

## 【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7年9月30日
【計算期間】	第20期中（自 令和7年1月1日 至 令和7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 ヴィノッド・ラジプート (Non-Executive Director, Vinod Rajput)
【本店の所在の場所】	英国領チャンネル諸島、ジャージー、JE1 1ST、 セント・ハリアー、IFC 5  (IFC 5, St. Helier, Jersey JE1 1ST, 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7年7月1日午前0時（ロンドン時間2024年6月30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=144.45円、1ポンド=197.911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。

	第17会計年度 (2022年12月31日)	第18会計年度中間 (2023年6月30日)	第18会計年度 (2023年12月31日)	第19会計年度中間 (2024年6月30日)	第19会計年度 (2024年12月31日)	第20会計年度中間 (2025年6月30日)
(a) 営業 収益(注 1)(注2)	29,769,450米ドル (4,300.197百万円)	23,607,949米ドル (3,410.168百万円)	42,856,333米ドル (6,484,592百万円)	18,210,538米ドル (2,630.512百万円)	33,850,068米ドル (4,830,405百万円)	13,717,530米ドル (1,981.497百万円)
(b) 経常 利益金額 又は経常 損失額	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)	0米ドル (0百万円)
(c) 当期 純利益金 額又は当 期純損失 額	64,593,275米ドル (9,330.499百万円)	73,731,921米ドル (10,650.576百万円)	86,233,313米ドル (13,047.963百万円)	12,388,391米ドル (1,789.503百万円)	14,793,842米ドル (2,111.081百万円)	6,096,234米ドル (880.601百万円)
(d) 出資 総額(注 3)(注4)	70,884,911米ドル (10,239,325百万円)	2,847,011米ドル (411.251百万円)	15,348,402米ドル (2,322.367百万円)	2,960,011米ドル (427.574百万円)	554,560米ドル (79.136百万円)	5,541,674米ドル (800.495百万円)
(e) 発行 済投資口 総数	2口	2口	2口	2口	2口	2口
(f) 純資 産額	70,884,911米ドル (10,239,325百万円)	2,847,011米ドル (411.251百万円)	15,348,402米ドル (2,322.367百万円)	2,960,011米ドル (427.574百万円)	554,560米ドル (79.136百万円)	5,541,674米ドル (800.495百万円)
(g) 総資 産額	5,570,386,278米ドル (804,642.298百万円)	6,679,370,491米ドル (964,835.067百万円)	6,013,343,518米ドル (909,879.008百万円)	4,869,092,696米ドル (703,340.440百万円)	4,239,746,297米ドル (605,011.797百万円)	3,907,867,736米ドル (564,491.494百万円)
(h) 1口 当たり純 資産価格 (注5)(注 6)	35,442,456米ドル (5,119.663百万円)	1,423,506米ドル (205.625百万円)	7,674,201米ドル (1,161.183百万円)	1,480,006米ドル (213,787百万円)	277,280米ドル (39百万円)	2,770,837米ドル (400.247百万円)
(i) 1口 当たり当 期純利益 金額又は 当期純損 失金額 (注7)	32,296,638米ドル (4,665.249百万円)	36,865,961米ドル (5,325.288百万円)	43,116,657米ドル (6,523.981百万円)	6,194,196米ドル (894.752百万円)	7,396,921米ドル (1,055.541百万円)	3,048,117米ドル (440.301百万円)
(j) 自己 資本比率 (注8)	1.27253%	0.0426%	0.2552%	0.0608%	0.0131%	0.1418%
(k) 自己 資本利益 率(注9)	91.1242%	2,589.8011%	561.8390%	418.5252%	2,667.6720%	110.0071%

(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」といいます。）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、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)(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2025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。

純資産総額(は債務超過) 5,541,674米ドル(約800百万円)

発行済投資口総数 2口

なお、最近5年間における純資産総額(は債務超過)及び発行済投資口総数の増減は、次のとおりです。

	第15会計年度末 (2020年12月31日)	第16会計年度末 (2021年12月31日)	第17会計年度末 (2022年12月31日)	第18会計年度末 (2023年12月31日)	第19会計年度末 (2024年12月31日)
純資産総額 (は債務超過)	31,794,767米ドル (4,593百万円)	6,291,635米ドル (909百万円)	70,884,911米ドル (10,239百万円)	2,960,011米ドル (428百万円)	554,560米ドル (80百万円)
発行済投資口総数	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。

(2025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 JE1 1ST、 セント・ハリアー、 IFC 5	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。

## ブライアン・ガヴァニー (Bryan Governey) 社外取締役

ブライアン・ガヴァニー氏は、ManJerと投資口保有会社の取締役で、発行体の社外取締役です。同氏は、2014年9月にWisdomTreeに加わり、2016年11月から欧州のWisdomTreeのゼネラル・カウンセルを務めています。ガヴァニー氏は、欧州の法務、コンプライアンス、人事部門の責任者です。ガヴァニー氏は、また、発行体、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・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、ウィズダムツリー・フォーリン・イクスチェンジ・リミテッド、ゴールド・プリオン・セキュリティーズ・リミテッド及びウィズダムツリー・イシューアール・エクス・リミテッドの社外取締役です。ウィズダムツリーへの入社以前は、2012年から2014年までルネッサンス・アセット・マネージャーズの法律顧問を務め、2010年から2012年まではアヴィヴァ・インベスターズの法律顧問を務めました。それ以前は、ガヴァニー氏は、アイルランドのディロン・ユースタスの資産運用業務のソリシター弁護士でした。ガヴァニー氏は、2010年にアイルランド法学会によりソリシター弁護士として認められ、同年にイングランド・ウェールズ法学会のソリシター弁護士としても認められました。ガヴァニー氏は、ダブリン・トリニティ・カレッジの哲学・政治科学で学士号を取得しています。

## ヴィノッド・ラジプート (Vinod Rajput) 社外取締役

ヴィノッド・ラジプート氏は、ManJerと投資口保有会社の取締役です。同氏は、また、発行体、ゴールド・プリオン・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・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・リミテッド及びウィズダムツリー・フォーリン・イクスチェンジ・リミテッドの社外取締役です。ラジプート氏は、Apex Group内の取締役でもあり、公認会計士 (FCCA) の会員でもあります。ラジプート氏は金融サービス業界で20年以上の経験を持ち、豊富な知識と専門知識を提供します。彼のキャリアはアジア、中東、英国、ジャージーなど複数の地域に及び、地元と国際の両方の金融情勢について包括的な理解を与えています。ラジプート氏は、上場顧客から規制および非規制のファンド、大企業構造に至るまで、さまざまな金融サービスの管理において実績を誇っています。

## エリザベス・ケイスリー (Elizabeth Casely) - 社外取締役

エリザベス・ケイスリー氏は、ManJerと投資口保有会社の取締役です。同氏は、また、発行体、ゴールド・プリオン・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・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・リミテッド及びウィズダムツリー・フォーリン・イクスチェンジ・リミテッドの社外取締役です。ケイスリー女史は、Apex Group内の取締役も務め、ローン管理クライアントを統括し、規制遵守と業務執行の確保に努めています。ケイスリー女史は、債券・資本市場、証券化、ローン管理の分野で豊富な経験を持つ金融専門家です。金融セクターで30年以上の経験を持ち、JPモルガンおよびパークレイズ・キャピタルで上級職を歴任しました。戦略的ビジョンと商業的専門知識を活かし、投資銀行業務、不動産証券化、ESGに注力したプロジェクトにおいて、大きな成果を上げてきました。ケイスリー女史は、ケンブリッジ大学で銀行学、金融学、経営学の1級優等学士号を取得し、ビジネスと気候変動に関する卓越した成績を修めています。

## ティモシー・ダーシー - 社外取締役

ティモシー・ダーシー氏は2023年11月にWisdomTreeに入社し、現在はヨーロッパにおけるETFオペレーションのディレクターを務めています。ダーシー氏は、取引時間中における全商品のワークフロー管理と、プラットフォームの効率的な運用を担っています。ダーシー氏はウィズダムツリー・ヨーロッパのETFオペレーション責任者に報告し、2006年から業界で活動しています。ダーシー氏は、ManJerと投資口保有会社の取締役です。同氏は、また、発行体、ゴールド・プリオン・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・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・イクスチェンジ・リミテッド及びウィズダムツリー・エクス・リミテッドの社外取締役です。ウィズダムツリー入社前はHAN ETFに勤務し、ETPの運用、商品立上げの管理、オペレーション構築やプロセス設計、さらに規制とガバナンスの監視を担当していました。この役職以前には、米国でETF業界において数々の役職を歴任しました。ダーシー氏はアイルランドのダブリン・ビジネス・スクールでミューチュアル・ファンド・サービスに関するディプロマを取得しています。

(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とMLIに対して間接的なイクスポ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】

(2025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	3,712,082,492	536,210	95
資産総額		3,907,867,736	564,491	100.00
負債総額		3,902,326,062	563,691	100.00(注3)
合計 純資産総額( は債務超過)		5,541,674	800	0.14 (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まれます。)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まれます。)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。

（2025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	8,973,972	8.01	1,158	71,918,298.24	10,389	1.87
WTI原油 商品契約	スイス	57,816,448	9.36	1,352	541,094,770.57	78,161	13.85
ガソリン 商品契約	スイス	87,972	50.17	7,248	4,413,991.55	638	0.11
アルミニウム 商品契約	スイス	9,237,367	3.38	489	31,248,957.65	4,514	0.80
銅商品契約	スイス	22,132,248	44.93	6,490	994,420,157.32	143,644	25.45
ニッケル 商品契約	スイス	7,023,694	13.57	1,960	95,317,932.49	13,769	2.44
小麦商品 契約	スイス	4,567,180	19.08	2,757	87,162,442.16	12,591	2.23
とうもろ こし商品 契約	スイス	1,017,253	18.90	2,731	19,230,838.58	2,778	0.49
大豆商品 契約	スイス	553,486	25.40	3,669	14,058,058.49	2,031	0.36
総合商品 指数商品 契約	スイス	7,584,082	11.67	1,686	88,503,449.03	12,784	2.26
エネル ギー商品 指数商品 契約	スイス	12,377,330	3.49	504	43,176,998.76	6,237	1.10
産業用金 属商品指 数商品契 約	スイス	29,681,724	15.91	2,298	472,131,360.34	68,199	12.08
農産物商 品指数商 品契約	スイス	25,874,228	5.89	851	152,424,251.76	22,018	3.90
穀物商品 指数商品 契約	スイス	4,532,202	3.34	482	15,124,980.09	2,185	0.39

## (2) 【運用実績】

## 【純資産等の推移】

下記会計年度末及び2025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
2024年7月末日	122,470,357.73	17,691	-	-	8.55	1,235
8月末日	123,690,273.96	17,867	-	-	8.64	1,248
9月末日	136,375,491.89	19,699	-	-	9.52	1,375
10月末日	119,535,990.50	17,267	-	-	8.35	1,206
11月末日	115,480,389.48	16,681	-	-	8.07	1,166
12月末日	112,937,589.80	16,314	-	-	7.89	1,140
2025年1月末日	102,358,283.88	14,786	-	-	11.41	1,648
2月末日	95,546,651.00	13,802	-	-	10.65	1,538
3月末日	89,969,740.00	12,996	-	-	10.03	1,449
4月末日	72,402,539.40	10,459	-	-	8.07	1,166
5月末日	69,136,034.56	9,987	-	-	7.70	1,112
6月末日	71,918,298.24	10,389	-	-	8.01	1,157

(注) 2023年12月1日(「基準日」)付で投資口1,783口を1口に併合しました。本上場投資信託に係る株式会社証券保管振替機構を通じて保有されている投資口につきまして、基準日時点における外国株券等実質株主及びその保有する投資口数を確定させた後、この併合により各外国株券等実質株主ごとに生じる端数を総合計して形成される整数の投資口数の投資口を、株式会社証券保管振替機構が市場にて売却換価いたしました。なお、この売却換価により得られた現金は、当該端数の各外国株券等実質株主に対し分配いたしました。また、この併合に伴い、2023年12月6日(水)の取引再開(ToSTNeTを含みます。)時から、売買単位が100投資口から1投資口に変更されました。これに伴い、2023年12月6日の取引開始時より、呼値は1円単位となりました。

## 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
2024年7月末日	576,123,532.44	83,221	-	-	-	-
8月末日	562,866,231.15	81,306	-	-	10.24	1,479
9月末日	573,184,065.03	82,796	-	-	10.43	1,507
10月末日	697,595,019.91	100,768	-	-	12.69	1,833
11月末日	532,460,468.59	76,914	-	-	9.69	1,400
12月末日	544,900,427.85	78,711	-	-	9.91	1,431
2025年1月末日	478,564,354.15	69,129	-	-	8.28	1,196
2月末日	497,250,974.75	71,828	-	-	8.60	1,242
3月末日	518,050,457.35	74,832	-	-	8.96	1,294
4月末日	503,719,681.69	72,762	-	-	8.71	1,258
5月末日	465,417,784.26	67,230	-	-	8.05	1,163
6月末日	541,094,770.57	78,161	-	-	9.36	1,352

## 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
2024年7月末日	5,360,635.29	774	-	-	60.39	8,723
8月末日	4,552,897.60	658	-	-	51.29	7,409
9月末日	4,301,559.69	621	-	-	48.46	7,000
10月末日	4,440,980.19	641	-	-	50.03	7,227
11月末日	4,387,553.14	634	-	-	49.42	7,139
12月末日	4,641,195.13	670	-	-	52.28	7,552
2025年1月末日	4,722,452.13	682	-	-	53.68	7,754
2月末日	4,635,879.54	670	-	-	52.70	7,613
3月末日	4,889,179.07	706	-	-	55.58	8,029
4月末日	4,848,167.90	700	-	-	55.11	7,961
5月末日	4,385,540.66	633	-	-	49.85	7,201
6月末日	4,413,991.55	638	-	-	50.17	7,248

## 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
2024年7月末日	72,245,049.18	10,436	-	-	3.64	526
8月末日	80,032,139.75	11,561	-	-	4.03	582
9月末日	83,370,847.89	12,043	-	-	4.20	607
10月末日	81,380,202.21	11,755	-	-	4.10	592
11月末日	71,338,533.27	10,305	-	-	3.60	520
12月末日	65,631,617.61	9,480	-	-	3.31	478
2025年1月末日	65,788,457.46	9,503	-	-	7.12	1,028
2月末日	70,148,651.49	10,133	-	-	7.59	1,096
3月末日	68,977,502.74	9,964	-	-	7.47	1,079
4月末日	38,343,716.73	5,539	-	-	4.15	599
5月末日	26,717,378.30	3,859	-	-	2.89	417
6月末日	31,248,957.65	4,514	-	-	3.38	488

## 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
2024年7月末日	1,338,102,055.54	193,289	-	-	42.08	6,078
8月末日	1,145,814,828.23	165,513	-	-	36.04	5,206
9月末日	1,381,697,428.81	199,586	-	-	43.45	6,276
10月末日	1,307,831,237.38	188,916	-	-	41.13	5,941
11月末日	1,176,420,790.13	169,934	-	-	37.00	5,345
12月末日	1,150,162,119.73	166,141	-	-	36.17	5,225
2025年1月末日	1,211,809,493.93	175,046	-	-	54.75	7,909
2月末日	1,294,418,082.56	186,979	-	-	58.49	8,449
3月末日	910,577,801.90	131,533	-	-	41.14	5,943
4月末日	687,023,692.50	99,241	-	-	31.04	4,484
5月末日	724,475,917.14	104,651	-	-	32.73	4,728
6月末日	994,420,157.32	143,644	-	-	44.93	6,490

## 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
2024年7月末日	103,963,948.17	15,018	-	-	15.28	2,207
8月末日	105,944,433.98	15,304	-	-	15.57	2,249
9月末日	111,041,136.36	16,040	-	-	16.32	2,357
10月末日	104,130,603.43	15,042	-	-	15.30	2,210
11月末日	98,632,628.98	14,247	-	-	14.49	2,089
12月末日	94,176,095.83	13,604	-	-	13.84	1,999
2025年1月末日	95,238,540.53	13,757	-	-	13.56	1,959
2月末日	99,166,472.84	14,325	-	-	14.12	2,040
3月末日	107,381,639.99	15,511	-	-	15.29	2,209
4月末日	98,493,787.86	14,227	-	-	14.02	2,025
5月末日	96,363,013.33	13,920	-	-	13.72	1,982
6月末日	95,317,932.49	13,769	-	-	13.57	1,960

## 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
2024年7月末日	77,304,472.56		-	-	20.17	2,914
8月末日	82,706,582.38	11,947	-	-	21.58	3,117
9月末日	85,761,428.71	12,388	-	-	22.37	3,231
10月末日	85,408,127.60	12,337	-	-	22.28	3,218
11月末日	78,973,713.56	11,408	-	-	20.60	2,976
12月末日	79,591,662.71	11,497	-	-	20.76	2,999
2025年1月末日	83,298,382.56	12,032	-	-	18.24	2,635
2月末日	79,558,646.30	11,492	-	-	17.42	2,516
3月末日	82,126,789.45	11,863	-	-	17.98	2,597
4月末日	81,222,943.94	11,733	-	-	17.78	2,568
5月末日	84,834,485.13	12,254	-	-	18.57	2,682
6月末日	87,162,442.16	12,591	-	-	19.08	2,756

(注) 2023年12月1日(「基準日」)付で投資口46口を1口に併合しました。本上場投資信託に係る株式会社証券保管振替機構を通じて保有されている投資口につきまして、基準日時点における外国株券等実質株主及びその保有する投資口数を確定させた後、この併合により各外国株券等実質株主ごとに生じる端数を総合計して形成される整数の投資口数の投資口を、株式会社証券保管振替機構が市場にて売却換価いたしました。なお、この売却換価により得られた現金は、当該端数の各外国株券等実質株主に対し分配いたしました。また、この併合に伴い、2023年12月6日(水)の取引再開(ToSTNeTを含みます。)時から、売買単位が100投資口から1投資口に変更されました。これに伴い、2023年12月6日の取引開始時より、呼値は1円単位となりました。

## 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
2024年7月末日	18,385,539.63	2,656	-	-	12.78	1,846
8月末日	19,439,041.04	2,808	-	-	13.52	1,953
9月末日	23,047,293.86	3,329	-	-	16.03	2,316
10月末日	23,859,136.03	3,446	-	-	16.59	2,396
11月末日	23,170,468.47	3,347	-	-	16.11	2,327
12月末日	30,374,353.05	4,388	-	-	21.12	3,051
2025年1月末日	32,023,800.10	4,626	-	-	31.48	4,547
2月末日	23,952,233.75	3,460	-	-	23.55	3,402
3月末日	17,080,285.15	2,467	-	-	16.79	2,425
4月末日	17,558,482.14	2,536	-	-	17.26	2,493
5月末日	16,654,402.25	2,406	-	-	16.37	2,365
6月末日	19,230,838.58	2,778	-	-	18.90	2,730

(注) 2023年12月1日(「基準日」)付で投資口22口を1口に併合しました。本上場投資信託に係る株式会社証券保管振替機構を通じて保有されている投資口につきまして、基準日時点における外国株券等実質株主及びその保有する投資口数を確定させた後、この併合により各外国株券等実質株主ごとに生じる端数を総合計して形成される整数の投資口数の投資口を、株式会社証券保管振替機構が市場にて売却換価いたしました。なお、この売却換価により得られた現金は、当該端数の各外国株券等実質株主に対し分配いたしました。また、この併合に伴い、2023年12月6日(水)の取引再開(ToSTNeTを含みます。)時から、売買単位が100投資口から1投資口に変更されました。これに伴い、2023年12月6日の取引開始時より、呼値は1円単位となりました。

## 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
2024年7月末日	9,922,109.46	1,433	-	-	20.13	2,908
8月末日	10,931,244.09	1,579	-	-	22.18	3,204
9月末日	12,472,738.52	1,802	-	-	25.31	3,656
10月末日	11,652,114.03	1,683	-	-	23.64	3,415
11月末日	11,662,393.17	1,685	-	-	23.66	3,418
12月末日	12,197,982.21	1,762	-	-	24.75	3,575
2025年1月末日	11,533,842.31	1,666	-	-	20.84	3,010
2月末日	9,906,734.46	1,431	-	-	17.90	2,586
3月末日	10,059,574.30	1,453	-	-	18.17	2,625
4月末日	11,469,681.56	1,657	-	-	20.72	2,993
5月末日	12,282,157.11	1,774	-	-	22.19	3,205
6月末日	14,058,058.49	2,031	-	-	25.40	3,669

## 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
2024年7月末日	93,410,904.73	13,493	-	-	12.67	1,830
8月末日	92,370,963.05	13,343	-	-	12.53	1,810
9月末日	91,284,391.02	13,186	-	-	12.38	1,788
10月末日	88,729,631.95	12,817	-	-	12.04	1,739
11月末日	84,361,246.55	12,186	-	-	11.44	1,653
12月末日	82,028,153.11	11,849	-	-	11.13	1,608
2025年1月末日	83,483,146.84	12,059	-	-	11.01	1,590
2月末日	81,535,941.16	11,778	-	-	10.75	1,553
3月末日	84,826,172.84	12,253	-	-	11.18	1,615
4月末日	79,062,254.01	11,421	-	-	10.42	1,505
5月末日	78,836,127.41	11,388	-	-	10.39	1,501
6月末日	88,503,449.03	12,784	-	-	11.67	1,686

## 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
2024年7月末日	51,086,065.83	7,379	-	-	4.13	597
8月末日	44,335,858.28	6,404	-	-	3.58	517
9月末日	44,733,257.09	6,462	-	-	3.61	521
10月末日	42,815,661.95	6,185	-	-	3.46	500
11月末日	41,761,486.65	6,032	-	-	3.37	487
12月末日	43,832,496.41	6,332	-	-	3.54	511
2025年1月末日	43,535,604.82	6,289	-	-	3.52	508
2月末日	58,001,862.98	8,378	-	-	4.69	677
3月末日	60,707,360.33	8,769	-	-	4.90	708
4月末日	53,293,415.49	7,698	-	-	4.31	623
5月末日	43,390,177.53	6,268	-	-	3.51	507
6月末日	43,176,998.76	6,237	-	-	3.49	504

## 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
2024年7月末日	491,238,472.61	70,959	-	-	14.81	2,139
8月末日	496,493,386.46	71,718	-	-	14.97	2,162
9月末日	606,012,435.36	87,538	-	-	18.27	2,639
10月末日	562,170,389.51	81,206	-	-	16.95	2,448
11月末日	513,929,733.50	74,237	-	-	15.49	2,238
12月末日	490,715,837.22	70,884	-	-	14.79	2,136
2025年1月末日	479,077,488.80	69,203	-	-	16.14	2,331
2月末日	484,592,190.79	69,999	-	-	16.33	2,359
3月末日	643,449,332.69	92,946	-	-	21.68	3,132
4月末日	495,893,246.59	71,632	-	-	16.71	2,414
5月末日	448,552,071.13	64,793	-	-	15.11	2,183
6月末日	472,131,360.34	68,199	-	-	15.91	2,298

## 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
2024年7月末日	250,262,494.89	36,150	-	-	8.59	1,241
8月末日	226,194,796.69	32,674	-	-	7.76	1,121
9月末日	237,833,413.34	34,355	-	-	8.16	1,179
10月末日	225,477,808.40	32,570	-	-	7.74	1,118
11月末日	173,760,056.52	25,100	-	-	5.96	861
12月末日	176,594,284.53	25,509	-	-	6.06	875
2025年1月末日	171,577,765.63	24,784	-	-	6.63	958
2月末日	171,810,886.61	24,818	-	-	6.64	959
3月末日	155,161,721.43	22,413	-	-	6.00	867
4月末日	157,091,615.91	22,692	-	-	6.07	877
5月末日	164,525,289.46	23,766	-	-	6.36	919
6月末日	152,424,251.76	22,018	-	-	5.89	851

## 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
2024年7月末日	17,814,374.35	2,573	-	-	3.87	559
8月末日	17,742,028.32	2,563	-	-	3.85	556
9月末日	18,091,772.68	2,613	-	-	3.93	568
10月末日	17,325,378.35	2,503	-	-	3.76	543
11月末日	16,454,497.79	2,377	-	-	3.57	516
12月末日	16,209,357.32	2,341	-	-	3.52	508
2025年1月末日	16,766,422.74	2,422	-	-	3.70	534
2月末日	16,176,877.43	2,337	-	-	3.57	516
3月末日	15,713,177.90	2,270	-	-	3.47	501
4月末日	15,832,572.86	2,287	-	-	3.49	504
5月末日	15,021,361.52	2,170	-	-	3.31	478
6月末日	15,124,980.09	2,185	-	-	3.34	482

(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日より法兰克福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】

2024年7月1日から2025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】

2024年7月1日から2025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	-3.61
WisdomTree WTI原油上場投資信託	-19.03
WisdomTreeガソリン上場投資信託	-17.58
WisdomTreeアルミニウム上場投資信託	-24.04
WisdomTree銅上場投資信託	-36.52
WisdomTreeニッケル上場投資信託	-13.62
WisdomTree小麦上場投資信託	-4.46
WisdomTreeとうもろこし上場投資信託	52.79
WisdomTree大豆上場投資信託	17.27
WisdomTreeブロード上場投資信託	-12.85
WisdomTreeエネルギー上場投資信託	-2.053
WisdomTree産業用金属上場投資信託	2.05
WisdomTree農産物上場投資信託	-33.67
WisdomTree穀物上場投資信託	-18.93

（注）収益率（％）＝ $100 \times (a - b) / b$

a = 当該期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7年6月30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

2025年6月30日現在2,250,000ポンド及び3,200,000米ドル(計907,539,750円)

## (2)【大株主の状況】

(2025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 JE1 1ST、 セント・ハリアー、 IFC 5	300,000株	100%

## (3)【役員の状況】

(本書提出日現在)

ブライアン・ガヴァニー (Bryan Governey) 社外取締役

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。

ティモシー・ダーシー (Timothy Darcy) 社外取締役

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。

ヴィノッド・ラジプート (Vinod Rajput) 社外取締役

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。

エリザベス・ケイスリー (Elizabeth Casely) 社外取締役

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。

(2025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	3,907,867,736 (564,491百万円)
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	339,706,304 (39,918百万円)
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	243,198,816 (35,130百万円)
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	3,095,793,895 (447,187百万円)
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	4,847,203,776 (2,144,678百万円)
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	3,595,484,830 (519,367百万円)
7	ウィズダムツリー・イシュアール・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	763,721,056 (122,814百万円)

(注) 2024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いません)。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2025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7年7月1日午前0時(ロンドン時間2025年6月30日午後4時))現在の為替レート(1米ドル=144.45円、1ポンド=197.911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

	注記	6月30日に終了した期間			
		2025年 (無監査)		2024年 (無監査)	
		米ドル	千円	米ドル	千円
収益	2	13,717,530	1,981,497	18,210,538	2,630,512
費用	2	(13,717,530)	(1,981,497)	(18,210,538)	(2,630,512)
<b>公正価値変動考慮前純損益</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
コモディティ契約の契約上の 価値及び公正価値の変動	4	334,397,635	48,303,738	704,736,598	101,799,202
コモディティ証券の公正価値 の変動	5	(328,301,401)	(47,423,137)	(692,348,207)	(100,009,699)
<b>当期間純(損失)/利益<sup>1,2</sup></b>		<b>6,096,234</b>	<b>880,601</b>	<b>12,388,391</b>	<b>1,789,503</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 コモディティ契約の価値とコモディティ証券の価格との差額の変動について調整を行った任意かつ非GAAPの要約純損益及びその他の包括利益計算書は、注記9に記載しています。
- 2 その他の包括利益の項目はないため、当期間純利益は当期間包括損益合計額でもあります。

10ページから16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

	注記	2025年月30日現在 (無監査)		2024年12月31日現在 (監査済)	
		米ドル	千円	米ドル	千円
<b>資産</b>					
コモディティ契約	4	3,712,082,491	536,210,316	4,205,844,628	607,534,257
未決済のコモディティ契約に係る 未収金額	4	34,915,431	5,043,534	28,606,209	4,132,167
未決済のコモディティ証券に係る 未収金額	5	158,614,088	22,911,805	3,021,690	436,483
売掛金及びその他の債権		2,255,726	325,840	2,273,770	328,446
<b>資産合計</b>		<b>3,907,867,736</b>	<b>564,491,494</b>	<b>4,239,746,297</b>	<b>612,431,353</b>
<b>負債</b>					
コモディティ証券	5	3,706,540,819	535,409,821	4,206,399,190	607,614,363
未決済のコモディティ証券に係る 未払金額	5	34,915,431	5,043,534	28,606,209	4,132,167
未決済のコモディティ契約に係る 未払金額	4	158,614,088	22,911,805	3,021,690	436,483
買掛金及びその他の債務		2,255,724	325,839	2,273,768	328,446
<b>負債合計</b>		<b>3,902,326,062</b>	<b>563,691,000</b>	<b>4,240,300,857</b>	<b>612,511,459</b>
<b>資本</b>					
資本金		2	0	2	0
再評価剰余金		5,541,672	800,495	(554,562)	(80,106)
<b>資本合計</b>		<b>5,541,674</b>	<b>800,495</b>	<b>(554,560)</b>	<b>(80,106)</b>
<b>資本及び負債合計</b>		<b>3,907,867,736</b>	<b>564,491,494</b>	<b>4,239,746,297</b>	<b>612,431,353</b>

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16ページ（訳者注：原文のページ）の当要約中間財務諸表は、2025年8月22日に取締役会による承認を受けて公表が承認されたため、取締役会を代表して署名されました。

## ピノッド・ラージブート取締役

10ページから16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			
	2025年 (無監査)		2024年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
当期間純(損失)/利益	6,096,234	880,601	12,388,391	1,789,503
<b>非資金調整項目：</b>				
コモディティ契約の契約上の価値及び 公正価値の変動	(334,397,635)	(48,303,738)	(704,736,598)	(101,799,202)
コモディティ証券の公正価値の変動	328,301,401	47,423,137	692,348,207	100,009,699
	-	-	-	-
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減</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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減	-	-	-	-
<b>現金及び現金同等物期末残高</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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5及び4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」または「管理事務代行会社」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、ライセンス料、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。管理・運用報酬及びライセンス料は、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に直接送金します。設定及び償還手数料については、各設定及び償還の一環として、指定参加者とコモディティ契約の取引相手先との間で決済され、ManJerがコモディティ契約の取引相手先から月次毎に直接受領します。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。手数料は注記2に開示されています。

10ページから16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

	資本金		利益剰余金		再評価剰余金		資本合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
2024年1月1日現在期首残高(監査済)	2	0	-	-	(15,348,404)	(2,217,077)	(15,348,402)	(2,217,077)
当期間純損益及び包括利益合計	-	-	12,388,391	1,789,503	-	-	12,388,391	1,789,503
再評価剰余金への振替	-	-	(12,388,391)	(1,789,503)	12,388,391	1,789,503	-	-
<b>2024年6月30日現在残高(無監査)</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2,960,013)</b>	<b>(427,574)</b>	<b>(2,960,011)</b>	<b>(427,574)</b>
2024年7月1日現在期首残高(無監査)	2	0	-	-	(2,960,013)	(427,574)	(2,960,011)	(427,574)
当期間純損益及び包括利益合計	-	-	2,405,451	347,467	-	-	2,405,451	347,467
再評価剰余金への振替	-	-	(2,405,451)	(347,467)	2,405,451	347,467	-	-
<b>2024年12月31日現在残高(監査済)</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(554,562)</b>	<b>(80,106)</b>	<b>(554,560)</b>	<b>(80,106)</b>
2025年1月1日現在期首残高(監査済)	2	0	-	-	(554,562)	(80,106)	(554,560)	(80,106)
当期間純損益及び包括利益合計	-	-	6,096,234	880,601	-	-	6,096,234	880,601
再評価剰余金への振替	-	-	(6,096,234)	(880,601)	6,096,234	880,601	-	-
<b>2025年6月30日現在残高(無監査)<sup>3</sup></b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5,541,672</b>	<b>800,495</b>	<b>5,541,674</b>	<b>800,495</b>

- 3 コモディティ契約の価値とコモディティ証券の価格との差額について調整を行った任意かつ非GAAPの要約資本変動計算書は、注記9に記載しています。

10ページから16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、2025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している保有金融資産及び金融負債を除く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2024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、2024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、2025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の表示において、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。取締役は、本中間財務諸表の作成において重要な見積りが適用されていないと考えています。当中間財務諸表の作成に必要な重要な会計上の判断は、注記9に開示している要約純損益及びその他の包括利益計算書並びに要約資本変動計算書への任意かつ非GAAPの調整の表示に関するものです。

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

2025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. 公正価値変動考慮前純損益

当期間の公正価値変動考慮前純損益の内訳は下記の通りです。

	6月30日に終了した期間			
	2025年 (無監査)		2024年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
管理・運用報酬	9,931,739	1,434,640	13,717,116	1,981,437
ライセンス料	934,189	134,944	1,321,963	190,958
設定及び償還手数料	2,851,602	411,914	3,171,459	458,117
<b>収益合計</b>	<b>13,717,530</b>	<b>1,981,497</b>	<b>18,210,538</b>	<b>2,630,512</b>
ManJerへの報酬	(13,717,530)	(1,981,497)	(18,210,538)	(2,630,512)
<b>営業費用合計</b>	<b>(13,717,530)</b>	<b>(1,981,497)</b>	<b>(18,210,538)</b>	<b>(2,630,512)</b>
<b>公正価値変動考慮前純損益</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せん。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存在すると考えています。当社は、これらの源泉それぞれから収益を得ています。

2025年6月30日に終了した期間 (無監査)	クラシック・長期型	ショート・レバレッジ型	合計
	米ドル	米ドル	米ドル
管理・運用報酬	8,274,932	1,656,806	9,931,739
ライセンス料	849,658	84,531	934,189
設定及び償還手数料	1,756,970	1,094,632	2,851,602
<b>収益合計</b>	<b>10,881,561</b>	<b>2,835,969</b>	<b>13,717,530</b>
営業費用合計	(10,881,561)	(2,835,969)	(13,717,530)
<b>セグメント損益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

2025年6月30日に終了した期間 (無監査)	クラシック・長期型	ショート・レバレッジ型	合計
	千円	千円	千円
管理・運用報酬	1,195,314	239,326	1,434,640
ライセンス料	122,733	12,211	134,944
設定及び償還手数料	253,794	158,120	411,914
収益合計	1,571,841	409,656	1,981,497
営業費用合計	(1,571,841)	(409,656)	(1,981,497)
セグメント損益	-	-	-
2024年6月30日に終了した期間 (無監査)	クラシック・長期型	ショート・レバレッジ型	合計
	米ドル	米ドル	米ドル
管理・運用報酬	11,940,682	1,776,434	13,717,116
ライセンス料	1,231,328	90,635	1,321,963
設定及び償還手数料	2,783,406	388,053	3,171,459
収益合計	15,955,416	2,255,122	18,210,538
営業費用合計	(15,955,416)	(2,255,122)	(18,210,538)
セグメント損益	-	-	-
2024年6月30日に終了した期間 (無監査)	クラシック・長期型	ショート・レバレッジ型	合計
	千円	千円	千円
管理・運用報酬	1,724,832	256,606	1,981,437
ライセンス料	177,865	13,902	190,958
設定及び償還手数料	402,063	56,054	458,117
収益合計	2,304,760	325,752	2,630,512
営業費用合計	(2,304,760)	(325,752)	(2,630,512)
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			
	2025年 (無監査)		2024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	314,815,836	45,475,148	634,485,594	91,651,444
ショート・レバレッジ型コモディティ契約	19,581,799	2,828,591	70,251,004	10,147,758
	<b>334,397,635</b>	<b>48,303,738</b>	<b>704,736,598</b>	<b>101,799,202</b>

## コモディティ契約の公正価値

	2025年6月30日 (無監査)		2024年12月31日時点 (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	3,355,638,044	484,721,915	3,886,655,204
ショート・レバレッジ型コモディティ契約	356,444,447	51,488,400	319,189,424	46,106,912
<b>コモディティ契約合計</b>	<b>3,712,082,491</b>	<b>536,210,316</b>	<b>4,205,844,628</b>	<b>607,534,257</b>

2025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が未決済の一定のコモディティ契約がありました。

- ・決済待ちのコモディティ契約の未収金額は、34,915,431米ドル（2024年12月31日：28,606,209米ドル）でした。
- ・決済待ちのコモディティ契約の未払金額は、158,614,088米ドル（2024年12月31日：3,021,390米ドル）でした。

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。

	2025年 (無監査)		2024年12月31日時点 (監査済)	
	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>4,205,844,628</b>	<b>607,534,257</b>	<b>5,982,333,244</b>	<b>864,148,037</b>
設定	2,211,070,656	319,389,156	5,499,742,411	794,437,791
解約	(3,028,364,501)	(437,447,252)	(7,780,863,164)	(1,123,945,684)
管理・運用報酬及びライセンス料	(10,865,928)	(1,569,583)	(28,202,213)	(4,073,810)
公正価値の変動	334,397,637	48,303,739	532,834,350	76,967,922
<b>コモディティ契約の期末残高</b>	<b>3,712,082,492</b>	<b>536,210,316</b>	<b>4,205,844,628</b>	<b>607,534,257</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			
	2025年 (無監査)		2024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	(306,656,140)	(44,296,479)	(624,003,366)	(90,137,286)
ショート・レバレッジ型コモディ ティ契約	(21,645,261)	(3,126,658)	(68,344,841)	(9,872,412)
	<b>(328,301,401)</b>	<b>(47,423,137)</b>	<b>(692,348,207)</b>	<b>(100,009,699)</b>

## コモディティ証券の公正価値

	2025年6月30日時点 (無監査)		2024年12月31日時点 (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	3,349,741,438	483,870,151	3,888,918,295
ショート・レバレッジ型コモディ ティ契約	356,799,381	51,539,671	317,480,895	45,860,115
<b>コモディティ契約合計</b>	<b>3,706,540,819</b>	<b>535,409,821</b>	<b>4,206,399,190</b>	<b>607,614,363</b>

コモディティ契約の価値とコモディティ証券の公正価値との差額である利得または損失は、その後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が解約されたときに戻入れを行います。この戻入れによる損益を反映した任意かつ非GAAPの調整については、注記9を参照してください。

2025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、設定または償還が未決済の一定のコモディティ証券がありました。

- ・コモディティ証券の償還の未決済による未払金額は、158,614,088米ドル（2024年12月31日：3,021,390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、34,915,431米ドル（2024年12月31日：28,606,209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。

	2025年6月30日時点 (無監査)		2024年12月31日時点 (監査済)	
	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>4,206,399,190</b>	<b>607,614,363</b>	<b>5,997,681,648</b>
証券の設定	2,211,070,656	319,389,156	5,499,742,411	794,437,791
証券の償還	(3,028,364,501)	(437,447,252)	(7,780,863,164)	(1,123,945,684)
管理・運用報酬及びライセンス料	(10,865,928)	(1,569,583)	(28,202,213)	(4,073,810)
公正価値の変動	328,301,402	47,423,138	518,040,508	74,830,951
<b>コモディティ証券（公正価値）の期 末残高</b>	<b>3,706,540,819</b>	<b>535,409,821</b>	<b>4,206,399,190</b>	<b>607,614,363</b>

## 6. 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下記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、レベル2のコモディティ証券を各報告日に入手可能な未修正の市場価格で評価しています。これは、報告日時点で取引が行われる価格を最も適切に反映していると考えられます。

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、その価値は、観察可能で検証可能なインプットの裏付けのある第三者の価格情報を用いて算出していることから、コモディティ契約はレベル2の金融資産に分類しています。

当社の資産及び(負債)の分類は下記の通りです。

	2025年6月30日時点 (無監査)		2024年12月31日時点 (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	<u>3,706,540,819</u>	<u>535,409,821</u>	<u>4,206,399,190</u>	<u>607,614,363</u>
<b>レベル2</b>				
コモディティ証券	(13,019,384)	(1,880,650)	(9,874,344)	(1,426,349)
コモディティ契約	<u>3,712,082,491</u>	<u>536,210,316</u>	<u>4,205,844,628</u>	<u>607,534,257</u>
	<u><b>3,699,063,107</b></u>	<u><b>534,329,666</b></u>	<u><b>4,195,970,284</b></u>	<u><b>606,107,908</b></u>

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て公正価値で認識し、公正価値で再評価します。レベル3に分類している資産または負債はありません。

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と判断された場合に、レベル間の振替を認識されます。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、資産についてレベル1とレベル2間の振替または区分の変更はありませんでした。2025年6月30日現在、レベル1からレベル2に振り替えたコモディティ証券の公正価値は17,846,934米ドル(2024年12月31日:21,772,156米ドル)でした。2025年1月1日現在、レベル2からレベル1に振り替えたコモディティ証券の公正価値はゼロ米ドル(2024年12月31日:ゼロ米ドル)でした。

## 7. 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			
	2025年 (無監査)		2024年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
ManJerへの報酬	13,717,530	1,981,497	18,210,538	2,630,512

当期間末日現在のManJerに対する債務残高は下記の通りでした。

	2024年6月30日現在 (無監査)		2023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	2,255,724	325,839	2,273,768

2025年6月30日現在のManJerに対する債権は、2米ドル（2024年12月31日：2米ドル）でした。

当社の取締役はいずれも、当社との間でサービス契約を締結していません。ウィズダムツリーに所属する従業員である当社の取締役は、当社の取締役としての立場に基づく別途の報酬を受け取っていません。また、Apex Financial Services (Alternative Funds) Limited（“Apex”または“管理者”）の従業員である当社の取締役も、当社の取締役としての立場に基づく別途の報酬を受け取っていません。ただし、Apexは、当社に関連するサービス（Apexの従業員である取締役の提供を含む）に係る業務を含む手数料をManJerから受領しています。

2025年1月21日、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」）は管理者を辞任し、Apex Financial Services (Alternative Funds) Limited が管理者として任命されました。ビノッド・ラージブート、エリザベス・ケイスリーおよびオリビア・ヴィユミン（辞任日まで）はApexの従業員です。当期間中、R&HおよびApexは、ManJerに対して合計513,753米ドル（2024年12月31日時点：1,515,534米ドル）の管理報酬を請求しました。この金額には、ManJerがマネージャーを務め、R&HおよびApexが管理者を務める当社およびその他の法人に関するものが含まれています。

ティモシー・ダーシーはWisdomTree, Inc.の業務執行取締役であり、ブライアン・ゴバニーはウィズダムツリーの欧州法律顧問です。ピーター・ジーンバは、ウィズダムツリー・インクの業務執行取締役です。ブライアン・ゴバニーは、ウィズダムツリー・グループの欧州法律顧問です。

## 8. 後発事象

報告期間の末日以後、当中間財務諸表の署名日までに、2025年6月30日現在の当社の要約財政状態計算書に開示された財政状態、同日に終了した期間の経営成績及びキャッシュ・フローに影響を与えるその他の重要な事象は発生していません。

## 9. 任意かつ非GAAPの調整に関する情報

要約純損益及びその他の包括利益計算書に表示している当社の純損益及び包括利益には、コモディティ契約（コモディティ証券の裏付けとして保有）とコモディティ証券の会計上の評価額（注記4及び5に開示）のミスマッチの結果であるコモディティ契約の価値とコモディティ証券の価格との累積差額の変動を表した利得及び損失が反映されています。また、要約資本変動計算書にも、コモディティ契約（コモディティ証券の裏付けとして保有）とコモディティ証券双方の公正価値の変動が反映されています。

コモディティ契約（コモディティ証券の裏付けとして保有）の価値とコモディティ証券の価格との差額である当該利得または損失は、その後のコモディティ証券の償還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。また、コモディティ証券の各クラスは、リミテッド・リコースの取決めに基づき発行しています。当該取決めに より保有者が遡求権を有するのは、この関連するコモディティ契約（コモディティ証券の裏付けとして保有）に対してのみであり、他のクラスのコモディティ証券のコモディティ契約や当社に対しては有していません。結果として、当社は、この基礎となるコモディティ契約（コモディティ証券の裏付けとして保有）の売買からも利得を得ておらず、また商取引上（管理・運用報酬及びライセンス料の影響を除き）、コモディティ契約（コモディティ証券の裏付けとして保有）に係る利得または損失は対応するコモディティ証券に係る損失または利得と常に相殺されるため、当社には正味の利得または損失は残りません。

会計上の価値のミスマッチは下記の通りです。

	6月30日に終了した期間			
	2025年 (無監査)		2024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の変動	334,397,635	48,303,738	704,736,598	101,799,202
コモディティ証券の公正価値の変動	(328,301,401)	(47,423,137)	(692,348,207)	(100,009,699)
	<b>6,096,234</b>	<b>880,601</b>	<b>12,388,391</b>	<b>1,789,503</b>

商取引上の成果を反映させるため、当社は、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）への調整及びこの利得または損失の分配不能な別個の剰余金への振替を反映した、当期間の任意かつ非GAAPの要約純損益及びその他の包括利益計算書並びに要約資本変動計算書を以下に開示しています。

## (a) 任意かつ非GAAPの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			
	2025年 (無監査)		2024年 (無監査)	
	米ドル	千円	米ドル	千円
収益	13,717,530	1,981,497	18,210,538	2,630,512
費用	(13,717,530)	(1,981,497)	(18,210,538)	(2,630,512)
<b>公正価値変動考慮前純損益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
コモディティ契約の公正価値の変動	334,397,635	48,303,738	704,736,598	101,799,202
コモディティ証券の公正価値の変動	(328,301,401)	(47,423,137)	(692,348,207)	(100,009,699)
<b>当期間純(損失)/利益</b>	<b>6,096,234</b>	<b>880,601</b>	<b>12,388,391</b>	<b>1,789,503</b>
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	(6,096,234)	(880,601)	(12,388,391)	(1,789,503)
<b>調整後純損益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

[次へ](#)

## (b) 任意かつ非GAAPの要約資本変動計算書

	資本金		利益剰余金		再評価剰余金 <sup>4</sup>		資本合計		調整後資本合計	
	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円	米ドル	千円
2024年1月1日現在期首残高	2	0	-	-	(15,348,404)	(2,217,077)	(15,348,402)	(2,217,077)	2	0
(監査済)										
当期間純損益及び包括利益合計	-	-	12,388,391	1,789,503	-	-	12,388,391	1,789,503	12,388,391	1,789,503
再評価剰余金への振替	-	-	(12,388,391)	(1,789,503)	12,388,391	1,789,503	-	-	-	0
コモディティ証券の市場価値から契約上の価値	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,388,391)	(1,789,503)
(目論見書に記載)への調整										
2024年6月30日現在残高	2	0	-	-	(2,960,013)	(427,574)	(2,960,011)	(427,574)	2	0
(無監査)										

2024										
年 7										
月 1										
日 現										
在 期	2	0	-	-	(2,960,013)	(427,574)	(2,960,011)	(427,574)	2	0
首 残										
高										
(無										
監										
査)										
当 期										
間 純										
損 益										
及 び	-	-	2,405,451	347,467	-	-	2,405,451	347,467	2,405,451	347,467
包 括										
利 益										
合 計										
再 評										
価 剩										
余 金	-	-	(2,405,451)	(347,467)	2,405,451	347,467	-	-	-	-
へ の										
振 替										
コ モ										
デ ィ										
テ ィ										
証 券										
の 市										
場 価										
値 か										
ら 契										
約 上	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,405,451)	(347,467)
の 価										
値										
(目										
論 見										
書 に										
記										
載 )										
へ の										
調 整										
2024										
年 12										
月 31										
日 現										
在 残	2	0	-	-	(554,562)	(80,106)	(554,560)	(80,106)	2	0
高										
(監										
査										
済)										

2025										
年 1										
月 1										
日 現										
在 期	2	0	-	-	(554,562)	(80,106)	(554,560)	(80,106)	2	0
首 残										
高										
( 監										
査										
済)										
当 期										
間 純										
損 益										
及 び	-	-	6,094,234	880,601	-	-	6,096,234	880,601	6,096,234	880,601
包 括										
利 益										
合 計										
再 評										
価 剩										
余 金	-	-	(6,096,234)	(880,601)	6,096,234	880,601	-	-	-	-
へ の										
振 替										
コ モ										
デ ィ										
テ ィ										
証 券										
の 市										
場 価										
値 か										
ら 契										
約 上										
の 価	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,096,234)	(880,601)
値										
( 目										
論 見										
書 に										
記										
載 )										
へ の										
調 整										
2025										
年 6										
月 30										
日 現										
在 残	2	0	-	-	5,541,672	800,495	5,541,674	800,495	2	0
高										
( 無										
監										
査)										

4 これは、コモディティ契約の価値とコモディティ証券の価格との差額です。

[次へ](#)

## WisdomTree Commodity Securities Limited



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

	Notes	Period ended 30-Jun-25 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD
Income	2	13,717,530	18,210,538
Expenses	2	(13,717,530)	(18,210,538)
<b>Result Before Fair Value Movements</b>		-	-
Change in Contractual and Fair Value of Currency Transactions	4	334,397,635	704,726,598
Change in Fair Value of Currency Securities	5	(328,301,401)	(692,348,207)
<b>Profit for the Period<sup>1, 2</sup></b>		<b>6,096,234</b>	<b>12,388,391</b>

The directors consider the Company's activities as continuing.

<sup>1</sup> A non-statutory and non-GAAP Condensed Statement of Profit or Loss and Total Comprehensive Income reflecting adjustments representing the movement in the difference between the value of the Commodity Contracts and the price of Commodity Securities is set out in note 9.

<sup>2</sup> There are no items of Other Comprehensive Income, therefore the Profit(Loss) for the Period also represented the Total Comprehensive Income for the Period.

The notes on pages 10 to 16 form part of these condensed interim financial statements

## WisdomTree Commodity Securities Limited



## Condensed Statement of Financial Position

	Notes	As at 30-Jun-25 Unaudited USD	As at 31-Dec-24 Audited USD
<b>Assets</b>			
Commodity Contracts	4	3,712,082,491	4,205,844,628
Amounts Receivable on Commodity Contracts Awaiting Settlement	4	34,915,431	28,606,209
Amounts Receivable on Commodity Securities Awaiting Settlement	5	158,614,088	3,021,690
Trade and Other Receivables		2,255,726	2,273,770
<b>Total Assets</b>		<b>3,907,867,736</b>	<b>4,239,746,297</b>
<b>Liabilities</b>			
Commodity Securities	5	3,706,540,819	4,206,399,190
Amounts Payable on Commodity Securities Awaiting Settlement	5	34,915,431	28,606,209
Amounts Payable on Commodity Contracts Awaiting Settlement	4	158,614,088	3,021,690
Trade and Other Payables		2,255,724	2,273,768
<b>Total Liabilities</b>		<b>3,902,326,062</b>	<b>4,240,300,857</b>
<b>Equity</b>			
Stated Capital		2	2
Revaluation Reserve		5,541,672	(554,562)
<b>Total Equity</b>		<b>5,541,674</b>	<b>(554,560)</b>
<b>Total Equity and Liabilities</b>		<b>3,907,867,736</b>	<b>4,239,746,297</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 16 were approved and authorised for issue by the board of directors and signed on its behalf on 22nd August 2025.

**Vinod Rajput**  
Director

The notes on pages 10 to 16 form part of these condensed interim financial statements

## WisdomTree Commodity Securities Limited



## Condensed Statement of Cash Flows

	Period ended 30-Jun-25 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD
Profit for the Period	6,096,234	12,388,391
<b>Non-cash Reconciling Items</b>		
Change in Contractual and Fair Value of Commodity Contracts	(334,397,635)	(704,736,598)
Change in Fair Value of Commodity Securities	328,301,401	692,348,207
Cash generated from operating activities	-	-
<b>Net Movement in Cash and Cash Equivalents</b>	-	-
Cash and Cash Equivalents at the Beginning of the Period	-	-
Net Movement in Cash and Cash Equivalents	-	-
<b>Cash and Cash Equivalents at the End of the Period</b>	-	-

Commodity Securities are issued through a direct transfer of cash from the Authorised Participants to the Commodity Contract Counterparties or redeemed by the direct transfer of cash by the Commodity Contract Counterparties to the Authorised Participants. As such the Company is not a party to any cash transactions. The creations and redemptions of Commodity Securities and creations and cancellations of Commodity Contracts, which are non-cash transactions for the Company, are disclosed in notes 5 and 4 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"). The management fee and licence allowance are transferred directly to ManJer by the Commodity Contract Counterparties under the terms of the Commodity Contracts. Creation and redemption fees are included and settled between the Authorised Participants and the Commodity Contract Counterparties as part of each creation or redemption, and are transferred directly to ManJer by the Commodity Contract Counterparties on a monthly basis. Accordingly, there are no cash flows through the Company. These fees are disclosed in note 2.

The notes on pages 10 to 16 form part of these condensed interim financial statements

## WisdomTree Commodity Securities Limited



## Condensed Statement of Changes in Equity

	Stated Capital USD	Retained Earnings USD	Revaluation Reserve USD	Total Equity USD
Audited Opening Balance at 1 January 2024	2	-	(15,348,404)	(15,348,402)
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	12,388,391	-	12,388,391
Transfer to Revaluation Reserve	-	(12,388,391)	12,388,391	-
<b>Unaudited Balance at 30 June 2024<sup>1</sup></b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(2,960,013)</b>	<b>(2,960,011)</b>
Unaudited Opening Balance at 1 July 2024	2	-	(2,960,013)	(2,960,011)
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	2,405,451	-	2,405,451
Transfer to Revaluation Reserve	-	(2,405,451)	2,405,451	-
<b>Audited Balance at 31 December 2024<sup>1</sup></b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(554,562)</b>	<b>(554,560)</b>
Audited Opening Balance at 1 January 2025	2	-	(554,562)	(554,560)
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	6,096,234	-	6,096,234
Transfer to Revaluation Reserve	-	(6,096,234)	6,096,234	-
<b>Unaudited Balance at 30 June 2025<sup>1</sup></b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>5,541,672</b>	<b>5,541,674</b>

<sup>1</sup> A non-statutory and non-GAAP Condensed Statement of Changes in Equity reflecting adjustments representing the difference between the value of Commodity Contracts and the price of Commodity Securities is set out in note 9.

The notes on pages 10 to 16 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 condensed interim financial statements for the six months ended 30 June 2025 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, except for Daily Payment Amounts of Currency Transactions and financial liabilities held at fair value through profit or loss.

The condensed 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 2024. 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 2024. The changes in accounting policies are also expected to be reflected in the financial statements for the year ended 31 December

The presentation of condensed 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 key accounting judgement required to prepare these condensed interim financial statements is in respect of the presentation of non-statutory and non-GAAP adjustments to the Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income and the Condensed Statement of Changes in Equity, as disclosed in note 9.

These condensed interim financial statements have not been audited or reviewed by the Company's auditors.

##### Changes in Accounting Standards

On 1 January 2025 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 condensed interim financial statements.

#### 2. Result Before Fair Value Movements

Result Before Fair Value Movements for the period comprised:

	Period ended 30-Jun-25 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD
Management Fees	9,931,759	13,717,116
Licence Allowance	934,189	1,321,963
Creation and Redemption Fees	2,851,692	3,171,459
<b>Total Income</b>	<b>13,717,530</b>	<b>18,210,538</b>
Manager Fees	(13,717,530)	(18,210,538)
<b>Total Operating Expenses</b>	<b>(13,717,530)</b>	<b>(18,210,538)</b>
<b>Result Before Fair Value Movements</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	Classic &	Short &	Total
	Longer Date	Leveraged	
30 June 2025	USD	USD	USD
Management Fees	8,274,932	1,656,806	9,931,739
Licence Allowance	849,658	84,531	934,189
Creation and Redemption Fees	1,756,970	1,094,632	2,851,602
Total Income	10,881,561	2,835,969	13,717,530
Total Operating Expenses	(10,881,561)	(2,835,969)	(13,717,530)
Segmental Result	-	-	-

  

For the period ended	Classic &	Short &	Total
	Longer Date	Leveraged	
30 June 2024	USD	USD	USD
Management Fees	11,940,682	1,776,434	13,717,116
Licence Allowance	1,251,328	90,635	1,321,963
Creation and Redemption Fees	2,785,406	388,053	3,171,459
Total Income	15,955,416	2,255,122	18,210,538
Total Operating Expenses	(15,955,416)	(2,255,122)	(18,210,538)
Segmental Result	-	-	-

Additional information relating to the assets and liabilities associated with these Commodity Securities is disclosed in notes 4 and 5.

## 4. Commodity Contracts

Change in Fair Value	Period ended	Period ended
	30-Jun-25	30-Jun-24
	Unaudited	Unaudited
	USD	USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	314,815,836	634,485,594
Short & Leveraged Commodity Contracts	19,581,799	70,251,004
	<b>334,397,635</b>	<b>704,736,598</b>

## Fair Value of Commodity Contracts

	As at	As at
	30-Jun-25	31-Dec-24
	Unaudited	Audited
	USD	USD
Classic & Longer Dated Commodity Contracts	3,355,638,044	3,886,655,204
Short & Leveraged Commodity Contracts	356,444,447	319,189,424
Total Commodity Contracts	<b>3,712,082,491</b>	<b>4,205,844,628</b>

## WisdomTree Commodity Securities Limited



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

## 4. Commodity Contracts (continued)

As at 30 June 2025, there were certain Currency Transactions awaiting settlement in respect of the creation or redemption of Commodity Contracts with transaction dates before the period end and settlement dates in the following period:

- The amount receivable on Commodity Contracts awaiting settlement is USD 34,915,431 (31 December 2024: USD 28,606,209).
- The amount payable on Commodity Contracts awaiting settlement is USD 158,614,088 (31 December 2024: USD 3,021,390).

The below table shows a reconciliation of changes in the Commodity Contracts that include only non-cash changes:

	As at 30-Jun-25 Unaudited USD	As at 31-Dec-24 Audited USD
Opening Commodity Contracts	4,205,844,628	5,982,333,244
Securities Created	2,211,070,656	5,499,742,411
Securities Redeemed	(3,028,364,501)	(7,780,863,164)
Management Fee and License Allowance	(10,865,928)	(28,202,213)
Change in Fair Value	334,397,637	532,834,350
Closing Commodity Contracts	<u>3,712,082,492</u>	<u>4,205,844,628</u>

## 5. Commodity Securities

## Change in Fair Value

	Period ended 30-Jun-25 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD
Classic & Longer Dated Commodity Securities	(306,656,140)	(624,003,366)
Sheet & Leveraged Commodity Securities	(23,645,261)	(68,344,841)
	<u>(328,301,401)</u>	<u>(692,348,207)</u>

## Fair Value of Commodity Securities

	As at 30-Jun-25 Unaudited USD	As at 31-Dec-24 Audited USD
Classic & Longer Dated Commodity Securities	3,349,741,438	3,888,918,295
Sheet & Leveraged Commodity Securities	356,799,381	317,480,895
Total Commodity Securities	<u>3,706,540,819</u>	<u>4,206,399,190</u>

The gain or loss on the difference between the value of the Commodity Contracts and the fair value of Commodity Securities would be reversed on a subsequent redemption of the Commodity Securities and closure of the corresponding Commodity Contracts. Refer to note 9 for the non-statutory and non-GAAP adjustments which reflect the results of this reversal.

As at 30 June 2025, there were certain Commodity Securities awaiting settlement in respect of creations or redemptions with transaction dates before the period end and settlement dates in the following period:

- The amount receivable on Currency Securities awaiting settlement is USD 158,614,088 (31 December 2024: USD 3,021,390).
- The amount payable on Currency Securities awaiting settlement is USD 34,915,431 (31 December 2024: USD 28,606,209).

## WisdomTree Commodity Securities Limited



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

## 5. Commodity Securities (continued)

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

	As at 30-Jun-25 Unaudited USD	As at 31-Dec-24 Audited USD
Opening Commodity Contracts	4,206,399,190	5,997,681,648
Securities Created	2,211,070,656	5,499,742,411
Securities Redeemed	(3,028,364,501)	(7,780,863,164)
Management Fee and Licence Allowance	(10,865,928)	(28,202,213)
Change in Fair Value	328,301,402	518,040,508
<b>Closing Commodity Securities at Fair Value</b>	<b>3,706,540,819</b>	<b>4,206,399,190</b>

## 6. Fair Value Hierarchy

The levels in the hierarchy 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 on-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 NAVs of each class of Commodity Security. Therefore, Commodity Contracts are classified as level 2 financial assets, as the Company's asset is calculated using third party pricing sources supported by observable, verifiable inputs.

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

	Fair Value As at 30-Jun-25 Unaudited USD	Fair Value As at 31-Dec-24 Audited USD
<b>Level 1</b>		
Commodity Securities	3,706,540,819	4,206,399,190
<b>Level 2</b>		
Commodity Securities	(13,019,384)	(9,874,344)
Commodity Contracts	3,712,082,491	4,205,844,628
	<b>3,699,063,107</b>	<b>4,195,970,284</b>

The Currency Securities and the Daily Payment Amount component of Currency Transactions are recognised at fair value through profit or loss upon initial recognition and revalued to fair value in line with the Company's accounting policy. There are no assets or liabilities classified in level 3.

## WisdomTree Commodity Securities Limited



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

## 6. Fair Value Hierarchy (continued)

Transfers between levels are recognised if the primary market on which the Currency 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 Currency 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.

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 Currency 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 2025, Commodity Securities with a fair value of USD 17,846,934 (31 December 2024: USD 21,772,156) were transferred from Level 1 to Level 2. Commodity Securities with a fair value (as at 1 January 2024) of USD nil(31 December 2024: USD nil) were transferred from Level 2 to Level 1.

## 7. Related Party Disclosures

Entities and individuals which have 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-Jun-25 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD
ManJer Fees	13,717,530	18,210,538

*The following balances were due to and from ManJer at the period/year end:*

	As at 30-Jun-25 Unaudited USD	As at 31-Dec-24 Audited USD
ManJer Fees Payable	2,255,724	2,273,768

At 30 June 2025, USD 2 is receivable from ManJer (31 December 2024: USD 2).

No director has a service contract with the Company. The directors of the Company who are employees within the WisdomTree, Inc. group do not receive separate remuneration in their capacity as directors of the Company. The directors of the Company who are employees of Apex Financial Services (Alternative Funds) Limited ("Apex" or the "Administrator") do not receive separate remuneration in their capacity as directors of the Company, however Apex receives a fee from ManJer which includes services in respect of the Company, including for the provision of directors who are employees of Apex.

On 21st Jan 2025 R&H Fund Services (Jersey) Limited ("R&H") resigned as Administrator, and Apex Financial Services (Alternative Funds) Limited were appointed as Administrator. Vinod Rajput, Elizabeth Casely and Olivia Vuillemin (up to her date of resignation) are employees of Apex. During the period, R&H and Apex charged ManJer administration fees amounting to USD 513,753 (31 December 2024: USD 1,515,534) which include the company and other entities for which the ManJer is the Manager and R&H and Apex is the Administrator.

Timothy Darcy is an executive officer of WisdomTree, Inc. and Bryan Governey is European General Counsel for the WisdomTree, Inc. group. Peter Ziemba was an executive officer of WisdomTree, Inc. and Bryan Governey is European General Counsel for the WisdomTree, Inc. group.

## WisdomTree Commodity Securities Limited



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

## 8. Events Occurring After the Reporting Period

There have been no significant events that have occurred since the end of the reporting period up to the date of signing the Condensed Interim Financial Statements which would impact on the financial position of the Company disclosed in the Condensed Statement of Financial Position as at 30 June 2025 or on the results and cash flows of the Company for the period ended on that date.

## 9. Non-GAAP and Non-Statutory Information

As a result of the mis-match in the accounting valuation of Commodity Contracts (held to support the Commodity Securities) and Commodity Securities (as disclosed in notes 4 and 5) the profits and losses and comprehensive income of the Company presented in the Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income reflect gains and losses which represent the movement in the cumulative difference between the value of the Commodity Contracts and the price of Commodity Securities. The Condensed Statement of Changes in Equity also reflects the fair value movements on both the Commodity Contracts (held to support the Commodity Securities) and the Commodity Securities.

These gains or losses on the difference between the value of the Commodity Contracts (held to support the Commodity Securities) and the price of Commodity Securities would be reversed on a subsequent redemption of the Commodity Securities and cancellation of the corresponding Commodity Contracts.

Furthermore, each class of Commodity Security is issued under limited recourse arrangements whereby the holders have recourse only to the relevant Commodity Contracts (held to support the Commodity Securities) and not to the Commodity Contracts of any other class of Commodity Security or to the Company. As a result, the Company does not make gains from trading in the underlying Commodity Contracts (held to support the Commodity Securities) and, from a commercial perspective (with the exception of the impact of Management Fees) gains and losses in respect of Commodity Contracts (held to support the Commodity Securities) will always be offset by a corresponding loss or gain on the Commodity Securities and the Company does not retain any net gains or losses.

The mismatched accounting values are as shown below:

	Period ended 30-Jun-25 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD
Change in Contractual and Fair Value of Commodity Contracts	334,397,635	704,736,598
Change in Fair Value of Commodity Securities	(328,301,401)	(692,348,297)
	<u>6,096,234</u>	<u>12,388,301</u>

To reflect the commercial results, the Company has presented below a non-GAAP and non-Statutory Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income and Condensed Statement of Changes in Equity for the period which reflect an Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Currency Securities, together with those gains or losses being transferred to a separate reserve which is deemed non-distributable.

## (a) Non-GAAP and Non-Statutory Condensed Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

	Period ended 30-Jun-25 Unaudited USD	Period ended 30-Jun-24 Unaudited USD
Income	13,717,530	18,210,538
Expenses	(13,717,530)	(18,210,538)
<b>Result Before Fair Value Movements</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
Change in Fair Value of Currency Transactions	334,397,635	704,736,598
Change in Fair Value of Currency Securities	(328,301,401)	(692,348,297)
<b>Profit for the Period</b>	<u>6,096,234</u>	<u>12,388,301</u>
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Currency Securities	(6,096,234)	(12,388,301)
<b>Adjusted Result</b>	<u>-</u>	<u>-</u>

## WisdomTree Commodity Securities Limited



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

## 9. Non-GAAP and Non-Statutory Information (continued)

## (b) Non-GAAP and Non-Statutory Condensed Statement of Changes in Equity

	Share Capital	Retained Earnings	Revaluation Reserve <sup>4</sup>	Total Equity	Adjusted Total Equity
	USD	USD	USD	USD	USD
Audited Balance at 1 January 2024	2	-	(15,348,404)	(15,348,402)	2
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	12,388,391	-	12,388,391	12,388,391
Transfer to Revaluation Reserve	-	(12,388,391)	12,388,391	-	-
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Currency Securities	-	-	-	-	(12,388,391)
<b>Unaudited Balance at 30 June 2024</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(2,960,013)</b>	<b>(2,960,011)</b>	<b>2</b>
Unaudited Balance at 1 July 2024	2	-	(2,960,013)	(2,960,011)	2
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	2,405,451	-	2,405,451	2,405,451
Transfer to Revaluation Reserve	-	(2,405,451)	2,405,451	-	-
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Currency Securities	-	-	-	-	(2,405,451)
<b>Audited Balance at 31 December 2024</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>(554,562)</b>	<b>(554,560)</b>	<b>2</b>
Audited Balance at 1 January 2025	2	-	(554,562)	(554,560)	2
Result and Total Comprehensive Income for the Period	-	6,096,234	-	6,096,234	6,096,234
Transfer to Revaluation Reserve	-	(6,096,234)	6,096,234	-	-
Adjustment from Market Value to Contractual Value (as set out in the Prospectus) of Currency Securities	-	-	-	-	(6,096,234)
<b>Unaudited Balance at 30 June 2025</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>5,541,672</b>	<b>5,541,674</b>	<b>2</b>

<sup>4</sup> This represents the difference between the value of the Commodity Contracts and the price of Commodity Securities.

## (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	9,237,367	33,908,697	332,649	(2,659,739)	(384,199)	31,248,958	4,513,912
ブレント原油	5,400,429	260,219,568	4,905,958	58,140	8,398	260,277,708	37,597,115
金	2,782,313	74,685,100	4,956,232	17,524,014	2,531,344	92,209,114	13,319,607
カーボン	2,783,938	65,459,633	105,007,048	6,718,524	970,491	72,178,157	10,426,135
カリフォルニアカーボン	176,879	4,806,477	3,032,053	(213,526)	(30,844)	4,592,950	663,452
生体牛	307,290	2,302,868	1,860,285	340,122	49,131	2,642,991	381,780
ココア	1,848,476	33,963,017	81,933,167	(6,259,553)	(904,192)	27,703,464	4,001,765
コーヒー	662,978	34,311,056	422,453	1,336,726	193,090	35,647,782	5,149,322
銅	22,132,248	726,943,913	452,352	267,476,244	38,636,943	994,420,157	143,643,992
とうもろこし	1,017,253	20,990,329	236,991	(1,759,491)	(254,158)	19,230,839	2,777,895
綿花	5,287,092	12,878,399	8,669,571	(415,148)	(59,968)	12,463,250	1,800,316
原油	57,816,448	567,207,802	14,107,799	(26,113,032)	(3,772,027)	541,094,771	78,161,140
灯油	134,052	2,924,564	8,259,864	213,729	30,873	3,138,293	453,326
赤身豚肉	104,504	3,131,544	1,982,514	267,177	38,594	3,398,721	490,945
鉛	93,922	1,640,642	203,615	69,246	10,003	1,709,888	246,993
天然ガス	8,973,972	60,017,797	1,412,947	11,900,501	1,719,027	71,918,298	10,388,598
ニッケル	7,023,694	97,665,623	490,593	(2,347,690)	(339,124)	95,317,932	13,768,675
銀	2,293,491	57,181,473	657,950	11,528,678	1,665,318	68,710,151	9,925,181
大豆	553,486	13,724,569	332,649	333,489	48,172	14,058,058	2,030,686
大豆油	263,559	1,409,590	4,905,958	469,945	67,884	1,879,535	271,499
砂糖	831,233	9,781,563	4,956,232	(687,744)	(99,345)	9,093,819	1,313,602
錫	61,258	3,396,282	105,007,048	1,271,927	183,730	4,668,209	674,323
ガソリン	87,972	4,554,864	3,032,053	(140,873)	(20,349)	4,413,992	637,601
小麦	4,567,180	94,085,700	1,860,285	(6,923,258)	(1,000,065)	87,162,442	12,590,615
農産物及び家畜以外	266,894	3,687,682	532,686	(205)	(30)	3,687,477	532,656
亜鉛	1,665,517	16,270,954	2,350,339	(1,300,535)	(187,862)	14,970,419	2,162,477
		<b>2,207,149,706</b>	<b>318,822,775</b>	<b>270,687,668</b>	<b>39,100,834</b>	<b>2,477,837,375</b>	<b>357,923,609</b>

## 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	3	0	(0)	0	3	0
ブレンド原油	1	51	7	(2)	0	48	7
金	1	27	4	6	1	33	5
カーボン	1	24	3	2	0	26	4
カリフォルニアカーボン	1,000,000	33	5	(7)	(1)	26	4
生体牛	1	7	1	1	0	9	1
ココア	1	18	3	(3)	0	15	2

コーヒー	1	54	8	(1)	0	54	8
銅	1	36	5	9	1	45	7
とうもろこし	1	21	3	(2)	0	19	3
綿花	1	2	0	(0)	0	2	0
原油	1	10	1	(1)	0	9	1
灯油	1	22	3	2	0	23	3
赤身豚肉	1	31	4	2	0	33	5
鉛	1	18	3	1	0	18	3
天然ガス	1	8	1	0	0	8	1
ニッケル	1	14	2	(0)	0	14	2
プラチナ	1	24	3	0	0	24	3
銀	1	25	4	5	1	30	4
大豆	1	25	4	1	0	25	4
大豆油	1	6	1	2	0	7	1
砂糖	1	12	2	(1)	0	11	2
錫	1	65	9	11	2	76	11
ガソリン	1	52	8	(2)	0	50	7
小麦	1	21	3	(2)	0	19	3
亜鉛	1	10	1	(1)	0	9	1
		<u>6176</u>	<u>89</u>	<u>20</u>	<u>3</u>	<u>637</u>	<u>92</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	25,874,228	156,544,008	22,612,782	(4,119,756)	(595,099)	152,424,252	22,017,683
総合商品指数	7,584,082	84,686,378	12,232,947	3,817,071	551,376	88,503,449	12,784,323
エネルギー商品指数	12,377,330	45,366,759	6,553,228	(2,189,760)	(316,311)	43,176,999	6,236,918
穀物商品指数	4,532,202	15,960,053	2,305,430	(835,073)	(120,626)	15,124,980	2,184,803
産業用金属商品指数	29,681,724	452,960,070	65,430,082	19,171,290	2,769,293	472,131,360	68,199,375
畜産物商品指数	460,459	1,308,192	188,968	177,975	25,708	1,486,166	214,677
石油商品指数	261,761	4,947,562	714,675	6,518	942	4,954,080	715,617
貴金属商品指数	2,493,703	67,777,725	9,790,492	19,198,856	2,773,275	86,976,581	12,563,767
穀物以外農産物商品指数	606,482	4,127,922	596,278	(257,078)	(37,135)	3,870,844	559,143
		<u>833,678,668</u>	<u>120,424,884</u>	<u>34,970,043</u>	<u>5,051,423</u>	<u>868,648,711</u>	<u>125,476,306</u>
保有商品契約合計		<u>3,040,828,993</u>	<u>439,247,748</u>	<u>305,657,730</u>	<u>44,152,259</u>	<u>3,346,486,723</u>	<u>483,400,007</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
アルミニウム	807,500	2,732,773	394,749	1,093	158	2,731,680	395
ブレンド原油	(79,400)	(3,822,488)	(552,158)	3,463	500	(3,825,952)	(552,659)
カーボン	9,500	210,004	30,335	99	14	209,905	30,321
生体牛	12,200	661,253	95,518	397	57	660,857	95,461
ココア	2,715,000	123,058,252	17,775,765	55,499	8,017	123,002,754	17,767,748
銅	7,600	144,541	20,879	87	13	144,454	20,866
ココア	(536,500)	(5,021,710)	(725,386)	8,016	1,158	(5,029,726)	(726,544)
原油	5,500	178,981	25,854	107	15	178,873	25,838
鉛	65,200	549,383	79,358	220	32	549,163	79,327
天然ガス	8,000	90,324	13,047	54	8	90,269	13,039
小麦	56,500	1,081,669	156,247	649	94	1,081,020	156,153
亜鉛	144,000	1,297,342	187,401	778	112	1,296,564	187,289
		<b>121,160,323</b>	<b>483,400,007</b>	<b>70,460</b>	<b>10,178</b>	<b>121,089,863</b>	<b>17,491,431</b>

## 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
総合商品指数	380,000	4,436,234	640,814	1,774	256	4,434,460	640,558
エネルギー商品指数	40,000	139,592	20,164	56	8	139,536	20,156
産業用金属商品指数	(76,000)	(1,209,144)	(174,661)	701	101	(1,209,845)	(174,762)
貴金属商品指数	28,700	1,001,413	144,654	400	58	1,001,012	144,596
小計		<b>4,368,095</b>	<b>630,971</b>	<b>2,931</b>	<b>423</b>	<b>4,365,163</b>	<b>630,548</b>
決済予定の商品契約合計		<b>125,528,418</b>	<b>18,132,580</b>	<b>73,391</b>	<b>10,601</b>	<b>125,455,026</b>	<b>18,121,979</b>
商品契約合計		<b>3,166,357,410</b>	<b>457,380,328</b>	<b>305,731,121</b>	<b>44,162,860</b>	<b>3,471,941,749</b>	<b>501,521,986</b>

## 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	14,835	775,167	111,973	60,816	8,785	835,983	120,758
期先原油	30,380	1,925,371	278,120	(220,452)	(31,844)	1,704,919	246,276
		<b>2,700,538</b>	<b>390,093</b>	<b>(159,936)</b>	<b>(23,103)</b>	<b>2,540,903</b>	<b>367,033</b>

## 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
期先原油	1	61	9	(5)	22	56	8
長期鉛	1,000,000	22	3	1	(1)	23	3
期先灯油	1	46	7	0	0	46	7
期先赤身豚肉	1	8	1	0	0	8	1
期先生体牛	1	13	2	(0)	(0)	13	2
期先天然ガス	1	2	0	(0)	(0)	2	0
		<b>151</b>	<b>22</b>	<b>(4)</b>	<b>(1)</b>	<b>147</b>	<b>217</b>

## 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	26,224	712,835	102,969	(18,992)	(2,743)	693,843	100,226
期先農産物商品指数	186,054	2,128,397	307,447	(4,285)	(619)	2,124,112	306,828
期先総合商品指数	93,408	2,655,816	383,633	135,768	19,612	2,791,584	403,244
期先産業用金属商品指数	41,629	920,068	132,904	80,663	11,652	1,000,732	144,556
小計		<b>6,417,116</b>	<b>926,952</b>	<b>193,155</b>	<b>27,901</b>	<b>6,610,271</b>	<b>954,854</b>

保有期先契約合計	<b>9,117,806</b>	<b>1,317,067</b>	<b>33,515</b>	<b>4,841</b>	<b>9,151,321</b>	<b>1,321,908</b>
----------	------------------	------------------	---------------	--------------	------------------	------------------

## 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	260,612	3,801,460	549,121	306,467	44,269	4,107,927	593,390
ショート金	693,869	8,232,332	1,189,160	(950,090)	(137,241)	7,282,242	1,051,920
ショート銅	77,167	1,162,036	167,856	(100,826)	(14,564)	1,061,211	153,292
ショート天然ガス	20,283	8,051,826	1,163,086	314,459	45,424	8,366,285	1,208,510
ショートニッケル	88,966	548,955	79,297	60,925	8,801	609,880	88,097
ショート原油	685,507	11,376,783	1,643,376	743,083	107,338	12,119,866	1,750,715
ショート銀	445,693	2,812,424	406,255	(475,554)	(68,694)	2,336,870	337,561
		<b>35,985,817</b>	<b>5,198,151</b>	<b>(101,536)</b>	<b>(14,667)</b>	<b>35,884,281</b>	<b>5,183,484</b>

## 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	18,659		152,557	(26,379)	(3,810)	1,029,742	148,746
ショート産業用金属商品指数	17,260	1,056,121	72,080	(29,562)	(4,270)	469,437	67,810
小計		<b>1,555,1206</b>	<b>224,637</b>	<b>(55,941)</b>	<b>(8,081)</b>	<b>1,499,179</b>	<b>216,556</b>

## 保有ショート商品契約合計

	<b>37,540,937</b>	<b>5,422,788</b>	<b>(157,477)</b>	<b>(22,748)</b>	<b>37,383,4598</b>	<b>5,400,041</b>
--	-------------------	------------------	------------------	-----------------	--------------------	------------------

## 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
ショート天然ガス	200	(77,040)	(11,128)	31	4)	(77,071)	(11,133)
決済予定のショート商品契約		(77,040)	(11,128)	31	4)	(77,071)	(11,133)
ショート商品契約合計		<b>73,449,7137</b>	<b>10,609,811</b>	<b>(258,983)</b>	<b>(37,410)</b>	<b>73,190,6694</b>	<b>10,572,392</b>

## 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	1,761,341	3,590,253	518,612	86,510	12,496	3,676,763	531,108
レバレッジブレント原油	323,983	15,403,192	2,224,991	(702,376)	(101,458)	14,700,816	2,123,533
レバレッジ金	264,485	23,382,934	3,377,665	11,455,866	1,654,800	34,838,800	5,032,465
レバレッジコーヒー	2,926,916	8,287,228	1,197,090	(707,119)	(102,143)	7,580,109	1,094,947
レバレッジココア	235,607	24,515,420	3,541,252	(4,675,695)	(675,404)	19,839,725	2,865,848
レバレッジ銅	835,220	4,700,168	678,939	4,238,687	612,278	8,938,855	1,291,218
レバレッジとうもろこし	2,999,287	3,813,239	550,822	(410,609)	(59,312)	3,402,630	491,510
レバレッジ天然ガス	183,672,033	7,369,071	1,064,462	2,101,500	303,562	9,470,571	1,368,024
レバレッジニッケル	561,192	8,403,220	1,213,845	(488,194)	(70,520)	7,915,026	1,143,326
レバレッジ原油	8,492,821	86,944,388	12,559,117	(3,447,736)	(498,025)	83,496,652	12,061,091
レバレッジプラチナ	5,148,969	4,492,280	648,910	10,674,284	1,541,900	15,166,565	2,190,810
レバレッジ銀	6,124,115	36,252,650	5,236,695	15,895,829	2,296,152	52,148,479	7,532,848
レバレッジ砂糖	829,506	2,794,656	403,688	(449,620)	(64,948)	2,345,037	338,741
レバレッジ小麦	1,934,306	7,907,985	1,142,308	(1,372,024)	(198,189)	6,535,961	944,120
		<b>237,856,684</b>	<b>34,358,398</b>	<b>32,199,304</b>	<b>4,651,189</b>	<b>270,055,989</b>	<b>39,009,588</b>

## 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	259,426	2,039,683	294,632	(170,358)	(24,608)	1,869,324	270,024
レバレッジ石油商品指数	56,148	2,134,486	308,327	(190,071)	(27,456)	1,944,415	280,871
小計		<b>4,174,169</b>	<b>602,959</b>	<b>(360,430)</b>	<b>(52,064)</b>	<b>3,813,739</b>	<b>550,895</b>
保有レバレッジ商品契約合計		<b>242,030,853</b>	<b>34,961,357</b>	<b>31,838,875</b>	<b>4,599,125</b>	<b>273,869,728</b>	<b>39,560,482</b>

## 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	311,500	649,532	93,825	519	75	649,013	93,750
レバレッジブレンド原油	(12,000)	(544,285)	(78,622)	218	31	-544,503	(78,653)
レバレッジ金	(19,100)	(2,515,842)	(363,413)	2,306	333	(2,518,148)	(363,746)
レバレッジコーヒー	(62,000)	(164,382)	(23,745)	132	19	(164,514)	(23,764)
レバレッジ銅	30,000	326,477	47,160	261	38	326,216	47,122
レバレッジ天然ガス	2,682,100	160,987	23,255	64	9	160,923	23,245
レバレッジニッケル	7,100	100,218	14,476	80	12	100,138	14,465
レバレッジ原油	(115,900)	(1,139,008)	(164,530)	456	66	(1,139,464)	(164,596)
レバレッジプラチナ	(55,700)	(164,622)	(23,780)	1,628	235	(166,249)	(24,015)
レバレッジ銀	(42,000)	(360,158)	(52,025)	1,405	203	(361,563)	(52,228)
レバレッジ砂糖	1,200	3,395	490	3	0	3,392	490
小計		<b>(3,647,687)</b>	<b>(526,908)</b>	<b>7,071</b>	<b>1,021</b>	<b>(3,654,759)</b>	<b>(527,930)</b>
レバレッジ商品契約合計		<b>476,239,850</b>	<b>68,792,846</b>	<b>64,045,250</b>	<b>9,251,336</b>	<b>540,270,958</b>	<b>78,042,140</b>

## 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	1,505,399	20,434,975	2,951,832	(6,196,290)	(895,054)	14,238,685	2,056,778
3xロング砂糖	1,834,602	13,113,884	1,894,301	(2,545,198)	(367,654)	10,568,686	1,526,647
3xロング小麦	119,073,818	25,483,337	3,681,068	(5,099,447)	(736,615)	20,383,890	2,944,453
保有3Xレバレッジ単一商品契約合計		<b>59,032,196</b>	<b>8,527,201</b>	<b>(13,840,935)</b>	<b>(1,999,323)</b>	<b>45,191,261</b>	<b>6,527,878</b>

## 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	28,00	265,047	38,286	212	31	264,836	38,256
3xロング砂糖	26,100	150,476	21,736	120	17	150,356	21,719
3xロング小麦	8,849,600	1,524,996	220,286	1,219	176	1,523,777	220,110
		<b>1,940,519</b>	<b>280,308</b>	<b>1,551</b>	<b>224</b>	<b>1,938,968</b>	<b>280,084</b>
3Xレバレッジ契約合計		<b>60,972,7150</b>	<b>8,807,509</b>	<b>(13,839,384)</b>	<b>(1,999,099)</b>	<b>47,130,229</b>	<b>6,807,962</b>
保有商品契約合計		<b>3,388,550,784</b>	<b>489,476,161</b>	<b>323,531,7088</b>	<b>46,734,155</b>	<b>3,712,082,4927</b>	<b>536,210,316</b>
決済予定の商品契約合計		<b>123,744,209</b>	<b>17,874,851</b>	<b>82,044</b>	<b>11,851</b>	<b>123,662,164</b>	<b>17,863,000</b>
商品契約総合計		<b>3,512,294,993</b>	<b>507,351,012</b>	<b>323,613,752</b>	<b>46,746,006</b>	<b>3,835,744,6569</b>	<b>554,073,316</b>

## 【借入金明細表】

該当ありません。

## 5【販売及び買戻しの実績】

2025年6月末日前半期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2024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	4,078,800	9,422,992	8,973,972
WisdomTree WTI原油上場投資信託	45,163,540	42,313,418	57,816,448
WisdomTreeガソリン上場投資信託	14,600	15,400	87,972
WisdomTreeアルミニウム上場投資信託	11,044,372	21,650,800	9,237,367
WisdomTree銅上場投資信託	11,139,176	20,803,268	22,132,248
WisdomTreeニッケル上場投資信託	1,074,372	856,300	7,023,694
WisdomTree小麦上場投資信託	1,002,800	268,800	4,567,180
WisdomTreeとうもろこし上場投資信託	351,303	772,147	1,017,253
WisdomTree大豆上場投資信託	182,500	121,900	553,486
WisdomTreeブロード上場投資信託	1,028,061	815,500	7,584,082
WisdomTreeエネルギー上場投資信託	6,407,600	6,405,900	12,377,330
WisdomTree産業用金属上場投資信託	14,111,942	17,606,000	29,681,724
WisdomTree農産物上場投資信託	4,818,000	8,087,100	25,874,228
WisdomTree穀物上場投資信託	2,048,900	2,121,400	4,532,202

(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、2025年6月30日時点の未決済上場投資信託を含みません。

## 6【総経費率】

	管理報酬	ライセンス料	スワップ手数料	合計
WisdomTree農産物上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTreeアルミニウム上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTreeブロード上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTree銅上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTreeとうもろこし上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTreeエネルギー上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTreeガソリン上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTree穀物上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTree産業用金属上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTree天然ガス上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTreeニッケル上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTree大豆上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTree小麦上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%
WisdomTree WTI原油上場投資信託	0.49%	0.05%	0.45%	0.99%

(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おい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、13 キャッスル通り(13 Castle 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 forwards <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 and Commodity Securities ”	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。