movements throughout the period/year is detailed below.

	2020 Unaudited USD	2019 Audited USD
Balance brought forward at 1 January	(12,096,477)	(29,133,562)
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Commodity Securities:		
Period 1 January to 30 June	(4,830,877)	3,865,207
Period 1 July to 31 December	-	13,171,876
	(4,830,877)	17,037,083
<b>Closing balance at 30 June / 31 December</b>	<b>(16,927,354)</b>	<b>(12,096,477)</b>

**7. Fair Value Hierarchy**

The fair value hierarchy levels are defined as follows:

- Level 1 Fair value based on quoted prices in active markets for identical assets.
- Level 2 Fair values based on valuation techniques using observable inputs other than quoted prices.
- Level 3 Fair values based on valuation techniques using inputs that are not based on observable market data.

Categorisation within the hierarchy is determined on the basis of the lowest level input that is significant to the fair value measurement of each relevant asset/liability.

The Company is required to utilise the available market price as the Commodity Securities are quoted and traded on the open market. Where the market on which the Commodity Securities prices are quoted is determined to be active at the relevant reporting date, the Commodity Securities are classified as level 1 financial liabilities. Where the market on which the Commodity Securities prices are quoted is determined to be inactive at the relevant reporting date, the Commodity Securities are classified as level 2 financial liabilities. The Company values the Level 2 Commodity Securities using the unadjusted market price available at each reporting date. This is considered to most appropriately reflect the price at which transactions would occur as at the reporting date.

The Company's rights in respect of Commodity Contracts relate to its contractual obligations to issue and redeem Commodity Securities at set prices on each trading day. These prices are based on an agreed formula (set out in the Prospectus), and are equal to the published NAV's of each class of Commodity Security. Therefore, Commodity Contracts are classified as level 2 financial assets, as the value is calculated using third party pricing sources supported by observable, verifiable inputs.

## WisdomTree Commodity Securities Limited

## Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)



## 7. Fair Value Hierarchy (continued)

The categorisation of the Company's assets and (liabilities) are as shown below:

	Period ended 30 June 2020 Unaudited USD	Year ended 31 December 2019 Audited USD
<b>Level 1</b>		
Commodity Securities	(2,499,914,270)	(2,735,930,316)
<b>Level 2</b>		
Commodity Securities	(2,173,705,757)	(28,542,244)
Commodity Contracts	4,656,692,671	2,752,376,081
	<b>2,482,986,914</b>	<b>2,723,833,837</b>

The Commodity Securities and the Commodity Contracts are recognised at fair value through profit or loss upon initial recognition in line with the Company's accounting policy. There are no assets or liabilities classified in level 3.

Transfers between levels would be recognised if there was a change in the accounting policies adopted, or should there be changes in circumstances that prevented public information in respect of Level 1 inputs from being available. Any such transfers would be recognised on the date of the change in circumstances that cause the transfer. Transfers between levels may also be recognised if the primary market on which the Commodity Securities prices are quoted was determined to be inactive at the relevant reporting date. The Company considers both the last trade date and trading volumes during the 5 trading days leading up to each reporting date to determine if the market for a particular Commodity Security is active. Transfers as a result of the analysis of the activity levels of the market are identified and recognised at each reporting date. There were no transfers or reclassifications between Level 1 and Level 2 for any of the assets during the year or at the reporting date. As at 30 June 2020 Commodity Securities with a fair value of USD 2,167,538,801 were transferred from Level 1 to Level 2, and Commodity Securities with a fair value of USD 10,325,935 were transferred from Level 2 to Level 1.

## 8. Related Party Disclosures

Entities and individuals which have a significant influence over the Company, either through ownership or by virtue of being a director of the Company, are considered to be related parties. In addition, entities with common ownership to the Company and entities with common directors are also considered to be related parties.

*Fees charged by ManJer during the period:*

	Period ended 30 June 2020 Unaudited USD	2019 Unaudited USD
ManJer Fees	10,184,226	10,227,428

## WisdomTree Commodity Securities Limited

Notes to the Condensed Interim Financial Statements (Continued)

**8. Related Party Disclosures (continued)**

The following balances were due to ManJer at period end:

	As at	
	30 June 2020	31 December 2019
	Unaudited	Audited
	USD	USD
ManJer Fees Payable	3,327,834	2,528,332

At 30 June 2020, USD 2 is receivable from ManJer (31 December 2019: USD 2).

As disclosed in the Directors' Report, ManJer paid directors' fees in respect of the Company of GBP 8,000 (30 June 2019: GBP 8,000).

Steven Ross is a director of R&H Fund Services (Jersey) Limited ("R&H" or, the "Administrator") and Steven Ross is a partner of Rawlinson & Hunter, Jersey Partnership, which wholly owns R&H. Hilary Jones is a consultant representing R&H. During the period, R&H charged ManJer administration fees in respect of the Company of GBP 180,606 (30 June 2019: GBP 166,500), of which GBP 90,303 (31 December 2019: GBP 90,610) was outstanding at the period end.

Peter Ziembra and Stuart Bell are executive officers of WisdomTree Investments, Inc.

**9. Events Occurring After the Reporting Period**

The directors are continuing to closely monitor the advice and developments relating to the spread of COVID-19, particularly with its impact on ManJer, its assets under management, and therefore its related revenue streams, in respect of fulfilling the obligations under the services agreement. The directors acknowledge that any impacts on the amounts reported by the Company, including subsequent movements in the fair value of assets or securities in issue, are non-adjusting from an IFRS perspective.

Other than as noted above, there have been no significant events since the reporting period that require disclosure.

## （２）【投資有価証券明細表等】

## 【投資株式明細表】

該当ありません。

## 【株式以外の投資有価証券明細表】

該当ありません。

## 【投資不動産明細表】

該当ありません。

## 【その他投資資産明細表】

保有単一商品契  
約

契約	締結済み契約 数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の 公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
アルミニウム	9,796,335	26,558,934	2,815,778	(3,282,842)	(348,046)	23,276,092	2,467,731
ブレント原油	25,717,129	434,471,890	46,062,709	24,707,448	22,619,483	459,179,338	48,682,193
金	5,859,481	101,702,348	10,782,482	17,245,116	1,828,327	118,947,464	12,610,810
生体牛	219,943	1,341,242	142,198	(163,447)	(17,328)	1,177,795	124,8699
ココア	5,212,098	13,647,683	1,446,927	(1,401,859)	(148,625)	12,245,824	1,298,302
コーヒー	129,640,703	108,137,776	11,446,927	(19,593,176)	(2,077,268)	88,544,600	9,387,498
銅	11,952,526	299,947,808	31,800,466	(5,019,299)	(532,146)	294,928,579	31,268,327
とうもろこし	44,884,539	39,779,863	4,217,461	(3,624,717)	(384,292)	27,155,146	2,878,988
綿花	2,789,355	5,543,330	587,703	(444,389)	(47,114)	5,098,941	540,589
原油	580,091,917	1,772,621,244	187,933,304	392,571,836	41,620,466	2,165,193,080	229,553,770
灯油	385,657	3,522,141	373,417	(953,665)	101,107	2,568,476	272,309
赤身豚肉	59,169,408	21,966,986	2,328,939	(8,920,131)	(945,712)	13,046,854	1,383,2272
鉛	121,456	2,071,341	219,603	(163,510)	(17,335)	1,907,831	202,268
天然ガス	3,601,722,638	66,491,398	7,049,418	(20,209,262)	(2,142,585)	46,292,136	4,907,892
ニッケル	21,856,237	334,717,738	35,486,774	(69,426,733)	(7,360,622)	265,291,005	28,126,152
銀	2,485,005	42,297,226	4,484,351	270,910	28,721	42,568,136	4,513,073
大豆	754,773	12,568,149	1,332,475	(1,105,034)	(117,155)	11,463,115	1,215,319
大豆油	568,696	1,932,009	204,831	(315,207)	(33,418)	1,616,803	171,413
砂糖	4,329,908	27,762,462	2,943,376	(987,393)	(104,683)	26,775,069	2,838,6921
錫	59,367	2,391,634	253,561	(601,422)	(63,762)	1,790,212	189,798
ガソリン	409,787	5,380,586	570,449	751,056	79,626	6,131,643	650,076
小麦	90,021,993	58,406,358	6,192,242	(7,138,833)	(756,859)	51,267,525	4,535,383
農産物及び 家畜以外	287,965	3,336,530	353,738	(1,060,743)	(112,459)	2,275,787	241,278
亜鉛	1,336,370	9,634,530	1,021,452	(1,018,171)	(107,946)	8,666,359	918,807
		<u>3,387,281,207</u>	<u>359,119,553</u>	<u>290,116,630</u>	<u>30,758,165</u>	<u>3,677,397,810</u>	<u>389,877,715</u>

## 保有マイクロ商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
アルミニウム	1,000,000	3	0.3	(0)	-0	2	0.2
原油	1,000,000	31	3.3	(13)	-13.8	18	1.9
金	1,000,000	17	1.8	3	3.2	20	2.1
生体牛	1,000,000	7	0.7	(2)	-0.2	5	0.5
ココア	1,000,000	3	0.3	(0)	-0	2	0.2
コーヒー	1,000,000	1	0.1	(0)	-0	1	0.1
銅	1,000,000	26	2.8	(1)	-0.1	25	2.7
とうもろこし	1,000,000	1	0.1	(0)	-0	1	0.1
綿花	1,000,000	2	0.2	(0)	-0	2	0.2
灯油	1,000,000	13	1.4	(6)	-0.6	7	7.4
赤身豚肉	1,000,000	0	0	(0)	-0	0	0
鉛	1,000,000	17	1.8	(2)	-0.2	16	1.7
天然ガス	1,000,000	0	0	(0)	-0	0	0
ニッケル	1,000,000	14	1.5	(1)	-0.1	12	1.3
プラチナ	1,000,000	24	2.5	0	0	24	2.5
銀	1,000,000	17	1.8	(2)	-0.2	17	1.8
大豆	1,000,000	17	1.8	(2)	-0.2	15	1.6
大豆油	1,000,000	4	0.4	(1)	-0.1	3	0.3
砂糖	1,000,000	7	0.7	(1)	-0.1	6	0.6
錫	1,000,000	31	3.3	(1)	-0.1	30	3.2
ガソリン	1,000,000	28	3.0	(13)	-1.4	15	1.6
小麦	1,000,000	1	0.1	(0)	-0	1	0.1
亜鉛	1,000,000	7	0.7	(1)	-0.1	6	0.6
		<u>242</u>	<u>27.6</u>	<u>(41)</u>	<u>-4.3</u>	<u>228</u>	<u>24.2</u>

## 保有商品指数契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
農産物商品指数	41,966,680	171,715,483	18,205,276	(26,930,437)	-2,855,165	144,785,046	15,350,111
総合商品指数	12,139,715	109,817,637	11,642,866	(28,797,179)	-3,053,077	81,020,458	8,589,789
エネルギー商品指数	13,013,007	43,750,789	4,638,459	(18,147,698)	-1,924,019	25,603,091	2,714,440
穀物商品指数	8,165,406	23,397,415	2,480,594	(2,743,020)	-290,8150	20,654,394	2,189,779
産業用金属商品指数	6,508,179	79,156,223	8,392,143	(11,943,005)	-1,266,197	67,213,219	7,125,945
畜産物商品指数	345,643	929,259	98,520	(266,316)	-28,235	662,943	70,285
石油商品指数	1,909,570	16,477,765	1,746,973	(3,666,460)	-388,718	12,811,305	1,358,255
貴金属商品指数	1,964,063	36,475,492	3,867,132	4,887,675	518,191	41,363,167	4,385,323
穀物以外農産物商品指数	527,269	<u>2,200,923</u>	<u>233,342</u>	<u>(814,996)</u>	<u>-86,406</u>	<u>1,386,927</u>	<u>147,042</u>
		<u>483,920,986</u>	<u>51,305,303</u>	<u>(88,421,436)</u>	<u>-9,374,441</u>	<u>395,499,550</u>	<u>15,350,111</u>
			410,424,885				
保有商品契約合計		<u>3,871,202,462</u>	<u></u>	<u>201,695,126</u>	<u>21,383,717</u>	<u>4,072,897,558</u>	<u>431,808,599</u>

## 年度末における未決済単一商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
ブレント原油	(74,000)	(1,309,190)	-138,800	(870)	-92	(1,310,060)	-138,893
金	34,000	685,827	72,711	3,823	405	689,650	73,117
ココア	56,200	131,205	13,910	-	-	131,205	13,910
コーヒー	(1,560,100)	(1,073,267)	-113,788	(1,819)	-193	(1,075,086)	-113,981
銅	40,500	994,776	105,466	7,693	816	1,002,469	106,282
とうもろこし	(185,700)	(116,835)	-12,387	-	-	(116,835)	-12,387
綿	45,000	83,887	8,894	3,722	395	(135,669)	-14,384
灯油	(20,433)	(139,390)	-14,778	3,722	395	(135,669)	-14,384
赤身豚肉	1,243,100	272,902	28,933	2,315	245	275,218	29,179
天然ガス	(54,447,200)	(697,855)	-73,987	(2,781)	-295	(700,637)	-74,282
ニッケル	(4,000)	(697,855)	-73,987	(2,781)	-295	(700,637)	-74,282
銀	12,000	206,205	21,862	-	-	206,205	21,862
大豆	14,500	221,698	23,504	2,617	277	224,315	23,782
砂糖	(68,100)	(416,457)	-44,153	(6,765)	-717	(423,222)	-44,870
ガソリン	3,000	44,416	4,709	289	31	44,704	4,740
小麦	833,200	474,805	50,339	3,254	345	478,059	50,684
亜鉛	16,000	103,171	10,938	-	-	103,717	10,996
		(582,276)	-61,733	11,478	1,217	(570,798)	-60,516

## 年度末における未決済商品指数契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
産業用金属商品指数	(38,500)	(398,175)	-42,215	-	-	(398,175)	42,215
貴金属商品指数	(7,336)	(149,367)	-15,836	(5,102)	-541	(154,469)	16,377
小計		(547,542)	-58,050	(5,102)	-541	(552,644)	58,591
決済予定の商品契約							
合計		(1,129,818)	-119,783	6,376	676	(1,123,442)	119,107
商品契約合計		3,870,072,644	410,305,102	201,701,502	21,384,393	4,071,774,146	431,689,495

[次へ](#)

## 保有期先単一商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
期先ブレント原油	164,256	3,313,514	351,299	773,996	82,059	4,087,511	433,358
期先原油	299,621	5,553,703	588,804	1,117,359	118,462	6,671,062	707,266
		<u>8,866,217</u>	<u>939,996</u>	<u>1,891,355</u>	<u>200,521</u>	<u>10,758,572</u>	<u>1,140,624</u>

## 保有期先マイクロ商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
期先アルミニウム	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先コーヒー	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先銅	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先とうもろこし	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先綿花	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先原油	1,000,000	40	4.2	(15)	-1.6	25	2.7
期先金	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先ガソリン	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先灯油	1,000,000	29	3.1	(13)	-1.4	17	1.8
期先赤身豚肉	1,000,000	8	0.8	(3)	-0.3	5	0.5
期先生体牛	1,000,000	13	1.4	(3)	-0.3	10	1.1
期先天然ガス	1,000,000	1	0.1	(0)	-0	1	0.1
期先ニッケル	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先銀	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先大豆油	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先大豆	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先砂糖	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先小麦	1,000,000	-	-	-	-	-	-
期先亜鉛	1,000,000	-	-	-	-	-	-
		<u>92</u>	<u>9.8</u>	<u>(4)</u>	<u>-0.4</u>	<u>58</u>	<u>6.1</u>

## 保有期先商品指数契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
期先エネルギー商品指数	91,435	1,781,666	188,892	(600,508)	-63,666	1,181,157	125,226
期先農産物商品指数	137,829	1,030,285	109,231	(154,210)	-16,349	876,076	92,882
期先総合商品指数	132,058	2,488,217	263,801	(368,686)	-39,088	2,199,531	233,194
期先産業用金属商品指数	116,402	<u>1,916,325</u>	<u>203,169</u>	<u>(144,687)</u>	<u>-15,340</u>	<u>1,771,638</u>	<u>187,829</u>
小計		<u>7,216,493</u>	<u>765,093</u>	<u>(1,268,091)</u>	<u>-134,443</u>	<u>5,948,402</u>	<u>630,650</u>
保有期先契約合計		<u>16,083,801</u>	<u>1,705,205</u>	<u>623,231</u>	<u>66,075</u>	<u>16,707,033</u>	<u>1,771,280</u>

## 保有ショート単一商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
ショートブレント原油	21,780	(139,070)	-14,744	1,475,818	156,466	1,336,748	141,722
ショート金	265,030	5,197,593	551,049	(622,380)	-65,985	4,575,213	485,064
ショート銅	57,071	1,531,705	162,391	177,857	18,856	1,709,562	181,248
ショート天然ガス	1,756	1,100,198	116,643	250,701	26,579	1,350,900	143,222
ショートニッケル	9,483	154,897	16,422	90,618	9,607	245,515	26,030
ショート原油	47,710	(38,708,354)	-4,103,860	44,342,905	4,701,235	5,634,551	597,375
ショート銀	117,660	529,130	56,098	1,086,106	115,149	1,615,236	171,247
		<u>(30,333,901)</u>	<u>-3,216,000</u>	<u>46,801,625</u>	<u>4,961,908</u>	<u>16,467,724</u>	<u>1,745,908</u>

## 保有ショート商品指数契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
ショート総合商品指数	33,889	3,021,548	320,345	208,751	-22,132	3,230,299	342,476
ショート産業用金属商品指数	6,029	256,327	27,176	32,161	3,410	288,488	30,585
		<u>3,277,875</u>	<u>347,520</u>	<u>240,912</u>	<u>-25,541</u>	<u>3,518,787</u>	<u>373,062</u>

## 保有ショート商品契約合計

	<u>(27,056,026)</u>	<u>-2,868,480</u>	<u>47,042,537</u>	<u>4,987,450</u>	<u>19,986,511</u>	<u>2,118,970</u>
--	---------------------	-------------------	-------------------	------------------	-------------------	------------------

## 年度末における未決済

## ショート商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
ショート銅	(3,00)	(89,284)	-9,466	-	-	(89,284)	-9,466
ショート天然ガス	750	576,277	61,097	(1,564)	-166	574,713	60,931
ショートニッケル	(2,000)	(51,601)	-5,471	-	-	(51,601)	-5,471
決済予定のショート商品契約		<u>435,592</u>	<u>46,181</u>	<u>(1,564)</u>	<u>-166</u>	<u>433,828</u>	<u>45,994</u>
ショート商品契約合計		<u>(26,620,634)</u>	<u>-2,822,320</u>	<u>47,040,973</u>	<u>4,987,284</u>	<u>20,420,339</u>	<u>2,164,964</u>

## 保有レバレッジ単一商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
レバレッジアルミニウム	1,431,781	2,777,477	294,468	(553,921)	-58,727	2,223,556	235,741
レバレッジブレント原油	3,469,154	29,581,879	3,136,271	18,205,717	1,930,170	47,787,596	5,066,441
レバレッジ金	641,027	31,205,219	3,308,377	10,423,075	1,105,054	41,628,293	4,413,432
レバレッジコーヒー	28,189,582	20,816,789	2,206,996	(7,567,686)	-802,326	13,249,104	1,404,670
レバレッジココア	1,039,230	6,762,564	716,967	(857,140)	-90,874	5,905,424	626,093
レバレッジ銅	1,307,345	7,236,116	767,173	(673,244)	-71,377	6,562,872	695,796
レバレッジとうもろこし	5,571,405	6,297,939	667,707	(1,294,817)	-137,276	5,003,122	530,431
レバレッジ天然ガス	6,237,512	31,037,178	3,290,562	(16,678,425)	-1,768,247	14,358,753	1,522,315
レバレッジニッケル	116,828	7,058,466	748,339	(621,828)	-65,926	6,436,639	682,412
レバレッジ原油	93,828,787	264,887,570	28,083,380	47,890,691	5,077,371	312,778,261	33,160,751
レバレッジプラチナ	3,104,412	9,202,166	975,614	(2,077,540)	-220,261	7,124,626	755,353
レバレッジ銀	8,145,165	46,392,387	4,918,521	(1,870,915)	-198,354	44,521,472	4,720,166
レバレッジ砂糖	3,826,083	7,641,838	810,188	384,743	40,790	8,026,581	850,978
レバレッジ小麦	499,790	9,077,001	962,344	(2,323,588)	-246,347	6,753,412	715,997
		<u>478,249,770</u>	<u>50,704,041</u>	<u>41,433,850</u>	<u>4,392,817</u>	<u>519,683,619</u>	<u>55,096,857</u>

## 保有レバレッジ商品指数契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格	公正価格の増減	財政状態計算書日現在の公正価格
----	---------	-------------	---------	-----------------

		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
レバレッジ農産物商品指数	448,999	2,110,510	223,756	(604,558)	-64,095	1,505,943	159,660
レバレッジ石油商品指数	818,397	<u>9,574,261</u>	<u>1,015,063</u>	<u>(2,396,919)</u>	<u>-254,121</u>	<u>7,177,342</u>	<u>760,942</u>
		<u>11,684,762</u>	<u>1,238,818</u>	<u>(3,001,477)</u>	<u>-318,217</u>	<u>7,177,342</u>	<u>760,942</u>
保有レバレッジ商品契約合計		<u>489,934,532</u>	<u>51,942,859</u>	<u>38,432,372</u>	<u>4,074,600</u>	<u>528,366,904</u>	<u>56,017,459</u>

## 年度末における未決済レバレッジ証券

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
レバレッジアルミニウム	53,900	83,001	-8,780	594	63	83,595	-8,863
レバレッジブレンド原油	(11,000)	(131,962)	-13,991	(17,519)	-1,857	(149,481)	-15,848
レバレッジ金	(1,300)	(77,009)	-8,164	(7,268)	-771	(84,277)	-8,935
レバレッジコーヒー	(889,600)	(422,545)	-44,798	(1,228)	-130	(423,772)	-44,928
レバレッジココア	137,500	777,278	82,407	(6,077)	-644	771,201	81,763
レバレッジ銅	(10,100)	(54,293)	-5,756	3,244	344	(51,049)	-5,412
レバレッジとうもろこし	64,300	60,104	6,372	2,015	214	62,119	6,586
レバレッジ天然ガス	(493,200)	(1,131,719)	-119,985	(12,356)	-1,310	(1,144,075)	-121,295
レバレッジプラチナ	(91,500)	(199,616)	-21,163	(11,075)	-1,174	(210,691)	-22,337
レバレッジ銀	(1,100)	(5,689)	-603	(361)	-38	(6,050)	-641
レバレッジ砂糖	(12,000)	(17,111)	-1,814	(551)	-58	(17,663)	-1,873
レバレッジ石油商品	15,000	<u>132,003</u>	<u>13,995</u>	<u>(1,852)</u>	<u>-196</u>	<u>130,151</u>	<u>13,799</u>
		<u>(987,559)</u>	<u>-104,701</u>	<u>(52,342)</u>	<u>-5,549</u>	<u>(1,039,991)</u>	<u>-110,260</u>
レバレッジ商品契約合計		<u>488,946,973</u>	<u>51,838,158</u>	<u>38,379,940</u>	<u>4,069,041</u>	<u>527,326,913</u>	<u>55,907,199</u>

## 保有3Xレバレッジ単一商品契約

契約	締結済み契約数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
3xロングコーヒー	9,025,499	26,636,823	2,824,036	(10,038,930)	-1,064,327	16,597,893	1,759,709
3xショートニッケル	122,270	(132,788)	-14,078	543,432	57,615	410,644	43,536
3xロングニッケル	516,556	13,793,100	1,462,344	(3,656,979)	-387,713	10,136,120	1,074,631
3xロング砂糖	1,285,673	2,722,339	288,622	1,883,584	199,698	4,605,924	488,320
3xロング小麦	1,141,518	<u>5,206,893</u>	<u>552,035</u>	<u>(1,295,481)</u>	<u>-137,347</u>	<u>3,911,411</u>	<u>414,688</u>
保有3Xレバレッジ単一商品契約合計		<u>48,226,367</u>	<u>5,112,959</u>	<u>(12,564,375)</u>	<u>-1,332,075</u>	<u>35,661,992</u>	<u>3,780,884</u>

## 年度末における未決済3Xレバレッジ証券

契約	締結済み契約 数	購入時における公正価格		公正価格の増減		財政状態計算書日現在の 公正価格	
		米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
3xロングコーヒー	(955,800)	(1,784,772)	-189,222	(12,811)	-1,358	(1,797,582)	-190,580
3xロングニッケル	(23,200)	(459,996)	-48,769	66	7	(459,930)	-48,762
3xロング砂糖	5,100	11,509	1,220	7,023	745	18,532	1,965
3xロング小麦	16,500	55,978	-5,935	1,808	192	57,787	6,127
		<u>(2,177,280)</u>	<u>-230,835</u>	<u>(3,913)</u>	<u>-415</u>	<u>(2,181,193)</u>	<u>-231,250</u>
3Xレバレッジ契約合計		<u>46,049,086</u>	<u>4,882,124</u>	<u>(12,568,288)</u>	<u>-1,332,490</u>	<u>34,480,798</u>	<u>3,655,654</u>
保有商品契約合計		4,398,391,136	466,317,428	275,228,891	29,179,767	4,673,620,027	495,497,195
決済予定の商品契約合計		(3,859,265)	-409,159	(51,533)	-5,464	(3,910,799)	-414,623
商品契約総合計		4,394,531,871	465,908,269	275,177,358	29,174,303	4,669,709,229	495,082,572

**【借入金明細表】**

該当ありません。

## 5【販売及び買戻しの実績】

2020年6月末日前1年間における外国投資法人債券の発行及び買戻しの実績並びに2020年6月末日現在の発行済口数は以下のとおりです。

	発行口数	償還口数	発行済口数
WisdomTree天然ガス上場投資信託	5,711,104,500	4,116,452,101	3,601,722,638
WisdomTree WTI原油上場投資信託	894,985,868	372,321,417	580,091,917
WisdomTreeガソリン上場投資信託	819,100	565,579	409,787
WisdomTreeアルミニウム上場投資信託	11,206,700	12,942,648	9,796,335
WisdomTree銅上場投資信託	11,138,925	7,822,559	11,952,526
WisdomTreeニッケル上場投資信託	4,865,097	17,924,020	21,856,237
WisdomTree小麦上場投資信託	43,986,700	36,362,276	90,021,993
WisdomTreeとうもろこし上場投資信託	19,393,300	9,234,072	44,884,539
WisdomTree大豆上場投資信託	385,000	173,200	754,773
WisdomTreeブロード上場投資信託	1,852,597	8,565,920	12,139,715
WisdomTreeエネルギー上場投資信託	19,723,900	15,289,787	13,013,007
WisdomTree産業用金属上場投資信託	7,914,263	11,173,273	6,508,179
WisdomTree農産物上場投資信託	6,238,347	17,296,000	41,966,680
WisdomTree穀物上場投資信託	2,032,030	638,000	8,165,406

（注1） 本邦内における発行口数、償還口数及び発行済口数はありません。

（注2） 上記の発行・償還口数については、2020年6月30日時点の未決済上場投資信託を含みません。

（別添）

以下の語句は、以下の原語を翻訳したものであり、その定義は、以下の通りです。

語句	原語	定義
営業日	Business Day	商業銀行及び外国為替市場が支払の決済を行う日で、かつロンドン及びニューヨークにおいて通常業務（外国為替及び外貨預金の取扱いを含みます。）のため営業している日（土曜日又は日曜日を除きます。）を意味します。
管理・運用報酬	Management Fee	発行体が管理事務代行会社に対して支払う管理・運用報酬を意味し、プログラムに関して管理事務代行会社が提供する一定の管理・事務代行業務の対価として支払われ、その金額は随時調整されます。

管理事務代行会社	ManJer	ジャージーにおいて設立され、登録番号106921で登録されたウィズダムツリー・マネジメント・ジャージー・リミテッド（WisdomTree Management Jersey Limited）を意味します。
関連する者	Affiliate	いかなる者に関しても、当該者によって、直接的若しくは間接的に支配されているあらゆる団体、当該者を直接的若しくは間接的に支配しているあらゆる団体、又は、直接的若しくは間接的に当該者との共同支配の下にあるあらゆる団体を意味します。ここでは、団体又は者による「支配」とは、当該団体又は者の議決権の過半数の所有を意味します。
合同管理資金（プール）	Pool	特定の種類のマイクロ上場投資信託（及び、当該種類のマイクロ上場投資信託から構成されている限りに関して商品上場投資信託）が帰属する個別の基金又は合同管理資金を意味します。

ジャージー	Jersey	チャンネル諸島ジャージーを意味します。
受託者	Trustee	英国、EC2V 7EX、ロンドン、ウッド通り100番、5階（Fifth Floor, 100 Wood Street, London EC2V 7EX, England）に住所を有するザ・ロー・ディベンチャー・コーポレーション・ピーエルシー（The Law Debenture Trust Corporation p.l.c.）及び信託約款の下での後任受託者を意味します。
種類	class	マイクロ上場投資信託若しくは単一商品上場投資信託の種類を意味し、それに基づき特定の単一商品上場投資信託指数、マイクロ上場投資信託若しくは単一商品上場投資信託を参照して発行体の支払義務が決定されるもの、及び対応する商品契約の種類を意味し、それに基づき商品契約（特定の個別商品指数に帰することができるものの、異なる戦略が各種類に用いられているもの）の相手方当事者の支払義務が決定されるものをいいます。
償還	Redemption	発行体による、信託約款に基づく条件に則ったマイクロ・商品上場投資信託の償還を意味します（「償還する」も同様に解釈されます。）。

償還手数料	Redemption Fee	上場投資信託保有者が、マイクロ・商品上場投資信託の償還の際に支払うべき金額を意味します。
上場	Listing	上場規則に基づく公式上場表への特定の種類のマイクロ・商品上場投資信託の承認及び特定の種類のマイクロ・商品上場投資信託のロンドン証券取引所における取引の承認を意味し、それによって、ロンドン証券取引所市場（若しくは、ロンドン証券取引所が市場を複数有している場合には、当該市場のいずれか）において上場証券として取引が有効となります。
上場規則	Listing Rules	英国2000年金融サービス及び市場法第73A条の下で、随時策定される英国上場審査機関の上場規則を意味します。
商品契約	Classic Commodity Contract	特定のクラスのマイクロ上場投資信託（又は当該クラスのマイクロ上場投資信託を構成する場合における商品上場投資信託）に関して、ファシリティ契約に従い作成され、当該マイクロ上場投資信託に対する対応する権利及び義務を発生させる、発行体と商品契約カウンターパーティとの間の契約を意味します。
商品上場投資信託	Classic Commodity Securities	単一商品上場投資信託とクラス商品指数上場投資信託を意味します。
商品指数	Commodity Indices	ブルームバーグ商品指数及びブルームバーグ3ヶ月期先物商品指数を意味し、その他の関連する指数及びサブ指数を含みます。また、「商品指数（Commodity Index）」もこれに従って解釈されます。
長期商品契約	Longer Dated Commodity Contract	特定のクラスの長期マイクロ上場投資信託（又は当該種類の長期マイクロ上場投資信託を構成する場合における長期商品上場投資信託）に関して、ファシリティ契約に従い作成され、当該長期マイクロ上場投資信託に対する対応する権利及び義務を発生させる、発行体と商品契約カウンターパーティとの間の契約を意味します。
長期商品上場投資信託	Longer Dated Commodity Securities	長期単一商品上場投資信託及び長期商品指数上場投資信託を意味します。

投資口保有会社	HoldCo	ジャージーにおいて設立され、登録番号106817で登録されたウィズダムツリー・ホールディングス・ジャージー・リミテッド（WisdomTree Holdings Jersey Limited）を意味します。
登録	Registers	各々の類型の上場投資信託保有者について、登録名義書換事務代行会社によって行われ、また、維持されている登録を意味します。単数形の「登録」も同様に解釈されます。現在、信託約款に従って設定されることが予定されている104の異なる類型のマイクロ・商品上場投資信託それぞれについて各1個、合計104の登録があります。
登録名義書換事務代行会社	Registrar	ジャージー、JE1 1ES、セント・ハリアー、ヒルグローブ通り、クィーンズウェイ・ハウス（Queensway House, Hilgrove Street, St. Helier, Jersey JE1 1ES）に住所を有するコンピューターシェア・インベスター・サービス（ジャージー）リミテッド（Computershare InvestorServices (Jersey) Limited）又は登録を維持し、マイクロ・商品上場投資信託にかかる申込書及び償還請求を受領し、処理するために発行体が随時選任するその他の者を意味します。
取締役会	Board	発行体の取締役会を意味します。
認定参加者	AuthorizedParticipant	認定参加者と当該商品契約の認定参加者に関する保証条件が満たされなければ、また、満たされるまでの間は、いかなる者であっても認定参加者とはなり得ないことを前提とし、更に、ある者は、一つの商品契約の契約カウンターパーティに関して認定参加者となり得るがそれ以外の契約カウンターパーティに関して認定参加者とはなり得ないことを前提として、発行体との間で、商品上場投資信託に関して認定参加者契約を締結するとともに、少なくとも、一の商品契約の契約カウンターパーティとの間で対応した直接契約を締結しており、当該商品契約の契約カウンターパーティに関して、受入れ不能認定参加者ではない者を、意味します。

発行体	Issuer	ジャージーにおいて、登録番号90959をもって、設立され、登録された会社であるウィズダムツリー・コモディティ・セキュリティーズ・リミテッド（ETFS CommoditySecurities Limited）を意味します。
ブルームバーグ	Bloomberg	ブルームバーグ・エル・ピー（Bloomberg L.P.）又はブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）及びそのいずれかの関連会社を意味します。
ブルームバーグ3ヶ月期先物商品指数	Bloomberg Commodity Index 3 Month forward <sup>SM</sup>	ブルームバーグが計算し、公表するブルームバーグ3ヶ月先物商品指数（旧称は、DJ-UBSCI-F3商品指数）を意味します。
ブルームバーグ商品指数	Bloomberg Commodity Index <sup>SM</sup>	ブルームバーグが計算し、公表するブルームバーグ商品指数（旧称は、DJ-UBSCI商品指数）を意味します。
プログラム	Programme	商品上場投資信託の発行のためのプログラムを意味します。
マイクロ上場投資信託	Micro Securities	マイクロ商品上場投資信託及びマイクロ長期商品上場投資信託の総称を意味します。
マイクロ・商品上場投資信託	“Classic Micro andCommodity SecuriSecurities ”	マイクロ商品上場投資信託、商品指数上場投資信託、及び単一商品上場投資信託の総称を意味し、マイクロ／商品上場投資信託はこれらのいずれかを指します。
ライセンス料	License Allowance	ライセンス契約に基づき、シーエムイー・インデックス（CME Index）に対する報酬に充てるために発行体が管理事務代行会社に対して支払う金額で、その金額は随時調整されます。
類型	category	商品指数上場投資信託について、商品指数上場投資信託を構成する様々な種類のマイクロ上場投資信託の混合によって決定される商品指数上場投資信託の類型を意味します。
ロンドン証券取引所	London StockExchange	文脈上の必要に応じて、ロンドン証券取引所ピーエルシー、又はその上場証券の市場（若しくは、ロンドン証券取引所が市場を複数有している場合には、当該市場のいずれか）を意味します。